

**ILIRIKA GLOBAL otvoreni investicioni fond**  
**Reg.broj fonda: 5/0-44-8402/3-07**  
**Društvo za upravljanje: ILIRIKA DZU a.d. Beograd**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**NA DAN 31.12.2010.**

**Beograd, 20.02. 2011. godine**

## 1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

**ILIRIKA Jugoistočna Evropa, otvoreni investicioni fond**, (u daljem tekstu „Fond”) je upisan u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije na osnovu Rešenja broj 5/0-44-8402/3-07 dana 25.12.2007. godine. Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „ILIRIKA DZU“ a.d. Beograd kome je data dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda rešenjem Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije br. 5/0-34-7410/4-07 od 01.11.2007. godine.

ILIRIKA Jugoistočna Evropa, otvoreni investicioni fond promenio je naziv u **ILIKA GLOBAL, otvoreni investicioni fond** od 16.09.2010. resenjem komisije za hartije od vrednosti 5/0-38-3863/4-10

Vrsta investicionog fonda je otvoreni investicioni fond rasta vrednosti imovine, organizovan na neodređeno vreme. Osnovni cilj je da se dobro strukturiranom imovinom Fonda i profesionalnim upravljanjem Fondom postigne visoka stopa prinosa, visok rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice. Društvo nastoji da obezbedi sigurnost, profitabilnost, likvidnost i kontroliše rizik ulaganja imovine Fonda.

Organizator Fonda je Društvo za upravljanje investicionim fondovima „ILIRIKA DZU“ a.d. Beograd, Knez Mihailova 11-15/V (u daljem tekstu Društvo) koje je dobilo dozvolu za rad od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije po Rešenju broj 5/0-33-6452/5-07 na dan 20.09.2007. godine. Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima i upravljanje privatnim investicionim fondovima. Društvo je registrovano 03.10.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registar u Beogradu pod brojem БД 133393/2007; matični broj:20338407 i PIB: 105191747.

Članovi Upravnog odbora su:

- Igor Štemberger (Predsednik),
- Gregor Žvipelj
- Jovan Lukovac.

Funkciju direktora Društva obavlja Gregor Žvipelj.

Portfolio menadžer Fonda je Predrag Pavićević, diplomirani pravnik, broj dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-3403/3-08 od 03.6.2008. godine.

Interni revizor Društva je Koviljka Miladinović.

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Investitor, odnosno član Fonda je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine Fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

---

## 1. OPŠTI PODACI I DELATNOST (nastavak)

Poslovanje Fonda i Društva regulisano je Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006 i 51/2009), Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br.15/2009 i 76/2009), Pravilnikom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 15/2009 i 76/2009), kao i pratećim propisima koje je donela Komisija za hartije od vrednosti na osnovu navedenih Zakona.

Kastodi banka Fonda je Erste bank a.d. Novi Sad (u daljem tekstu „Kastodi banka”), Bulevar Milutina Milankovića 11b, Beograd, koja ima saglasnost Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje delatnosti kastodi usluga po Rešenju br.5/0-11-1920/4-07 od 27.04.2007. godine.

Brojevi računa na kojima se vodi imovina Fonda su:

340-11000957-48

340-8800020698

340-8800020701

50413011-09525343

50413020-09525343

50015020-09525343

50413111-09525343

50413211-09525343

50413311-09525343

Na početku izveštajnog perioda (dan 01. januar 2010. godine) broj investicionih jedinica Fonda iznosi 49.047, vrednost investicione jedinice je 405,9431 din i ukupna neto imovina iznosi 19.910 hiljada dinara. Na dan 31.12.2010.godine (kraj izveštajnog perioda) broj investicionih jedinica iznosi 57.824,76 vrednost investicione jedinice je 447,4968 din i ukupna neto imovina iznosi 25.876 hiljada dinara. Tokom tekućeg izveštajnog perioda, Fondu je pristupilo 30 članova, dok su 12 člana istupilo iz Fonda. Članovi Fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

Broj članova (1.1.2010)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2010.)	Broj novih članova u tekućem periodu	Broj članova koji su istupili iz Fonda
156	174	30	12

## 1.1. Politika Investiranja

Imovina Fonda se ulaže u skladu sa investicionom politikom koja je definisana prospektom i u svemu usklađena sa zakonskom regulativom, odnosno ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o investicionim fondovima. Osnovni cilj je da se sa dobro strukturiranom imovinom i profesionalnim upravljanjem Fondom postigne visoka stopa prinosa, visok rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice, uz minimizaciju svih rizika investiranja. Vrednost imovine Fonda će se povećavati sa kapitalnim dobicima, dividendama, kamatama i drugim vrstama prihoda.

ILIRIKA Jugoistočna Evropa je fond čija je investiciona politika zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio sa umerenim brojem hartija od vrednosti. Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa, kao i stope rasta koja je na nivou, ili veća od stope rasta berzanskih indeksa. U skladu sa tim, svaka investicija će se sagledavati kao direktna participacija u konkretnom poslovnom poduhvatu ili delatnosti kojim se kompanija, koja je izdavalac hartija od vrednosti u koje se investira, bavi. Pre investiranja, detaljno će biti proučena grana u kojoj kompanija obavlja delatnost, konkurencija na tržištu i sama kompanija u čije se hartije od vrednosti investira. Investicioni odbor će voditi računa da je posao kompanije u čije se akcije investira transparentan i razumljiv kako bi se mogla napraviti valjana analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i stabilna istorija poslovanja, kao i povoljni izgledi za profitabilnost kompanija na duži rok. Pri kupovini hartija od vrednosti, Društvo će, po pravilo, imati „zaštitnu marginu“, odnosno unapred određen stav u kom rasponu cene hartije od vrednosti treba kupovati i prodavati, starajući se da se investira uvek po razumnim cenama.

### **Fond svoju imovinu ulaže u sledeće hartije od vrednosti:**

- Najmanje 75% imovine Fonda se investira u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

- akcionarska društva sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- strana akcionarska društva, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici; i
- akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama i perspektivnim tržištima u razvoju kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama.

## 1.1. Politika Investiranja (nastavak)

- Imovina Fonda se može ulagati u:

- dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
- dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;
- hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije;
- dužničke hartije od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike;
- hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici
- hartije od vrednosti koje izdaju strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih hartija od vrednosti iz tač. 3), 4) i 8) ovog stava;
- novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
- novčane depozite u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- akcije zatvorenih fondova sa sedištem u Republici;
- akcije investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu; i
- investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima ne upravlja isto društvo.

## 1.2. Izvor prikupljanja sredstava i uslovi za povlačenje sredstava iz Fonda

Sredstva Fonda prikupljaju se uplatama članova nakon pristupanja Fondu, potpisivanjem Pristupnice. Pristupnica se može popuniti i potpisati u sedištu Društva, Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd, u toku radnog vremena Društva i kod ovlašćenih posrednika:

- Volks banka
- Findomestic banka
- Agro banka
- Čačanska banka
- Ilirika Investments
- Beomonet
- Inter Capital Securities
- Galenika broker
- Invest Aktiv
- AFC LORO
- Stojan Rajković
- Branislava Topalov
- Tamara Milinković

Spisak svih prodajnih mesta posrednika dostupan je na web stranici Društva **[www.ilirika-dzu.rs](http://www.ilirika-dzu.rs)**.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo novčano – uplaćivanjem sredstava na novčani račun Fonda kod Kastodi banke, uz poziv na broj JMBG ili MB ukoliko je pristupnik pravno lice.

Član Fonda može svakim radnim danom u toku radnog vremena podneti nalog za otkup investicionih jedinica u sedištu Društva za upravljanje Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd ili kod ovlašćenih posrednika. Fond je dužan da u roku od pet radnih dana od dana podnošenja naloga za otkup investicionih jedinica izvrši isplatu po nalogu za otkup u skladu sa pravilima predviđenim Prospektom i pošalje potvrdu o otkupu investicionih jedinica na poštansku adresu člana u roku od pet radnih dana od izvršene isplate.

Pre podnošenja naloga za isplatu, potrebno je identifikovati klijenta, u skladu sa pravilima identifikacije. U skladu sa pravilnikom o tarifi i prospektom Fonda, Društvo ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica.

U izveštajnom periodu, tokom dvanaest meseci 2010. godine, klijentima je po osnovu povlačenja – otkupa investicionih jedinica isplaćen bruto iznos od RSD 5.089.860,82

### 1.2. Poreski tretman

Prema postojećim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica. Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

---

### **Poreski tretman (nastavak)**

porez na kapitalne dobitke. Kapitalnim dobitkom se smatra onaj prihod koji obveznik kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu. Visina adekvatnog poreza zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

## **2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

### **2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja**

Priloženi finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006 i 111/2009), Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006 i 51/2009) i pratećim propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu obavljanje delatnosti i finansijsko izveštavanje investicionih fondova donetim na osnovu navedenih Zakona.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja Fonda i konceptom istorijskog troška, izuzev za hartije od vrednosti namenjene trgovanju koje su vrednovane po tržišnoj vrednosti. U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, investicioni fondovi vode poslovne knjige, sastavljaju i prikazuju svoje finansijske izveštaje u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MRS/MSFI"). Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije broj 401-00-11/2008-16 od 18. januara 2008. godine ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 16/2008), objavljeni su Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (MSFI), uključujući Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i tumačenja standarda izdata od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC), koji su u primeni na dan sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja Fonda za period od 1. januara do 31.decembra.2010. godine su obelodanjene u Napomeni 3. uz finansijske izveštaje, i iste se zasnivaju na važećoj zakonskoj i profesionalnoj regulativi Republike Srbije. Računovodstvene politike i procene korišćene prilikom sastavljanja ovih periodičnih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Fonda za 2010. godinu.

Rukovodstvo procenjuje očekivani uticaj navedenih standarda, tumačenja i izmena postojećih standarda na finansijske izveštaje, ali smatra da njihova primena neće imati za rezultat značajne izmene računovodstvenih politika Fonda, niti ima materijalno značajan efekat na priložene finansijske izveštaje Fonda za period od 1. januara do 31.decembar.2010. godine. Napomene uz finansijske izveštaje su sastavljene na način definisan članom 5. Pravilnika o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove. Finansijski izveštaji Fonda su prikazani u skladu sa Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za investicione fondove ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 8/2009) i u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 8/2009), koji u pojedinim delovima odstupaju od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja" i MRS 7 "Izveštaj o tokovima gotovine". Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno, zbog propisanog načina izveštavanja. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

---

## **2.2. Korišćenje procenjivanja**

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji zahteva od rukovodstva Fonda korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene se razmatraju periodično, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate. Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske imovine i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

## **2.3. Pravična (fer) vrednost**

Poslovna politika Fonda je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost za sve finansijske instrumente nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha iskazane su po fer vrednosti na osnovu Metodologije Fonda za obračun neto imovine jer za njih postoji aktivno tržište i publikovane tržišne cene. Obaveze Fonda su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo Fonda smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

#### **3.1. Gotovina**

Gotovina uključuje sredstva na računu kod Kastodi banke.

#### **3.2. Finansijski instrumenti**

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti. Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda, od momenta kada se Fond ugovornim odredbama vezao za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava na "regularan način" priznaje se primenom obračuna na datum trgovanja. Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla. Rukovodstvo Fonda vrši klasifikaciju finansijskih plasmana pri inicijalnom priznavanju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Fond je klasifikovao finansijska sredstva u sledeće kategorije: hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, potraživanja i depoziti.

##### **3.2.1. Potraživanja**

Potraživanja Fonda obuhvataju kratkoročna potraživanja koja nastaju iz obavljanja osnovne delatnosti Fonda: potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti, potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke hartije od vrednosti, potraživanja po osnovu prodaje investicionih jedinica i ostala potraživanja. Najznačajniji deo potraživanja odnosi se na potraživanja za prodate hartije od vrednosti, umanjena za troškove transakcije. Obaveze za kupljene hartije od vrednosti iskazuju se u iznosu zaključnice o kupljenim hartijama od vrednosti dobijene sa Beogradske berze a.d. Beograd uvećane za transakcione troškove. Druga potraživanja se evidentiraju u visini ugovorenog, odnosno obračunatog iznosa.

##### **3.2.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha**

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Fer vrednost finansijskih sredstava utvrđuje se u skladu sa Metodologijom obračuna imovine Fonda usvojenom od strane rukovodstva Fonda.

Vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha vrši se dnevno u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti. Finansijska sredstva se klasifikuju kao sredstva kojima se trguje ako su pribavljena radi prodaje ili ponovne kupovine u kratkom roku, radi ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena istih. Navedena sredstva se evidentiraju po fer vrednosti u bilansu stanja. Hartije od vrednosti kojima se trguje sastoje se od akcija banaka i preduzeća koje se kotiraju na berzi, kao i obveznica stare devizne štednje čiji je izdavalac Republika Srbija. Svi dobitci i gubici koji nastaju prilikom vrednovanja i prodaje finansijskih sredstava po fer vrednosti iskazuju se u bilansu uspeha, kao nerealizovani, odnosno realizovani dobitci i gubici od hartija od vrednosti.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.2.3. Depoziti kod banaka**

Deponovana sredstva kod banaka priznaju se u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Svi prateći elementi depozita utvrđuju se ugovorom i u skladu sa istim vrši se procena depozita na dan bilansa stanja.

#### **3.2.4. Obaveze**

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom, obaveze po osnovu članstva i ostale obaveze i iskazane su po nominalnoj vrednosti. Najznačajniji deo ostalih obaveza Fonda odnosi se na obaveze za kupljene hartije od vrednosti. Obaveze za kupljene hartije od vrednosti iskazuju se u iznosu zaključnice o kupovini hartija od vrednosti sa Beogradske berze a.d., Beograd, uvećane za troškove transakcije.

### **3.3. Prebijanje finansijskih instrumenata**

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju i njihova razlika se priznaje u bilansu stanja, ako, i samo ako, postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovu, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

### **3.4. Neto imovina Fonda**

Neto imovina Fonda predstavlja razliku između ukupne imovine i ukupnih obaveza Fonda. U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti, neto imovina Fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa Kastodi bankom.

### **3.5. Realizovani prihodi**

Realizovani prihodi obuhvataju poslovne prihode, koji nastaju iz osnovne delatnosti i uobičajenih aktivnosti Fonda, kao i realizovane dobitke koji predstavljaju ostale stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda. Ovi prihodi se priznaju u obračunskom periodu u kome su nastali nezavisno od toga kada su naplaćeni. Poslovni prihodi odnose se na prihode od dividendi i prihode od kamata, a realizovani dobitci na dobitke od prodaje hartija od vrednosti, pozitivne kursne razlike i ostale dobitke.

#### **3.5.1. Prihodi od dividendi**

Prihodi od dividendi obuhvataju prihode po osnovu akcija koje Fond drži u svom portfelju.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.5.2. Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata obuhvataju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita kod banaka i stanja na računima kod Kastodi banke.

#### **3.5.3. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti**

Realizovani dobitci na prodaji hartija od vrednosti obuhvataju dobitke koji nastaju prodajom hartija od vrednosti po cenama višim od njihove knjigovodstvene odnosno nabavne vrednosti.

#### **3.5.4. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika**

Realizovani dobitci po osnovu kursnih razlika obuhvataju dobitke po osnovu rasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada valute u kojoj su iskazane obaveze.

### **3.6. Realizovani rashodi**

Realizovani rashodi obuhvataju poslovne rashode i realizovane gubitke nastale iz uobičajenih poslovnih aktivnosti Fonda. Poslovni rashodi i gubici priznaju se u obračunskom periodu u kome su i nastali bez obzira na to kada su izvršena plaćanja. Poslovni rashodi i gubici obuhvataju naknade Društvu za upravljanje Fondom, troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti, rashode po osnovu kamata, naknade kastodi banci, troškove eksterne revizije, ostale rashode, realizovane gubitke na hartijama od vrednosti i negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima.

#### **3.6.1. Naknada društvu za upravljanje**

Naknada društvu za upravljanje obuhvata naknadu Društvu za upravljanje Fondom "ILIRIKA DZU" a.d. Beograd. Ova naknada obračunava se dnevno, a naplaćuje mesečno. Naknada se obračunava u skladu sa Pravilnikom o tarifi Društva i prospektom Fonda i u izveštajnom periodu je iznosila 2,922% godišnje neto imovine fonda.

#### **3.6.2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti**

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti obuhvataju sve transakcione troškove koje Fond ima prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti. Transakcioni troškovi odnose se na provizije berze, provizije brokera i centralnog registra hartija od vrednosti, troškove poreza na prenos apsolutnih prava i eventualne druge troškove klirinških i depozitnih institucija koji nastaju prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.6.3. Troškovi kastodi banke**

Troškovi kastodi banke odnose se na naknade koje kastodi banka Fonda Erste Bank a.d. Novi Sad obračunava po osnovu ugovora o obavljanju kastodi poslova. Naknada se obračunava u odnosu na ukupnu vrednost neto imovine Fonda.

#### **3.6.4. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti**

Realizovani gubici na hartijama od vrednosti obuhvataju gubitke koji nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti po ceni nižoj od knjigovodstvene, odnosno nabavne vrednosti.

#### **3.6.5. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika**

Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika obuhvataju gubitke po osnovu pada kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu rasta kursa valute u kojoj su iskazane obaveze. Monetarnom imovinom se smatra imovina iskazana na računima klase 1 i utržive dužničke hartije od vrednosti.

#### **3.7. Nerealizovani dobiti i gubici**

Nerealizovani dobiti i gubici nastali po osnovu usklađivanja vrednosti imovine Fonda obuhvataju:

- nerealizovane dobitke (gubitke) na hartijama od vrednosti, i
- nerealizovane dobitke (gubitke) po osnovu kursnih razlika nemonetarne imovine.

Nerealizovani dobiti (gubici) na hartijama od vrednosti obuhvataju dobitke (gubitke) koji su posledica usklađivanja niže (više) knjigovodstvene vrednosti sa višom (nižom) fer vrednošću hartija od vrednosti. Nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu kursnih razlika nemonetarne imovine obuhvataju dobitke (gubitke) po osnovu rasta (pada) kursa valuta u kojima je iskazana nemonetarna imovina.

#### **3.8. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika**

Stavke uključene u finansijske izveštaje Fonda odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Fond posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2.1., priloženi finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda. Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan izveštavanja preračunavaju se u dinare po srednjem kursu Narodne Banke Srbije važećem na taj dan, dok se poslovne promene nastale u stranoj valuti preračunavaju u dinare po srednjem kursu koji važi na dan poslovne promene. Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike.

#### **4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA**

Imovina i poslovanje Fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika: tržišnom riziku (koji obuhvata rizik promene cena hartija od vrednosti), kamatnom riziku i riziku likvidnosti). Upravljanje rizicima na nivou Fonda ima za cilj da minimizuje potencijalne negativne uticaje koji proističu iz nepredvidivosti finansijskog tržišta. Osnovni cilj Fonda je da se dobrim strukturisanjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice, stabilan prihod i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

##### **4.1. Rizik od promene cena hartija od vrednosti**

Fond ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanim tržištima, kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti hartija i realizaciju prihoda od dividendi i depozite. Sve vrste finansijskih instrumenata nose rizik gubitka vrednosti. Portfolio menadžer i investicioni odbor upravljaju ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih hartija od vrednosti i njihovo uključivanje u portfelj Fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer, dok investicioni odbor vrši kontrolu portfelja na mesečnom nivou. Hartije od vrednosti u vlasništvu Fonda podložne su tržišnom riziku promene cena hartija, a koji proističe iz neizvesnosti budućih cena finansijskih instrumenata. Rizik promene cena hartija od vrednosti se umanjuje diversifikacijom portfelja korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti. U skladu sa Prospektom i Pravilnikom o investicionim Fondovima, Fond ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti. Imovina se može ulagati u inostranstvo bez ograničenja. Do 10% imovine investicionog Fonda ulaže se u hartije od vrednosti jednog izdavaoca. Do 35% vrednosti imovine ulaže se u jednu vrstu HoV koju izdaje Narodna banka Srbije ili Republika Srbija. Do 20% imovine Fonda ulaže se u novčane depozite u jednoj banci. Ova podzakonska akta dozvoljavaju ulaganje do 10% imovine fonda u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje.

Pojedinačna analiza promena cena akcija za potrebe sastavljanja ovih napomena urađena je za 5 akcija sa najvećim učešćem u portfoliju Fonda na dan 31.12. 2010. godine. Analiza promena cena izvršena je za period od 01.01. 2010. do 31.12. 2010. godine.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

#### 4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Pozicija	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu		
		Minimalna cena	Maksimalna cena	Prosek
Zastava Tapacirnica a.d. Kragujevac	RSD	7.200,00	7.200,00	7.200,00
3 D System Corporation	USD	10,50	31.08	13.71
Eldorado Gold Corporation	SAD	11.71	19.10	14.54
Komercijana Banka AD	RSD	24800	32720	28341.02
Energoprojekt holding a.d. Beograd	RSD	785	1021	903.40

#### 4.2. Rizik od promene kamatnih stopa

Veći deo imovine Fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata, tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa. Takođe, imovina koja je uložena u novčane depozite nije podložna ovoj vrsti rizika, jer je uložena na kratak rok po kamatnim stopama koje korespondiraju roku oročenja. Promene referentnih kamatnih stopa na dnevnom nivou prati portfolio menadžer i meri njihov uticaj na vrednost portfelja, čiju kontrolu vrši investicioni odbor na mesečnom nivou.

#### 4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik dužničkih hartija od vrednosti i odnosi se na rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća. Imajući u vidu da se u portfelju Fonda na dan 31.12.2010. godine ne nalaze dužničke hartije od vrednosti može se zaključiti da čitav portfelj Fonda na dan sastavljanja finansijskih izveštaja nije izložen ovakvoj vrsti rizika.

#### 4.4. Rizik likvidnosti

U smislu rizika likvidnosti, Fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou. Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodane i unovčene. Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31.12.2010. godine nije korišćena. Pregled obaveza Fonda na dan 31.12.2010. godine koje dospevaju u periodu do 30 dana prikazan je u sledećoj tabeli:

	31.12.2010.
Obračunate obaveze za naknade društva	65
Obaveze prema Kastodi banci	5
Obaveze po osnovu prodaje HOV	779
Obračunati neplaćeni rashodi	10
<b>UKUPNO</b>	<b>859</b>

#### 4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period od 1.januara do 31.12. 2010.godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

#### 4.5. Rizik od promene deviznih kurseva

Sledeća tabela daje prikaz imovine fonda koja je bila uložena i denominirana u stranim valutama na dan 31.12.2010. godine:

Alamos Gold	AGI	CAD	12.317,50	3,77%
AKBANK TAS	AKBANK	TLR	10.440,00	2,06%
Bagfas Bandirma Gubre Fabrik	BAGFAS	TLR	16.310,00	3,21%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	RON	24.540,00	2,35%
CIMSA Cimento Sanayi	CIMSA	TLR	10.030,00	1,98%
Eldorado Gold Corporation	EGO	USD	12.817,00	3,93%
The Ensign Group, Inc	ENSG	USD	9.087,20	2,78%
Turkiye Garanti bankasi AS	GARAN	TLR	11.895,00	2,34%
Hikma Pharmaceuticals Plc	HIK	GBP	486.000,00	2,30%
Turkiye Is Bankasi	ISCTR	TLR	16.620,00	3,27%
Bank Pekao sa POLSKI KONCERN	PEO	PLN	29.385,60	3,02%
NAFTOWY ORLEN	PKN	PLN	23.565,00	2,42%
POWSZECHNY	PZU	PLN	19.581,65	2,01%
Chemical Works of Gedeon Richter Plc.	RICHTER	HUF	858.093,40	1,25%
Rio Tinto	RIO	USD	5.671,20	1,74%
RIO TINTO	RIO:L	GBP	4.544,00	2,15%
TURK SISE CAM NAMENSAKTIEN	SISE	TLR	13.900,00	2,74%
3 d System Corporation	TDSC	USD	15.945,00	4,89%
Tupras Turkiye Petrol Rafineleri	TUPRAS	TLR	10.777,25	2,12%
Xstrata PLC	XTA	GBP	6.076,00	2,87%
Lyxor International Asset Management	CEC	EUR	7.968,75	3,25%
Market vector Rare Earth Minerals ETF	REMX	USD	9.600,00	2,94%
MARKET VECTORS RUSSIA	RSX	USD	15.164,00	4,65%
LYXOR ETF RUSSIA	RUS	EUR	13.764,00	5,61%
MSCI Turkey index fund	TUR	USD	5.627,85	1,72%

#### **4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)**

Na dan 31.12.2010. ukupno 71,37% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda a na osnovu analiza i zaključaka sa sednica Investicionog odbora. S obzirom da su gore navedeni plasmani akcijski, primaran rizik vezan za ovaj tip hartija od vrednosti je rizik promene cene ovih instrumenata. Što se tiče deviznog rizika, on je implicitno sadržan u selekciji svakog akcijskog plasmana u inostranstvu. Pri izboru pojedinačnog plasmana u inostranstvu, makroekonomska analiza zemlje u koju se ulaže sadrži i analizu faktora koji utiču na devizni kurs date države. Ukoliko analize pokažu da se može očekivati značajna depresijacija valute u kraćem ili srednjem roku u odnosu na domaću valutu (RSD), u ove plasmane se ne ulaže, a ukoliko portfolio menadžer na osnovu budućih analiza odredi da se može očekivati značajna depresijacija kursa već postojećeg plasmana, ova pozicija se zatvara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period od 1.januara do 31.12. 2010.godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4I

## ANALIZA POJEDINAČNIH POZICIJA IZ IZVEŠTAJA O NETO IMOVINI FONDA

Cijena udjela i neto vrijednost imovine otvorenog investicijskog fonda

ILIRIKA GLOBAL na dan: 31.12.2010

Pozicija	Oznaka	Količina	Cijena	Valuta	Tečaj	Vrijednost u dinarima	Vrijednost u EUR	
<b>A) VRIJEDNOST IMOVINE FONDA</b>						<b>25.956.427,92</b>	<b>246.036,69</b>	
Novac na računu (cash)								
Dinarski račun		914.175,60		RSD	1,000000	914.175,60	3,53%	8.665,32
A'vista kamata		3.011,95		RSD	1,000000	3.011,95	0,01%	28,55
Devizni račun		0,46		EUR	105,498200	48,53	0,00%	0,46
Namenski račun za kupovinu akcija		0,00		RSD	1,000000	0,00	0,00%	0,00
Namenski račun za prodaju akcija		0,00		RSD	1,000000	0,00	0,00%	0,00
Namenski račun za prodaju obveznica		0,00		EUR	105,498200	0,00	0,00%	0,00
Namenski račun za kupovinu obveznica		0,00		EUR	105,498200	0,00	0,00%	0,00
Namenski račun za trgovanje hov u		1.786,40		EUR	105,498200	967.205,39	0,73%	1.786,40
A'vista kamata		11,01		EUR	105,498200	1.161,54	0,00%	11,01
NAMENSKI RACUN ZA KUPOVINU USD		147,35		USD	79,280200	11.681,94	0,05%	110,73
A'vista kamata		0,01		USD	79,280200	0,79	0,00%	0,01
<b>Ukupno:</b>						<b>1.897.285,74</b>	<b>4,32%</b>	<b>10.602,48</b>
Vrijednosni papiri (assets)								
Domaće obične akcije								
Carnex Ad Industrija Mesa	CRNX	84,00	1.560,2600	RSD	1,000000	131.061,84	0,51%	1.242,31
Energoprojekt Holding a.d.	ENHL	900,00	899,1000	RSD	1,000000	809.190,00	3,13%	7.670,18
Ep Visokogradnja a.d.	EPVI	452,00	278,7800	RSD	1,000000	126.008,56	0,49%	1.194,41
Komercijalna Banka Ad	KMBN	30,00	27.539,2300	RSD	1,000000	826.176,90	3,19%	7.831,19
Montinvest Ad	MOIN	52,00	10.978,8300	RSD	1,000000	570.899,16	2,21%	5.411,46
Zastava tapacirnica a.d. Kragujevac	ZTPC	252,00	7.200,0000	RSD	1,000000	1.814.400,00	7,01%	17.198,40
<b>Ukupno:</b>						<b>4.277.736,46</b>	<b>16,53%</b>	<b>40.547,96</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period od 1.januara do 31.12. 2010.godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Strane obične akcije

Alamos Gold	AGI	650,00	18,9500	CAD	79,220700	975.800,97	3,77%	9.249,46
AKBANK TAS	AKBANK	1.200,00	8,7000	TLR	50,980100	532.232,24	2,06%	5.044,94
Bagfas Bandirma Gubre Fabrik	BAGFAS	100,00	163,1000	TLR	50,980100	831.485,43	3,21%	7.881,51
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	2.000,00	12,2700	RON	24,813900	608.933,11	2,35%	5.771,98
CIMSA Cimento Sanayi	CIMSA	1.000,00	10,0300	TLR	50,980100	511.330,40	1,98%	4.846,82
Eldorado Gold Corporation	EGO	700,00	18,3100	USD	79,280200	1.016.134,32	3,93%	9.631,77
The Ensign Group, Inc	ENSG	370,00	24,5600	USD	79,280200	720.435,03	2,78%	6.828,88
Turkiye Garanti bankasi AS	GARAN	1.500,00	7,9300	TLR	50,980100	606.408,29	2,34%	5.748,04
Hikma Pharmaceuticals Plc	HIK	600,00	810,0000	GBP	122,416100	594.942,25	2,30%	5.639,36
Turkiye Is Bankasi	ISCTR	3.000,00	5,5400	TLR	50,980100	847.289,26	3,27%	8.031,31

								Vrijednost u
Pozicija	Oznaka	Količina	Cijena	Valuta	Tečaj	Vrijednost u dinarima		EUR
Bank Pekao sa	PEO	160,00	183,6600	PLN	26,551800	780.240,57	3,02%	7.395,77
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PKN	500,00	47,1300	PLN	26,551800	625.693,17	2,42%	5.930,84
POWSZECHNY	PZU	55,00	356,0300	PLN	26,551800	519.928,05	2,01%	4.928,31
Chemical Works of Gedeon Richter Plc.	RICHTER	20,00	42.904,6700	HUF	0,377264	323.727,75	1,25%	3.068,56
Rio Tinto	RIO	80,00	70,8900	USD	79,280200	449.613,87	1,74%	4.261,82
RIO TINTO	RIO:L	100,00	45,4400	GBP	122,416100	556.258,76	2,15%	5.272,68
TURK SISE CAM NAMENSAKTIEN	SISE	5.000,00	2,7800	TLR	50,980100	708.623,39	2,74%	6.716,92
3 d System Corporation	TDSC	500,00	31,8900	USD	79,280200	1.264.122,79	4,89%	11.982,41
Tupras Turkiye Petrol Rafineleri	TUPRAS	275,00	39,1900	TLR	50,980100	549.425,28	2,12%	5.207,91
Xstrata PLC	XTA	400,00	15,1900	GBP	122,416100	743.800,22	2,87%	7.050,36
<b>Ukupno:</b>						<b>13.766.425,15</b>	<b>53,20%</b>	<b>130.489,67</b>

Strane akcije zatvorenih investicijskih fondova

Lyxor International Asset Management	CEC	375,00	21,2500	EUR	105,498200	840.688,78	3,25%	7.968,75
Market vector Rare Earth Minerals ETF	REMX	400,00	24,0000	USD	79,280200	761.089,92	2,94%	7.214,25
MARKET VECTORS RUSSIA	RSX	400,00	37,9100	USD	79,280200	1.202.204,95	4,65%	11.395,50
LYXOR ETF RUSSIA	RUS	400,00	34,4100	EUR	105,498200	1.452.077,22	5,61%	13.764,00
MSCI Turkey index fund	TUR	85,00	66,2100	USD	79,280200	446.177,07	1,72%	4.229,24
<b>Ukupno:</b>						<b>4.702.237,94</b>	<b>18,17%</b>	<b>44.571,74</b>



Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

---

## 5. GOTOVINA

Na poziciji gotovine nalazi se stanje na računima Fonda kod Kastodi banke i to:

	31.12.2010.
RSD računi	914
U stranoj valuti	979
<b>UKUPNO</b>	<b>1893</b>

## 6. POTRAŽIVANJA

	31.12.2010.
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti- akcije	0
Potraživanja za kamatu	4
<b>UKUPNO</b>	<b>4</b>

## 7. STRUKTURA ULAGANJA FONDA

	31.12.2010.
<b>1. AKCIJE (I+II)</b>	<b>22747</b>
<b>I Akcije domaćih izdavalaca (1+2)</b>	<b>4278</b>
1.Akcije banaka	826
2.Akcije drugih pravnih lica	3452
<b>II Akcije stranih izdavalaca (1+2)</b>	<b>18469</b>
1.Akcije banaka	4119
2.Akcije drugih pravnih lica	14350
<b>2. OBVEZNICE</b>	<b>0</b>
<b>3. DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI</b>	<b>0</b>
<b>4- DEPOZITI</b>	<b>0</b>
<b>5. OSTALA ULAGANJA</b>	<b>2091</b>
Ulaganje u domaći otvoreni investicioni fond "Fima proaktiv"	2091
<b>UKUPNO (1+2+3+4+5):</b>	<b>24838</b>

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

## 7. STRUKTURA ULAGANJA FONDA (nastavak)

Sledeća tabela daje prikaz strukture vlasničkog portfolia na dan 31.12.2010. godine – 10 akcijskih plasmana sa najvećim učešćem u portfoliu (u RSD)

RB	Tiker	Izdavalac	Organizovano tržište	Fer vrednost plasmana na 31.12.2010.	% učešća u imovini Fonda
1.	ZTPC	Zastava Tapacirnica a.d. Kragujevac	Beogradska berza	1.814.400,00	7,01%
2.	ISCTR	Turkiye Is Bankasi	Istanbulska berza	847.289,26	3,27%
3	EGO	Eldorado gold Corporation	Njujorška berza	1.016.134,32	3,93%
4.	AGI	Alamos gold	Toronto berza	975.800,97	3,77%
5	ENHL	Energoprojekt holding a.d. Beograd	Beogradska berza	809.190,00	3,13%
6	KMBN	Komercijalna banka a.d. Beograd	Beogradska berza	826.176,90	3,19%
7.	TDSC	3 D System Corporation	Njujorška berza	1.264.122,79	4,89%
8.	XTA	Xstrata PLC	Londonska berza	743.800,22	2,87%
9.	PEO	Band Pekao	Varšavska berza	780.240,57	3,02%
10.	BAGFS	Bagfas Bndirma Gubre Fabrik	Istanbulska berza	831.485,43	3,21%
		<b>UKUPNO</b>		<b>9.908.640,46</b>	<b>38,29%</b>

Svi akcijski plasmani fonda sastoje se od ulaganja u redovne (obične) akcije emitenata.

## 8. OBAVEZE

	31.12.2010.
Obaveze po osnovu upravljačke provizije	65
Obaveze za eksternu reviziju	10
Obaveze prema kastodi banci	5
Obaveze po osnovu kupovine HOV	779
<b>UKUPNO</b>	<b>859</b>

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

---

## 9. PRIHODI OD KAMATA

	31.12.2010.
Prihodi od kamata – din	134
Prihodi od kamata – eur	6
<b>UKUPNO</b>	<b>140</b>

## 10. PRIHODI OD DIVIDENDI

	31.12.2010.
Prihodi od dividendi – domaća pravna lica	376
Prihodi od dividendi – strana pravna lica	110
<b>UKUPNO</b>	<b>486</b>

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (ratio se izračunava tako što se ukupni prihodi po osnovu dividendi u posmatranom periodu podele sa prosečnom dnevnom vrednošću neto imovine u posmatranom periodu).

U periodu 01.01.-31.12.2010. godini je iznosila 2,08%.

## 11. POSLOVNI RASHODI

	31.12.2010.
Naknada Društvu za upravljanje	681
Troškovi kupovine i prodaje HOV	234
Naknada kastodi banci	116
Troškovi eksterne revizije	120
Ostali rashodi	
<b>UKUPNO</b>	<b>1151</b>

## 12. REALIZOVANI DOBICI/ (GUBICI) PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

	31.12.2010.
<b>Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti:</b>	<b>803</b>
-Akcije banaka	144
-Akcije drugih pravnih lica	659
<b>Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:</b>	<b>20</b>
-Akcije banaka	20
-Akcije drugih pravnih lica	0
<b>Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b>783</b>

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

---

### 13. NEREALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

	31.12.2010.
<b>Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti:</b>	<b>2373</b>
-Akcije banaka	2
-Akcije drugih pravnih lica	2371
<b>Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:</b>	<b>362</b>
-Akcije banaka	32
-Akcije drugih pravnih lica	330
<b>Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b>2011</b>

### 14. NETO IMOVINA FONDA

	31.12.2010
Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda	25.876
Broj izdatih investicionih jedinica	20.322
Broj povučenih investicionih jedinica	11.543
Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	57.825
Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda	448

Neto imovina Fonda na dan 31.12. 2010. godine iznosi RSD 25.876 hiljada dinara (31. decembar 2009. godine: RSD 19.911 hiljada dinara). Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda za izveštajni period u 2010. godini u iznosu od 15.526 hiljada dinara rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od 2017 hiljada dinara, ukupnog nerealizovanog gubitka od 8.419 hiljada dinara i smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica u iznosu od 5090 hiljada dinara. Povećanje neto imovine Fonda iznosi 21.491 hiljada dinara od čega povećanje po osnovu prodaje investicionih jedinica iznosi 8.825 hiljada dinara, povećanje po osnovu realizovanog dobitka iznosi 2.236 hiljada dinara i povećanje od nerealizovanog dobitka iznosi 10.430 hiljada dinara. Povećanje neto imovine fonda za 2010. godinu iznosi 2.230 hiljada dinara.

### 15. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA

U skladu sa Prospektom i Pravilnikom o investicionim Fondovima, Fond ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti, odnosno najviše 25% imovine Fonda ulaže se u dužničke hartije od vrednosti, novčane depozite i investicione jedinice. Imovina se može ulagati u inostranstvo bez ograničenja. Do 10% imovine investicionog Fonda ulaže se u hartije od vrednosti jednog izdavaoca. Do 35% vrednosti imovine ulaže se u jednu vrstu HoV koju izdaje Narodna banka Srbije ili Republika Srbija. Do 20% imovine Fonda ulaže se u novčane depozite u jednoj banci, dok su depoziti kod kastodi banke izuzeti od ovog ograničenja. Fond u skladu sa Prospektom može ulagati do 10% imovine Fonda u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje. Na osnovu

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

---

## 15. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA (nastavak)

prikaza iz tačke 7. ovih napomena gde je detaljnije opisana struktura ulaganja imovine po tipovima finansijskih instrumenata, kao i učešće 10 najvećih akcijskih plasmana u imovini fonda Fond je na dan 31.12.2010. godine u potpunosti ispunio navedene kriterijume ulaganja.

## 16. USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM

Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom se može sagledati preko sledećih pokazatelja:

Godišnji prinos na portfolio (period 01.01.2010 - 31.12.2010)	+ 10,24 %
- minimalni	- 1.88 %
- maksimalni	+13.40 %
Prosečni godišnji prinos od osnivanja (period 25.12.2007–31.12.2010)	-23.33 %

Lice odgovorno za  
sastavljanje izveštaja

Nataša Sinadinović

---

Direktor

Gregor Žvipelj

---