



**Otvoreni investicijski fond**

**sa javnom ponudom**

**ILIRIKA GLOBAL**

**FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**

**na dan 31.12.2011. godine**

**zajedno sa Izveštajem nezavisnog revizora**

**Sarajevo, januar 2012. godine**

*Sadržaj:*

	<i>Stranica</i>
Profil Fonda	2-3
Izveštaj o odgovornosti Uprave	4
Izveštaj nezavisnog revizora	5-6
Bilans uspjeha OIF ILIRIKA GLOBAL	7
Bilans stanja OIF ILIRIKA GLOBAL	8
Izveštaj o novčanim tokovima OIF ILIRIKA GLOBAL	9
Izveštaj o promjenama na kapitalu OIF ILIRIKA GLOBAL	10
Opšte i računovodstvene politike	11-19
Neto vrijednost imovine OIF ILIRIKA GLOBAL	20-21
Bilješke uz finansijske izvještaje	22-32
Dodatak	
- Obrasci Fonda zajedno Prilozima od 1 do 5	
-Izveštaj Uprave DUF-a o poslovanju OIF ILIRIKA GLOBAL za period 01.01.- 31.12.2011. godine	

## **Profil Fonda**

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom "ILIRIKA GLOBAL" (Fond) nastao je iz osnova preuzimanja prava i obaveza OIF- a „MF-GLOBAL.BA. „ nakon Obavijesti o izboru uspješne ponude za izbor društva za upravljanje ILIRIKA DZU Društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. Sarajevo (Društvo). Naime, DUF MF INVEST d.o.o. Sarajevo je objavilo je Javni poziv za za dostavljanje ponuda za izbor društva za upravljanje na koje se prenosi upravljanje OIF-om MF-GLOBAL.BA. Društvo se prijavilo na Javni poziv i dana 04.05.2010. godine DUF „MF INVEST“ d.o.o. Sarajevo dostavilo je Obavijest o ishodu Javnog poziva i odluci o prenosu upravljanje fondom MF-Global .BA na Društvo. Komisija za vrijednosne papire FBiH (Komisija) je po tom osnovu izdalo Rješenje broj:051/1-19-152/10 od 12.05.2010. godine kojim se odobrava prijenos upravljanja OIF-om MF-GLOBAL.BA sa DUF-a „MF Invest“ d.o.o. Sarajevo na Društvo. Dana 14.05.2010. godine Društvo je podnijelo Zahtjev za odobrenje prospekta i statuta OIF-a „ILIRIKA GLOBAL“ nakon čega je Komisija donijela Rješenje broj: 05/1-19-169/10 od 27.05.2010. godine kojim je odobrila prospekt i statut Fonda. Po ovom osnovu Komisija u konačnici izdaje i Potvrdu broj: 05/1-49-1534/10 od 27.05. 2010. godine kojom se potvrđuje da je OIF „ILIRIKA GLOBAL“ preuzima sva prava i obaveze nad OIF-om MF GLOBAL.BA.

Rješenjem Komisije broj:05/1-19-265/10 od 12.08.2010. godine Društvu se izdaje dozvola za upravljanje Fondom a Rješenjem broj: 05/1-19-233/10 od 23.09.2010. godine Fond se upisuje u registar fondova kod Komisije.

Na osnovu odluke Nadzornog odbora Društva broj 137-11-4/10 od dana 17.10.2010. godine, Uprava Društva je donijela Elaborat o pripajanju OIF SA JAVNOM PONUDOM ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA U OIF SA JAVNOM PONUDOM ILIRIKA GLOBAL broj 3084/10 od 27.10.2010. godine sa propisanim sadržajem. Na osnovu Elaborata o pripajanju, Nadzorni odbor Društva donio je Odluku o pripajanju OIF ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA – OIF-u ILIRIKA GLOBAL broj 137-2-2/10 od 29.10.2010. godine. Prema navedenoj odluci, na Fond preuzimaoca ILIRIKA GLOBAL prenosi se cjelokupna imovina, prava, obaveze i vrijednost udjela po fer cijeni Fonda ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA prema bilansu stanja na dan 30.11.2010. godine. Elaboratom o pripajanju fondova je izloženo da su razlozi pripajanja fondova racionalizacija poslovanja, jednostavnije i kvalitetnije upravljanje uzimajući u obzir rizičnost fondova i strukturu portfelja.

Dana 10.11.2010. godine Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine izdala je Rješenje broj: 05/1-19-370/10, kojim se Društvu daje saglasnost na pripajanje Otvorenog investicijskom fonda s javnom ponudom ILIRIKA Jugoistočna Evropa Otvorenom investicionom fondu ILIRIKA GLOBAL.

Broj udjela na dan 30.11.2010. godine za OIF ILIRIKA Jugoistočna Evropa iznosio je 182.982,1321. Neto vrijednost imovine po udjelu iznosila je KM 8,3072.

Broj udjela na dan 30.11.2010. godine za OIF ILIRIKA GLOBAL iznosio je 352 834,7795. Neto vrijednost imovine po udjelu iznosila je KM 2,7332.

Broj udjela na dan 01.12.2010. godine fonda preuzimaoca OIF ILIRIKA GLOBAL nakon pripajanja OIF-a ILIRIKA Jugoistočna Evropa iznosi 908 984,3074. Neto vrijednost imovine po udjelu Fonda preuzimaoca iznosi KM 2,7293

Fond se bavi poslovima ulaganja u ime investitora. Banka depozitar Fonda za tekuću godinu je Hypo-Alpe-Adria bank d.d. Sarajevo. Društvo je u ime i za račun Fonda zaključilo Ugovore o obavljanju brokerskih poslova sa profesionalnim posrednicima "Hypo-Alpe-Adria Vrijednosnice d.o.o. Sarajevo, Advantis a.d. Banja Luka i SEE Investment Solutions d.o.o. Sarajevo. Ugovor o obavljanju poslova banke/skrbnika potpisan je sa HYPO-ALPE-ADRIA-BANK d.d. Mostar.

Broj udjela u na dan 31. decembra 2011 godine iznosio je 1.101.097.

## 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

26. 1. 2012. godine

## **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **Upravi i vlasnicima OIF ILIRIKA GLOBAL**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ILIRIKA GLOBAL (Fond) na dan 31. decembar 2011. godine izloženih na stranicama 7 do 32. 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 11 do 19.

### **Odgovornost Uprave i revizora**

Kako je izloženo na stranici 4, 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 GLOBAL** 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 11 do 19.

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 GLOBAL** 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.

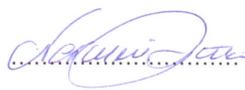
**ZUKO d.o.o. Sarajevo, Džemala Bijedića 185**

**Sarajevo, 26. januar 2012. godine**

ovlašteni revizor  
Biljana Ekinović

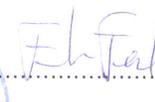


ovlašteni revizor  
Nermin Zuko



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.
<b>Poslovni prihodi</b>	1	<b>81.229</b>	<b>38.576</b>
Prihodi od dividendi		63.426	20.109
Prihodi od kamata		17.803	18.467
Ostali prihodi		0	0
<b>Realizovana dobit</b>	3	<b>52.180</b>	<b>31.025</b>
Realizovani dobiti od prodaje vrijednosnih papira		47.454	4.238
Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika		4.726	0
Ostali realizovani dobiti		0	26.787
<b>Poslovni rashodi</b>	2	<b>94.557</b>	<b>44.100</b>
Naknada društvu za upravljanje		64.374	13.391
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		6.477	6.509
Naknada članovima Nadzornog odbora		0	0
Naknada za reviziju		5.500	5.500
Naknada za depozitara		14.400	10.202
Ostali poslovni rashodi		3.806	8.498
<b>Realizovani gubitak</b>	3	<b>118.858</b>	<b>22.619</b>
Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira		83.151	22.619
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika		35.707	0
<b>Realizovana dobit/gubitak</b>		<b>(80.006)</b>	<b>2.882</b>
<b>Finansijski prihodi</b>		820	48
<b>Finansijski rashodi</b>		306	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>	3	<b>(79.492)</b>	<b>2.930</b>
Tekući odloženi porez na dobit		0	0
<b>Realizovani dobitak (gubitak) poslije oporezivanja</b>		<b>(79.492)</b>	<b>2.930</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>(79.492)</b>	<b>2.930</b>
Obična zarada po dionici		<b>(0,04)</b>	<b>0,00</b>
Razrijeđena zarada po dionici			

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 26.01.2012.

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

	Bilješka	31.12.2011.	31.12.2010. (korigovano)*
<b>AKTIVA</b>			
Gotovina	4	1.537	355.446
Ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	5	2.105.625	2.050.010
Ulaganja u finansijska sredstva koja se drže do roka dospjeća	5	405.000	150.000
Potraživanja iz aktivnosti	6	39.387	15.605
Aktivna vremenska razgraničenja	7	5.160	5.069
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>2.556.709</b>	<b>2.576.130</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Obaveze</b>	8	<b>26.210</b>	<b>5.199</b>
Obaveze iz poslovanja Fonda		0	0
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		16.373	0
Obaveze prema Društvu za upravljanje		4.640	0
Pasivna vremenska razgraničenja		5.197	5.199
<b>Udjeli i rezerve</b>	9	<b>2.530.499</b>	<b>2.570.931</b>
Udjeli		4.405.252	3.902.796
Revalorizacijske rezerve		(463.396)	0
Rezultat tekućeg perioda		(79.492)	2.930
Neraspoređena dobit		56.949	54.019
Neraspoređeni gubitak		(1.388.814)	(1.388.814)
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>2.556.709</b>	<b>2.576.130</b>
<b>Broj udjela u opticaju</b>		<b>1.101.097</b>	<b>909.129</b>
<b>Neto imovina po udjelu</b>		<b>2,2982</b>	<b>2,8279</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 26.01.2012.

<b>IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD OD 01.01.2011. DO 31.12.2011. godine</b> ( iskazano u KM )		
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1.051.172	1.041.393
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	959.935	231.510
Prilivi po osnovu dividendi	72.704	20.109
Prilivi po osnovu kamata	18.533	8.228
Ostali prilivi od operativnih aktivnosti		781.546
<i>Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti</i>	1.907.537	749.787
Odlivi po osnovu ulaganja		
Odlivi po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	1.553.326	562.640
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	255.000	130.000
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	56.586	13.391
Odlivi po osnovu rashoda za kamate	0	0
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje VP	18.744	5.615
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	5.500	5.500
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	14.400	10.202
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	3.649	15.008
Odlivi po osnovu poreza na dobit	0	0
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	332	7.431
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>291.606</b>
<b>Neto odliv gotovine iz operativnih aktivnosti</b>	<b>856.365</b>	
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	961.307	375.500
Priliv od izdavanja udjela / emisije dionica	961.307	375.500
Prilivi po osnovu zaduživanja	0	0
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	458.850	360.106
Odlivi po osnovu razduživanja	458.850	360.106
Odlivi po osnovu dividendi	0	0
Odlivi po osnovu učešća u dobiti	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	502.457	15.394
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	2.012.479	1.416.893
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	2.366.387	1.109.893
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>		307.000
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	353.908	
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>355.446</b>	<b>48.446</b>
Pozit. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
Negat. kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>1.537</b>	<b>355.446</b>
	1.537	355.446

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 26.01.2012.

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

	Registrirani udjeli	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Nerealizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Realizirani dobitak / gubitak od ulaganja	Neraspoređeni gubitak	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2010</b>	<b>3.902.796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(801.575)</b>	<b>(496.003)</b>	<b>(34.287)</b>	<b>0</b>	<b>2.570.931</b>
<b>Stanje na dan 01.01.2011</b>	<b>3.902.796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(801.575)</b>	<b>(496.003)</b>	<b>(34.287)</b>	<b>0</b>	<b>2.570.931</b>
Konverzija	0		0	801.575	496.003	(1.354.527)	56.949	<b>0</b>
Povećanje udjela	502.456	0	0	0	0	0	0	<b>502.456</b>
Rezultat tekuće godine	0	0	0	0	(79.492)	0	0	<b>(79.492)</b>
Povećanje/smanjenje revalorizacijskih rezervi	0	(463.396)	0	0	0	0	0	<b>(463.396)</b>
<b>Stanje na dan 31.12.2011</b>	<b>4.405.252</b>	<b>(463.396)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(79.492)</b>	<b>(1.388.814)</b>	<b>56.949</b>	<b>2.530.499</b>

Ovaj Izvještaj je usvojen od strane Uprave dana 26.01.2012.

## **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.**

Fond 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 je korigovan sa 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 GLOBAL (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 85.178.

Tokom godine Fond je pokazivao izrazitu platežnu sposobnost. Na dan 31.12.2011. godine Fond ostvaruje visoki koeficijent ubrzane likvidnosti koji iznosi 41.

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 gotovinskim tokovima,
- Izvještaj o načinu vrjednovanjaimovine 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 depozitarau 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 -gubici KM 456.003) na pozicije akumulirane neraspoređene dobiti KM 56.949 i neraspoređenog gubitka KM 552.952 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 dobiti/gubici (negativan efekat) u iznosu KM 801.575 na poziciju neraspoređeni akumulirani gubici u iznosu KM 801.575.

U nastavku slijedi prikaz korekcije uporednih podataka u finasijskim 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>3.902.796</b>	<b>0</b>	<b>(801.575)</b>	<b>(496.003)</b>	<b>(34.287)</b>	<b>0</b>	<b>2.570.931</b>
<b>Stanje na dan 01.01.2011.godine</b>	<b>3.902.796</b>	<b>0</b>	<b>(801.575)</b>	<b>(496.003)</b>	<b>(34.287)</b>	<b>0</b>	<b>2.570.931</b>
Konverzija	0	0	801.575	496.003	(1.354.527)	56.949	<b>0</b>
<b>Korigovano stanje 01.01.2011.godine</b>	<b>3.902.796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.388.814)</b>	<b>56.949</b>	<b>2.570.931</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 nadoknadive vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti (priznavanje rashoda) vrši se kada je nadoknadiva 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 prihodi 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
- c) naknade Registru i Depozitaru
- d) i ostali troškovi upravljanja Fondom koji se priznaju u visini stvarno nastalih troškova

*g) Nerealizirani kapitalni dobitci /gubici*

Nerealizirani kapitalni dobitci 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 dobitci/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

izraženo u KM

\*

2011 god.	prosječna fer vrijednost imovine	prosječne obaveze	prosječna NVI	Osnovica za obračun upravljačke provizije	PNVI po udjelu KM	Broj udjela u opticaju
I	2.630.384	14.638	2.615.746	2.525.748	2,876	909.647,65
II	2.715.921	13.264	2.702.657	2.612.660	2,953	915.230,56
III	2.679.165	7.114	2.672.051	2.582.053	2,917	916.051,28
IV	2.665.189	9.587	2.655.601	2.565.604	2,899	916.117,04
V	2.600.229	7.389	2.592.840	2.502.842	2,815	921.156,15
VI	2.584.166	35.058	2.549.109	2.459.111	2,710	940.548,88
VII	2.499.994	119.953	2.380.041	2.290.044	2,630	904.969,97
VIII	2.410.189	22.297	2.387.892	2.297.894	2,522	946.869,74
IX	2.643.062	24.967	2.618.095	2.528.097	2,496	1.049.044,75
X	2.683.347	21.165	2.662.182	2.572.185	2,433	1.094.375,57
XI	2.594.241	13.388	2.580.853	2.490.856	2,368	1.089.884,39
XII	2.493.062	18.838	2.474.224	2.384.227	2,253	1.098.314,33
Ukupno			30.891.290	30.801.292	2,640	11.702.210,31
broj mjeseci poslovanja			12	12	12	12
PGNVI Fonda/udjelu			2.572.927	2.487.749	2,6378	975.417

izraženo u  
KM

PGNVI Fonda/udjela	2.572.927
Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije	2.487.749
<b>Upravljačka provizija 2% (UP)</b>	<b>49.755</b>
Prekoračenje TER-a	0
<b>Korigovana UP-a</b>	<b>49.752</b>
<b>Ulazno-izlazna naknada (do 3%)</b>	<b>14.616</b>

Neto vrijednost imovine Fonda za period januar-decembar 2011 utvrđivala je Hypo Alpe Adria bank d.d. Sarajevo (Depozitar). Za period 2011. godine NVI Fonda utvrđena je u skladu 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 2.572.927.

Društvo ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo (za period 2011. g.) je izračunala proviziju za upravljanje Fondom u visini do 2% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Po izračunu Depozitara za 2011. godinu osnovica za upravljačku proviziju iznosi KM 2.487.749 a upravljačka provizija iznosi KM 49.755.

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 975.417, a prosječna vrijednost udjela po izračunu depozitara je KM 2.6387.

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)	2.556.709	Vrijednost neto imovine Fonda (KM)	2.530.499
Broj udjela Fonda	1.101.097	Broj udjela Fonda	1.101.097
Pojedinačna vrijednost udjela Fonda (KM) (imovina/broj udjela)	2.3220	Pojedinačna vrijednost udjela Fonda (KM) (NVI/ broj udjela)	2.2982

**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	2.105.065,83	694.520,70	520.640,66	646.431,67	1.382.127,51
Najviša vrijednost	2.735.183,95	2.571.637,07	1.037.727,92	1.443.152,86	1.729.380,12
Najniža cijena	2,2024	2,7091	2,5695	3,2012	7,4848
Najviša cijena	2,9706	3,0060	3,3965	7,8003	10,0000

**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	63.426	20.109
Prihod od kamata na oročene depozite	11.803	12.467
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	6.000	6.000
Ostali nespomenuti prihodi	0	48
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>81.229</b>	<b>38.624</b>

Prihodi od dividendi KM 63.426 se odnose na dividende po osnovu ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji KM 56.518 i inostranstvu KM 7.008.

*Prihodi od dividende u zemlji KM 56.518 se sastoje od:*

- ✓ BH Telecom d.d. Sarajevo KM 17.789;
- ✓ IK Banka d.d. Zenica KM 17.327;
- ✓ FDS d.d. Sarajevo KM 6.580;
- ✓ Bihaćka pivovara d.d. Bihać KM 4.212;
- ✓ JP Elektroprivreda HZ HB d.d. Mostar KM 3.906;
- ✓ Hrvatske telekomunikacije d.d. Zagreb KM 3.715;
- ✓ Telekom Republike Srpske a.d. Banja Luka KM 2.889;

*Prihodi od dividende iz inostranstva KM 7.008 se sastoje od:*

- ✓ SeaDrill Limited KM 1618;
- ✓ Siemens AG KM 1.365;
- ✓ IS Bankasi (C) KM 804;
- ✓ Vale S.A. KM 761;
- ✓ Itau Unibanci Holding S.A. KM 461;
- ✓ Alfa Laval KM 361;
- ✓ Xtep International Holdings Limited KM 337;
- ✓ China Mobile Ltd. KM 310;
- ✓ Peak Sport Products Co., Ltd. KM 281;
- ✓ CNOOC Ltd. KM 273;
- ✓ Owens&Minor, Inc KM 175;
- ✓ Chesapeake Energy Corporation KM 87;
- ✓ Royal Gold, Inc. KM 83;
- ✓ Eldorado Gold Corporation KM 70;
- ✓ Agrium Inc. KM 22

Prihodi od kamata na oročene depozite KM 11.803 predstavljaju obračunatu kamatu na deponirana sredstva kod poslovnih banaka (Balkan Investment banka a.d. Banja Luka – KM 7.867, Vakufska banka d.d. Sarajevo – KM 2.381 i Moja Banka d.d. Sarajevo – KM 1.555 ).

Prihode od kamata na dužničke vrijednosne papire (KM 6.000) predstavljaju naplaćenu dospjelu kamatu iz ulaganja u obveznice ASA Finance.

## 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	64.374	13.391
Troškovi upravljanja	292	4.870
Naknada depozitara	14.400	10.202
Naknada za reviziju	5.500	5.500
Naknada skrbnika	175	86
Troškovi servisiranja dioničara	538	2.995
Provizija pri prometu papira od vrijednosti	6.477	6.509
Negativna kursna razlika	0	524
Ostali rashodi	2.801	23
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>94.557</b>	<b>44.100</b>

Naknada Društvu za upravljanje KM 64.374 se sastoji od troškova upravljačke provizije KM 49.755, ulazne naknade KM 7.139 i izlazne naknade KM 7.478.

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 49.755. Prosječna godišnja osnovica za obračun upravljačke provizije je KM 2.487.749. Prosječna godišnja neto vrijednost imovine iznosi KM 2.572.927.

Ulazna naknada se obračunava u visini do maksimalno 3% dok se izlazna naknada obračunava maksimalno do 2% a sve u skladu sa Prospektom i Statutom Fonda.

Ostali rashodi KM 2.801 predstavljaju naknade Komisiji za vrijednosne papire FBiH za tekući periodu.

**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	47.454	4.238
Realizirani dobitci od kursnih razlika	4.726	26.787
<b>Ukupno realizirani dobitci</b>	<b>52.180</b>	<b>31.025</b>

*Realizirani gubici*

Pozicija	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2011. (KM)	12 mjeseci za godinu završenu 31.12.2010. (KM)
Realizovani gubici od prodaje ulaganja	83.151	22.619
Realizirani gubici od kursne razlike	35.707	0
<b>Neto realizovani dobitak (gubitak) od transakcija sa ulaganjima</b>	<b>118.858</b>	<b>22.619</b>

Neto efekat od ulaganja predstavlja realizirani gubitak od ulaganja KM 66.678.

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

Naziv emitenta	Berzanski simbol	Broj dionica	Cijena (KM)	Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)	Realizirani dobitak (gubitak) (KM)
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	2.500	17,76	44.389	-3.893
Elektrodistribucija a.d. Pale	EDPL-R-A	3.029	0,47	1.424	182
Hidrogradnja d.d. Sarajevo	HDGSR	3.513	2,80	9.833	2.807
Rudnik soli Tušanj d.d. Tuzla	RSTTR	937	8,01	7.505	1.977
Solana d.d. Tuzla	SOLTRK3	1.814	21,10	38.274	1.812
Sarajevo-osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	1.249	6,29	7.856	308
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	110.551	1,68	185.454	28.765
Vitaminka a.d. Banja Luka	VITA-R-A	1.870	0,20	367	-550
GP ŽGP d.d. Sarajevo	ZGPSR	303	6,19	1.876	-3
Agrium Inc.	AGU	306	115,87	35.455	-2.052
Alfa Laval	ALFA	788	26,04	20.521	-3.101
China Mobile Ltd.	C. MOBILE	1.266	12,19	15.428	2.188
CEZ, a.s.	CEZ	690	66,53	45.906	2.600
CNOOC Ltd.	CNOOC	7.000	3,11	21.752	-2.557
Eldorado Gold Corporation	EGO	1.150	19,97	22.968	-5.561
First Solar, Inc.	FSLR	90	158,00	14.220	-1.428
Hrvatski Telekom d.d.	HT-R-A	620	67,27	41.708	-5.457
IS BANKASI (C)	ISTCR	6.900	4,19	28.933	-3.150

<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>
Itau Unibanco Holding S.A.	ITUB	1.070	30,23	32.349	-1.973
JA Solar Holdings, Co., Ltd.	JASO	4.400	7,60	33.447	-12.635
Krka d.d. Novo Mesto	KRKG	220	117,36	25.818	-1.268
Owens&Minor, Inc	OMI	900	44,10	39.690	2.775
Peak Sport Products Co., Ltd.	P. SPORT	16.000	0,53	8.401	-6.966
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Spolka Akcyjna	PZU	100	193,36	19.336	1.801
Royal Gold, Inc.	RGLD	256	105,83	27.092	7.727
SeaDrill Limited	SDRLo	504	45,85	23.106	-1.898
Siemens AG	SIE	351	177,67	62.363	-1.192
UNIPETROL, a.s.	UNIP CP	1.150	14,34	16.486	-1.793
VALE S.A.	VALE	1.225	42,41	51.950	-7.429
Xtep International Holdings Limited	XTEP	15.800	0,92	14.521	-1.723
MKD Sinergija plus d.o.o Banja Luka	SNPO-O-A	500	68,30	34.151	818
OIF Ilirika BRIC	IBRIC-OIF	378	169,85	64.211	-24.827
<b>Ukupno:</b>				<b>996.791</b>	<b>-35.697</b>
Realizirani dobitak (gubitak) kursne razlike od prodaje ulaganja					-332
Realizirani dobitak (gubitak) kursne razlike od usklađivanja fer vrijednosti ulaganja					-30.649
<b>Neto efekat realizirani dobitak (gubitak)</b>					<b>-66.678</b>

#### 4. Gotovina i ekvivalenti gotovine

<b>Pozicija</b>	<b>Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)</b>	<b>Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)</b>
Žiro i tekući račun	1.537	355.446
<b>Ukupno novčana sredstva</b>	<b>1.537</b>	<b>355.466</b>

Ukupan iznos sredstava gotovine KM 1.537 se odnose na tekuća sredstva deponovana na transakcijskom računu kod Hypo Alpe Adria bank d.d. Mostar (Depozitar).

**5. Ulaganja Fonda**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)
Ulaganja u obične i prioritetne dionice domaćih pravnih lica, zatvorenih investicionih Fondova i udjeli u otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	2.111.462	1.116.512
Ispravka vrijednosti	(390.735)	
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u zemlji</b>	<b>1.720.727</b>	<b>1.116.512</b>
Ulaganja u obične i prioritetne dionice inostranih pravnih lica, zatvorenih inostranih investicionih Fondova i udjeli u inostranim otvorenim investicionim Fondovima i usklađenje vrijednosti	306.951	799.918
Ispravka vrijednosti udjela u ostala pravna lica	(74.217)	
<b>Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u inostranstvo</b>	<b>232.734</b>	<b>799.918</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	150.608	138.857
Ispravka vrijednosti	1.556	(5.277)
<b>Ulaganja u obveznice</b>	<b>152.164</b>	<b>133.580</b>
<b>Ukupno ulaganja u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju</b>	<b>2.105.625</b>	<b>2.050.010</b>
Oroceni depoziti	405.000	150.000
Ispravka vrijednosti oročenih depozita	0	0
<b>Finansijska sredstva koja se drže do dospjeća</b>	<b>405.000</b>	<b>150.000</b>
<b>Ukupno ulaganja Fonda</b>	<b>2.510.625</b>	<b>2.200.010</b>

*Napomena:*

*U skladu sa članom 7. Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara, Izvješće 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 2.487.749.

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda iznosi KM 2.572.927.

Prosječna godišnja vrijednost prekoračenja ulaganja u NVI po pravilima člana 75. Zakona o IF-ovima za 2011. godinu iznosi KM 85.178.

Najveća cijena PNVI po udjelu ostvarena za 2011. godinu je KM 2,9706 po udjelu a najniža KM 2,2024 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 2.105.625;
- ✓ Oročeni depoziti KM 405.000 klasifikovana u finansijska sredstva koja se drže do dospijeca;

*Oročeni depoziti KM 405.000 se odnose na:*

- KM 215.000 - oročena sredstva kod Balkan Investment Bank a.d. Banja Luka, filijala Sarajevo, po ugovoru broj 5688085570156810 od 15.07.2011 godine. Novčana sredstva se oročavaju na period od 12 mjeseci odnosno do 15.07.2012 godine.
- KM 100.000 - oročena sredstva kod Vakufska banka D.D. Sarajevo, po ugovoru broj 727/11 od 25.04.2011 godine. Novčana sredstva se oročavaju na period od 12 mjeseci odnosno do 25.04.2012 godine.
- KM 90.000 - oročena sredstva kod Moja banka d.d. Sarajevo, po ugovoru broj 4537/11 od 30.06.2011 godine. Novčana sredstva se oročavaju na period od 12 mjeseci odnosno do 30.06.2012 godine.

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>Cijena (KM)</i>	<i>Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)</i>
BH Telecom d.d. Sarajevo	BHTSR	2.500	17,76	44.389
Elektrodistribucija a.d. Pale	EDPL-R-A	3.029	0,47	1.424
Hidrogradnja d.d. Sarajevo	HDGSR	3.513	2,80	9.833
Rudnik soli Tušanj d.d. Tuzla	RSTTR	937	8,01	7.505
Solana d.d. Tuzla	SOLTRK3	1.814	21,10	38.274
Sarajevo-osiguranje d.d. Sarajevo	SOSOR	1.249	6,29	7.856
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	110.551	1,68	185.454
Vitaminka a.d. Banja Luka	VITA-R-A	1.870	0,20	367
GP ŽGP d.d. Sarajevo	ZGPSR	303	6,19	1.876
Agrium Inc.	AGU	306	115,87	35.455
Alfa Laval	ALFA	788	26,04	20.521
China Mobile Ltd.	C. MOBILE	1.266	12,19	15.428
CEZ, a.s.	CEZ	690	66,53	45.906

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Berzanski simbol</i>	<i>Broj dionica</i>	<i>Cijena (KM)</i>	<i>Prodajna vrijednost realizovane transakcije (KM)</i>
CNOOC Ltd.	CNOOC	7.000	3,11	21.752
Eldorado Gold Corporation	EGO	1.150	19,97	22.968
First Solar, Inc.	FSLR	90	158,00	14.220
Hrvatski Telekom d.d.	HT-R-A	620	67,27	41.708
IS BANKASI (C)	ISTCR	6.900	4,19	28.933
Itau Unibanco Holding S.A.	ITUB	1.070	30,23	32.349
JA Solar Holdings, Co., Ltd.	JASO	4.400	7,60	33.447
Krka d.d. Novo Mesto	KRKG	220	117,36	25.818
Owens&Minor, Inc	OMI	900	44,10	39.690
Peak Sport Products Co., Ltd.	P. SPORT	16.000	0,53	8.401
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Spolka Akcyjna	PZU	100	193,36	19.336
Royal Gold, Inc.	RGLD	256	105,83	27.092
SeaDrill Limited	SDRLo	504	45,85	23.106
Siemens AG	SIE	351	177,67	62.363
UNIPETROL, a.s.	UNIP CP	1.150	14,34	16.486
VALE S.A.	VALE	1.225	42,41	51.950
Xtep International Holdings Limited	XTEP	15.800	0,92	14.521
MKD Sinergija plus d.o.o Banja Luka	SNPO-O-A	500	68,30	34.151
OIF Ilirika BRIC	IBRIC-OIF	378	169,85	64.211
<b>Ukupno:</b>				<b>996.791</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 d.d. Sarajevo	BHTSR	2.850	20,72	59.047
Bihaćka pivovara d.d. Bihać	BIPVR	10.900	12,11	132.039
Bosnalijek d.d. Sarajevo	BSNLR	5.000	16,02	80.113
Energoinvest d.d. Sarajevo	ENISR	18.259	5,15	94.106
Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	FDSSR	850	87,08	74.021
HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	HRCAR	30.654	7,87	241.193
JP HT d.d. Mostar	HTKMR	13.238	10,93	144.670
Investiciono komercijalna banka d.d. Zenica	IKBZRK2	1.301	70,73	92.017
JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	JPEMR	1.848	74,64	137.939
JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	JPESR	600	29,50	17.700

<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>
Metal a.d. Gradiška	METL-R-A	149.388	0,32	48.128
Nova banka a.d. Banja Luka	NOVB-R-E	1.715	0,91	1.553
PIK a.d. Šamac	PIKS-R-A	4.000	0,45	1.815
Solana d.d. Tuzla	SOLTRK3	2.200	20,10	44.221
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	30.000	1,60	47.934
MOJA BANKA D.D. SARAJEVO	VLDBR	50	50,51	2.526
Chesapeake Energy Corporation	CHK	1.000	44,91	44.907
JA Solar Holdings, Co., Ltd.	JASO	4.400	11,52	50.668
Owens&Minor, Inc	OMI	900	44,06	39.650
Siemens AG	SIE	215	180,91	38.897
VALE S.A.	VALE	610	54,07	32.983
OPĆINA TEŠANJ("državno vlasništvo")	OPCTKA	167	100,72	16.821
OPĆINA TEŠANJ("državno vlasništvo")	OPCTKB	167	100,72	16.821
OPĆINA TEŠANJ("državno vlasništvo")	OPCTKC	166	100,73	16.721
OIF Hypo BH Equity	HBHEQ-OIF	7.975	5,20	41.500
OIF Ilirika Azijski Tigar	OIF IAZT	722	88,90	64.163
<b>Ukupno:</b>				<b>1.582.149</b>

## 6. Potraživanja iz aktivnosti

<b>Pozicija</b>	<b>Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)</b>	<b>Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)</b>
Potraživanja po osnovu prodaje ulaganja	36.498	0
Potraživanja po osnovu dividendi	2.889	12.166
Potraživanja od Društva u ostalim poslovima	0	3.439
<b>Ukupno potraživanja</b>	<b>39.387</b>	<b>15.605</b>

Potraživanja po osnovu prodaje ulaganja KM 36.498 se odnose na potraživanja od skrbnika po osnovu prodaje dionica BH Telecom d.d. Sarajevo 35.087 (nalog od 28.12.2011. godine) i Elektrodistribucija a.d. Pale KM 1.411 (nalog od 29.12.2011. godine).

Potraživanja po osnovu dividendi KM 2.889 se odnose na potraživanja od Telekom Republike Srpske a.d. Banja Luka.

**7. 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	5.160	5.069
<b>Kratkoročna razgraničenja</b>	<b>5.160</b>	<b>5.069</b>

Obračunate a nenaplaćene kamate po depozitima KM 5.160 se odnose na obračunate kamate kod Balkan Investment bank a.d. Banja Luka KM 4.599, Vakufske banke d.d. Sarajevo KM 297 i Moja banka d.d. Sarajevo KM 264.

**8. Kratkoročne obaveze i razgraničenja**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)
Obaveze po osnovu otkupa udjela	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	16.373	0
Obaveze za naknadu za upravljanje	4.640	0
Ostale obaveze prema Društvu	0	0
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>21.013</b>	<b>0</b>
Unaprijed obračunati rashodi perioda	5.197	5.199
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>5.197</b>	<b>5.199</b>

Ostale obaveze iz poslovanja KM 16.373 se odnose na obavezu prema Hypo group Alpe Adria Sarajevo za kupovinu dionica (PIK a.d. Šamac KM 1.815, Metal a.d. Gradiška KM 13.005, Nova Banka a.d. Banja Luka KM 1.553).

Obaveze prema Društvu za upravljanje KM 4.640 se odnose na obavezu po osnovu upravljačke provizije za decembar KM 4.108, ulazne provizije KM 240 i obaveze za prefakturisane PTT troškove KM 292.

Unaprijed obračunati rashodi perioda KM 5.197 se odnose na rezervisane troškove eksterne revizije KM 3.850 i naknade depozitaru KM 1.200 i naknade Komisiji za vrijednosne papire FBiH KM 147.

**9. Kapital**

Pozicija	Za godinu završenu 31.12.2011. godine (KM)	Za godinu završenu 31.12.2010. godine (KM)
Udjeli - nominalni iznos	4.405.252	3.902.796
Revalorizacijske rezerve	(463.396)	0
Neraspoređena dobit ranijih godina	56.949	54.019
Tekući rezultat	(79.492)	2.930
Nepokriveni gubitak iz ranijih godina	(1.388.814)	(1.388.814)
<b>Ukupno kapital</b>	<b>2.530.499</b>	<b>2.570.931</b>

Broj udjela na dan 31.12.2011. godine iznosi 1.101.097. Vlasnici udjela koji učestvuju sa više od 4% od ukupnog broja udjela su pravna lica.

Revalorizacijske rezerve KM (463.396) 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 portfoliu 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 -gubici KM 456.003) na pozicije akumulirane neraspoređene dobiti KM 56.949 i neraspoređenog gubitka KM 552.952 iz ranijih godina i kategorije nerealizirani dobiti/gubici (negativan efekat) u iznosu KM 801.575 na poziciju neraspoređeni akumulirani gubici u iznosu KM 801.575.

## 10. 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*

Naziv povezane stranke	Vrsta povezanosti	Pravni ili drugi osnov transakcije	Obaveze	Potraživanja	Prihodi	Rashodi
			na dan 31.12.2011. prema navedenoj povezanoj stranki		01.01.10-31.12.2011. sa navedenom povezanom strankom	
ILIRIKA DZU d.o.o. Sarajevo	Stavka a)	Dozvola za upravljanje	4.640,27	0	0	60.083,44
HYPO Alpe Adria Bank d.d. Mostar	Stavka b)	Banka depozitar	1.200,00	0	0	13.200,00
HYPO Alpe Adria Bank d.d. Mostar	Stavka e)	Banka skrbnik	0	0	0	15.713,24
Zuko d.o.o. Sarajevo	Stavka d)	Revizor	3.850,00	0	0	5.500,00

### **11. 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.

### **12. 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 d.d. Sarajevo	SASE	10612	106 120,00	193 921,57	0,01%	9,2096912
2	Bihačka pivovara d.d. Bihać	Sarajevska berza	10900	109 000,00	119 900,00	0,44%	5,694271
3	Bosnalijek d.d. Sarajevo	SASE	19685	196 850,00	160 434,72	0,25%	7,6193393
4	Elektrodistribucija a.d. Pale	Sarajevska berza	27971	27 971,00	12 958,96	0,17%	0,6154448
5	Energoinvest d.d. Sarajevo	SASE	27152	339 400,00	111 323,20	0,15%	5,2869431
6	Fabrika duhana Sarajevo d.d. Sarajevo	SASE	1880	188 000,00	88 228,40	0,14%	4,1901286
7	HERCEGOVINA AUTO DD MOSTAR	Sarajevska berza	30654	383 175,00	260 559,00	4,65%	12,374425
8	JP HT d.d. Mostar	Sarajevska berza	13238	132 380,00	115 567,74	0,04%	5,488524
9	Investiciono komercijalna banka d.d.	SASE	2987	298 700,00	187 852,43	0,78%	8,9214566
10	JP "Elektroprivreda HZ HB" d.d. Mostar	SASE	1848	184 800,00	88 704,00	0,02%	4,2127157
11	JP Elektroprivreda BiH d.d. Sarajevo	SASE	8431	598 601,00	155 655,65	0,02%	7,3923725
12	Klas d.d. Sarajevo	SASE	2463	24 630,00	14 088,36	0,04%	0,6690821
13	Metal a.d. Gradiška	BLSE	169786	169 786,00	68 423,76	1,08%	3,2495699
14	Mira a.d. Prijedor	BLSE	1879	1 879,00	1 149,95	0,01%	0,0546132
15	Nova banka a.d. Banja Luka	Banjalucka berza	1715	1 715,00	1 540,07	0%	0,0731408
16	PIK a.d. Šamac	Banjalucka berza	4000	4 000,00	1 800,00	0,06%	0,0854853
17	RMU Banovici d.d. Banovici	SASE	410	41 000,00	11 065,90	0,05%	0,5255399
18	Solana d.d. Tuzla	SASE	386	27 097,20	7 642,80	0,07%	0,3629706
19	Telekom Srpske a.d. Banja Luka	BLSE	23623	23 623,00	34 489,58	0%	1,6379734
20	MOJA BANKA D.D. SARAJEVO		50	2 500,00	2 475,00	0%	0,1175423
21	Vranica d.d. Sarajevo	SASE	20	1 300,00	176,20	0%	0,0083681
22	Željeznice RS a.d. Doboj	BLSE	162870	162 870,00	6 189,06	0,06%	0,2939298
23	Chesapeake Energy Corporation	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1000	26 940,00	33 693,05	0,01%	1,6001448
	<b>UKUPNO VLASNIČKI INSTRUMENTI</b>			<b>3052 337,20</b>	<b>1677 839,40</b>		<b>79,683672</b>
24	ASA FINANCE DD SARAJEVO	Sarajevska berza	1000	100 000,00	100 245,90	5,52%	4,7608618
25	OPĆINA TEŠANJ("državno vlasništvo")	Sarajevska berza	167	16 700,00	17 340,63	10,02%	0,8235383
26	OPĆINA TEŠANJ("državno vlasništvo")	Sarajevska berza	167	16 700,00	17 340,63	10,02%	0,8235383
27	OPĆINA TEŠANJ("državno vlasništvo")	Sarajevska berza	166	16 600,00	17 236,79	9,95%	0,8186068
	<b>UKUPNO DUŽNIČKI INSTRUMENTI</b>			<b>150 000,00</b>	<b>152 163,95</b>		<b>7,2265452</b>
28	OIF Hypo BH Equity		15577,2025	80 377,59	76 580,64	0%	3,6369551
29	OIF Ilirika Finance		7861,4292	61 548,60	42 080,00	0%	1,9984564
30	OIF Ilirika Vzhodna Evropa		9546,9177	133 866,23	93 502,66	0%	4,4406129
31	OIF Ilirika Azijski Tigar		721,7313	64 162,55	63 458,45	0%	3,0137582
	<b>UKUPNO UDJELI U PRAVNIM LICIMA</b>			<b>339 954,97</b>	<b>275 621,75</b>		<b>13,089783</b>
	<b>UKUPNO</b>			<b>3.542.292,17</b>	<b>2.105.625,10</b>		<b>100</b>

Naziv Fonda: **OIF ILIRIKA GLOBAL**  
 RegistarSKI broj Fonda: **032-05-024**  
 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: **032-05**

**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 (korigovana)*
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>81.229</b>	<b>38.576</b>
700	1. Prihodi od dividendi	2	0	3	63.426	20.109
701,702	2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospijeća	2	0	4	17.803	18.467
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>52.180</b>	<b>31.025</b>
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	2	0	8	47.454	4.238
711	2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	2	0	9	4.726	0
712	3. Realizovani dobiti od poslovanja nekretninskih i rizičnih	2	1	0	0	0
719	4. Ostali realizovani dobiti	2	1	1	0	26.787
	<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	2	1	2	<b>94.557</b>	<b>44.100</b>
600	1. Naknada društvu za upravljanje	2	1	3	64.374	13.391
601	2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2	1	4	6.477	6.510
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	14.400	10.202
607	6. Rashodi po osnovu poreza	2	1	9	0	0
606,609	7. Ostali poslovni rashodi Fonda	2	2	0	3.806	8.497
	<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	2	2	1	<b>118.858</b>	<b>22.619</b>
610	1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	2	2	2	83.151	22.619
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	2	2	3	35.707	0
612	3. Realizovani gubici nekretninskih i rizičnih Fondova	2	2	4	0	0
613, 619	6. Ostali realizovani gubici	2	2	5	0	0
	<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</b>					
	1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)	2	2	6	0	2.882
	2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	2	2	7	80.006	0

	<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	2	2	8	<b>820</b>	<b>48</b>
730	1. Prihodi od kamata	2	2	9	820	0
739	2. Ostali finansijski prihodi	2	3	0	0	48
	<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	2	3	1	<b>306</b>	<b>0</b>
630	1. Rashodi po osnovu kamata	2	3	2	0	0
639	2. Ostali finansijski rashodi	2	3	3	306	0
	<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>					
	1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	2	3	4	0	2.930
	2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	2	3	5	79.492	0
	<b>C. TEKUĆI ODLOŽENI POREZ NA DOBIT (237+238-239)</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 (234-235-237-238+239)	2	4	0	0	2.930
	2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-0)	2	4	1	79.492	0
	<b>E. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>					
	<b>I - Nerealizovani dobiti (243 do 248)</b>	2	4	2	<b>0</b>	<b>0</b>
720	1. Nerealizovani dobiti od vrijednosnih papira	2	4	3	0	
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>0</b>
620	1. Nerealizovani gubici od vrijednosnih papira	2	5	0	0	
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 + 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) FONDA</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	2.930
	2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	2	5	9	79.492	0
	Obična zarada po dionici	2	6	0		
	Razrijeđena zarada po dionici	2	6	1		

\* uporedni podaci korigovani u skladu sa konverzijom podataka po novom kontnom planu

Sarajevo

Certificirani računovođa:

M.P

Zakonski zastupnik  
društva za upravljanje:

Naziv Fonda: **OIF ILIRIKA GLOBAL**  
 RegistarSKI broj Fonda: **032-05-024**  
 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: **032-05**

**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 (korigovano)*
1	2	3			4	5
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (002+003+010+019+020)</b>	0	0	1	<b>2.556.709</b>	<b>2.576.129</b>
100 do 102	<b>I - Gotovina</b>	0	0	2	<b>1.537</b>	<b>355.446</b>
	<b>II-Ulaganja Fonda (004 do 009)</b>	0	0	3	<b>2.510.625</b>	<b>2.200.010</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	2.105.625	2.050.010
220 do 229	3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospijea	0	0	6	405.000	150.000
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>39.387</b>	<b>15.605</b>
300*	1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	0	1	1	36.498	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	2.889	12.166
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	3.439
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>5.160</b>	<b>5.069</b>
	<b>B. OBAVEZE (022+026+031+034+037+040+041+042)</b>	0	2	1	<b>26.211</b>	<b>5.200</b>
40	<b>I - Obaveze iz poslovanja Fonda (023 do 025)</b>	0	2	2	<b>0</b>	<b>0</b>
400	1. Obaveze po osnovu ulaganja u vrijednosne papire	0	2	3	0	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>16.373</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	16.373	0
42	<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje (od 032 do 033)</b>	0	3	1	<b>4.640</b>	<b>0</b>
420	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0	3	2	4.640	0
421 do 429	2. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0	3	3	0	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>5.197</b>	<b>5.200</b>
	<b>C. NETO IMOVINA FONDA (001-021)</b>	0	4	3	<b>2.530.498</b>	<b>2.570.929</b>

	D. KAPITAL (045+048+051+056+059-062±065)	0	4	4	<b>2.530.499</b>	<b>2.570.931</b>
50	I - Osnovni kapital (046 ili 047)	0	4	5	<b>4.405.252</b>	<b>3.902.796</b>
500	1. Dionički kapital - redovne akcije	0	4	6	0	0
501	2. Udjeli	0	4	7	4.405.252	3.902.796
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>-463.396</b>	<b>0</b>
520	1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	0	5	2	-463.396	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>56.949</b>	<b>56.949</b>
540	1. Neraspoređena dobit ranijih godina	0	6	0	56.949	56.949
541	2. Neraspoređena dobit tekuće godine	0	6	1	0	0
55	VI - Nepokriveni gubitak (063+064)	0	6	2	<b>1.468.306</b>	<b>1.388.814</b>
550	1. Nepokriven gubitak ranijih godina	0	6	3	1.388.814	1.388.814
551	2. Nepokriven gubitak tekuće godine	0	6	4	79.492	0,00
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>1.101.096,5808</b>	<b>909.128,8075</b>
	F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)	0	6	9	<b>2,2982</b>	<b>2,8279</b>
	G.IZVANBILANSNE EVIDENCIJE					
	1. Izvanbilansna aktiva	0	7	0	0,00	0,00
	2. Izvanbilansna pasiva	0	7	1	0,00	0,00

\* uporedni podaci korigovani u skladu sa konverzijom podataka po novom kontnom planu Sarajevo

Certificirani računovođa: M.P

Zakonski zastupnik društva za upravljanje:



Naziv Fonda: **OIF ILIRIKA GLOBAL**  
 RegistarSKI broj Fonda: **032-05-024**  
 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: **032-05**

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 (korigovano)*
		3	0	1		
1	2	3			4	5
1.	<b>Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja Fonda (302 do 306)</b>	3	0	1	<b>-542.888</b>	<b>2.931</b>
2.	Realizovana dobit (gubitak) od ulaganja	3	0	2	-79.492	2.931
3.	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) od ulaganja	3	0	3	0	
4.	Revalorizacione rezerve po osnovu fin.ulaganja raspoloživih za prodaju	3	0	4	-463.396	0
5.	Revalorizacione rezerve po osnovu derivata	3	0	5	0	0
6.	Revalorizacione 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>502.457</b>	<b>1.530.272</b>
8.	Povećanje po osnovu izdatih udjela / dionica Fonda	3	0	8	961.307	1.895.568
9.	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela / dionica Fonda	3	0	9	458.850	365.296
10.	Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine Fonda (301+308-309)	3	1	0	-40.431	1.533.203
11.	Neto imovina	3	1	1		
12.	Na početku perioda	3	1	2	2.570.931	1.037.728
13.	Na kraju perioda	3	1	3	2.530.499	2.570.931
14.	Broj udjela / dionica Fonda u periodu	3	1	4		
15.	Broj udjela / dionica Fonda na početku perioda	3	1	5	909.128,808	0,000
16.	Izdani udjeli / dionice u toku perioda	3	1	6	370.906,949	688.931,256
17.	Povučeni udjeli / dionice u toku perioda	3	1	7	370.906,949	125.740,850
18.	Broj udjela / dionica Fonda na kraju perioda	3	1	8	1.101.096,581	909.128,808

\* uporedni podaci korigovani u skladu sa konverzijom podataka po novom kontnom planu

Sarajevo

Certificirani računovođa: M.P

Zakonski zastupnik

društva za upravljanje:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Naziv fonda	<b>OIF ILIRIKA GLOBAL</b>	(Prilog 1A)
Registarski broj fonda	<b>032-05-024</b>	
Naziv društva za upravljanje	<b>ILIRIKA DZU" d.o.o. Sarajevo</b>	
Matični broj društva za upravljanje	<b>4201337670008,00</b>	
JIB društva za upravljanje	<b>04-15</b>	
JIB investicijskog fonda	<b>032-05</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 izveštavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Dionice	1.677.839,40	65,63
2	Obveznice	152.163,95	5,95
3	Ostali vrijednosni papiri	275.621,75	10,78
4	Depoziti i plasmani	405.000,00	15,84
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.537,08	0,06
6	Nekretnine	0,00	0,00
7	Ostala imovina	44.546,95	1,74
<b>I</b>	<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>2.556.709,13</b>	<b>100,00</b>
<b>II</b>	<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>26.210,63</b>	
<b>III=(I-II)</b>	<b>NETO IMOVINA</b>	<b>2.530.498,50</b>	
<b>IV</b>	<b>BROJ UDJELA</b>	<b>1.101.096,5808</b>	
<b>V=(III/IV)</b>	<b>NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO</b>	<b>2,2982</b>	

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

Odgovorno lice:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl.oec.

Naziv fonda	<b>OIF ILIRIKA GLOBAL</b>
Registarski broj fonda	<b>032-05-024</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>ILIRIKA DZU" d.o.o. Sarajevo</b>
Matični broj društva za upravljanje	<b>4201337670008,00</b>
JIB društva za upravljanje	<b>04-15</b>
JIB investicijskog fonda	<b>032-05</b>

(Prilog 2)

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

Naziv investicijskog fonda: **OIF ILIRIKA GLOBAL**  
**Period od 01.01.2011 do 31.12.2011**

Vrijednost neto imovine fonda na dan: **2.530.498,50**

<i>Vrsta troška</i>	<i>Iznos</i>	<i>Udio (%)</i>
Upravljačka provizija	49.757,48	60,59
Depozitar	14.400,00	17,54
Skrbnik, troškovi prodaje	6.477,00	7,89
Komisija za vrijednosne papire FBiH	2.801,05	3,42
Revizor	5.500,00	6,70
Objave izmjena prospekta i drugih propisanih obavijesti	538,20	0,66
Ostali dozvoljeni rashodi	291,80	0,37
Provizija skrbnika-prodaja-	2.351,75	2,86
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>82.117,28</b>	<b>100,03</b>
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda</b>	<b>2.487.748,93</b>	
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine</b>	<b>3,3000</b>	

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

Odgovorno lice:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl.oec.

Naziv fonda:  
Registarski broj fonda:  
Naziv društva za upravljanje:  
Matični broj društva za upravljanje:  
JIB društva za upravljanje:  
JIB investicijskog fonda:

**OIF ILIRIKA GLOBAL**  
**032-05-024**  
**ILIRIKA DZU" d.o.o. Sarajevo**  
**4201337670008**  
**04-15**  
**032-05**

(Prilog 3)

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

<b>I. VRIJEDNOST TRANSAKCIJA</b>		
<b>Naziv berzanskog posrednika</b>	<b>Vrijednost transakcija</b>	<b>Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija</b>
1	2	3
HYPO ALPE-ADRIA-BANK d.d. Mostar (Skrbnik)	2.396.430,82	93,40
OIF ILIRIKA BRIC	64.211,29	2,50
OIF HYPO BH Equity	40.900,00	1,59
OIF ILIRIKA Azijski Tigar	64.211,29	2,50
<b>Ukupno</b>	<b>2.565.753,40</b>	<b>99,99</b>

<b>II. OBRAČUNATA PROVIZIJA</b>			
<b>Naziv berzanskog posrednika</b>	<b>Vrijednost transakcija</b>	<b>Iznos provizije</b>	<b>Učešće provizije u vrijednosti transakcija</b>
1	2	3	4=3/2
HYPO ALPE-ADRIA-BANK d.d. Mostar (Skrbnik)	932.579,85	6.476,61	0,0069
<b>Ukupno</b>	<b>932.579,85</b>	<b>6.476,61</b>	<b>0,0069</b>

Napomena:

\* Ulaganje u OIF-e u iznosu od 64.211,29 KM se odnosi na zamjenu udjela  
OIF ILIRIKA BRIC-OIF ILIRIKA Azijski Tigar

Lice koje je sačinilo izvještaj:  
Mediha Avdić, dipl.oec.

Odgovorno lice:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl.oec.

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Naziv fonda	<b>OIF ILIRIKA GLOBAL</b>
Registarski broj fonda	<b>032-05-024</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>ILIRIKA DZU" d.o.o. Sarajevo</b>
Matični broj društva za upravljanje	<b>4201337670008,00</b>
JIB društva za upravljanje	<b>04-15</b>
JIB investicijskog fonda	<b>032-05</b>

(Prilog 4)

**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	2,2024	2,7091	2,5695	3,2012	7,4848
Najviša vrijednost	2,9706	3,0060	3,3965	7,8003	10,0000
Najniža cijena					
Najviša cijena					

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

---

Odgovorno lice:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl.oec.

---

Naziv fonda	<b>OIF ILIRIKA GLOBAL</b>
Registarski broj fonda	<b>032-05-024</b>
Naziv društva za upravljanje	<b>ILIRIKA DZU" d.o.o. Sarajevo</b>
upravljanje	<b>4201337670008</b>
JIB društva za upravljanje	<b>04-15</b>
JIB investicijskog fonda	<b>032-05</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	2.568.871,6800	1.037.997,20
2.	Broj udjela dionica na početku perioda	909.128,8075	345.938,4016
3.	Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	2,8256	3,0005
<b>II</b>	<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda</b>		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda	2.530.498,5000	2.570.930,61
2.	Broj udjela dionica na kraju perioda	1.101.096,5808	909.128,8075
3.	Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	2,2982	2,8279
<b>III</b>	<b>Finansijski pokazatelji</b>		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0354	0,0418
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,0492	-0,0174
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	458.850,14	365.296,00
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-1,4938	147,6818

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

Odgovorno lice:  
Mr Nedim Šaćiragić, dipl.oec.

Naziv fonda: OIF ILIRIKA GLOBAL  
 RegistarSKI broj fonda: 032-05-024  
 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: 032-05

(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	BHTRS	63.457.358	10.612	63.446.746	0,39%	-1,58%	0,39%	20,3511	19,312656	17,20791252		18,27	30.12.2011	18,2738	2	10.612	193.921,57
2	BIPVR	2.422.303	10.900	2.411.403	1,05%	26,85%	1,05%	11,5308	12,113681	16,87454666		11	20.10.2011	11	2	10.900	119.900,00
3	BSNLR	7.596.256	19.685	7.576.571	5,15%	-26,29%	5,18%	12,2976	14,579306	15,54379723		8,16	30.12.2011	8,1501	2	19.685	160.434,72
4	CHK	8.954.615	1.000	8.953.615					44,90666			33,69305	30.12.2012	33,69305	2	1.000	33.693,05
5	EDPL-R-A	15.795.899	27.971	15.767.928	0,67%	7,41%	0,67%	0,6103	0,41	5,013039081		0,463	29.12.2011	0,4633	2	27.971	12.958,96
6	ENISR	17.657.682	27.152	17.630.530	1,05%	6,49%	1,06%	5,0694	4,712101	12,35938166		4,1	30.12.2011	4,1	2	27.152	111.323,20
7	FDSSR	1.281.712	1.880	1.279.832	6,74%	-23,51%	6,75%	67,1907	77,859601	169,6046982		46,93	30.12.2011	46,93	2	1.880	88.228,40
8	HRCAR	659.155	30.654	628.501	11,25%	-15,84%	11,25%	7,8418	7,86825	12,45944732		8,5	29.12.2011	8,5	2	30.654	260.559,00
9	HTKMR	31.586.325	13.238	31.573.087	0,25%	3,80%	0,25%	10,3806	10,928368	10,23995048		8,73	30.12.2011	8,73	2	13.238	115.567,74
10	IKBZRK2	378.392	2.987	375.405	4,45%	-12,24%	4,46%	68,3587	70,133498			62,89	30.12.2011	62,89	2	2.987	187.852,43
11	JPEMR	7.361.660	1.848	7.359.812	0,16%	21,36%	0,16%	62,7936	74,642067	131,3756803		48	29.12.2011	48	2	1.848	88.704,00
12	JPESR	30.354.369	8.431	30.345.938	0,38%	-6,65%	0,38%	27,6859	29,035533	95,97737588		18,47	30.12.2011	18,4623	2	8.431	155.655,65
13	KLASR	5.093.364	2.463	5.090.901	0,00%	-5,18%	0,00%	5,7200	5,72	15,11506403		5,72	10.11.2011	5,72	2	2.463	14.088,36
14	METL-R-A	15.679.520	169.786	15.509.734	1,83%	-16,52%	1,83%	0,3339	0,319504	0,821744033		0,403	30.12.2011	0,403	2	169.786	68.423,76
15	MIRA-R-A	18.473.634	1.879	18.471.755					0,63	1,088496719	0,612001	0,63	10.11.2010	0,612001	3	1.879	1.149,95
16	NOVB-R-E	5.574.000	1.715	5.572.285					0,905586			0,898	30.12.2011	0,898	2	1.715	1.540,07
17	PIKS-R-A	6.109.335	4.000	6.105.335	0,07%	96,38%	0,07%	0,4500	0,453803	1,062198095		0,45	30.12.2011	0,45	2	4.000	1.800,00
18	RMUBR	693.880	410	693.470	1,37%	-29,48%	1,37%	30,2619	34	139,5384058		26,99	27.12.2011	26,99	2	410	11.065,90
19	SOLTRK3	506.279	386	505.893	6,20%	64,96%	6,20%	20,2799	20,100311	74,19254206		19,8	27.12.2011	19,8	2	386	7.642,80
20	TLKM-R-A	491.383.755	23.623	491.360.132	1,00%	-100,00%	1,00%	1,6029	1,597803	1,408392754		1,46	30.12.2011	1,46	2	23.623	34.489,58
21	VLDDBR	597.798	50	597.748	0,11%	-35,96%	0,11%	52,4495	50,5126			49,5	28.11.2011	49,5	2	50	2.475,00
22	VNCARK1	223.973	20	223.953	0,11%	-11,51%	0,11%	10,8824	11,43	54,32044041	8,81	11	07.06.2011	8,81	3	20	176,20
23	ZERS-R-A	245.305.786	162.870	245.142.916	1,74%	-100,00%	1,74%	0,0389	0,05	0,919231873		0,038	29.11.2011	0,038	2	162.870	6.189,06

1.677.839,40

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 GLOBAL  
Registarski broj fond 032-05-024  
Naziv društva za upr ILIRIKA DZU" d.o.o. Sarajevo  
Matični broj društva : 4201337670008  
JIB društva za uprav '04-15  
JIB investicijskog for 032-05

## 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.	Efektivna kamatna stopa	Fer cijena	Broj papira u portfelju fonda	Vrijednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9 (7*8)
1	ASFSK	100,2466	100	100,00	100,2456	100,2459	1.000	100.245,90
2	OPCTKA	100,721557				103,8361	167	17.340,63
3	OPCTKB	100,721557				103,8361	167	17.340,63
4	OPCTKC	100,725904				103,8361	166	17.236,79
								152.163,95

Lice koje je sačinilo izvještaj:  
Mediha Avdić, dipl.oec.

Ime i prezime  
odgovornog lica:

---

---

Naziv fonda: **OIF ILIRIKA GLOBAL**  
Registarski broj fonda: **032-05-024**  
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: **032-05**

## IZVJEŠTAJ O NAČINU VREDNOVANJA IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA

### Izveštaj o utvrđivanju vrijednosti ulaganja u udjele

Oznaka papira	Nabavna cijena	Neto vrijednost imovine fonda po udjelu	Broj udjela u portfelju fonda	Vrijednost
2	3	4	5	6 (4*5)
HBHEQ-OIF	5,15995	4,9162	15.577,2025	76.580,64
IFIN-OIF	7,829187	5,352716	7.861,4292	42.080,00
IVE-OIF	14,021932	9,794016	9.546,9177	93.502,66
OIF-IAZT	88,900883	87,925312	721,7313	63.458,45

275.621,76

Lice koje je sačinilo izvještaj:  
Mediha Avdić, dipl.oec.

Odgovorno lice:  
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:190/12

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

Naziv fonda: Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom ILIRIKA GLOBAL, Sarajevo, Štrosmajerova 1.  
Broj u Registru fondova kod Komisije: JP-M-032-05

### **OSNOVNI FINANSIJSKI POKAZATELJI**

BILANS STANJA OIF ILIRIKA GLOBAL na dan 31.12.2011 godine		
POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A. UKUPNA IMOVINA</b>	<b>2.556.709</b>	<b>2.576.129</b>
<b>I - Gotovina</b>	<b>1.537</b>	<b>355.446</b>
<b>II-Ulaganja Fonda</b>	<b>2.510.625</b>	<b>2.200.010</b>
2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	2.105.625	2.050.010
3. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva koja se drže do roka dospij	405.000	150.000
<b>III - Potraživanja</b>	<b>39.387</b>	<b>15.605</b>
1. Potraživanja po osnovu prodaje vrijednosnih papira	36.498	0
4. Potraživanja po osnovu dividendi	2.889	12.166
8. Potraživanja od društva za upravljanje	0	3.439
<b>V - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>5.160</b>	<b>5.069</b>
<b>B. OBAVEZE</b>	<b>26.211</b>	<b>5.200</b>
<b>II - Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>	<b>16.373</b>	<b>0</b>
4. Ostale obaveze iz poslovanja	16.373	0
<b>III - Obaveze prema društvu za upravljanje</b>	<b>4.640</b>	<b>0</b>
<b>VIII - PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	<b>5.197</b>	<b>5.200</b>
<b>C. NETO IMOVINA FONDA</b>	<b>2.530.498</b>	<b>2.570.929</b>
<b>D. KAPITAL</b>	<b>2.530.499</b>	<b>2.570.931</b>
<b>I - Osnovni kapital</b>	<b>4.405.252</b>	<b>3.902.796</b>
2. Udjeli	4.405.252	3.902.796
<b>III - Revalorizacijske rezerve</b>	<b>-463.396</b>	<b>0</b>
1. Revalorizacijske rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-463.396	0
<b>V - Neraspoređena dobit</b>	<b>56.949</b>	<b>56.949</b>
1. Neraspoređena dobit ranijih godina	56.949	56.949
<b>VI - Nepokriveni gubitak</b>	<b>1.468.306</b>	<b>1.388.814</b>
1. Nepokriven gubitak ranijih godina	1.388.814	1.388.814
2. Nepokriven gubitak tekuće godine	79.492	0,00
<b>E. BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA</b>	<b>1.101.096,5808</b>	<b>909.128,8075</b>
<b>F.NETO IMOVINA PO UDJELU/DIONICI (043/068)</b>	<b>2,2982</b>	<b>2,8279</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

Ukupan iznos gotovinskih sredstava Fonda na dan 31.12.2011. god. je 1.537KM, a odnosi se na tekuća sredstva na računu kod Hypo – Aple – Adria Bank d.d. Mostar. Ukupna fer vrijednost ulaganja u vlasničke vrijednosne papire iznosi 1.677.389 KM.

U ostala ulaganja spadaju oročeni depoziti, obveznice, udjeli u otvorenim investicijskim fondovima u ukupnom iznosu od 832.785 KM. S obzirom na strukturu novčanih sredstava na računu i depozita obezbijedena je puna likvidnost fonda.

Neto vrijednost imovine fonda na dan 31.12.2011. godine iznosi 2.530.499 KM i manja je u odnosu na isto razdoblje protekle godine za 40.432KM. Razlog ovog smanjenja u odnosu na prethodni period jeste značajniji pad cijena dionica na svjetskim tržištima kapitala tokom prvog polugodišta 2011. godine kada je izloženost na svjetskim tržištima bila blizu 50% od ukupne imovine fonda. Uplate u fond nisu bile dovoljne da se vrijednost imovine održi na nivou od početka godine, s obzirom da su se paralelno dogodile i određene isplate udjelničara.

Obaveze Fonda na dan 31.12.2011. godine iznose 26.211 KM i najvećim dijelom se odnose na obaveze prema depozitaru i revizoru Fonda, te iz redovnog poslovanja, transakcija koje se nisu saldirale do trenutka sačinjavanja izvještaja, a što se dogodilo u prvim danima 2012. godine.

Neto vrijednost sredstava po udjelu na dan 31.12.2011. iznosi 2,2982 KM dok je na dan 31.12.2010. godine iznosila 2,8279 KM. Smanjenje je najvećim dijelom uzrokovano negativnim kretanjima na tržištima kapitala tokom godine. Djelomični uzrok pada vrijednosti jesu isplate udjelničara koje su se dogodile tokom godine. Na dan 31.12.2011. godine Fond ima u opticaju 1.101.096,5808 udjela. Broj udjela se povećao za 191.967,7733.

<b>BILANS USPJEHA OIF ILIRIKA GLOBAL na dan 31.12.2011 godine</b>		
<b>POZICIJA</b>	<b>Tekuća godina</b>	<b>Prethodna godina</b>
<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>		
<b>I - Poslovni prihodi (203 do 206)</b>	<b>81.229</b>	<b>38.576</b>
1. Prihodi od dividendi	63.426	20.109
2. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu VP sa fiksnim rokom dospjeća	17.803	18.467
<b>II - Realizovana dobit (208 do 211)</b>	<b>52.180</b>	<b>31.025</b>
1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje vrijednosnih papira	47.454	4.238
2. Realizovana dobit po osnovu kursnih razlika	4.726	0
4. Ostali realizovani dobiti	0	26.787
<b>III - Poslovni rashodi (213 do 220)</b>	<b>94.557</b>	<b>44.100</b>
1. Naknada društvu za upravljanje	64.374	13.391
2. Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	6.477	6.510
5. Naknada vanjskom revizoru	5.500	5.500
5. Naknada banci depozitaru	14.400	10.202
7. Ostali poslovni rashodi Fonda	3.806	8.497
<b>IV - Realizovani gubitak (222 do 225)</b>	<b>118.858</b>	<b>22.619</b>
1. Realizovani gubici od prodaje vrijednosnih papira	83.151	22.619
2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	35.707	0
<b>V - REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK</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

1. Realizovana dobit (202+207)- (212+221)	0	2.882
2. Realizovani gubitak (212+221)-(202+207)	80.006	0
<b>VI - Finansijski prihodi (229+230)</b>	<b>820</b>	<b>48</b>
1. Prihodi od kamata	820	0
2. Ostali finansijski prihodi	0	48
<b>VII - Finansijski rashodi (232+233)</b>	<b>306</b>	<b>0</b>
2. Ostali finansijski rashodi	306	0
<b>B. REALIZOVANA DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>		
1. Realizovana dobit prije oporezivanja (226+228-231)	0	2.930
2. Realizovani gubitak prije oporezivanja (227+231-228)	79.492	0
1. Realizovana dobit poslije oporezivanja (234-235-237-238+239)	0	2.930
2. Realizovani gubitak poslije oporezivanja (235-234+237+238-239)	79.492	0
1. Povećanje neto imovine Fonda (240-241+256-257)	0	2.930
2. Smanjenje neto imovine Fonda (241-240+257-256)	79.492	0

Ukupni prihodi Fonda u izvještajnom razdoblju iznose 81.229 KM, a predstavljaju prihode od dividendi, kamata te ostale prihode. Prihodi su veći za 52,51% u odnosu na prethodni period. Ukupni rashodi Fonda u izvještajnom razdoblju iznose 94.557 KM. i veći su za 53,36% u odnosu na prethodni period. Povećanje i prihoda i rashoda fonda jeste rezultat povećanja neto vrijednosti imovine, kao i znatno većeg obima poslovanja fonda u odnosu na prethodni period. Upravljačka provizija (odnosno ukupan iznos provizija plaćenih Društvu) u izvještajnom periodu iznosi 64.374 KM i veća je od provizije iz prethodnog perioda za 79,20%, što je posljedica značajnog povećanja imovine Fonda.

Neto realizirani gubitak iznosi 80.006 KM, jeste rezultat prodaje dionica na svjetskim tržištima, kada su se realizirale prodaje, da bi se očuvala vrijednosti portfelja.

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

Period od 01.01.2011 do 31.12.2011

Vrsta troška	Iznos	Udio (%)
Upravljačka provizija	49.757,48	60,59
Depozitar	14.400,00	17,54
Skrbnik, troškovi prodaje	6.477,00	7,89
Komisija za vrijednosne papire FBiH	2.801,05	3,42
Revizor	5.500,00	6,70
Objave izmjena prospekta i drugih propisanih obavijesti	538,20	0,66
Ostali dozvoljeni rashodi	291,80	0,37
Provizija skrbnika-prodaja-sticanje imovine	2.351,75	2,86
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>82.117,28</b>	100,03
<b>Prosječna vrijednost neto imovine fonda</b>	<b>2.487.748,93</b>	
<b>Udio troškova u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%)</b>	<b>3,3000</b>	

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



# 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

Najviša i najniža vrijednost udjela za proteke 3 godine u KM

Udio / dionica fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije godine		
			2009.	2008.	2007.
Najniža vrijednost	2,2024	2,7091	2,5695	3,2012	7,4848
Najviša vrijednost	2,9706	3,0060	3,3965	7,8003	10,0000

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

Pozicija imovine	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na početku perioda</b>		
Neto imovina fonda na početku perioda	2.568.871,6800	1.037.997,20
Broj udjela dionica na početku perioda	909.128,8075	345.938,4016
Vrijednost udjela / dionice na početku perioda	2,8256	3,0005
<b>Vrijednost neto imovine fonda po udjelu / dionici na kraju perioda</b>		
Neto imovina fonda na kraju perioda	2.530.498,5000	2.570.930,61
Broj udjela dionica na kraju perioda	1.101.096,5808	909.128,8075
Vrijednost udjela / dionice na kraju perioda	2,2982	2,8279
<b>Finansijski pokazatelji</b>		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0354	0,0418
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-0,0492	-0,0174
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	458.850,14	365.296,00
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	-1,4938	147,6818

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, dionički fond većeg 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. Fond kratkoročno može odgovoriti i većem broju zahtjeva za isplatom udjela bez da se značajnije naruši struktura imovine.

Imovina fonda je neznatno umanjena 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  
Štrossmajerova 1, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel + 387/33/95 34 80, faks + 387/33/95 34 89  
www.ilirika.ba, info@ilirika.ba

### III STRATEGIJA ULAGANJA U 2012 GODINI

U skladu sa prospektom Društvo će voditi politiku investiranja i upravljanja portfeljom Fonda u skladu sa 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. Opređjeljenje 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

