



**Otvoreni investicijski fond**

**sa javnom ponudom**

**ILIRIKA MOJ FOND**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**na dan 31.12.2011. godine**

**zajedno sa Izveštajem nezavisnog revizora**

**Sarajevo, januar 2012. godine**

*Sadržaj:*

*Stranica*

Opći podaci Fonda	2
Izveštaj o odgovornosti Uprave	3
Izveštaj nezavisnog revizora	4-5
Bilans uspjeha OIF ILIRIKA MOJ FOND	6
Bilans stanja OIF ILIRIKA MOJ FOND	7
Izveštaj o novčanim tokovima OIF ILIRIKA MOJ FOND	8
Izveštaj o promjenama na kapitalu OIF ILIRIKA MOJ FOND	9
Opšte i računovodstvene politike	10-18
Neto vrijednost imovine OIF ILIRIKA MOJ FOND	19-20
Bilješke uz finansijske izvještaje	21-30
Dodatak:	
- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 5	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju OIF ILIRIKA MOJ FOND	
za period 01.01.-31.12.2011. godine	

### **Opći podaci Fonda**

Uzajamni fond "ILIRIKA MOJ FOND" (Fond) kojim upravlja „ILIRIKA DZU“ Društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo (Društvo) je osnovan nakon uspješne javne ponude investicionih kupona za osnivanje provedene na osnovu:

1. Dozvole za upravljanje Uzajamnim fondom „ILIRIKA MOJ FOND“ izdate od Komisije za vrijednosne papire Federacije BiH, br. 05/1-19-267/08 od 03.06.2008. godine;
2. Rješenja o izmjeni Prospekta investicijskog kupona i pravila upravljanja Uzajamnim fondom „ILIRIKA MOJ FOND“, izdatog od Komisije za vrijednosne papire FBiH, br. 05/1-19-386/08 od 29.07.2008. godine; i
3. Javnih poziva za upis i uplatu udjela Uzajamnog fonda „ILIRIKA MOJ FOND“ i Prospekta investicijskog kupona i izmjena Prospekta investicijskog kupona Uzajamnog fonda „ILIRIKA MOJ FOND“ objavljenih zajedno sa javnim pozivima

Dana 03.10.2008. godine Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine donijela je Rješenje br.05/1-49-3635/08 kojim je utvrđena uspješnost javne ponude investicionih kupona za osnivanje Uzajamnog fonda „ILIRIKA MOJ FOND“. Javna ponuda je uspješno okončana uplatom od KM 1.060.587,20 . Ukupna sredstva za preračun u udjele fonda po završetku javne ponude iznose KM 1.035.283,9379 i podijeljena su na 103.528,3938 udjela, koji su kupljeni po početnoj vrijednosti od 10,00KM.i upisom i uplatom 103.528,3938 udjela fonda

Dana 29.10.2009.godine Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine donijela je Rješenje broj 05/1-19-467/09 , kojim je u registar fondova upisan Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom ILIRIKA MOJ FOND . Skraćeni naziv emitenta je OIF ILIRIKA MOJ FOND .

Dana 27.aprila 2009.godine Društvo za upravljanje investicijskim fondovima ILIRIKA DZU d.o.o.Sarajevo objavila je Propekt i Statut Otvorenog investicijskog fonda ILIRIKA MOJ FOND.

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Upravljač Fonda je Društvo za upravljanje "ILIRIKA DZU" d.o.o. Sarajevo (Društvo).

Broj udjela u decembru 2011 godini iznosio je 311.217.

## Izveštaj o odgovornostima Uprave

Uprava Društva je dužna osigurati da finansijski izvještaji Fonda za svaku finansijsku godinu budu sačinjena u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima/Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MRS/MSFI) a koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinit i objektivni prikaz finansijskog položaja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Pri sačinjavanju takvih finansijskih izvještaja odgovornosti Uprave obuhvaćaju jamstva:

- da su odabrane i zatim dosljedno primijenjene odgovarajuće računovodstvene politike;
- da su prosudbe i procjene razumne i u skladu s zakonskom regulativom primjenjivoj za investicijske fondove;
- da su primijenjeni važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje prikazano i pojašnjeno u finansijskim izvještajima; te
- da su finansijski izvještaji sačinjena po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti u doglednoj budućnosti.

Uprava također mora osigurati vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba, s prihvatljivom tačnošću odražavati finansijski položaj Fonda. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Nedim Šaćiragić \_\_\_\_\_



ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo

Štrosmajerova 1, 71000 Sarajevo  
Bosna i Hercegovina

27. 1. 2012. godine

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **Upravi i vlasnicima OIF ILIRIKA MOJ FOND**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ILIRIKA MOJ FOND (Fond) na dan 31. decembar 2011. godine izloženih na stranicama 6 do 30. Finansijski izvještaji pripremljeni su na osnovi Zakona o računovodstvu i reviziji Federaciji BiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH i koji obuhvaćaju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI) zajedno sa uputama, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH prevede i objavi te primjenom opštih i računovodstvenih politika izloženih na stranicama 10 do 18.

### **Odgovornost Uprave i revizora**

Kako je izloženo na stranici 3, za navedene finansijske izvještaje odgovara Uprava. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim Finansijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije.

### **Temelj za izražavanje mišljenja**

Postupak revizije finansijskih izvještaja Fonda proveden je u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije do nivoa potrebnog nam za dobivanje dovoljno dokaza o tome da Finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajna pogrešna iskazivanja. Revizija je obuhvatila ispitivanje, na test osnovi, evidencija i računovodstvenih podataka što potkrepljuju iznose i objave prikazane u Finansijskim izvještajima. Za potrebe ocjene rizika, revizor vrši procjenu internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja, u svrhu određivanja revizorskih procedura odgovarajućih datim uslovima, ali ne u svrhu davanja mišljenja u pogledu funkcionisanja internih kontrola Fonda. Revizija također obuhvaća procjenjivanje korištenih računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i cjelokupne prezentacije finansijskih izvještaja. Vjerujemo da naša revizija pruža razuman osnov za izražavanje mišljenja.

### **Značajke koje utiču na revizorsko mišljenje**

#### *Ograničenje obima*

1. Za potrebe naše revizije nije bilo ograničenja obima djelovanja.

#### *Odstupanja od računovodstvenih standarda*

2. Nije bilo značajnih odstupanja od računovodstvenih standarda.

## Mišljenje

Po našem mišljenju, Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima Finansijski položaj **Otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ILIRIKA MOJ FOND** na dan 31. decembra 2011. godine, rezultate njegova poslovanja, gotovinski tok i promjene na kapitalu za period tada završen u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije BiH i računovodstvenim standardima koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH i koji obuhvataju: Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI) zajedno sa uputama, objašnjenjima, smjernicama i načelima koje IFAC i IASB donose i koje Komisija za računovodstvo i reviziju BiH prevede i objavi, te primjenom opštih i računovodstvenih politika izloženih na stranicama 10 do 18.

Po našem mišljenju, Finansijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima efekte transakcija s povezanim osobama koji su od materijalnog značaja za finansijske izvještaje **Otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ILIRIKA MOJ FOND** za period 01.01-31.12.2011. godine u skladu s Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i Zakonom o investicijskim fondovima.

Za bolje razumijevanje finansijske pozicije Fonda a na dan 31. decembra 2011. godine i rezultata njegovog poslovanja za godinu koja je tada završila, te obima naše revizije, priloženi Finansijski izvještaji trebaju se čitati zajedno s pratećim bilješkama u našem izvještaju o reviziji.

ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185

Sarajevo, 27. januar 2012. godine

ovlašteni revizor  
Biljana Ekinović

ovlašteni revizor  
Nermin Zuko

direktor  
Ferid Ekinović



**BILANS USPJEHA ZA period od 01.01.2011 do 31.12.2011 godine**  
( iskazano u KM )

	Bilješka	12 mjeseci za period završen 31.12.2011.	12 mjeseci za period završen 31.12.2010. (korigovano)*
<b>Poslovni prihodi</b>	1	<b>85.894</b>	<b>77.820</b>
Prihodi od dividendi		45.024	24.263
Prihodi od kamata		40.870	53.557
<b>Realizovana dobit</b>	3	<b>10.831</b>	<b>15.288</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		10.428	15.288
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		403	0
<b>Poslovni rashodi</b>	2	<b>112.841</b>	<b>100.859</b>
Naknada društvu za upravljanje		76.663	64.829
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		5.047	8.669
Naknada za reviziju		5.500	5.500
Naknada za depozitara		21.600	19.400
Ostali poslovni rashodi		4.031	2.461
<b>Realizovani gubitak</b>	3	<b>60.730</b>	<b>66.628</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		50.032	15.143
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika		10.698	0
Ostali realizovani gubici		0	51.485
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(76.846)</b>	<b>(74.379)</b>
<b>Finansijski prihodi</b>		319	414
<b>Finansijski rashodi</b>		1.908	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>	3	<b>(78.435)</b>	<b>(73.965)</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(78.435)</b>	<b>(73.965)</b>
Nerealizovani dobiti (gubici)		0	0
<b>Ukupno nerealizovani dobiti/gubici</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda</b>		<b>(78.435)</b>	<b>(73.965)</b>
Obična zarada po udjelu		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Razrijeđena zarada po udjelu			

\*Uporedni podaci korigovani u skladu sa novim kontnim planom

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 27.02.2012. godine

**BILANS STANJA NA DAN 31.12.2011.godine**  
( iskazano u KM )

	Bilješka	31.12.2011.	31.12.2010. (korigovano)*
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	4	16.502	77.596
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	2.063.144	1.384.088
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeaća	5	600.000	700.000
Potraživanja iz aktivnosti		0	0
Aktivna vremenska razgraničenja	6	2.179	3.222
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>2.681.825</b>	<b>2.164.906</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	7	<b>30.389</b>	<b>7.408</b>
Obaveze iz osnova ulaganja		1.888	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		0	0
Obaveze prema Društvu za upravljanje		22.698	0
Pasivna vremenska razgraničenja		5.803	7.408
<b>Udjeli i rezerve</b>	8	<b>2.651.436</b>	<b>2.157.498</b>
Udjeli		3.195.169	2.249.887
Revalorizacijske rezerve		(372.909)	0
Rezultat tekućeg perioda		(78.435)	(73.965)
Neraspoređena dobit		111.434	111.434
Neraspoređeni gubitak		(203.823)	(129.858)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>2.681.825</b>	<b>2.164.906</b>
<b>Broj udjela u opticaju</b>		<b>311.217</b>	<b>214.729</b>
<b>Neto imovina po udjelu</b>		<b>8,5196</b>	<b>10,0475</b>

\*Uporedni podaci korigovani u skladu sa novim kontnim planom

Ovaj Izveštaj je usvojen od strane Uprave dana: 27.02. 2012. godine



<b>IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2011. DO 31.12.2011. godine</b> zajedno sa korigovanim uporednim podacima za 2010. godinu ( iskazano u KM )		
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.264.831	757.980
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	777.194	684.692
Prilivi po osnovu dividendi	45.024	23.883
Prilivi po osnovu kamata	42.232	49.405
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	400.381	
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	2.271.207	745.555
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	1.859.650	514.414
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	300.000	130.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	58.476	65.413
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	21.043	6.298
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5.500	5.160
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	19.800	19.400
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	3.596	3.366
Odlivi po osnovu poreza na dobit		
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	3.142	1.504
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>12.425</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>1.006.376</b>	<b>0</b>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	1.524.074	465.849
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	1.524.074	465.849
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	578.792	849.301
Odlivi po osnovu razduživanja	578.792	849.301
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	0	0
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	945.282	0
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		383.452
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	2.788.905	1.223.829
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	2.849.999	1.594.856
NETO PRILIV GOTOVINE		
NETO ODLIV GOTOVINE	61.094	371.028
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>77.596</b>	<b>448.624</b>
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>16.502</b>	<b>77.596</b>
	16.502	77.595

\*Uporedni podaci korigovani u skladu sa novim kontnim planom

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana:27.02.2012. godine

Direktor Društva

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**  
**za period od 01.01. do 31. 12. 2011. godine zajedno sa korigovanim uporednim podacima 2010. godine**  
**(iskazano u KM)**

	Registrirani udjeli	Revalorizacijske rezerve	Nerealizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Realizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređena dobit	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2010</b>	<b>2.249.887</b>	<b>0</b>	<b>(89.375)</b>	<b>61.002</b>	<b>(64.016)</b>	<b>0</b>	<b>2.157.498</b>
<b>Stanje na dan 01.01.2011</b>	<b>2.249.887</b>	<b>0</b>	<b>(89.375)</b>	<b>61.002</b>	<b>(64.016)</b>	<b>0</b>	<b>2.157.498</b>
Konverzija	0		89.375	(61.002)	(139.807)	111.434	0
Povećanje udjela	945.282	0	0	0	0	0	945.282
Rezultat tekuće godine	0	0	0		(78.435)	0	(78.435)
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi	0	(372.909)	0	0	0	0	(372.909)
<b>Stanje na dan 31.12.2011</b>	<b>3.195.169</b>	<b>(372.909)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(282.258)</b>	<b>111.434</b>	<b>2.651.436</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana:27.02.2012. godine

## **1 Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja**

Priloženi godišnji finansijski izvještaji se sastavljaju u skladu sa Zakonom o računovodstvu FBiH Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji se primjenjuju na teritoriji FBiH, Zakonom o investicijskim fondovima, Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara kao i uputama Komisije za vrijednosne papire u Federaciji BiH.

Postupak obračuna neto vrijednosti imovine Fonda u tekućoj godini utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Iskazani podaci o kupoprodaji dionica i ulaganja tokom 2011. godine odražavaju stvarno stanje kupoprodaja, a iste su vršene u skladu sa Zakonom o vrijednosnim papirima, Zakona o investicijskim fondovima (Zakon o IF-ovima), Pravilima Berze, zakonskim i podzakonskim aktima Komisije za vrijednosne papire FBiH, propisanim Prospektom i Statutom Fonda, i u skladu sa procedurama rada Investicijskog savjetnika i Front office-a kao i odlukama Uprave Društva. Društvo je za Fond propisalo normativna akta kojim se reguliše tok poslovanja Fonda, **i istih se pridržava.**

OTFond je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u tački 4 osnovne računovodstvene politike, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreznim propisima Federacije BiH.

## **2 Neto vrijednost imovine i vrijednosti udjela Fonda**

Utvrđivanje neto vrijednost imovine i vrijednosti udjela Fonda vrši Društvo u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda (Pravilnik). Prema članu 3. do 5. Pravilnika Društvo utvrđuje dnevnu, prosječnu mjesečnu i prosječnu godišnju neto vrijednost imovine i udjela Fonda i isti odražavaju stvarno stanje neto vrijednosti imovine Fonda. U skladu sa članom 2. Pravilnika i 147. Zakona o IF-ovima Depozitar je obavezan vršiti kontrolu obračuna neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti udjela Fonda koju je utvrdilo i objavilo Društvo. Depozitarev izvještaj sadrži sve pozicije izvještaja o neto sredstvima Fonda i podatke o vrijednosti udjela Fonda.

U skladu sa Prospektom i Statutom Fonda Društvo je obračunalo upravljačku proviziju za upravljanje u visini 2% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Godišnji iznos ukupno obračunate upravljačke provizije za 2011. godinu u skladu je s pravilima Zakona o IF-ovima (članovi 90. do 94).

### **3 Interne kontrole**

Društvo za upravljanje Ilirika DZU d.o.o. Sarajevo (Društvo) i OIF ILIRIKA MOJ FOND (Fond), u skladu sa Prospektom i Statutom Fonda organizovani su kao jedinstvena cjelina u cilju ostvarivanja maksimalnog prinosa za ulagače Fonda kroz dugoročno ulaganje. U skladu sa Zakonom o IF-ovima i Pravilnikom sve poslove u ime Fonda obavlja Društvo.

Društvo je za Fond propisalo Pravilnik o internoj kontroli kojim se propisuje način sprovođenja postupaka interne kontrole za Fond u skladu sa ostalim propisanim aktima Društva. Pravilnik o internoj kontroli obezbjeđuje Upravi Društva značajan nivo pouzdanosti u tokove poslovanja Fonda.

Kupovine i prodaje vrijednosnih papira u 2011 godini u skladu su sa Prospektom i Statutom Fonda i propisanim procedurama. Realizacija odobrenih transakcija obavlja se po pravilima berze. Tokom 12 mjeseca tekuće godine iskazana su prekoračenja ulaganja u Fondu koja su isključivana iz osnovice za obračun upravljačke provizije. Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u skladu sa članom 97. Zakona o IF-ovima za 2011. godinu iznosi KM 49.797.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2011. godine Fond ostvaruje visoki koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 105.

Knjigovodstveno evidentiranje za Fond obavlja Društvo za upravljanje. Za obavljanje knjigovodstvene evidencije, obradu podataka, prezentiranje izvještaja i informacija u vezi stanja i promjene stanja iz portfolija emitenta kao i ostalih poslovnih događaja iz domena djelatnosti Fonda, koristi se savremena računarska oprema, kao i računovodstveni software koji u cjelosti obezbjeđuje potreban nivo informacija.

Uspostavljena organizaciona struktura Društva i Fonda na bazi usvojenih normativnih akata, podjela nadležnosti i odgovornosti, administrativna kontrola procedura i evidencija u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija, kao i procedure pri izradi, kontroli, manipulaciji i pohranjivanju dokumenata za postojeći nivo poslovnih aktivnosti, predstavljaju optimalnu osnovu za zakonito poslovanje u skladu sa važećim propisima koji regulišu tržište kapitala.

### **4 Osnovne računovodstvene politike**

Osnovne računovodstvene politike korištene za sastavljanje finansijskih izvještaja navedene su dalje u tekstu:

a) *Opšte*

Finansijsko knjigovodstvo je organizovano na način da adekvatno prati analitičke i operativne evidencije i daje dovoljno pouzdane informacije o iznosima iskazanim u finansijskim izvještajima. Finansijski izvještaji Fonda pripremljena su po načelu istorijskih troškova i u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH i računovodstvenim standardima (MRS / MSFI) koji se primjenjuju na teritoriji Federacije BiH.

Finansijski izvještaji Fonda za poslovnu 2011. godinu prikazani su u skladu s Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda koji je stupio na snagu 10.juna 2010. godine, a koji uključuje slijedeće finansijske izvještaje:

- Izvještaj o neto sredstvima-Bilans stanja,
- Izvještaj o poslovanju Bilans uspjeha,
- Izvještaj o promjenama na neto sredstvima,
- Izvještaj o novčanim tokovima ,
- Izvještaj o načinu vrjednovanja imovine investicijskog fonda (Prilog 1)
- Izvještaj o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu (prilog 1a)
- Izvještaj o visini troškova koji se naplaćuju na teret imovine otvorenog investicijskog fonda (Prilog 2)
- Izvještaj o vrijednosti transakcija fonda obavljenim putem pojedinačnog profesionalnog posrednika i iznosu obračunate naknade (Prilog 3)
- Izvještaj o vrijednosti i cijeni udjela investicijskog fonda (Prilog 4)
- Izvještaj o finansijskim pokazateljima investicijskog fonda (Prilog 5)

Takođe, određene bilansne pozicije u finansijskim izvještajima Fonda za 2011. godinu su evidentirane u skladu s odredbama Pravilnika o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Iznosi u finansijskim izvještajima u prilogu su izraženi u konvertibilnim markama (KM).

Knjigovodstveno evidentiranje se vrši u skladu sa Pravilnikom i internim aktima o računovodstvu. Navedenim aktima je propisan prijem, kontrola, likvidiranje te knjigovodstveno evidentiranje ulaznih i izlaznih dokumenata.

Komisija za vrijednosne papire FBiH je izdala Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitaru u junu 2011. godine. Navedenim Pravilnikom se propisuje sadržaj Izvještaja o obavljenoj reviziji, u

cilju zaštite interesa investitora na domaćem tržištu kapitala i olakšavanja provedbe kontrolne funkcije Komisije za vrijednosne papire FBiH.

b) Uporedni podaci

Finansijski izvještaji Fonda za 2011. godinu su prikazani u skladu sa novim Pravilnikom o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara iz 2010. godine. Usvajanjem nove zakonske regulative Fond je izvršio korekciju uporednih podataka (za 2010. godinu) u skladu sa novim Kontim planom i novim Pravilnikom kao i pravilima Međunarodnih računovodstvenih standarda I Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja.

Korigovanjem uporednih podataka u skladu sa gore navedenim propisima je izvršena za slijedeće kategorije :

1. Konverzija akumuliranih realiziranih dobitaka i gubitaka (neto efekat -dobici KM 61.002) na pozicije akumulirane neraspoređene dobiti KM 61.002 iz ranijih godina;
2. U skladu sa Odlukom Uprave o klasifikaciji ulaganja u portfoliu Fonda na dan 31.12.2010. godine, sva zatečena ulaganja se klasificiraju u „Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju“ (oznaka FS RP). Dosadašnje zatečene vrijednosti, odnosno fer vrijednost ulaganja u vrijednosne papire na dan 01.01.2011. godine postaju fer vrijednost imovine Fonda. Po ovom osnovu izvršena je konverzija kategorije nerealizirani dobitci/gubici (negativan efekat) u iznosu KM 89.375 na poziciju neraspoređeni akumulirani gubici. U nastavku slijedi prikaz korekcije uporednih podataka u finansijskim izvještajima Fonda za 2010. godinu:

Opšte i računovodstvene politike

	Registrirani udjeli	Revalorizacijske rezerve	Nerealizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Realizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2010.godine</b>	<b>2.249.887</b>	<b>0</b>	<b>(89.375)</b>	<b>61.002</b>	<b>(64.016)</b>	<b>0</b>	<b>2.157.498</b>
<b>Stanje na dan 01.01.2011. godine</b>	<b>2.249.887</b>	<b>0</b>	<b>(89.375)</b>	<b>61.002</b>	<b>(64.016)</b>	<b>0</b>	<b>2.157.498</b>
Konverzija	0	0	89.375	(61.002)	(139.807)	111.434	2.570.931
<b>Korigovano stanje 01.01.2011. godine</b>	<b>2.249.887</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(203.823)</b>	<b>111.434</b>	<b>2.157.498</b>

c) Korištenje procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda tokom izvještajnog razdoblja. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

d) *Novčana sredstva*

Novčana sredstva se sastoje od novca na računima u bankama i blagajni.

e) *Ulaganja*

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definirana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenim prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcijske troškove. Ulaganja Fonda klasificiraju se, za potrebe vrednovanja nakon početnog priznavanja, kao:

- a) Finansijska sredstva koja se drže do dospelja (u daljem tekstu FS DD)
- b) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilancu uspjeha (u daljem tekstu FS BU) i
- c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (u daljem tekstu FS RP).

Klasifikacija ovisi od prirode i svrhe finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Odluka o klasifikaciji donosi se u trenutku stjecanja ulaganja, od strane Direktora Društva

Ulaganja Fonda se sastoje od ulaganja u dionice, ulaganja u obveznice i ulaganja u udjele drugih fondova. Fond na dan 31.12.2011. godine ulaganja je klasificirao na slijedeći način:

- *Ulaganja u dionice kao* Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju
- *ulaganja u obveznice kao* Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnih papira se obračunava sukladno Pravilniku o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda



### Financijska sredstva raspoloživa za prodaju

Financijska sredstva raspoloživa za prodaju početno priznaju se po fer vrijednosti date naknade uvećane za sve troškove sticanja (brokerske provizije, pristojbe, bankarske naknade i sl.).

Naknadno vrjednovanje vrši se po tržišnim vrijednostima po metodologiji utvrđenoj Pravilnikom. Kao rezultat ovog vrjednovanja javljaju se revalorizacijske rezerve i prikazuju se direktno u kapital sve dok se financijsko sredstvo ne proda, naplati ili na drugi način otuđi ili dok se ne utvrdi da je financijsko sredstvo obezvrjeđeno, u kojem trenutku se ukupan dobitak ili gubitak koji je prethodno bio prikazan u kapitalu uključuje u neto dobitak ili gubitak razdoblja.

### Test umanjenja

Financijska sredstva, osim ulaganja iskazanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, na datum bilansiranja podliježu testu umanjenja. Testom umanjenja utvrđuje se je li knjigovodstvena vrijednost financijskog sredstva veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa.

Za vrijednosne papire koje ne kotiraju na berzi, a klasificirani su kao raspoloživi za prodaju, značajan ili produžen pad u fer vrijednosti ispod njihovog troška sticanja smatra se objektivnim padom vrijednosti. U navedenim prilikama vrši se diskontiranje očekivanih novčanih tokova po originalnim kamatnim stopama u cilju utvrđivanja nadoknadbive vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti (priznavanje rashoda) vrši se kada je nadoknadbiva vrijednost manja od knjigovodstvene vrijednosti financijskog sredstva. Umanjenje vrijednosti financijskih sredstava se obvezno testira prije sastavljanja bilansa stanja.

Iznos gubitka koji nastaje provedbom testa umanjenja utječe na iznos koji je priznat direktno u kapital prilikom naknadnog mjerenja financijskog sredstva.

Svi ranije priznati iznosi u revalorizacijskim rezervama prenose se u bilansu uspjeha, te predstavljaju, zajedno s utvrđenim iznosom gubitka testa umanjenja, kumulativni gubitak od umanjenja vrijednosti financijskog sredstva.

Kod vlasničkih vrijednosnih papira (dionica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravka umanjena) prethodno priznati gubitak ne ispravlja se u bilansu uspjeha, već se priznaje u Izvještaju o promjenama glavnice.

Kod dužničkih vrijednosnih papira (obveznica) ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji (ispravka umanjena) prethodno priznati gubitak ispravlja se u bilansu uspjeha.

#### *Naknadno vrednovanje ulaganja u vrijednosne papire*

Naknadno vrjednovanje imovine i obaveza fonda vrši se u zavisnosti od vrste imovine i provedenoj klasifikaciji, a u skladu s politikom ulaganja Društva koja je definirana Prospektom i Statutom Fonda.

Vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje u Federaciji BiH, fer vrijednost na dan vrjednovanja imovine fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom vrijednosnih papira prometovanih na berzi, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta. U slučaju izostanka cijene na izvještaju o zaključenom trgovanju na SASE na dan utvrđivanja vrijednosti, fer vrijednost stečene vrijednosne vrijednosti, koja kotira na službenom berzanskom tržištu, obračunava se temeljem posljednje cijene te hartije iz trgovanja prethodnih dana, koje su uvrštene na berzansko tržište .

Ukoliko za 90 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje ovih vlasničkih vrijednosnih papira primjenom, prethodno opisane, prosječne cijene, vrednovanje se vrši tehnikama procjene koje su definirane odredbama MRS 39 "Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje"

#### *f) Priznavanje prihoda i rashoda*

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od ulagačkih prihoda i ostalih prihoda.

Ulagački prihodi su od prihoda od dividendi, dospjelih kamata na dužničke vrijednosne papire i kamate na oročene depozite.

Rashodi se priznaju u bilansu uspjeha na osnovu direktne povezanosti između nastalih troškova i specifičnih stavki prihoda.

Ukupni iznos svih rashoda koji se knjiže na teret Fonda javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda po izračunu u skladu sa članom 90. do 94. Zakona o IF-ovima ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo za upravljanje.

Rashodi Fonda su:

- a) provizija za upravljanje Društvu do 2% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda
- b) rashodi od ulazne naknade su rashodi Fonda u postotku od uplaćenih sredstava za kupovinu, koji se odbijaju od ukupnog iznosa uplaćenih sredstava u trenutku kupovine udjela. Najviša ulazna naknada iznosi 3% od uplaćenog novčanog iznosa. U skladu sa izmjenom Statuta i Prospekta Fonda tokom 2011. godine najviša izlazna naknada kad se vrši povlačenje sredstava iz Fonda je 1% za ulaganja do 2 godine a 0,5% za ulaganja do tri godine.
- c) naknade Registru i Depozitaru
- d) i ostali troškovi upravljanja Fondom koji se priznaju u visini stvarno nastalih troškova

*g) Nerealizirani kapitalni dobiti /gubici*

Nerealizirani kapitalni dobiti ili gubici javljaju se kad je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja različita od troška (nabavne vrijednosti). Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja veća od troška, Fond evidentira nerealizirani dobitak. Ako je tekuća vrijednost ulaganja na dan vrjednovanja manja od troška, Fond evidentira nerealizirani gubitak.

*h) Realizirani kapitalni dobiti/gubici*

Evidentiranje realiziranih dobitaka ili gubitaka u Fondu se vrši prilikom prodaje ulaganja. Realizirani dobitak nastaje kad se ulaganje proda po vrijednosti većoj od troška ulaganja, dok se realizirani kapitalni gubici evidentiraju kad se ulaganje proda po vrijednosti manjoj od troška ulaganja.

*i) Revalorizacijske rezerve*

Revalorizacijske rezerve postoje ako je na dan bilansa tržišna vrijednost FS RP viša ili niža od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Efekti revalorizacijskih rezervi iskazuju se u izvještaju o neto sredstvima Fonda u bilansu stanja i izvještaju o promjenama na neto sredstvima

## NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA za period 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

2011 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po udjelu KM	Broj udjela u opticaju
I	2.221.053	21.559	2.199.494	2.154.379	10,2028	215.577
II	2.293.393	15.974	2.277.420	2.238.979	10,4661	217.600
III	2.213.165	9.268	2.203.897	2.158.536	10,3330	213.288
IV	2.245.531	11.214	2.234.317	2.187.438	10,2741	217.471
V	2.251.668	11.383	2.240.285	2.178.493	10,1073	221.650
VI	2.479.543	76.292	2.403.251	2.350.316	9,7160	247.350
VII	2.589.087	83.785	2.505.302	2.442.020	9,4656	264.674
VIII	2.639.605	17.053	2.622.552	2.567.802	9,2145	284.611
IX	2.783.057	24.595	2.758.462	2.711.418	9,173	300.730
X	2.799.006	48.133	2.750.873	2.702.337	9,005	305.490
XI	2.656.222	26.947	2.629.275	2.583.219	8,780	299.469
XII	2.620.805	53.151	2.567.654	2.521.616	8,368	306.833
Ukupno			29.392.783	28.796.553	9,498	3.094.743
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/udjelu			2.450.189	2.400.392	9,4921	258.128

izraženo  
u  
KM

PGNVI Fonda/dionice	2.450.189
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	2.400.392
<b>Upravljačka provizija 2% (UP)</b>	<b>48.008</b>
Prekoračenje TER-a	0
<b>Korigovana UP-a</b>	<b>48.008</b>
<b>Ulazno-izlazna naknada (do 3%)</b>	<b>14.616</b>

Neto vrijednost imovine Fonda za 2011 godinu je utvrđivala Vakufska banka d.d. Sarajevo (depozitar). NVI Fonda utvrđena je u skladu sa sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se zbirom dnevnih neto vrijednosti imovine koja se dijeli sa brojem dana poslovanja Fonda. Po izračunu Depozitara prosječna godišnja neto vrijednosti imovine iznosi KM 2.450.189.

Društvo je izračunalo i naplatilo proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Po izračunu Depozitara za 2011. godinu prosječna godišnja osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 2.400.392, a upravljačka provizija iznosi KM 48.008.

Prosječna godišnja vrijednost udjela jednaka je odnosu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i ponderisanog broja izdatih – prodatih, nepovučenih udjela Fonda u periodu za koje se utvrđuje

prosječna neto vrijednost imovine po udjelu. Prosječan broj udjela u 2011. godini je 258.128 a prosječna godišnja vrijednost neto imovine po udjelu po izračunu depozitara je KM 9,49.

Pojedinačna vrijednost udjela na dan 31.12.2011. godine:

	Na dan 31.12.2011 godine		Na dan 31.12.2011 godine
Vrijednost imovine Fonda (KM)	2.681.825	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	2.651.463
Broj udjela Fonda	311.217	Broj udjela Fonda	311.217
Pojedinačna vrijednost udjela Fonda (KM) (imovina/broj udjela)	8.6172	Pojedinačna vrijednost udjela Fonda (KM) (NVI/ broj udjela)	8.5196

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI I CIJENI UDJELA / DIONICE INVESTICIJSKOG FONDA  
za period od 01.01.2011 do 31.12.2011**

<i>Udio / dionica fonda</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Ranije godine</i>		
			<i>2009.</i>	<i>2008.</i>	<i>2007.</i>
Najniža vrijednost	2.154.141,47	2.044.177,03	946.197,44	956.716,24	
Najviša vrijednost	2.834.963,59	2.699.085,94	2.614.914,82	1.055.108,11	
Najniža cijena	8,2027	9,7792	9,8154	9,8662	
Najviša cijena	10,5716	10,4632	11,0970	9,9919	

**1. Poslovni prihodi**

Iskazani ostvareni poslovni prihodi su:

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2010. (KM)
Prihod od dividendi	45.024	24.263
Prihod od kamata na oročene depozite	27.436	29.700
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	13.434	23.857
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>85.894</b>	<b>77.820</b>

Prihodi od dividendi KM 45.024 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji KM 42.596 i inostranstvu KM 2.428.

*Prihodi od dividende u zemlji KM 42.596 se sastoje od:*

- ✓ IK Banka d.d. Zenica KM 17.949;
- ✓ BH Telecom d.d. Sarajevo KM 11.924
- ✓ FDS d.d. Sarajevo KM 5.208;
- ✓ Bihaćka pivovara d.d. Bihać KM 3.869;
- ✓ JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar KM 3.646;

*Prihodi od dividende iz inostranstva KM 2.428 se sastoje od:*

- ✓ OMV AG KM 1.232;
- ✓ Siemens AG KM 855;
- ✓ General Electric Company KM 205;
- ✓ ROCKWELL COLLINS, INC. KM 136;

Prihodi od kamata na oročene depozite KM 27.436 predstavljaju obračunatu kamatu na deponirana sredstva kod poslovnih banaka (Balkan Investment banka a.d. Banja Luka – KM 14.729 i Vakufska banka d.d. Sarajevo – KM 12.707).

Prihode od kamata na dužničke vrijednosne papire KM 13.434 predstavljaju naplaćenu dospjelu kamatu iz ulaganja u FBIH obveznice ratna potraživanja serije C KM 4.797, kamatu iz ulaganja u obveznice ASA u iznosu od KM 8.310 i kamate na komercijalni zapis DOBOJ PUTEVI d.d. Doboj jug u iznosu od KM 327.

**2. Poslovni rashodi**

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2010. (KM)
Naknada Društvu za upravljanje	76.663	64.829
Troškovi prodaje i kupovine ulaganja	5.047	8.669
Naknada za reviziju	5.500	5.500
Naknada depozitara	21.600	19.400
Troškovi upravljanja-RVP	0	1.639
Naknada skrbnika	410	0
Troškovi servisiranja dioničara	829	515
Ostali rashodi	77	307
Naknada KVP	2.715	0
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>112.841</b>	<b>100.859</b>

Naknada Društvu za upravljanje KM 76.663 se sastoji od troškova upravljačke provizije KM 48.008, ulazne naknade KM 22.482 i izlazne naknade KM 6.173.

Troškovi se evidentiraju u periodu u kojem su nastali. Svi navedeni troškovi se namiruju iz imovine Fonda u stvarnoj visini. Društvo je izračunalo proviziju za upravljanje fondom u visini od 2% od prosječne neto godišnje vrijednosti imovine Fonda što je u skladu sa aktima Društva i Zakonu o investicionim fondovima. U tekućem periodu po Ugovoru o upravljanju investicionim Fondom izračunata je upravljačka provizija u ukupnom iznosu od KM 48.008. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 2.400.392. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 2.450.189.

Ulazna naknada se obračunava u visini do maksimalno 3%. Izlazna naknada obračunavala se maksimalno do 2% do izmjene Prospekta i Statuta Fonda 04.11.2011. godine. U skladu sa izmjenom Statuta i Prospekta Fonda najviša izlazna naknada kad se vrši povlačenje sredstava iz Fonda je 1% za ulaganja do 2 godine a 0,5% za ulaganja do tri godine.

### 3. Realizirani dobitak i gubitak od ulaganja

#### *Realizirani dobitci*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2010. (KM)
Realizirani dobitci na papirima od vrijednosti na udjelima	10.428	15.288
Realizirani dobitci od kursnih razlika	403	0
<b>Ukupno realizirani dobitci</b>	<b>10.831</b>	<b>15.288</b>

#### *Realizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2010. (KM) (korigovano)
Realizovani gubici VP i udjeli	50.032	15.143
Realizirani gubici od kursnih razlika	10.698	0
Ostali realizovani gubici	0	51.485
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>60.730</b>	<b>66.628</b>

*Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 49.899.*

U 2011. godini struktura ostvarenog realiziranog dobitka i gubitka od prodaje ulaganja je prikazana u nastavku:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Berzanski simbol</i>	<i>Broj dionica</i>	<i>Cijena (KM)</i>	<i>Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)</i>	<i>Realizirani dobitak / gubitak (KM)</i>
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	3.500	17,78	62.216	-6.852
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	1.000	32,75	32.750	3.750
APPLE INC.	AAPL	80	464,80	37.184	-460
ROCKWELL COLLINS, INC.	COL	470	79,85	37.531	-1.503
GENERAL ELECTRIC COMPANY	GE US	1.300	25,47	33.116	-3.788
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	370	122,61	45.366	-188
OMV AG	OMV	840	54,72	45.968	-5.126
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PZU	150	191,87	28.780	2.423
SIMENS AG	SIE	220	178,63	39.298	-470
FBIH OBVEZNICE RATNA POTRAŽIVANJA - SERIJA A*	FBIHK1A	83.760	0,41	34.638	189
FBIH OBVEZNICE RATNA POTRAŽIVANJA - SERIJA B	FBIHK1B	12.850	0,41	5.248	125
FBIH OBVEZNICE RATNA POTRAŽIVANJA - SERIJA C	FBIHK1C	39.926	0,36	14.286	-864
ASA FINANCE DD SARAJEVO	ASFSK	600	100,43	60.256	108
REPUBLIKA SRPSKA - RATNA ŠTETA	RSRS-O-A	77.818	0,39	30.628	606
REPUBLIKA SRPSKA - RATNA ŠTETA 2	RSRS-O-B	24.583	0,37	9.014	-305
DOBOJ PUTEVI D.D. DOBOJ JUG	DBJPE	525	100,00	52.500	2.019
OIF MIKROFIN PLUS	MIKROFIN-OIF	182	122,81	22.320	-1.180
OIF ADVANTIS DIAMOND	ADVANTIS-OIF	947	105,17	99.548	-5.129
OIF ILIRIKA GLOBAL RASTECKI PAZARI	IGRP-OIF	53.858	1,61	86.545	-22.960
<b>Ukupno:</b>				<b>777.193</b>	<b>-39.604</b>
Realizirani dobitak (gubitak) kursne razlike od prodaje ulaganja					-1.933
Realizirani dobitak (gubitak) kursne razlike od usklađivanja fer vrijednosti ulaganja					-8.362
<b>Neto efekat realizirani dobitak (gubitak)</b>					<b>-49.899</b>

\*neto efekat na realiziranom dobitku KM 189 je rezultat realizirani dobitak KM 1.397 minus realizirani gubitak KM 1.207



**4. Gotovina i ekvivalenti gotovine**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)
Žiro i tekući račun	16.502	77.596
<b>Ukupno novčana sredstva</b>	<b>16.502</b>	<b>77.596</b>

Ukupan iznos gotovinskih sredstava KM **16.502** se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Vakufske banke d.d. Sarajevo (Depozitar).

**5. Ulaganja Fonda**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (korigovano) (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	2.274.557	816.724
Ispravka vrijednosti	(373.412)	0
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji</b>	<b>1.901.145</b>	<b>816.724</b>
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	0	232.493
Ispravka vrijednosti udjela u ostala pravna lica		
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvu</b>	<b>0</b>	<b>232.493</b>
Ostali vrijednosni papiri domaćih emitenata (blagajnički zapisi, trezorski zapisi i ostali vrijednosni papiri koji su iskazani u skladu sa MRS 39 a nisu obuhvaćeni kontom 110) i usklađenje vrijednosti	161.495	334.872
Ispravka vrijednosti obveznica	504	0
<b>Ulaganja u obveznice</b>	<b>161.999</b>	<b>334.871</b>
<b>Ukupno ulaganja kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju</b>	<b>2.063.144</b>	<b>1.384.088</b>
Oročeni depoziti	600.000	700.000
Ispravka vrijednosti oročenih depozita	0	0
<b>Finansijska sredstva koja se drže do dospjeća</b>	<b>600.000</b>	<b>700.000</b>
<b>Ukupno ulaganja Fonda</b>	<b>2.663.144</b>	<b>2.084.088</b>

*Napomena:*

*U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvešće o vrijednosnim papirima koje čini imovinu fonda, prema vrsti vrijednosnih papira i emitentima je u prilogu i kao takvo čini sastavni dio Izvještaja o reviziji.*

Tokom 2011. godine u poslovnim knjigama Fonda utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja je u skladu sa Pravilnikom o vrjednovanju i obračunu imovine investicionog fonda.

Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM KM 2.400.392.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 2.450.189.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI u skladu sa članom 97. Zakona o IF-ovima za 2011 godinu iznosi KM 49.797.

Najviša cijena PNVI po udjelu ostvarena za 2011. godinu je KM 10,5716 po udjelu a najniža KM 8,2027 po udjelu.

Prikaz ulaganja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji ulaganja na dan 31.12.2011. godine je slijedeći:

- ✓ Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju KM 2.063.144;
- ✓ Oročeni depoziti KM 600.000 klasifikovana u finansijska sredstva koja se drže do dospjeća;

Oročeni depoziti KM 600.000 se odnose na:

- ✓ Vakufska banka d.d. Sarajevo KM **300.000** po ugovoru broj 726/11 od 25.04.2011 godine. Period oročavanja je 12 mjeseci sa nominalnom kamatnom stopom 3.50% godišnje što odgovara efektivnoj kamatnoj stopi od 3.50%.
- ✓ Balkan Investment bank a.d. Banja Luka KM **300.000** po ugovoru broj 5688085570176889 od 31.10.2011 godine na period od 12 mjeseci sa nominalnom kamatnom stopom od 4.30% godišnje, što odgovara efektivnoj kamatnoj stopi od 4.30%.

Tokom 2011. godine Fond je kupovao i prodavao ulaganja prikazano u narednim tabelama.

Prodaja ulaganja: dionice i obveznice iz portfelja Fonda:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Berzanski simbol</i>	<i>Broj dionica</i>	<i>Prosječna kupovna cijena (KM)</i>	<i>Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)</i>
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	3.500	17,78	62.216
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	1.000	32,75	32.750
APPLE INC.	AAPL	80	464,80	37.184
ROCKWELL COLLINS, INC.	COL	470	79,85	37.531
GENERAL ELECTRIC COMPANY	GE US	1.300	25,47	33.116
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	370	122,61	45.366
OMV AG	OMV	840	54,72	45.968
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PZU	150	191,87	28.780
SIMENS AG	SIE	220	178,63	39.298
FBIH OBVEZNICE RATNA POTRAŽIVANJA - SERIJA A	FBIHK1A	83.760	0,41	34.638
FBIH OBVEZNICE RATNA POTRAŽIVANJA - SERIJA B	FBIHK1B	12.850	0,41	5.248
FBIH OBVEZNICE RATNA POTRAŽIVANJA - SERIJA C	FBIHK1C	39.926	0,36	14.286
ASA FINANCE DD SARAJEVO	ASFSK	600	100,43	60.256
REPUBLIKA SRPSKA - RATNA ŠTETA	RSRS-O-A	77.818	0,39	30.628
REPUBLIKA SRPSKA - RATNA ŠTETA 2	RSRS-O-B	24.583	0,37	9.014
DOBOJ PUTEVI D.D. DOBOJ JUG	DBJPE	525	100,00	52.500
OIF MIKROFIN PLUS	MIKROFIN-OIF	182	122,81	22.320
OIF ADVANTIS DIAMOND	ADVANTIS-OIF	947	105,17	99.548
OIF ILIRIKA GLOBAL RASTECKI PAZARI	IGRP-OIF	53.858	1,61	86.545
<b>UKUPNO:</b>				<b>777.193</b>

Kupovina dionica, udjela i obveznica:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Berzanski simbol</i>	<i>Broj dionica</i>	<i>Prosječna kupovna cijena (KM)</i>	<i>Kupovna vrijednost realizovane transakcije (KM)</i>
BH TELECOM DD SARAJEVO	BHTSR	6.000	20,66	123.985
BIHAČKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	BIPVR	10.000	12,09	120.870
BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	BSNLR	6.500	15,97	103.837
BOSNA RE d.d. SARAJEVO	BSRSRK1	10	2.621,45	26.215
ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	ENISR	15.553	4,86	75.524
FDS DD SARAJEVO	FDSSR	1.100	86,83	95.508
HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HRCAR	35.130	7,85	275.864
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	11.700	10,90	127.558
IKB D.D. ZENICA	IKBZRK2	2.613	67,97	177.612
JP "ELEKTROPRIVREDA HZ HB" D.D. MOSTAR	JPEMR	1.808	73,94	133.680
JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	JPESR	2.200	29,44	64.770
PBS d.d. Sarajevo	PBSBR	750	95,64	71.731
APPLE INC.	AAPL	80	504,76	40.381
ROCKWELL COLLINS, INC.	COL	470	91,16	42.846
GENERAL ELECTRIC COMPANY	GE US	1.300	29,80	38.735
SIMENS AG	SIE	220	180,76	39.767
ZIF Balkan investment fond a.d. Banja Luka	BLKP-R-A	10.900	3,53	38.423
FBIH OBVEZNICE RATNA POTRAŽIVANJA - SERIJA A	FBIHK1A	52.774	0,44	23.369
FBIH OBVEZNICE RATNA POTRAŽIVANJA - SERIJA C	FBIHK1C	20.970	0,38	7.947
OIF MIKROFIN PLUS	MIKROFIN-OIF	594	123,67	73.501
OIF ADVANTIS DIAMOND	ADVANTIS-OIF	266	112,81	30.000
OIF HYPO BH EQUITY	HYPO-OIF	28.208	5,14	145.001
<b>Ukupno:</b>				<b>1.877.124</b>

**6. Aktivna vremenska razgraničenja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)
Obračunate a nenaplaćene kamate po depozitima	2.179	3.222
<b>Kratkoročna razgraničenja</b>	<b>2.179</b>	<b>3.222</b>

Nastali nenaplaćeni prihodi KM 2.179 se odnose na potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite kod Balkan Investment bank a.d. Banja Luka.

**7. Kratkoročne obaveze i razgraničenja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)
Obaveze po osnovu ulaganja	1.888	0
Ostale obaveze prema Društvu	22.698	0
Obracuatni neplaceni - nefakturisani rashodi za obracunsku razdoblja	5.803	7.408
<b>Kratkoročne obaveze i razgraničenja</b>	<b>30.389</b>	<b>7.408</b>

Obaveze po osnovu ulaganja KM 1.888 se odnose na obavezu prema brokerskoj firmi See Investment Solutions Sarajevo za kupovinu dionica JP HT d.d. Mostar i dionica JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar.

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 22.698 se odnose na obavezu po osnovu upravljačke provizije za period oktobar-decembar KM 13.120, ulazne provizije KM 7.107, izlazne provizije KM 1.394 i obaveze za prefakturisane troškove KM 1.077.

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 5.803 se odnose na rezervisane troškove eksterne revizije KM 3.850, naknade depozitaru KM 1.800 i naknade Komisiji za vrijednosne papire FBiH KM 153.

**8. Kapital**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (korigovano) (KM)
Udjeli	3.195.169	2.249.887
Revalorizacijske rezerve finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(372.909)	0
Rezultat tekućeg perioda	(78.435)	(73.965)
Neraspoređena dobit ranijih godina (+realizirani dobitak)	111.434	111.434
Neraspoređeni gubitak (nepok.gubitak+realiz.gubit)	(203.823)	(129.858)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>2.651.436</b>	<b>2.157.498</b>

Broj udjela na dan 31.12.2011. godine iznosi 311.217. Vlasnici udjela koji učestvuju sa više od 4% od ukupnog broja udjela su pravna lica.

Revalorizacijske rezerve KM (372.909) se odnose na rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju akumulirane nerealizirane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (vrijednosni papiri) Fonda, koja su klasificirana kao „financijska sredstva raspoloživa za prodaju“, u skladu sa MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati izravno u kapital, odnosno kao dio revalorizacijskih rezervi. Za uporedne podatke 2010. godine izvršene su korekcije u skladu sa Odlukom Uprave o klasifikaciji ulaganja u portfoliju Fonda na dan 31.12.2010. godine. Naime, sva zatečena ulaganja su klasificirana u „Financijska sredstva raspoloživa za prodaju“ (oznaka FS RP) te je po ovom osnovu izvršena konverzija kategorije akumuliranih realiziranih dobitaka i gubitaka (neto efekat -dobici KM 61.002) na pozicije akumulirane neraspoređene dobiti KM 61.002 iz ranijih godina i nerealizirani dobiti/gubici (negativan efekat) u iznosu KM 89.375 na poziciju neraspoređeni akumulirani gubici.

**9. Transakcije sa povezanim osobama**

U skladu sa članom 6 Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara i članom 2. Zakona o investicionim fondovima Fond je identificirao povezane osobe, vrstu povezanosti, pravni ili drugi osnov transakcije sa povezanim osobama, vrstu i vrijednost izvršenih transakcija.

*Transakcije sa povezanim osobama**Iznosi u KM*

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2011. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.11.- 31.12.2011. sa navedenom povezanom strankom	
ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo	Stavka a)	Dozvola za upravljanje	<b>22.697,96</b>	0	0	<b>55.057,33</b>
Vakufska Banka d.d. Sarajevo	Stavka b)	Banka depozitar	<b>1.800,00</b>	0	0	<b>19.800,00</b>
Vakufska Banka d.d. Sarajevo	Stavka e)	Banka skrbnik	<b>1.888,13</b>	0	0	<b>10.431,35</b>
Zuko d.o.o. Sarajevo	Stavka d)	Revizor	<b>3.850,00</b>	0	0	<b>5.500,00</b>
Advantis Broker a.d. Banja Luka	Stavka e)	Brokerska kuća	<b>0</b>	0	0	<b>99,11</b>
Balkan Investment Bank a.d. Banja Luka	Stavka e)	Brokerska kuća	<b>0</b>	0	0	<b>153,08</b>
Ilirika BPH d.o.o Ljubljana	Stavka e)	Brokerska kuća	<b>0</b>	0	0	<b>1.481,08</b>

**10. Sudski sporovi**

Na dan 31. decembra 2011. godine Fond nije imao sudskih sporova u kojima je tužena strana, niti je vodio sudske sporove protiv svojih dužnika.

**11. Događaji nakon datuma bilansa stanja**

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja.

Pregled ulaganja na dan 31.12.2011

Obrazac 2

RBr	Naziv emitenta	Kotacija	Broj dionica (obveznica) ili % udjela	Ukupno nominalna vrijednost ulaganja	Ukupno fer vrijednost ulaganja	% učešća u ukupnim dionicama emitenta	% učešća u portfelju fonda
1	2	3	4	5,00	6,00	7	8
1	BH TELECOM DD SARAJEVO	SASE - Sarajevska berza	9379	93 790,00	171 389,97	0,01%	8,3072228
2	BIHAĆKA PIVOVARA D.D. BIHAĆ	SASE - Sarajevska berza	10000	100 000,00	110 000,00	0,40%	5,3316685
3	BOSNALIJEK D.D. SARAJEVO	SASE - Sarajevska berza	17814	178 140,00	145 185,88	0,23%	7,0371181
4	BOSNA RE d.d. SARAJEVO	SASE - Sarajevska berza	10	13 000,00	26 000,00	0,25%	1,2602126
5	ENERGOINVEST-DVI DD SARAJEVO	SASE - Sarajevska berza	3946	41 038,40	43 366,54	1,37%	2,1019638
6	ENERGOINVEST D.D. SARAJEVO	SASE - Sarajevska berza	29093	363 662,50	119 281,30	0,16%	5,7815305
7	FDS DD SARAJEVO	SASE - Sarajevska berza	1488	148 800,00	69 831,84	0,11%	3,3847293
8	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	SASE - Sarajevska berza	35130	439 125,00	298 605,00	5,32%	14,473299
9	JP HT d.d. Mostar	SASE - Sarajevska berza	11700	117 000,00	102 141,00	0,03%	4,9507451
10	IKB D.D. ZENICA	SASE - Sarajevska berza	4120	412 000,00	259 106,80	1,30%	12,558832
11	JP "ELEKTROPRIVREDA HZ HB" D.D. MOSTAR	SASE - Sarajevska berza	1808	180 800,00	86 784,00	0,02%	4,2063957
12	JP ELEKTROPRIVREDA BIH DD SARAJEVO	SASE - Sarajevska berza	7595	539 245,00	140 221,17	0,02%	6,79648
13	PBS d.d. Sarajevo	SASE - Sarajevska berza	750	75 000,00	71 250,00	0,26%	3,4534671
14	ZIF Balkan investment fond a.d. Banja Luka	Banjalučka berza	10900	305 200,00	37 496,00	0,94%	1,8174204
	<b>UKUPNO VLASNIČKI INSTRUMENTI</b>			<b>3006 800,90</b>	<b>1680 659,50</b>		
15	FBIH OBVEZNICE RATNA POTRAŽIVANJA - SERIJA A	SASE - Sarajevska berza	47214	47 214,00	19 829,88	0,10%	0,9611486
16	FBIH OBVEZNICE RATNA POTRAŽIVANJA - SERIJA B	SASE - Sarajevska berza	8115	8 115,00	3 327,15	0,02%	0,161266
17	ASA FINANCE DD SARAJEVO	SASE - Sarajevska berza	1385	138 500,00	138 841,54	7,65%	6,7296097
	<b>UKUPNO DUŽNIČKI INSTRUMENTI</b>			<b>193 829,00</b>	<b>161 998,57</b>		
18	OIF MIKROFIN PLUS		412,592	50 001,00	49 946,41	0%	2,4208882
19	OIF HYPO BH EQUITY		34542,4502	177 398,47	170 539,53	0%	8,2660022
	<b>UKUPNO UDJELI U PRAVNIM LICIMA</b>			<b>227 399,47</b>	<b>220 485,94</b>		
	<b>UKUPNO</b>			<b>3428 029,37</b>	<b>2063 144,01</b>		<b>100</b>



Naziv Fonda: **OIF ILIRIKA MOJ FOND**  
 RegistarSKI broj Fonda: **032-01-01**  
 Naziv društva za upravljanje: **ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **4201337670008**  
 JIB društva za upravljanje: **04-15**  
 JIB investicionog Fonda: **032-01**

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA

(Izveštaj o ukupnom rezultatu za period)

od 01.01. do 31.12.2011 godine

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	2	0	1		
	<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	2	0	2	<b>85.894</b>	<b>77.819</b>
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	45.024	24.263
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	2	0	4	40.870	53.556
703	3. Prihodi od poslovanja nekretninskih i rizičnih Fondova	2	0	5	0	0
709	4. Ostali poslovni prihodi	2	0	6	0	0
	<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	2	0	7	<b>10.831</b>	<b>15.289</b>
710	1. Realizovani dobici po osnovu prodaje vrijednosnih	2	0	8	10.428	15.289
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9	403	0
712	3. Realizovani dobici od poslovanja nekretninskih i	2	1	0	0	0
719	4. Ostali realizovani dobici	2	1	1	0	0
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	<b>112.841</b>	<b>100.859</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	76.663	64.829
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	5.047	8.669
602	3. Rashodi po osnovu kamata	2	1	5	0	0
603	4. Naknada članovima Nadzornog odbora	2	1	6	0	0
604	5. Naknada vanjskom revizoru	2	1	7	5.500	5.500
605	5. Naknada banci depozitaru	2	1	8	21.600	19.400
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	0	0
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	4.031	2.461
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1	<b>60.730</b>	<b>66.629</b>
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	50.032	15.143
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3	10.698	0
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4	0	0
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	0	51.486
	<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>					
	1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)	2	2	6	0	0
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	76.846	74.380
	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8	<b>319</b>	<b>414</b>
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	319	414
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0	0	0
	<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	2	3	1	<b>1.908</b>	<b>0</b>
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2	0	0
639	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3	1.908	0

	<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE</b>					
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	0	0
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	78.435	73.966
	<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-</b>	2	3	6	<b>0</b>	<b>0</b>
821	1. Porezni rashod perioda	2	3	7		
822 dio	2. Odloženi porezni rashod perioda	2	3	8		
822 dio	3. Odloženi porezni prihod perioda	2	3	9		
	<b>D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE</b>					
	1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-	2	4	0	0	0
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-	2	4	1	78.435	73.966
	0					
	<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>					
	<b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>	2	4	2	<b>0</b>	<b>1.258.303</b>
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	2	4	3	0	1.258.303
721	2. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	4	4	0	0
722	3. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	4	5	0	0
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivatnih instrumenata po osnovu svođenja na fer vrijednost	2	4	6	0	0
724, 725	5. Nerealizovani dobiti nekretninskih i rizičnih Fondova	2	4	7	0	0
729	6. Ostali nerealizovani dobiti	2	4	8	0	0
	<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	2	4	9	<b>0</b>	<b>1.309.789</b>
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	0	1.309.789
621	2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na monetarnim sredstvima, osim od vrijednosnih papira	2	5	1	0	0
622	3. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na vrijednosnim papirima	2	5	2	0	0
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	2	5	3	0	0
624, 625 i 626	5. Nerealizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	5	4	0	0
629	6. Ostali nerealizovani gubici	2	5	5	0	0
	<b>F. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI)</b>					
	1. Ukupni nerealizovani dobit (242-249)	2	5	6	0	0
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (249-242)	2	5	7	0	0
	<b>G. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>					
	1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	2	5	8	0	0
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	78.435	73.966
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

Sarajevo

Datum: \_\_ 01.2012.godine

Certificirani  
računovođa:  
Mediha Avdić,  
dipl. oec.

M.P

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl. oec.

Naziv Fonda: **OIF ILIRIKA MOJ FOND**  
 RegistarSKI broj Fonda: **032-01-01**  
 Naziv društva za upravljanje: **ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **4201337670008**  
 JIB društva za upravljanje: **04-15**  
 JIB investicionog Fonda: **032-01**

**BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA**  
**(Izveštaj o finansijskom položaju)**  
**na dan 31.12.2011 godine**

(iznos u KM)

Grupa računa	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	0	0	1	<b>2.681.825</b>	<b>2.164.907</b>
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	0	0	2	<b>16.502</b>	<b>77.596</b>
	<b>II-Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>	0	0	3	<b>2.663.144</b>	<b>2.084.089</b>
200 do 209	1. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	4	0	0
210 do 219	2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	0	0	5	2.063.144	1.384.089
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelja	0	0	6	600.000	700.000
230 do 239	4. Depoziti i plasmani	0	0	7	0	0
240 do 259	5. Ulaganja u nekretnine	0	0	8	0	0
260	6. Ostala ulaganja	0	0	9	0	0
	<b>III - Potraživanja (011 do 018)</b>	0	1	0	<b>0</b>	<b>0</b>
300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	0	0
301, 302	2. Potraživanja po osnovu prodaje nekretnina	0	1	2	0	0
303	3. Potraživanja po osnovu kamate	0	1	3	0	0
304	4. Potraživanja po osnovu dividendi	0	1	4	0	0
305	5. Potraživanja po osnovu datih avansa	0	1	5	0	0
306 do 308	6. Potraživanja Fonda rizičnog kapitala	0	1	6		
309	7. Ostala potraživanja	0	1	7	0	0
310 do 319	8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	1	8	0	0
320	<b>IV - Odložena porezna sredstva</b>	0	1	9	<b>0</b>	<b>0</b>
330 do 332	<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	2	0	<b>2.179</b>	<b>3.222</b>
	<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>	0	2	1	<b>30.389</b>	<b>7.408</b>
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)</b>	0	2	2	<b>1.888</b>	<b>0</b>
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	1.888	0
401,402 i 409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja i poslovanja Fonda	0	2	4	0	0
403	3. Obaveze nekretninskih i rizičnih fondova	0	2	5	0	0
41	<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja (027 do 030)</b>	0	2	6	<b>0</b>	<b>0</b>
410	1. Obaveze prema banci depozitaru	0	2	7	0	0
414	2. Obaveze za učešće u dobiti	0	2	8	0	0
415	3. Obaveze za porez na dobit	0	2	9	0	0
411,412, 413,416, 419	4. Ostale obaveze iz poslovanja	0	3	0	0	0
42	<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)</b>	0	3	1	<b>22.698</b>	<b>0</b>
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	0	0
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	22.698	0
43	<b>IV - Kratkoročne finansijske obaveze (035+036)</b>	0	3	4	<b>0</b>	<b>0</b>
430	1. Kratkoročni krediti	0	3	5	0	0
431,439	2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	3	6	0	0
44	<b>V - Dugoročne obaveze (038+039)</b>	0	3	7	<b>0</b>	<b>0</b>
440, 441	1. Dugoročni krediti	0	3	8	0	0
449	2. Ostale dugoročne obaveze	0	3	9	0	0
45	<b>VI - Ostale obaveze Fonda</b>	0	4	0	<b>0</b>	<b>0</b>
46	<b>VII - Odložene porezne obaveze</b>	0	4	1	<b>0</b>	<b>0</b>
47	<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0	4	2	<b>5.803</b>	<b>7.408</b>
	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	0	4	3	<b>2.651.436</b>	<b>2.157.499</b>

	D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)	0	4	4	<b>2.651.436</b>	<b>2.157.499</b>
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	<b>3.195.169</b>	<b>2.249.888</b>
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	0	0
501	2. Udjeli	0	4	7	3.195.169	2.249.888
51	II - Kapitalne rezerve (049+050)	0	4	8	<b>0</b>	<b>0</b>
510	1. Emisiona premija	0	4	9	0	0
519	2. Ostale kapitalne rezerve	0	5	0	0	0
52	III - Revalorizacijske rezerve (052 do 055)	0	5	1	<b>-372.909</b>	<b>0</b>
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	-372.909	0
521	2. Revalorizacijske rezerve po osnovi instrumenata zaštite	0	5	3	0	0
522	3. Revalorizacijske rezerve po osnovi nekretnina	0	5	4	0	0
529	4. Ostale revalorizacijske rezerve	0	5	5	0	0
53	IV - Rezerve iz dobiti (057+058)	0	5	6	<b>0</b>	<b>0</b>
530	1. Zakonske rezerve	0	5	7	0	0
531	2. Ostale rezerve	0	5	8	0	0
54	V - Neraspoređena dobit (060+061)	0	5	9	<b>111.434</b>	<b>111.434</b>
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	111.434	111.434
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	0	0
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	<b>282.258</b>	<b>203.823</b>
550	1. Nepokriveni gubitak ranijih godina	0	6	3	203.823	129.858
551	2. Nepokriveni gubitak tekuće godine	0	6	4	78.435	73.965
56	VII - Nerealizovan dobit / gubitak (066+067)	0	6	5	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
560	1. Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	6	0,00	0,00
561	1. Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	6	7	0,00	0,00
	E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA	0	6	8	<b>311.216,726</b>	<b>214.728,996</b>
	F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	<b>8,5196</b>	<b>10,0475</b>
	G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Izvanbilansna aktiva	0	7	0	0,00	0,00
	2. Izvanbilansna pasiva	0	7	1	0,00	0,00

Sarajevo

Certificirani računovođa:  
Mediha Avdić, dipl. oec.

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl. o

Naziv Fonda: **OIF ILIRIKA MOJ FOND**  
 RegistarSKI broj Fonda: **032-01-01**  
 Naziv društva za upravljanje: **ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **4201337670008**  
 JIB društva za upravljanje: **04-15**  
 JIB investicionog Fonda: **032-01**

**IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA**  
**(Izveštaj o tokovima gotovine)**  
**za razdoblje od 01.01. do 31.12.2011 godine**

POZICIJA	AOP			Iznos		Index
				Tekuci period	Prethodni period	
1	2			3	4	5
<b>A. Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>						
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (402 do 406)	4	0	1	1.264.831	757.980	167
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	4	0	2	777.193	684.692	114
2. Prilivi po osnovu dividendi	4	0	3	45.025	23.883	189
3. Prilivi po osnovu kamata	4	0	4	42.232	49.405	85
4. Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	4	0	5	0	0	0
5. Ostali prilivi od operativnih aktivnosti	4	0	6	400.381	0	0
II Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti (408 do 418)	4	0	7	2.271.207	745.556	305
1. Odlivi po osnovu ulaganja	4	0	8	0	0	0
2. Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	4	0	9	1.859.650	514.414	362
3. Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	4	1	0	300.000	130.000	231
4. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	4	1	1	58.476	65.414	89
5. Odlivi po osnovu rashoda za kamate	4	1	2	0	0	0
6. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	4	1	3	21.043	6.298	334
7. Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	4	1	4	5.500	5.160	107
8. Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	4	1	5	19.800	19.400	102
9. Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	4	1	6	3.596	3.366	107
10. Odlivi po osnovu poreza na dobit	4	1	7	0	0	0
11. Odlivi po osnovu ostalih rashoda	4	1	8	3.142	1.504	209
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (401-407I)	4	1	9	0	12.424	0
IV Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti (407-401)	4	2	0	1.006.376	0	0
<b>B. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>						0
I Prilivi got. iz aktivnosti finansiranja (422 + 423)	4	2	1	1.524.074	465.849	327
1. Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	4	2	2	1.524.074	465.849	327
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	4	2	3	0	0	0
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (425 do 427)	4	2	4	578.792	849.301	68
1. Odlivi po osnovu razduživanja	4	2	5	578.792	849.301	68
2. Odlivi po osnovu dividendi	4	2	6	0	0	0
3. Odlivi po osnovu učešća u dobiti	4	2	7	0	0	0
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (421-424)	4	2	8	945.282	0	0
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (424-421)	4	2	9	0	383.452	0
C. Ukupni prilivi gotovine (401 + 421)	4	3	0	2.788.905	1.223.829	228
D. Ukupni odlivi gotovine (407+424)	4	3	1	2.849.999	1.594.857	179
E: NETO PRILIV GOTOVINE (430-431)	4	3	2	0	0	0
F NETO ODLIV GOTOVINE (431-430)	4	3	3	61.094	371.028	16
G Gotovina na početku perioda	4	3	4	77.596	448.624	17
H Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	5			0
I. Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	4	3	6			0
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	4	3	7	16.502	77.596	21
(434+432-433+435-436)	4	3	8	16.502	77.596	21

Sarajevo

Certificirani računovođa:  
 Mediha Avdić, dipl. oec.

M.P

Zakonski zastupnik  
 društva za upravljanje:  
 Mr Nedim Šaćiragić, dipl. oec.

Naziv Fonda: **OIF ILIRIKA MOJ FOND**  
 RegistarSKI broj Fonda: **032-01-01**  
 Naziv društva za upravljanje: **ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo**  
 Matični broj društva za upravljanje: **4201337670008**  
 JIB društva za upravljanje: **04-15**  
 JIB investicionog Fonda: **032-01**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

za razdoblje od 01.01. do 31.12.2011 godine

(iznos u KM)

Redni broj	POZICIJA	AOP			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3			4	5
1.	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)</b>	3	0	1	<b>-451.344</b>	<b>-73.964</b>
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-78.435	-73.964
3.	Ukupni nerealizovani dobici (gubici) od ulaganja	3	0	3	0	0
4.	Revalorizacije rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	-372.909	0
5.	Revalorizacije rezerve po osnovu derivata	3	0	5	0	0
6.	Revalorizacije rezerve nekretninskih i rizičnih Fondova	3	0	6	0	0
7.	<b>Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/dionicama Fonda (308-309)</b>	3	0	7	<b>945.282</b>	<b>-383.452</b>
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela / dionica Fonda	3	0	8	1.524.074	465.849
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela / dionica Fonda	3	0	9	578.792	849.301
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	3	1	0	493.938	-457.416
11.	Neto imovina	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	2.157.498	2.614.915
13.	Na kraju perioda	3	1	3	2.651.436	2.157.498
14.	Broj udjela / dionica Fonda u periodu	3	1	4		
15.	Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	214.728,996	254.137,399
16.	Izdati udjeli / dionice u toku perioda	3	1	6	158.898,711	45.451,305
17.	Povučeni udjeli / dionice u toku perioda	3	1	7	62.410,981	84.859,708
18.	Broj udjela / dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	311.216,726	214.728,996

Sarajevo

Certificirani računovođa: M.P

Zakonski zastupnik

Mediha Avdić, dipl. oec.

društva za upravljanje:

Mr Nedim Šaćiragić, dipl. oec.

Naziv fonda	<b>OIF ILIRIKA MOJ FOND</b>	<b>(Prilog 1)</b>
Registarski broj fonda	<b>032-01-01</b>	
Naziv društva za upravljanje	<b>ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo</b>	
Matični broj društva za upravljanje	<b>4201337670008</b>	
JIB društva za upravljanje	<b>04-15</b>	
JIB investicijskog fonda	<b>032-01</b>	

**IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO UDJELU**  
na dan 31.12.2011

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	1.643.163,50	61,27
2	Obveznice	161.998,57	6,04
3	Ostali vrijednosni papiri	257.981,94	9,62
4	Depoziti i plasmani	600.000,00	22,37
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	16.501,74	0,62
6	Nekretnine	0,00	0,00
7	Ostala imovina	2.179,26	0,08
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>2.681.825,01</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>30.388,76</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>2.651.436,25</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ UDJELA</b>	<b>311.216,7264</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO UDJELU</b>	<b>8,5196</b>	

Ime i Prezime lica koje je  
sačinilo izvještaj:  
Mediha Avdić, dipl. oec.

Ime i prezime  
odgovornog lica:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl. oec.

Naziv fonda	<b>OIF ILIRIKA MOJ FOND</b>
Registarski broj fonda	<b>032-01-01</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo</b>
Matični broj društva za upravljanje	<b>4201337670008</b>
JIB društva za upravljanje	<b>04-15</b>
JIB investicijskog fonda	<b>032-01</b>

(Prilog 2)

**IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE OTVORENOG /**

Naziv investicijskog fonda: **OIF ILIRIKA MOJ FOND**

Period od **01.01.2011 do 31.12.2011**

Vrijednost neto imovine fonda na dan: **2.651.436,25**

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Upravljačka provizija	48.005,16	57,02
Depozitar	21.600,00	25,66
Provizija-skrbnika-prodaja-sticanje imovine	5.047,00	6,00
Komisija za vrijednosne papire FBiH	2.715,08	3,23
Revizor	5.500,00	6,53
Objave izmjena prospekta i drugih propisanih obavijesti	828,36	0,98
Ostali dozvoljeni rashodi	77,50	0,09
	410,24	0,49
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>84.183,34</b>	<b>100,00</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda</b>	<b>2.450.188,24</b>	
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine</b>	<b>3,4358</b>	

Ime i Prezime lica koje je  
sačinilo izvještaj:  
Mediha Avdić, dipl. oec.

Ime i prezime  
odgovornog lica:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl. oec.



Naziv fonda:	<b>OIF ILIRIKA MOJ FOND</b>
Registarski broj fonda:	<b>032-01-01</b>
Naziv društva za upravljanje:	<b>ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo</b>
Matični broj društva za upravljanje:	<b>4201337670008</b>
JIB društva za upravljanje:	<b>04-15</b>
JIB investicijskog fonda:	<b>032-01</b>

(Prilog 3)

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIH PUTEM  
POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE**  
za period 01.01. do 31.12.2011. godine

I. VRIJEDNOST TRANSAKCIJA		
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcije	Učešće u ukupnoj vrijednosti
1	2	3
Advantis Broker a.d. Banjaluka	39.642,54	1,53
Balkan Investment Bank a.d. B. Luka	38.270,22	1,48
Ilirika PBH d.d. Ljubljana	427.474,59	16,53
Vakufska banka d.d. Sarajevo-skrbnik	1.626.868,33	62,91
OIF Advantis Banja Luka	129.067,80	4,99
OIF Mikrofin Banja Luka	95.158,19	3,68
OIF HYPO BH Equity Mostar	143.100,98	5,53
OIF Ilirika Global Rastečki Pazarri Skoplje	86.545,34	3,35
<b>Ukupno</b>	<b>2.586.127,99</b>	<b>100,00</b>

II. OBRAČUNATA PROVIZIJA			
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
1	2	3	4=3/2
Advantis Broker a.d. Banjaluka	39.642,54	99,11	0,0025
OIF Mikrofin Banja Luka	95.068,19	669,59	0,0070
Ilirika PBH d.d. Ljubljana	747.938,35	2.952,86	0,0039
Vakufska banka d.d. Sarajevo-skrbnik	1.626.868,33	1.325,50	0,0008
<b>Ukupno</b>	<b>2.509.517,41</b>	<b>5.047,06</b>	<b>0,0020</b>

**NAPOMENA:**

\*Troškovi kupovine su uključeni u nabavnu vrijednost ulaganja.

\*\* Ulaganje u komercijalne zapise Dobojuputevi d.d. Doboju Jug u iznosu od 52.500,00 KM je naplaćeno u 2011. godini

Datum : \_\_.01.2012. godine

Ime i prezime lica koje je sačinilo izvještaj

Ime i prezime

Mediha Avdić

Nedim Šaćiragić

Naziv fonda	<b>OIF ILIRIKA MOJ FOND</b>
Registarski broj fonda	<b>032-01-01</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo</b>
Matični broj društva za upravljanje	<b>4201337670008</b>
JIB društva za upravljanje	<b>04-15</b>
JIB investicijskog fonda	<b>032-01</b>

(Prilog 4)

**IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI I CIJENI UDJELA / DIONICE INVESTICIJSKOG FONDA**  
za period od 01.01.2011 do 31.12.2011

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije godine		
			2009.	2008.	2007.
Najniža vrijednost	2.154.141,47	2.044.177,03	946.197,44	956.716,24	
Najviša vrijednost	2.834.963,59	2.699.085,94	2.614.914,82	1.055.108,11	
Najniža cijena	8,2027	9,7792	9,8154	9,8662	
Najviša cijena	10,5716	10,4632	11,0970	9,9919	

Ime i Prezime lica koje je  
sačinilo izvještaj:  
Mediha Avdić, dipl. oec.

---

Ime i prezime  
odgovornog lica:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl. oec.

---

Naziv fonda	<b>OIF ILIRIKA MOJ FOND</b>
Registarski broj fonda	<b>032-01-01</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo</b>
Matični broj društva za upravljanje	<b>4201337670008</b>
JIB društva za upravljanje	<b>04-15</b>
JIB investicijskog fonda	<b>032-01</b>

(Prilog  
5)

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA**  
za period od 01.01.2011 do 31.12.2011

<i>RBr</i>	<i>Pozicija imovine</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
<b>I</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda	2.157.994,47	2.614.825,51
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	214.729,00	254.137,3986
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	10,0499	10,2890
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	2.651.436,25	2.157.498,44
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	311.216,73	214.728,9956
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	8,5196	10,0475
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0461	0,0439
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto	0,0247	0,0077
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	578.791,84	849.301,11
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	22,8658	-17,4898

Ime i Prezime lica koje je  
sačinilo izvještaj:  
Mediha Avdić, dipl. oec.

Ime i prezime  
odgovornog lica:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl. oec.

Naziv fonda: **OIF ILIRIKA MOJ FOND**

Registarski broj fonda: **032-01-01**

Naziv društva za upravljanje: **ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo**

Matični broj društva za upravljanje: **4201337670008**

JIB društva za upravljanje: **04-15**

JIB investicijskog fonda: **032-01**

(Prilog 1)

**IZVJEŠTAJ O NAČINU VREDNOVANJA IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA**

*Izveštaj o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u dionice*

Trzisna cijena tekuci period/dionice u opticaju

R.br	Oznaka papira	Emitovane dionice	Dionice fonda	Dionice u opticaju	Obim prometa tekuceg mj.(%)	Trzisna cijena tekuceg mj.(%)	Obim prometa 12 mj.(%)	Trzisna cijena 12 mj.	Nabavna cijena	Knjigovodstvena cijena	Procijenj. Cijena	Trzisna cijena	na dan	Fer cij.	Kod	Broj dionica fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	13a	14	15	16	17 (16*14)
1	BHTSR	63.457.358	9.379	63.447.979	0,39%	-1,58%	0,39%	20,3511	19,733764	17,20791252		18,27	30.12.2011	18,2738	2	9.379	171.389,97
2	BIPVR	2.422.303	10.000	2.412.303	1,05%	26,85%	1,05%	11,5308	12,087	16,87454666		11	20.10.2011	11	2	10.000	110.000,00
3	BSNLR	7.596.256	17.814	7.578.442	5,15%	-26,29%	5,18%	12,2976	14,776463	15,54379723		8,16	30.12.2011	8,1501	2	17.814	145.185,88
4	BSRSRK1	3.869	10	3.859	0,29%	-18,75%	0,29%	2600,0000	2621,45			2600	25.08.2011	2600	2	10	26.000,00
5	EDVIRK1	286.889	3.946	282.943					12,89	7,36171481	10,99	12,89	19.11.2010	10,99	3	3.946	43.366,54
6	ENISR	17.657.682	29.093	17.628.589	1,05%	6,49%	1,06%	5,0694	4,366783	12,35938166		4,1	30.12.2011	4,1	2	29.093	119.281,30
7	FDSSR	1.281.712	1.488	1.280.224	6,74%	-23,51%	6,75%	67,1907	82,502413	169,6046982		46,93	30.12.2011	46,93	2	1.488	69.831,84
8	HRCAR	659.155	35.130	624.025	11,33%	-15,84%	11,33%	7,8418	7,85265	12,45944732		8,5	29.12.2011	8,5	2	35.130	298.605,00
9	HTKMR	31.586.325	11.700	31.574.625	0,25%	3,80%	0,25%	10,3806	10,902413	10,23995048		8,73	30.12.2011	8,73	2	11.700	102.141,00
10	IKBZRK2	378.392	4.120	374.272	4,46%	-12,24%	4,48%	68,3587	68,5951			62,89	30.12.2011	62,89	2	4.120	259.106,80
11	JPEMR	7.361.660	1.808	7.359.852	0,16%	21,36%	0,16%	62,7936	73,93781	131,3756803		48	29.12.2011	48	2	1.808	86.784,00
12	JPESR	30.354.369	7.595	30.346.774	0,38%	-6,65%	0,38%	27,6859	29,127721	95,97737588		18,47	30.12.2011	18,4623	2	7.595	140.221,17
13	PBSBR	282.955	750	282.205	4,45%	20,04%	4,45%	97,6611	95,641253			95	27.12.2011	95	2	750	71.250,00

1.643.164

Ime i Prezime lica koje je sačinilo izvještaj:  
Mediha Avdić, dipl. oec.

Ime i prezime odgovornog lica:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl. oec.

Naziv fonda: **OIF ILIRIKA MOJ FOND**  
Registarski broj fonda: **032-01-01**  
Naziv društva za upravljanje: **ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo**  
Matični broj društva za upravljanje: **4201337670008**  
JIB društva za upravljanje: **04-15**  
JIB investicijskog fonda: **032-01**

## IZVJEŠTAJ O NAČINU VREDNOVANJA IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

### *Izveštaj o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u obveznice*

R.br	Oznaka papira	Nabavna cijena	Trzisna cijena	Trzisna cijena predh. mj.	Efektiva kamatna stopa	Fer cijena	Broj papira u portfelju fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9 (7*8)
1	ASFSK	100,246599	100	100,00		100,246599	1.385	138.841,54
2	FBIHK1A	0,411277	0,42			0,42	47.214	19.829,88
3	FBIHK1B	0,3987	0,41			0,41	8.115	3.327,15

161.998,57

Ime i Prezime lica koje je  
sačinilo izvještaj:  
Mediha Avdić, dipl. oec.

Ime i prezime  
odgovornog lica:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl. oec.

Naziv fonda: **OIF ILIRIKA MOJ FOND**  
Registarski broj fonda: **032-01-01**  
Naziv društva za upravljanje: **ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo**  
Matični broj društva za upravljanje: **4201337670008**  
JIB društva za upravljanje: **04-15**  
JIB investicijskog fonda: **032-01**

### IZVJEŠTAJ O NAČINU VREDNOVANJA IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

*Izveštaj o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u udjele*

R.br	Oznaka papira	Nabavna cijena	Neto vrijednost imovine fonda po udjelu	Broj udjela u portfelju fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5	6 (4*5)
1	HYPO-OIF	5,135666	4,9371	34542,4502	170.539,53
2	MIKROFIN-OIF	121,187517	121,055207	412,592	49.946,41
3	BLKP-R-A	3,525073	3,44	10.900	37.496,00

257.981,94

Ime i Prezime lica koje je  
sačinilo izvještaj:  
Mediha Avdić, dipl. oec.

Ime i prezime  
odgovornog lica:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl. oec.



# ILIRIKA

ILIRIKA DZU Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Štrosmajerova 1, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel + 387/33/95 34 80, faks + 387/33/95 34 89  
www.ilirika.ba, info@ilirika.ba

Sarajevo, 26.01.2012.g.  
Broj:189/12

## Izveštaj uprave DUF-a o poslovanju OIF ILIRIKA MOJ FOND za period od 01.01. – 31.12.2011.godine

Naziv fonda: Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom ILIRIKA MOJ FOND, Sarajevo, Štrosmajerova 1.  
Broj u Registru fondova kod Komisije: JP-M-032-01

### OSNOVNI FINANSIJSKI POKAZATELJI

BILANS STANJA OIF ILIRIKA MOJ FOND na dan 31.12.2011 godine		
POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A. UKUPNA IMOVINA</b>	<b>2.681.825</b>	<b>2.164.907</b>
<b>I - Gotovina</b>	<b>16.502</b>	<b>77.596</b>
<b>II-Ulaganja Fonda</b>	<b>2.663.144</b>	<b>2.084.089</b>
2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2.063.144	1.384.089
3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospelosti	600.000	700.000
<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>2.179</b>	<b>3.222</b>
<b>B. OBAVEZE</b>	<b>30.389</b>	<b>7.408</b>
<b>I - Obaveze iz poslovanja Fonda</b>	<b>1.888</b>	<b>0</b>
1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	1.888	0
<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>22.698</b>	<b>0</b>
2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	22.698	0
<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>5.803</b>	<b>7.408</b>
<b>C. NETO IMOVINA FONDA</b>	<b>2.651.436</b>	<b>2.157.499</b>
<b>D. KAPITAL</b>	<b>2.651.436</b>	<b>2.157.499</b>
<b>I - Osnovni kapital</b>	<b>3.195.169</b>	<b>2.249.888</b>
2. Udjeli	3.195.169	2.249.888
<b>III - Revalorizacijske rezerve</b>	<b>-372.909</b>	<b>0</b>
1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-372.909	0
<b>V - Neraspoređena dobit</b>	<b>111.434</b>	<b>111.434</b>
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	111.434	111.434
2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	0
<b>VI - Nepokriveni gubitak</b>	<b>282.258</b>	<b>203.823</b>
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	203.823	129.858
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	78.435	73.965
<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	<b>311.216,7264</b>	<b>214.728,9956</b>
<b>F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI</b>	<b>8,5196</b>	<b>10,0475</b>



# ILIRIKA

ILIRIKA DZU Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Štrosmajerova 1, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel + 387/33/95 34 80, faks + 387/33/95 34 89  
www.ilirika.ba, info@ilirika.ba

Neto sredstva Fonda (neto kapital) na dan 31.12.2011. g. iznose 2.651.436,25KM.

Ukupan iznos gotovinskih sredstava Fonda na dan 31.12.2011. god. je 16.501 KM, a odnosi se na tekuća sredstva na računu kod Vakufske banke d.d. Sarajevo. Ukupna fer vrijednost ulaganja u vlasničke vrijednosne papire iznosi 1.643.143 KM.

U ostala ulaganja spadaju oročeni depoziti, obveznice, udjeli u otvorenim investicijskim fondovima, komercijalni zapisi i obveznice Federacije BiH u ukupnom iznosu od 1.008.272 KM. S obzirom na strukturu novčanih sredstava na računu i depozita obezbijeđena je puna likvidnost fonda.

Neto vrijednost imovine fonda na dan 31.12.2011. godine iznosi 2.651.436 KM i veća je u odnosu na isto razdoblje protekle godine za 493.937KM. Razlog ovog povećanja u odnosu na prethodni period jesu uplate u fond, koje su bile veće u odnosu na realizirane isplate te ostvareni negativni prinos na imovinu fonda.

Obaveze Fonda na dan 31.12.2011. godine iznose 30.242 KM, i najvećim dijelom se odnose na upravljačku proviziju te obaveze prema depozitaru i revizoru Fonda.

Neto vrijednost sredstava po udjelu na dan 31.12.2011. iznosi 8,5196 KM dok je na dan 31.12.2010. godine iznosila 10,0475 KM. Smanjenje je najvećim dijelom uzrokovano negativnim kretanjima na tržištima kapitala tokom godine, odnosno značajnim padom cijena dionica. Djelomični uzrok pada vrijednosti jesu isplate udjeličara koje su se dogodile tokom godine. Na dan 31.12.2011. godine Fond ima u optčaju 311.216,7264 udjela.

BILANS USPJEHA OIF ILIRIKA MOJ FOND na dan 31.12.2011 godine		
POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>I - Poslovni prihodi</b>	<b>85.894</b>	<b>77.819</b>
1. Prihodi od dividendi	45.024	24.263
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	40.870	53.556
<b>II - Realizovana dobit</b>	<b>10.831</b>	<b>15.289</b>
1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	10.428	15.289
2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	403	0
<b>III - Poslovni rashodi</b>	<b>112.841</b>	<b>100.859</b>
1. Naknada društvu za upravljanje	76.663	64.829
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	5.047	8.669
5. Naknada vanjskom revizoru	5.500	5.500
5. Naknada banci depozitaru	21.600	19.400
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	4.031	2.461
<b>IV - Realizovani gubitak</b>	<b>60.730</b>	<b>66.629</b>
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	50.032	15.143
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	10.698	0
6. Ostali realizovani gubici	0	51.486
<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>		
1. Realizovana dobit	0	0





# ILIRIKA

ILIRIKA DZU Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Štrosmajerova 1, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel + 387/33/95 34 80, faks + 387/33/95 34 89  
www.ilirika.ba, info@ilirika.ba

2. Realizovani gubitak	76.846	74.380
<b>VI - Finansijski prihodi</b>	<b>319</b>	<b>414</b>
1. Prihodi od kamata	319	414
2. Ostali finansijski prihodi	0	0
<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	<b>1.908</b>	<b>0</b>
1. Rashodi po osnovu kamata	0	0
2. Ostali finansijski rashodi	1.908	0
<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	0	0
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	78.435	73.966
<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA</b>		
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja	0	0
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja	78.435	73.966
<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>		
<b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>	<b>0</b>	<b>1.258.303</b>
1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	0	1.258.303
<b>II - Nerealizovani gubici (250 do 255)</b>	<b>0</b>	<b>1.309.789</b>
1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	0	1.309.789
2. Smanjenje neto imovine Fonda	78.435	73.966

Ukupni prihodi Fonda u izvještajnom razdoblju iznose 85.894 KM, a predstavljaju prihode od dividendi, kamata te ostale prihode. Prihodi su veći za 10,38% u odnosu na prethodni period. Ukupni rashodi Fonda u izvještajnom razdoblju iznose 112.841 KM i veći su za 11,88% u odnosu na prethodni period. Upravljačka provizija (odnosno ukupan iznos provizija plaćenih Društvu) u izvještajnom periodu iznosi 76.663 KM i veća je od provizije iz prethodnog perioda za 18,25%). Razlog povećanja jeste povećanje neto vrijednosti imovine Fonda koja služi kao osnovica za izračun provizije.

Dobit od ulaganja kao rezultat ostvarenih prihoda i rashoda iznosi 10.831 KM.

Neto realizirani gubitak iznosi 60.830 KM, približno je jednak onom iz prethodnog perioda a vezan je na aktivno upavljanje fondom, povećanje broja transakcija, vrijednosti imovine te kupovina i prodaja vrijednosnih papira.

#### IZVJEŠTAJ O VISINI TROŠKOVA KOJI SE NAPLAĆUJE NA TERET IMOVINE OIF ILIRIKA MOJ FOND

Period od 01.01.2011 do 31.12.2011

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Upravljačka provizija	48.005,16	60,20
Depozitar	21.600,00	27,09
Provizija-skrbnika-prodaja-sticanje imovine	602,36	0,76
Komisija za vrijednosne papire FBiH	2.715,08	3,40
Revizor	5.500,00	6,90
Objave izmjena prospekta i drugih propisanih obavijesti	828,36	1,04



# ILIRIKA

ILIRIKA DZU Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Štrosmajerova 1, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel + 387/33/95 34 80, faks + 387/33/95 34 89  
www.ilirika.ba, info@ilirika.ba

Ostali dozvoljeni rashodi	77,50	0,10
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>79.738,70</b>	<b>100,00</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda</b>	<b>2.450.188,24</b>	
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)</b>	<b>3,2544</b>	

Ukupan TER za 2011. godinu za OIF ILIRIKA MOJ FOND je 3,2544%. Manji je od maksimalnog zakonski dozvoljenog od 3,5%.

Najviša i najniža vrijednost udjela za proteke 3 godine u KM

Udio fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije godine	
			2009.	2008.
Najniža vrijednost	8,2027	9,7792	9,8154	9,8662
Najviša vrijednost	10,5716	10,4632	11,0970	9,9919

Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda</b>		
Neto imovina fonda na početku perioda	2.157.994,47	2.614.825,51
Broj udjela dionica na početku perioda	214.729,00	254.137,3986
Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	10,0499	10,2890
<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda</b>		
Neto imovina fonda na kraju perioda	2.651.436,25	2.157.498,44
Broj udjela dionica na kraju perioda	311.216,73	214.728,9956
Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	8,5196	10,0475
<b>Finansijski pokazatelji</b>		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0461	0,0439
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0247	0,0077
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	578.791,84	849.301,11
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	22,8658	-17,4898

Društvo je tokom 2011. godine aktivno i u skladu sa raspoloživim sredstvima upravljalo portfeljem fonda. Transakcije su vršene u najboljem interesu udjelničara sa ciljem povećanja neto vrijednosti imovine fonda.

Portfelj fonda je strukturiran tako da što bliže odražava suštinu fonda, balansirani fond umjerenog rizika. Fond je tokom godine izvršio dezinvestiranje iz inostranih pozicija te tako značajno smanjio gubitke i minimizirao negativan prinos koji je bio karakteristika svih svjetskih tržišta kapitala. Postignuta struktura portfelja s obzirom na okolnosti poslovanja je zadovoljavajuća i može se reći da obezbjeđuje umjerenu rizičnost fonda. Fond kratkoročno može odgovoriti i većem broju zahtjeva za isplatom udjela bez da se značajnije naruši struktura imovine.

Imovina fonda je neznatno povećana s obzirom da su se i ove godine dogodile isplate koje su dijelom narušile likvidnosne pozicije i aktivnosti na ulaganju fonda u drugoj polovini 2011. godine.



# ILIRIKA

ILIRIKA DZU Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo  
Štrosmajerova 1,71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel + 387/33/95 34 80, faks + 387/33/95 34 89  
www.ilirika.ba, info@ilirika.ba

Imovina fonda je neznatno povećana s obzirom da su se i ove godine dogodile isplate koje su dijelom narušile likvidnosne pozicije i aktivnosti na ulaganju fonda u drugoj polovini 2011. godine.

### III STRATEGIJA ULAGANJA U 2012 GODINI

U skladu sa prospektom Društvo će voditi politiku investiranja i upravljanja portfeljom Fonda, a prema investicijskim ciljevima i politikom i prirodom fonda. Društvo će nastojati ostvarivati prinose na ulaganja Fonda kroz duži vremenski period, putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih oblika prinosa po osnovu investiranja, uz prihvatljiv rizik definiran strategijom ulaganja Fonda.

Primarni zadatak Društva za upravljanje će biti da obezbijedi priliv novih uplata u Fond čime bi se pojačala likvidnost fonda, obezbijedili preduslovi za aktivno upravljanje portfeljem, kupovine novih vrijednosnih papira i svakako afirmirali novi ulagači sa pozitivnim pokazateljima poslovanja, odnosno prinosa Fonda.

Ulaganja Fonda u toku 2012. godine zavisice prije svega od tržišnih kretanja na domaćim i inostranim tržištima. U zavisnosti od istih društvo može donositi odluke o investiranju i dezinvestiranju da bi na što bolji način upravljalo sredstvima i obezbijedilo dobit za ulagače. Opredjeljenje za pojedinačnu vrstu imovine u koju će se ulagati će zavisiti od niza preduslova, ali u svakom slučaju će se prilikom ulaganja voditi računa o adekvatnosti rizika i prinosa koji karakteriše ovaj tip fonda.

Sarajevo, 26.01. 2012. godine

Direktor Društva

Mr. Nedim Šaćiragić

