

**ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ-
Отворен Инвестициски Фонд**

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР
И
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА
ГОДИНАТА КОЈА ЗАВРШУВА НА
31. ДЕКЕМВРИ 2011 ГОДИНА**

Скопје, Март 2012

| СОДРЖИНА | Страна |
|--|---------------|
| Извештај на независниот ревизор | 1-2 |
| Финансиски извештаи | |
| Биланс на состојба или Извештај за нето имотот на Фондот | 3 |
| Биланс на успех или Извештај за добивки и загуби на Фондот | 4 |
| Извештај за промени во нето имотот на Фондот | 5 |
| Белешки кон финансиските извештаи | 6 |
| 1. Основни податоци | |
| 2. Основа за составување на финансиски извештаи | |
| 3. Основни сметководствени политики и проценки | |
| 4. Финансиски показатели по удели на Фондот | |
| 5. Структура на вложувања на Фондот | |
| 6. Структура на вложувања на Фондот по видови на имот | |
| 7. Структура на обврските на Фондот по видови инструменти | |
| 8. Реализирани добивки (загуби) на Фондот | |
| 9. Нереализирани добивки (загуби) на Фондот | |
| 10. Трансакции на Фондот со поврзани субјекти | |
| 11. Приходи и расходи со поврзани субјекти | |
| 12. Трансакции по овластени лица на Фондот | |
| 13. Преглед на движење на вредноста на имотот на Фондот | |
| 14. Споредбен преглед на работењето на Фондот | |

М.Х.Јасмин 20, 1000 Скопје
Република Македонија

Тел: +389 (2)32 14 706
Факс: +389 (2)32 14 707

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР
ДО
Друштвото за управување со
Отворен Инвестициски Фонд
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП)**

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворен Инвестициски Фонд ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) - (Фондот), кои што го вклучуваат Извештајот за нето имотот на Фондот заклучно со 31.Декември 2011 година, како и Извештајот за добивките и загубите и Извештајот за промени во нето имотот на Фондот за годината која завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на менаџментот за финансиските извештаи

Менаџментот на Друштвото за управување со Фондот е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со одредбите на Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка. Оваа одговорност вклучува: обликување, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиски извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во околностите.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи, врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија и Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Фондот за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефикасноста на интерната контрола на Фондот.

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжение)
ДО
Друштвото за управување со
Отворен Инвестициски Фонд
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) - Скопје**

Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи. Ние веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на Отворен Инвестициски Фонд ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) заклучно со 31.Декември 2011 година, како и неговата финансиска успешност за годината која што завршува тогаш во согласност со одредбите на Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка.

Скопје, 4.Април 2012 година

Овластен ревизор

Гоце Христов

Управител и Овластен ревизор

Антонио Велјанов



БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Ознака на позицијата | Позиција | Образложение | Претходна год. (2010) | Тековна год. (2011) |
|----------------------------|---|--------------|-----------------------|---------------------|
| | | | Во МКД | Во МКД |
| ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА | | | | |
| 1 | Пари и парични еквиваленти | | 104,695 | 7,494,161 |
| 2 | Вложувања во хартии од вредност и депозити: | | 39,096,348 | 31,034,262 |
| 2a | финансиски средства кои се чуваат за тргување | | 31,127,437 | 27,736,757 |
| 26 | финансиски средства расположливи за продажба | | - | - |
| 2в | заеми и побарувања | | - | - |
| 2г | вложувања кои се чуваат до доспевање | | 7,968,911 | 3,297,505 |
| ОСТАНАТИ СРЕДСТВА | | | | |
| 3 | Побарувања од продажба на хартии од вредност и други побарувања | | - | 5,565,845 |
| 4 | Побарувања за дивиденди и отплати на обврзници | | 9,236 | 10,268 |
| 5 | Побарувања за дадени аванси | | - | - |
| 6 | Побарувања од друштвото за управување со фондови | | - | - |
| 7 | Побарувања од депозитната банка | | - | - |
| 8 | Останати побарувања на фондот | | - | - |
| 9 | Побарувања за камати | | 42,291 | 107,346 |
| А. (С од 1 до 10) | Вкупно средства | | 39,252,570 | 44,211,882 |
| ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ | | | | |
| 10 | Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и други обврски | | 495,559 | 1,627,777 |
| 11 | Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити | | - | - |
| ОСТАНАТИ ОБВРСКИ | | | | |
| 12 | Обврски спрема друштвото за управување со фондови | | 829,383 | 130,221 |
| 13 | Обврски спрема депозитната банка | | 10,745 | 12,394 |
| 14 | Обврски за трошоци на фондот | | 1,120 | 18,376 |
| 15 | Обврски по основна исплата на уделничарите | | 29,200 | - |
| 16 | Останати обврски | | 10,180 | 135,858 |
| 17 | Обврски за пресметана камата | | - | - |
| Б. (С од 11 до 18) | Вкупни краткорочни обврски | | 1,376,187 | 1,924,626 |
| В. (А - Б) | Нето имот на фондот | | 37,876,382 | 42,287,256 |
| Г. | Број на издадени удели | | 595,624.9577 | 831,078.2230 |
| Д. (В / Г) | Нето имот по удел | | 63.5910 | 50.8824 |
| 18 | Издадени удели во Инвестициониот фонд | | 56,706,290 | 81,312,708 |
| 19 | Повлечени удели во Инвестициониот фонд | | (8,133,950) | (17,911,997) |
| 20 | Добивка/Загуба за тековната финансиска година | | (522,290) | (10,417,497) |
| 21 | Задржана добивка/загуба од претходните години | | (10,173,667) | (10,695,957) |
| 22 | Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба | | - | - |
| 23 | Ревалоризациони резерви | | - | - |
| Ѓ. (С од 19 до 23) | Вкупни обврски спрема изворите на средства | | 37,876,383 | 42,287,257 |

Скопје, Март 2012 година

Главен Извршен Директор
Александар Манев


 страна 3
 Друштво за управување со
 инвестициски до-дого
 ИЛИРИКА ФОНД МЕНАџМЕНТ АД Скопје

**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд**

| Ознака на позицијата | Позиција | Образложение | Претход. период (2010) | Тековен период (2011) |
|---------------------------|---|--------------|------------------------|-----------------------|
| | ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА | | | |
| 1 | Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти | | 1,207,948 | 1,269,814 |
| 2 | Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање | | 157,327 | 274,155 |
| 3 | Позитивни курсни разлики | | 1,033,855 | 3,696,765 |
| 4 | Приходи од дивиденди | | 486,033 | 733,108 |
| 5 | Останати приходи | | 66 | - |
| А. (С од 1 до | Вкупно приходи од вложувања | | 2,885,229 | 5,973,842 |
| | РАСХОДИ | | | |
| 6 | Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти | | (1,130,160) | (11,055,851) |
| 7 | Негативни курсни разлики | | (1,186,343) | (3,326,097) |
| 8 | Расходи од односи со друштвото за управување со фондови | | (4,131,974) | (1,145,665) |
| 9 | Расходи од камата | | - | - |
| 10 | Надоместоци на депозитарната банка | | (79,746) | (160,381) |
| 11 | Трансакциски трошоци | | (119,742) | (72,141) |
| 12 | Намалување на средствата | | - | - |
| 13 | Останати дозволени трошоци на фондот | | (283,516) | (538,814) |
| Б. (С од 6 до | Вкупно расходи | | (6,931,481) | (16,298,949) |
| В. (А - Б) | Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност | | (4,046,252) | (10,325,107) |
| | НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ | | | |
| д1 | Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во хартии од вредност | | 3,756,133 | (1,000,939) |
| д2 | Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти | | - | - |
| д3 | Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност | | (232,171) | 908,549 |
| Г. (С од д1 до д3) | Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти | | 3,523,963 | (92,390) |
| Д. (В + Г) | Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот | | (522,290) | (10,417,497) |

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ВО ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд**

| Ознака на позицијата | Позиција | Претход. период (2010) | Тековен период (2011) |
|--|--|------------------------|-----------------------|
| ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ | | | |
| 1 | Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност | (4,046,252) | (10,325,107) |
| 2 | Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти | 3,523,963 | (92,390) |
| А. (С од 1 до 2) | Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот | (522,290) | (10,417,497) |
| 3 | Приливи од продажба на издадени удели на фондот | 24,311,708 | 24,606,418 |
| 4 | Издатоци од повлекување на издадени удели на фондот | (5,713,671) | (9,778,047) |
| Б. (С од 3 до 4) | Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот | 18,598,037 | 14,828,371 |
| Ц. (А + Б) | Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот | 18,075,747 | 4,410,874 |
| НЕТО ИМОТ | | | |
| 5 | На почетокот на периодот | 19,800,635 | 37,876,382 |
| Д. (5 + Ц) | На крајот на периодот | 37,876,382 | 42,287,256 |
| БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ | | | |
| 6 | Издадени удели на фондот во текот на периодот | 738,045.6354 | 1,156,020.8870 |
| 7 | Повлечени удели на фондот во периодот | (142,420.6777) | (324,942.6640) |
| Е. (С од 6 до 7) | БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ | 595,624.9577 | 831,078.2230 |

1. Основни податоци

Отворениот Инвестициски Фонд ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (во понатамошниот текст "Фондот") е основан и управуван од страна на друштвото за управување со фондови ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје (Друштвото).

Друштвото има добиено Решение за основање на отворен инвестиционен фонд ИЛИРИКА ГРП од Комисијата за хартии од вредност (КХВ) на ден 31.10.2007 година.

Фондот е запишан во регистарот на отворени фондови на КХВ.

Согласно Решението на КХВ, одобрено е НЛБ Тутунска банка АД Скопје да биде депозитна банка на Фондот и со која е склучен Договор за вршење на работи на депозитна банка од 30.10.2007 година.

Фондот е основан со цел прибирање на парични средства преку јавен повик за купување на документи за удел, од сите заинтересирани вложувачи, во согласност со Законот за инвестициски фондови, Статутот и Проспектот на Фондот.

Со прибраните парични средства на Фондот управува Друштвото со цел остварување пораст на вредноста на поединечниот удел, преку управување со ризиците од вложување на средства во финансиски инструменти, според определена инвестициона политика на Фондот.

2. Основа за составување на финансиските извештаи

2.1. Основ за составување на финансиските извештаи

Друштвото ги има изготвено финансиските извештаи на Фондот во согласност со барањата на Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка.

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за годината која завршува на 31.Декември 2011 и 2010 година. Податоци во финансиските извештаи се дадени во македонски денари (МКД), освен ако не е поинаку наведено. Споредбени податоци се презентирани во овие финансиски извештаи.

2.2. Основни сметководствени методи

Финансиските извештаи се составени врз основа на методот на набавна вредност, со исклучок на вложувањата во хартии од вредност кои се вреднуваат според нивната објективна вредност.

3. Основни сметководствени политики и проценки

3.1. Парични средства

Паричните средства се водат според нивната номинална вредност. За целите на финансиските извештаи, парите се состојат од парични средства во домашна валута на сметки во комерцијални банки.

Паричните средства на сметки во странска валута дневно се вреднуваат според средниот курс на Народна Банка на Македонија на денот на нивното вреднување.

3.2. Вложувања

Во согласност со МСС 39, сите вложувања односно финансиски средства се класифицираат во четири категории:

- Финансиски средства кои се чуваат за тргување (мерени според објективна вредност преку билансот на успех);
- Финансиски средства расположливи за продажба;
- Заеми и побарувања и
- Вложувања кои се чуваат до доспевање;

Во текот на разгледуваниот период, Фондот има само вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување (мерени според објективна вредност преку билансот на успех), како и вложувања кои се чуваат до доспевање (депозити во банки).

Почетно, вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се искажани по нивната набавна вредност, која што е објективна вредност на дадениот надоместок за истите. Трансакционите трошоци се вклучуваат во почетното мерење на финансиските средства.

Последователно, вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се мерат според нивната објективна вредност, без било какво намалување за трансакционите трошоци кои може да се направат при нивната продажба или друго отуѓување, определена според последната понудена пазарна цена на Берзата за истите на датумот на билансот на состојба. Вложувањата во хартии од вредност за кои не постојат објективни вредности се признаваат по нивната набавна вредност намалени за евентуални загуби од оштетување.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се признаваат во нето добивката или загубата за периодот во кој се јавува како нереализирани добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност.

Вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување кои се изразени во странска валута се пресметуваат според средниот курс на валутата на Народна Банка на Македонија на денот на вреднувањето.

Објавените дивиденди од овие вложувања се вклучуваат како приходи од дивиденди.

3. Основни сметководствени политики и проценки (Продолжение)

3.2. Вложувања (Продолжение)

Купопродажбата на вложувањата во хартии се признава на датумот на тргувањето, што претставува датум кога Фондот се обврзал да го купи или продаде средството. Капиталните добивки или загуби од ваквите продажби се признаваат како реализирани приходи или расходи од купопродажба на хартии од вредност.

Депозитите во банки се водат според нивната номинална вредност на денот на депонирање на средствата во банката, зголемени на дневна основа за пресметана камата која му припаѓа согласно периодот.

3.3. Побарувања

Побарувањата се евидентираат во моментот кога настанува право на Фондот за побарување на одредени износи на парични средства. Побарувањата ги опфаќаат побарувања за дивиденди, камати, продадени хартии од вредност а сеуште ненаплатени и сл.

3.4. Деловни обврски

Обврските на Фондот ги опфаќаат:

- Обврски за купување на вложувања во хартии од вредност;
- Обврски спрема друштвото за управување со фондови;
- Обврски спрема депозитната банка и
- Други тековни обврски

Сите обврски се искажуваат во висина на номиналните износи што произлегуваат од деловните трансакции.

3.5. Приходи

Приходите од реализирани добивки од продажба на вложувања, приходи од камата, реализирани позитивни курсни разлики и приходи од дивиденди се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Приходите од камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите.

3.6. Расходи

Расходите ги опфаќаат реализирани загуби од продажба на вложувања, реализирани негативни курсни разлики, расходи од односи со друштвото за управување со фондови, надоместоци на депозитната банка и останати дозволени расходи на Фондот и се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Расходите од односи со друштвото за управување со фондови потекнуваат од надоместок во вид на управувачка провизија кој треба го плати Фондот на Друштвото за управување со фондови во висина од 2.5% годишно од нето вредноста на имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

3. Основни сметководствени политики и проценки (Продолжение)

3.6. Расходи (Продолжение)

Расходот од надоместок на депозитната банка потекнува од надоместок кој треба го плати Фондот на избраната депозитарна банка во висина од 0.35% годишно од вредноста на нето имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

Расходите спрема Комисијата за хартии од вредност потекнуваат од надомест во висина од 0.5% на годишно ниво од нето вредноста на имотот на Фондот со состојба на крајот од претходната година.

3.7. Нереализирани добивки и загуби

Зголемувањето или намалувањето на вредноста на вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување измерени по нивната објективна вредност се искажува во билансот на успех односно Извештајот за добивки и загуби на Фондот како нереализирани добивки или загуби.

3.8. Даноци

Фондот претставува посебен имот без својство на правно лице, па според тоа не е и обврзник за даноци.

3.9. Капитал

Фондот нема својство на правно лице, со оглед дека е основан и управуван од Друштвото за управување со фондови кое има својство на правно лице и претставува акционерско друштво. Поради ова, Фондот нема капитал, туку има само нето вредност на неговиот имот кој претставува разлика помеѓу вредноста на вкупниот имот и вкупните обврски на Фондот.

Сопствениците на удели од Фондот имаат право на учество во добивката на Фондот кое го остваруваат преку откуп односно продажба на документите за удел, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намалена за сите трошоци и надоместоци.

3.10. Нето вредност на имотот на Фондот

Пресметката на нето имотот на Фондот по удели се врши согласно Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на нето вредноста на имотот по удел или по акции во инвестицискиот фонд (Сл. Весник на РМ бр.111/2009) донесен од КХВ.

Нето вредноста на имотот на Фондот се пресметува врз основа на пазарната вредност на хартиите од вредност и депозитите во финансиските институции и другите имотни вредности на Фондот, со одземање на обврските на истиот ден. Движењето на вредноста на имотот на Фондот во текот на 2011 година е даден во белешката 12 - Преглед за движење на вредноста на нето имотот на Фондот.

3. Основни сметководствени политики и проценки (Продолжение)

3.10. Нето вредност на имотот на Фондот (Продолжение)

Нето вредноста по удел е нето вредност на имотот на Фондот поделена со бројот на удели на Фондот на денот на вреднување. Нето вредноста по удел, вкупниот број на удели на инвестицискиот фонд, сите зголемувања и намалувања на бројот на удели се пресметуваат и изразуваат во четири децимални места. Минималната уплата за купување на удели изнесува 1,000 денари. Уделот на сопственикот му ги обезбедува следните права:

- Право на информираност;
- Право на учество во нето добивката на Фондот, кое се оставрува со реинвестирање во Фондот, пропорционално на сите сопственици на удели во Фондот, согласно со Статутот и Проспектот;
- Право на продажба на удели од Фондот, односно обврска за откуп на удели;
- Право на исплата на дел од ликвидационата маса на Фондот.

3.11. Управување со ризици

Во текот на своето работење Фондот влегува во различни трансакции кои пред се се однесуваат на купување и продавање на хартии од вредност на различни организирани пазари на хартии од вредност, како и депонирање на парични средства во банки. Главните ризици на кои Фондот е изложен и политиките за управување со нив се следните:

а) Валутен ризик

Фондот влегува во трансакции во странска валута, кои произлегуваат од инвестирани средства кои не се изразени во домашна валута, при што истото е изложено на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Друштвото има политика за управување со овој ризик преку диверзификација на портфолиото во различни странски валути.

Изложеноста на Фондот на девизните износи на средствата и обврските деноминирани до денари на 31.Декември 2011 и 2010 година по валути е следната:

| | Средства | | Обврски | |
|-------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| ЕУР | 1,666,654 | 705,404 | 55,794 | - |
| УСД | 26,440,419 | 23,166,242 | 797,357 | 495,559 |
| други | 12,229,793 | 7,151,286 | 830,420 | - |
| | 40,336,866 | 31,022,932 | 1,683,571 | 495,559 |

Следната табела ја покажува сензитивната анализа на зголемување или намалување за 10% на македонскиот денар во однос на странските валути. Анализата е направена на девизните салда на средствата и обврските на датумот на билансот на состојба. Позитивните износи се зголемувања на добивката, а негативните се намалувања на добивката за соодветниот период.

| | Зголемувања за 10% | | Намалувања за 10% | |
|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| ЕУР | 172,245 | 70,540 | (172,245) | (70,540) |
| УСД | 2,723,778 | 2,366,180 | (2,723,778) | (2,366,180) |
| Други | 1,306,021 | 715,129 | 1,306,021 | (715,129) |
| Нето Ефект | 4,202,044 | 3,151,849 | (4,202,044) | (3,151,849) |

б) Кредитен ризик

Фондот е изложен на кредитен ризик во случај кога издавачите на хартии од вредност или банките депоненти нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Фондот има политика со цел да се намали кредитниот ризик преку диверзификација на вложувањата.

3.11. Управување со ризици

Изложеноста на кредитен ризик и структурата на вложувањата на средствата од имотот на Фондот се дадени во белешката за Структура на вложувања. Најголем дел од вложувањата на Фондот се во хартии од вредност на странски издавачи кои опфаќаат 62.38% од вложувањата на Фондот, додека многу помал дел се во акции на домашни издавачи (0.35%).

в) Каматен ризик

Фондот се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога вложува во должнички хартии од вредност и депозити во банки тоа на ризик од промени на каматните стапки на издавачите. Со оглед Фондот има само вложувања во депозити во банки постои изложеност спрема ваков вид на ризик, иако тој зависи од движењата на финансиските пазари и Фондот нема начин истиот да го намали. Политика на Фондот за намалување на овој вид на ризик е преку различно орочување на средства.

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски според изложеноста на каматниот ризик на крајот од годините е како што следува:

| | 31.Декември 2011 | 2010 |
|---|-----------------------------|--------------------------|
| Финансиски средства | | |
| <i>Некаматносни:</i> | | |
| - Парични средства | - | - |
| - Останати побарувања | 5,683,459 | 51,527 |
| - Вложувања за тргување | <u>27,736,757</u> | <u>31,127,437</u> |
| | 33,420,216 | 31,178,964 |
| <i>Каматносни со променлива камата:</i> | | |
| - Парични средства | <u>7,494,161</u> | <u>104,695</u> |
| | 7,494,161 | 104,695 |
| <i>Каматносни со фиксна камата:</i> | | |
| - Депозити | <u>3,297,505</u> | <u>7,968,911</u> |
| | 3,297,505 | 7,968,911 |
| | <u>44,211,882</u> | <u>39,252,570</u> |
| Финансиски обврски | | |
| <i>Некаматносни:</i> | | |
| - Обврски кон друштвото за управување | 130,221 | 829,383 |
| - Обврски кон депозитарна банка | 12,394 | 10,745 |
| - Обврски за купување хартии од вредност | 1,627,777 | 495,559 |
| - Обврски за трошоци на фондот | 18,376 | 1,120 |
| - Обврски по основ исплата на уделничари | - | 29,200 |
| - Останати обврски | <u>135,858</u> | <u>10,180</u> |
| | 1,924,626 | 1,376,187 |

3.11. Управување со ризици (Продолжение)

г) Пазарен ризик

Пазарниот ризик произлегува од можноста за незадоволителен раст или пад на вредноста на вложувањата во хартии од вредност на Фондот. Со оглед дека најголем дел од имотот на Фондот се вложува во хартии од вредност постои зголемена можност за осцилации на пазарните цени на хартиите од вредност. Политика на Фондот е диверзификација на портфолиото во различни хартии од вредност.

Фондот нема концентрација на пазарен ризик поголем од 10% кај еден издавач на хартии од вредност.

д) Ликвидносен ризик

Ликвидносен ризик произлегува од можноста одредена хартија од вредност да не може да се продаде на пазарот поради недоволна побарувачка за истата. Политика на Фондот е вложување во ликвидна хартии од вредност за кои постои константна побарувачка на пазарот од хартии од вредност.

Сите финансиски средства и обврски на Фондот се со рок на доспевање до една година.

4. ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛИ НА ФОНДОТ ВО ТЕК НА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Ознака на позицијата | Сметка | Позиција | Претход. период (2010) | Тековен период (2011) |
|--|------------|--|------------------------|-----------------------|
| ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ | | | | |
| 1 | | Нето имот на фондот на почетокот на периодот | 19,800,635 | 37,876,382 |
| 2 | | Број на удели на почетокот на периодот | 352,138 | 595,625 |
| A | 1/2 | Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот | 56.2297 | 63.5910 |
| ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ | | | | |
| 3 | | Нето имот на фондот на крајот на периодот | 37,876,382 | 42,287,256 |
| 4 | | Број на удели на крајот на периодот | 595,625 | 831,078 |
| B | 3/4 | Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот | 63.5910 | 50.8824 |
| Ц | | Додатни показатели и податоци | | |
| 5 | | Однос трошоци и просечен нето имот на фондот | 2.24% | 2.60% |
| 6 | | Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот на фондот | 17.93% | -22.73% |
| 7 | | Принос на инвестицискиот фонд | 0.0000% | 0.0000% |

5. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Позиција | Број на акции | Трошок за стекнување на акциите во | Вкупен трошок за набавка во | Вредност на датум на извештај во МКД | Вредност по акција | Учество кај издавачот (%) | Учество во имотот на фондот (%) |
|--|---------------|------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| А.Акции | | 49,259.89 | 26,037,800.93 | 25,851,392.53 | | | 58.47% |
| 1.Акции од домашни издавачи | | 450.00 | 180,000.00 | 156,000.00 | | | 0.35% |
| Обични акции | | 450 | 180,000 | 156,000 | | | 0.35% |
| Тетекс АД Тетово | 400 | 450.00 | 180,000.00 | 156,000.00 | 390 | 0.09% | 0.35% |
| Приоритетни акции | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Акции во инвестициони фондови | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| 2.Акции од странски издавачи | | 48,810 | 25,857,801 | 25,695,393 | | | 58.12% |
| Обични акции | | 46,477 | 23,673,815 | 23,305,781 | | | 52.71% |
| Wumart Stores Inc. | 11000 | 95.66 | 1,096,924.64 | 1,081,034.12 | 98.27582952 | 0.00% | 2.45% |
| Cheung Kong Infrastructure Holding Ltd | 3000 | 273.08 | 819,254.15 | 833,631.15 | 277.8770497 | 0.00% | 1.89% |
| China Yurun Food Group Ltd. | 12000 | 71.65 | 859,821.90 | 746,798.40 | 62.23319964 | 0.00% | 1.69% |
| Yanzhou Coal Mining Co Ltd | 6000 | 164.39 | 986,315.40 | 608,380.01 | 101.3966684 | 0.00% | 1.38% |
| Beijing Enterprises Hldg Ltd | 5500 | 248.37 | 1,366,046.92 | 1,569,384.22 | 285.342586 | 0.00% | 3.55% |
| Bank of China Ltd | 50000 | 17.63 | 881,401.32 | 878,118.40 | 17.56236804 | 0.00% | 1.99% |
| ALAMOS Gold Inc | 1200 | 773.37 | 928,044.17 | 980,170.31 | 816.80859 | 0.00% | 2.22% |
| BHP Billiton Plc | 700 | 1,394.56 | 976,192.81 | 967,711.19 | 1382.444555 | 0.00% | 2.19% |
| BRF - Brasil Foods SA | 1300 | 859.33 | 1,117,133.47 | 1,208,091.86 | 929.30143 | 0.00% | 2.73% |
| Cnooc Ltd. | 155 | 9,408.11 | 1,495,530.67 | 1,287,018.31 | 8303.343928 | 0.00% | 2.91% |
| China Unicom ADR | 950 | 913.82 | 868,131.23 | 954,185.79 | 1004.406098 | 0.00% | 2.16% |
| CEMIG SA ADR | 1100 | 713.99 | 798,879.98 | 930,204.59 | 845.640534 | 0.00% | 2.10% |
| Eldorado Gold Corporation | 1700 | 745.55 | 1,267,428.81 | 1,107,888.92 | 651.699366 | 0.00% | 2.51% |
| Comphania Paranaense de Energia | 670 | 852.20 | 640,366.92 | 668,174.86 | 997.275908 | 0.00% | 1.51% |
| IAMGOLD Corporation | 1100 | 824.39 | 906,828.12 | 828,765.75 | 753.42341 | 0.00% | 1.87% |
| Johnson & Johnson | 310 | 2,924.77 | 906,679.69 | 966,368.91 | 3117.319068 | 0.00% | 2.19% |
| KGHM Polska Miedz SA | 450 | 1,805.67 | 812,551.85 | 693,059.19 | 1540.131544 | 0.00% | 1.57% |
| LUKOIL KOMPANI | 350 | 2,564.94 | 897,730.34 | 880,934.97 | 2516.95707 | 0.00% | 1.99% |
| Novatek OAO | 190 | 6,664.37 | 1,236,942.02 | 1,130,753.06 | 5951.33192 | 0.00% | 2.56% |
| OAO GAZPROM | 850 | 523.07 | 444,613.18 | 430,711.01 | 506.718836 | 0.00% | 0.97% |
| Precision Castparts Corp | 75 | 7,938.76 | 595,406.64 | 587,492.01 | 7833.226734 | 0.00% | 1.33% |
| Cia de Saneamento Basico ADR | 350 | 2,566.38 | 898,234.16 | 925,855.17 | 2645.30049 | 0.00% | 2.09% |
| Seadrill Ltd | 550 | 1,564.13 | 860,269.01 | 872,520.00 | 1586.4 | 0.00% | 1.97% |
| Sasol Ltd | 400 | 2,164.07 | 865,629.38 | 901,256.02 | 2253.14004 | 0.00% | 2.04% |
| Ultrapaper Participacoes SA | 1550 | 404.87 | 1,147,458.10 | 1,267,272.44 | 817.59512 | 0.00% | 2.87% |

| | | | | | | | |
|--|------|--------------|------------------|------------------|-------------|-------|--------------|
| Приоритетни акции | | 2,333 | 2,183,986 | 2,389,612 | | | 5.40% |
| Companhia De Bebidas ADR | 900 | 1,487.62 | 1,338,855.90 | 1,543,971.34 | 1715.523714 | 0.00% | 3.49% |
| Brasil Telecom SA | 1000 | 845.13 | 845,130.15 | 845,640.53 | 845.640534 | 0.00% | 1.91% |
| Акции во инвестициони фондови | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Б. Обврзници | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| 1. Обврзници од домашни издавачи | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Државни обврзници | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Обврзници на локална самоуправа | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Обврзници од трговски друштва | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| 2. Обврзници од странски издавачи | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Државни обврзници | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Обврзници на локална самоуправа | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Обврзници од трговски друштва | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| В. Останати хартии од вредност | | 0 | 1,791,346 | 1,885,365 | | | 4.26% |
| 1. Останати хартии од вредност од домашни издавачи | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Државни записи | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Благајнички записи | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Удели во отворени инвестициски фондови | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| 2. Останати хартии од вредност од странски издавачи | | 0 | 1,791,346 | 1,885,365 | | | 4.26% |
| Државни записи | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Благајнички записи | | 0 | 0 | 0 | | | 0.00% |
| Удели во отворени инвестициски фондови | | 0 | 1,791,346 | 1,885,365 | | | 4.26% |
| iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund | | | 896,059.31 | 939,046.02 | | 0.00% | 2.12% |

iShares iBoxx Investment Grade Corporate Bond
Fund

895,286.70

946,318.82

0.00%

2.14%

ВКУПНО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

49,260

27,829,147

27,736,757

62.74%

| Позиција (ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ) | Трошок за набавка | Вредност на датум на извештај | Учество во имотот на фондот (%) |
|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|---|
| Шпаркасе банка Македонија АД Скопје | 2,861,177.00 | 2,861,177.00 | 6.47% |
| Шпаркасе банка Македонија АД Скопје | 124,349.00 | 124,349.00 | 0.28% |
| Шпаркасе банка Македонија АД Скопје | 194,529.00 | 194,529.00 | 0.44% |
| Шпаркасе банка Македонија АД Скопје | 96,450.00 | 96,450.00 | 0.22% |
| Еуростандард банка | 21,000.00 | 21,000.00 | 0.05% |
| Краткорочни депозити | 3,297,505 | 3,297,505 | 7.46% |
| | | 0 | 0.00% |
| | | | 0.00% |
| Долгорочни депозити | 0 | 0 | 0.00% |
| | | | 0.00% |
| | | | 0.00% |
| Останати пласмани | 0 | 0 | 0.00% |
| Вкупно пласмани и депозити | 3,297,505 | 3,297,505 | 7.46% |

| Позиција (ДЕРИВАТНИ ИНСТРУМЕНТИ) | Трошок за набавка | Вредност на датум на извештај | Негативна вредност на датум на извештај | Учество во имотот на фондот (%) | Учество во обврските на фондот (%) |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--|---|--|
| | | | | 0.00% | 0.00% |
| | | | | 0.00% | 0.00% |
| Вкупно дериватни инструменти | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0.00% |

| Позиција (РЕПО ДОГОВОРИ - АКТИВА) | Колатерал ИСИН | Трошок за набавка | Вредност на датум на извештај | Учество во имотот на фондот (%) | вредност на колатералот |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------------------|---|----------------------------|
| | | | | 0.00% | |
| | | | | 0.00% | |
| Вкупно дериватни инструменти | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 |

6. СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ НА ДЕН 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Позиција | Вредност на датум на извештај во МКД | Учество во имотот на фондот (%) |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Акции | 25,851,393 | 58.47% |
| Обврзници | - | 0.00% |
| Останати хартии од вредност | 1,885,365 | 4.26% |
| Депозити во банки | 3,297,505 | 7.46% |
| Останат имот | 5,683,459 | 12.86% |
| Парични средства и еквиваленти на парични средства | 7,494,161 | 16.95% |
| Вкупно средства | 44,211,882 | 100.00% |
| Деривативни инструменти | - | 0.00% |
| Репо договори | - | 0.00% |

7. СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Позиција (РЕПО ДОГОВОРИ ПАСИВА) | колатерал ИСИН | номинална вредност | Вредност на датум на извештај | Учество во имотот на фондот (%) | вредност на колатерал |
|--------------------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|
| | | | | 0.00% | |
| | | | | 0.00% | |
| | | | | 0.00% | |
| | | | | 0.00% | |
| Вкупно | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Позиција (ГАРАНЦИИ) | набавна цена | Вредност на датум на извештај | Учество во имотот на фондот (%) | Учество во обврските на фондот (|
|--------------------------|--------------|-------------------------------------|---|--|
| | | | 0.00% | 0.00% |
| | | | 0.00% | 0.00% |
| | | | 0.00% | 0.00% |
| | | | 0.00% | 0.00% |
| Вкупно | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% |

8. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум на продажба | Финансиски инструменти | Број на хартии од вредност | Книговодствена вредност | Продажна вредност | Реализирани добивки (загуби) |
|-------------------|---|----------------------------|-------------------------|-------------------|------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (5 - 4) |
| | Обични акции на трговски друштва | | 62,660,184 | 53,890,891 | (8,769,293) |
| 21/03/2011 | Uranium One Inc | 4300 | 704,427.54 | 808,066.01 | 103,638 |
| 02/06/2011 | State Bank of India | 250 | 1,443,453.00 | 1,120,452.72 | (323,000) |
| 13/06/2011 | Infosys Technologies Limited | 460 | 1,497,481.89 | 1,238,923.81 | (258,558) |
| 13/06/2011 | JA Solar Holdings Co, LTD | 3000 | 1,057,154.67 | 650,546.35 | (406,608) |
| 13/06/2011 | Renesola Ltd | 2000 | 809,568.72 | 450,581.30 | (358,987) |
| 15/06/2011 | China Shineway Pharmaceutical Group Ltd | 6000 | 798,761.61 | 515,853.86 | (282,908) |
| 22/07/2011 | Eldorado Gold Corporation | 2070 | 1,780,305.54 | 1,642,130.73 | (138,175) |
| 18/08/2011 | DAPHNE International | 16000 | 685,570.98 | 760,077.86 | 74,507 |
| 25/08/2011 | Dongfeng Motor Group Co.ltd | 4000 | 317,790.72 | 264,059.81 | (53,731) |
| 09/09/2011 | Companhia Brasileira de Distribuicao | 250 | 455,194.74 | 422,026.18 | (33,169) |
| 09/09/2011 | HDFC Bank Ltd | 350 | 502,722.34 | 495,062.57 | (7,660) |
| 09/09/2011 | MMC NORILSK SP ADR | 430 | 471,388.52 | 467,983.14 | (3,405) |
| 09/09/2011 | Reliance Industries | 290 | 520,893.79 | 444,593.69 | (76,300) |
| 09/09/2011 | Vale S.A. | 450 | 707,953.89 | 528,184.34 | (179,770) |
| 13/09/2011 | Magnitogorsk Iron & Steel Works | 1700 | 1,145,576.79 | 536,551.84 | (609,025) |
| 13/09/2011 | MMC NORILSK SP ADR | 400 | 438,500.95 | 451,996.45 | 13,496 |
| 13/09/2011 | VTB Bank | 3100 | 946,148.71 | 685,801.50 | (260,347) |
| 14/09/2011 | Air China Ltd. | 20000 | 1,047,400.10 | 812,369.85 | (235,030) |
| 14/09/2011 | Xtep International Holding Ltd | 19500 | 639,419.91 | 411,427.46 | (227,992) |
| 14/09/2011 | BHP Billiton Ltd | 330 | 1,265,844.24 | 1,144,552.66 | (121,292) |
| 14/09/2011 | HDFC Bank Ltd | 575 | 825,900.99 | 798,245.03 | (27,656) |
| 14/09/2011 | Novatek OAO | 180 | 1,024,970.75 | 1,027,430.30 | 2,460 |
| 14/09/2011 | Reliance Industries | 210 | 377,198.95 | 322,699.18 | (54,500) |
| 14/09/2011 | Rio Tinto plc | 270 | 832,262.41 | 686,046.45 | (146,216) |
| 15/09/2011 | ANTA SPORTS | 14000 | 1,028,951.59 | 835,787.67 | (193,164) |
| 21/09/2011 | Novolipetsk Steel OJSC | 290 | 640,661.56 | 346,569.62 | (294,092) |
| 21/09/2011 | Tata Motors LTD | 600 | 701,239.40 | 452,728.24 | (248,511) |
| 21/09/2011 | Ultrapaper Participacoes SA | 540 | 391,559.49 | 403,201.70 | 11,642 |
| 21/09/2011 | Vale S.A. | 375 | 589,961.58 | 441,255.49 | (148,706) |
| 22/09/2011 | Mechel OAO | 500 | 676,879.11 | 262,505.69 | (414,373) |

8. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум на продажба | Финансиски инструменти | Број на хартии од вредност | Книговодствена вредност | Продажна вредност | Реализирани добивки (загуби) |
|-------------------|---|----------------------------|-------------------------|-------------------|------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (5 - 4) |
| 28/09/2011 | Chesapeake Energy Corp | 650 | 900,043.35 | 853,480.73 | (46,563) |
| 28/09/2011 | 3 M Co | 250 | 883,081.22 | 864,532.47 | (18,549) |
| 29/09/2011 | Baidu,Inc | 80 | 378,651.16 | 415,240.26 | 36,589 |
| 29/09/2011 | Ultrapaper Participacoes SA | 600 | 435,066.09 | 444,922.46 | 9,856 |
| 29/09/2011 | Vale S.A. | 375 | 589,961.57 | 410,476.04 | (179,486) |
| 12/10/2011 | Rio Tinto plc | 280 | 863,086.95 | 671,692.92 | (191,394) |
| 12/10/2011 | Xstrata PLC | 920 | 918,516.46 | 635,669.64 | (282,847) |
| 17/10/2011 | Infosys Technologies Limited | 150 | 330,258.74 | 372,428.99 | 42,170 |
| 19/10/2011 | Wumart Stores Inc. | 4500 | 454,686.91 | 411,799.47 | (42,887) |
| 19/10/2011 | Baidu,Inc | 75 | 354,985.47 | 443,812.62 | 88,827 |
| 19/10/2011 | Brasil Telecom SA | 500 | 422,565.08 | 434,357.66 | 11,793 |
| 21/10/2011 | Baidu,Inc | 80 | 378,651.16 | 443,684.97 | 65,034 |
| 21/10/2011 | POLIMETAL SP REG GDR | 1300 | 1,138,900.53 | 924,043.45 | (214,857) |
| 27/10/2011 | Infosys Technologies Limited | 175 | 385,301.88 | 466,217.46 | 80,916 |
| 27/10/2011 | Novatek OAO | 70 | 417,238.02 | 458,854.30 | 41,616 |
| 27/10/2011 | Tata Motors LTD | 500 | 584,366.17 | 443,694.78 | (140,671) |
| 28/10/2011 | Bosideng International Holdings Ltd | 86000 | 1,111,872.36 | 1,020,852.76 | (91,020) |
| 08/11/2011 | IAMGOLD Corporation | 500 | 412,194.60 | 516,463.56 | 104,269 |
| 08/11/2011 | MMC NORILSK SP ADR | 730 | 800,264.24 | 999,739.42 | 199,475 |
| 09/11/2011 | Shangri La Asia Ltd | 6000 | 643,735.18 | 526,026.46 | (117,709) |
| 09/11/2011 | Axis Bank Ltd | 450 | 635,868.06 | 436,021.00 | (199,847) |
| 09/11/2011 | VINCI SA | 450 | 956,387.37 | 906,205.44 | (50,182) |
| 09/11/2011 | FERREXPO PLC | 4200 | 916,497.46 | 956,753.10 | 40,256 |
| 09/11/2011 | Goldcorp Inc | 380 | 868,786.60 | 897,135.56 | 28,349 |
| 09/11/2011 | Infosys Technologies Limited | 175 | 385,301.87 | 440,603.54 | 55,302 |
| 09/11/2011 | Tata Motors LTD | 600 | 701,239.41 | 491,877.30 | (209,362) |
| 09/11/2011 | Xstrata PLC | 1200 | 886,722.56 | 870,233.91 | (16,489) |
| 10/11/2011 | Cnooc Ltd. | 50 | 514,719.51 | 440,908.22 | (73,811) |
| 10/11/2011 | ICICI Bank | 300 | 607,303.79 | 445,261.68 | (162,042) |
| 10/11/2011 | Itau Unibanco Holding SA ADR | 580 | 525,078.67 | 473,592.05 | (51,487) |
| 14/11/2011 | Lianhua Supermarket Holdings Co Ltd | 7200 | 877,673.68 | 444,194.11 | (433,480) |
| 14/11/2011 | Ping An Insurance (Group) Co Of China Ltd | 1300 | 558,473.70 | 471,769.09 | (86,705) |

8. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум на продажба | Финансиски инструменти | Број на хартии од вредност | Книговодствена вредност | Продажна вредност | Реализирани добивки (загуби) |
|-------------------|---|----------------------------|-------------------------|-------------------|------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (5 - 4) |
| 14/11/2011 | China Telecom Corp Ltd | 45000 | 1,273,777.52 | 1,253,212.20 | (20,565) |
| 14/11/2011 | ICICI Bank | 580 | 1,174,120.63 | 846,325.10 | (327,796) |
| 15/11/2011 | Peak Sport Product Ltd | 80000 | 974,484.33 | 1,051,561.78 | 77,077 |
| 22/11/2011 | Itau Unibanco Holding SA ADR | 550 | 497,919.43 | 412,421.93 | (85,498) |
| 24/11/2011 | Axis Bank Ltd | 650 | 918,476.09 | 546,282.81 | (372,193) |
| 01/12/2011 | Aqua America Inc. | 800 | 800,087.46 | 805,410.70 | 5,323 |
| 02/12/2011 | Wipro Ltd | 2100 | 914,471.41 | 957,312.51 | 42,841 |
| 16/12/2011 | FERREXPO PLC | 3000 | 647,315.83 | 557,995.18 | (89,321) |
| 16/12/2011 | China Life Insurance Co Ltd ADR | 450 | 832,933.83 | 794,416.38 | (38,517) |
| 16/12/2011 | Novolipetsk Steel OJSC | 400 | 443,282.81 | 381,613.65 | (61,669) |
| 16/12/2011 | SANDVIK AB | 700 | 416,819.27 | 375,810.41 | (41,009) |
| 21/12/2011 | Comphania Paranaense de Energia | 450 | 430,097.20 | 439,709.94 | 9,613 |
| 22/12/2011 | Novolipetsk Steel OJSC | 400 | 443,282.81 | 377,291.37 | (65,991) |
| 23/12/2011 | Ping An Insurance (Group) Co Of China Ltd | 2200 | 945,109.33 | 687,044.81 | (258,065) |
| 23/12/2011 | Mahindra & Mahindra Ltd | 650 | 408,674.77 | 409,482.67 | 808 |
| 29/12/2011 | China Construction Bank Corp | 28000 | 1,110,364.98 | 912,792.12 | (197,573) |
| 29/12/2011 | CEMIG SA ADR | 750 | 544,690.90 | 628,664.01 | 83,973 |
| 29/12/2011 | FERREXPO PLC | 3500 | 755,201.80 | 680,402.27 | (74,800) |
| 29/12/2011 | Mahindra & Mahindra Ltd | 650 | 408,674.76 | 397,320.56 | (11,354) |
| 29/12/2011 | OAO GAZPROM | 850 | 444,613.18 | 414,059.85 | (30,553) |
| 29/12/2011 | SANDVIK AB | 800 | 476,364.87 | 449,926.54 | (26,438) |
| 29/12/2011 | Sberbank | 2000 | 1,464,881.48 | 925,186.72 | (539,695) |
| 29/12/2011 | Itau Unibanco Holding SA ADR | 600 | 543,184.83 | 511,118.72 | (32,066) |
| 30/12/2011 | Mahindra & Mahindra Ltd | 1000 | 628,730.41 | 615,272.13 | (13,458) |
| | | | | | - |
| | Приоритетни акции | - | - | - | - |
| | | | | | - |
| | | | | | - |
| | | | | | - |
| | | | | | - |
| | Акции на инвестициони фондови | | - | - | - |
| | | | | | - |

8. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум на продажба | Финансиски инструменти | Број на хартии од вредност | Книговодствена вредност | Продажна вредност | Реализирани добивки (загуби) |
|-------------------|---|----------------------------|-------------------------|-------------------|------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 (5 - 4) |
| | Државни обврзници | | | | - |
| | | | | | |
| | Удели во отворени инвестициски фондови | | 6,557,422 | 5,540,678 | (1,016,744) |
| 29/08/2011 | iShares MSCI Brazil Index Fund | 160 | 559,719.01 | 429,716.31 | (130,003) |
| 29/08/2011 | Power Shares India Portfolio | 500 | 562,054.52 | 425,129.69 | (136,925) |
| 14/11/2011 | iShares MSCI Brazil Index Fund | 330 | 1,154,420.47 | 911,628.96 | (242,792) |
| 14/11/2011 | Power Shares India Portfolio | 1010 | 1,135,350.12 | 862,388.14 | (272,962) |
| 17/11/2011 | SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust | 165 | 901,608.31 | 891,779.71 | (9,829) |
| 01/12/2011 | Pirika MOJ FOND | 2559 | 808,504.51 | 684,625.26 | (123,879) |
| 02/12/2011 | Pirika GLOBAL | 6606 | 615,019.99 | 474,680.28 | (140,340) |
| 16/12/2011 | iShares MSCI South Korea Index Fund | 350 | 820,745.25 | 860,729.36 | 39,984 |
| | Корпоративни обврзници | | - | - | - |
| | | | | | |
| | Останати хартии од вредност | | - | - | - |
| | | | | | |
| | Вкупно реализирани добивки (загуби) | | 69,217,606 | 59,431,569 | (9,786,037) |

9. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум на последна проценка | Финансиски инструменти | Вкупен трошок за набавка | Објективна вредност | Ревалоризација на имот расположлив за продажба | Ревалоризациони резерви на инструменти за заштита | Нереализирани добивки (загуби) признати директно преку биланс | Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност | Амортизација на дисконт (премиае) на вложувања со фиксно доспевање | Намалување на имотот |
|----------------------------|--|--------------------------|---------------------|--|---|---|--|--|----------------------|
| | | Во МКД | Во МКД | Во МКД | Во МКД | Во МКД | Во МКД | Во МКД | Во МКД |
| | Обични акции | 23,853,815 | 23,461,781 | - | - | (1,087,757) | 695,722 | - | - |
| 31/12/2011 | Тетекс АД Тетово | 180,000.00 | 156,000.00 | | | -24,000.00 | | | |
| 31/12/2011 | Wumart Stores Inc. | 1,096,924.64 | 1,081,034.12 | | | -73,164.75 | 57,274.23 | | |
| 31/12/2011 | Cheung Kong Infrastructure Holding Ltd | 819,254.15 | 833,631.15 | | | 4,761.16 | 9,615.84 | | |
| 31/12/2011 | China Yurun Food Group Ltd. | 859,821.90 | 746,798.40 | | | -155,869.02 | 42,845.52 | | |
| 31/12/2011 | Yanzhou Coal Mining Co Ltd | 986,315.40 | 608,380.01 | | | -456,945.75 | 79,010.36 | | |
| 31/12/2011 | Beijing Enterprises Hldg Ltd | 1,366,046.92 | 1,569,384.22 | | | 124,522.25 | 78,815.05 | | |
| 31/12/2011 | Bank of China Ltd | 881,401.32 | 878,118.40 | | | -12,060.22 | 8,777.30 | | |
| 31/12/2011 | ALAMOS Gold Inc | 928,044.17 | 980,170.31 | | | 41,167.39 | 10,958.75 | | |
| 31/12/2011 | BHP Billiton Plc | 976,192.81 | 967,711.19 | | | -38,450.84 | 29,969.22 | | |
| 31/12/2011 | BRF - Brasil Foods SA | 1,117,133.47 | 1,208,091.86 | | | 44,691.72 | 46,266.67 | | |
| 31/12/2011 | Cnooc Ltd. | 1,495,530.67 | 1,287,018.31 | | | -114,273.19 | -94,239.17 | | |
| 31/12/2011 | China Unicom ADR | 868,131.23 | 954,185.79 | | | 29,921.16 | 56,133.40 | | |
| 31/12/2011 | CEMIG SA ADR | 798,879.98 | 930,204.59 | | | 91,936.22 | 39,388.39 | | |
| 31/12/2011 | Eldorado Gold Corporation | 1,267,428.81 | 1,107,888.92 | | | -192,504.61 | 32,964.72 | | |
| 31/12/2011 | Comphania Paranaense de Energia | 640,366.92 | 668,174.86 | | | 6,790.32 | 21,017.62 | | |
| 31/12/2011 | IAMGOLD Corporation | 906,828.12 | 828,765.75 | | | -108,135.86 | 30,073.49 | | |
| 31/12/2011 | Johnson & Johnson | 906,679.69 | 966,368.91 | | | 11,263.91 | 48,425.31 | | |
| 31/12/2011 | KGHM Polska Miedz SA | 812,551.85 | 693,059.19 | | | -132,896.99 | 13,404.33 | | |
| 31/12/2011 | LUKOIL KOMPANI | 897,730.34 | 880,934.97 | | | -46,993.95 | 30,198.58 | | |
| 31/12/2011 | Novatek OAO | 1,236,942.02 | 1,130,753.06 | | | -118,389.34 | 12,200.38 | | |
| 31/12/2011 | OAO GAZPROM | 444,613.18 | 430,711.01 | | | -28,008.66 | 14,106.49 | | |
| 31/12/2011 | Precision Castparts Corp | 595,406.64 | 587,492.01 | | | -5,689.97 | -2,224.66 | | |
| 31/12/2011 | Cia de Saneamento Basico ADR | 898,234.16 | 925,855.17 | | | -4,234.43 | 31,855.44 | | |
| 31/12/2011 | Seadrill Ltd | 860,269.01 | 872,520.00 | | | 1,211.46 | 11,039.53 | | |
| 31/12/2011 | Sasol Ltd | 865,629.38 | 901,256.02 | | | 28,234.96 | 7,391.68 | | |
| 31/12/2011 | Ultrapaper Participacoes SA | 1,147,458.10 | 1,267,272.44 | | | 39,360.41 | 80,453.93 | | |
| | Приоритетни акции | 2,183,986 | 2,389,612 | - | - | 79,082 | 126,544 | - | - |
| 31/12/2011 | Companhia De Bebidas ADR | 1,338,855.90 | 1,543,971.34 | | | 130,890.40 | 74,225.04 | | |

9. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум на последна проценка | Финансиски инструменти | Вкупен трошок за набавка | Објективна вредност | Ревалоризација на имот расположлив за продажба | Ревалоризациони резерви на инструменти за заштита | Нереализирани добивки (загуби) признати директно преку биланс | Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност | Амортизација на дисконт (премиае) на вложувања со фиксно доспевање | Намалување на имотот |
|----------------------------|--|--------------------------|---------------------|--|---|---|--|--|----------------------|
| | | Во МКД | Во МКД | Во МКД | Во МКД | Во МКД | Во МКД | Во МКД | Во МКД |
| 31/12/2011 | Brasil Telecom SA | 845,130.15 | 845,640.53 | | | -51,808.77 | 52,319.15 | | |
| | Удели на инвестициски фондов | 1,791,346 | 1,885,365 | - | - | 7,736 | 86,282 | - | - |
| 31/12/2011 | iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund | 896,059.31 | 939,046.02 | | | -5,436.79 | 48,423.50 | | |
| 31/12/2011 | iShares iBoxx Investment Grade Corporate Bond Fund | 895,286.70 | 946,318.82 | | | 13,173.26 | 37,858.86 | | |
| | Државни обврзници | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Корпоративни обврзници | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Останати хартии од вредност | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Вкупно нереализирани добивки | 27,829,147 | 27,736,757 | - | - | (1,000,939) | 908,549 | - | - |

10. ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИТЕ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Назив на поврзан субјект | Опис на трансакции | Датум на трансакција | Количина или Номинална вредност во МКД | Трошок за набавка во МКД | Вредност на трансакција во МКД | Реализира на добивка (загуба) во МКД |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|--|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| НЛБ Тутунска банка АД Скопје | надомест на депозитна | 2011 година | 160,393 | | 160,393 | |
| ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје | надомест за управување со Фондот | 2011 година | 1,145,665 | | 1,145,665 | |
| ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје | надомест за влезна провизија | 2011 година | 72,141 | | 72,141 | |
| Мур Стивенс ДОО Скопје | ревизија | 2011 година | 47,183 | | 47,183 | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| Вкупно | | | 1,425,383 | - | 1,425,383 | - |

11. ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Назив на поврзан субјект | Приход во МКД | Расход во МКД | Цел на исплата |
|----------------------------------|---------------|------------------|-----------------------------|
| НЛБ Тутунска банка АД Скопје | | 160,393 | надомест на депозитна банка |
| ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје | | 1,145,665 | надомест за управување |
| Мур Стивенс ДОО Скопје | | 47,183 | ревизија |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| Вкупно | - | 1,353,241 | |

**12. ТРАНСАКЦИИ ПО ОВЛАСТЕНИ ЛИЦА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд**

| Назив на овластен учесник | Вкупна вредност на сите трансакции во МКД | Вкупна провизија во МКД | % од вкупна вредност на сите трансакции | % од вкупна провизија |
|---------------------------|---|-------------------------|---|-----------------------|
| ConvergEx | 121,010,263 | 111,526 | 97.26% | 97.88% |
| Илирика ДЗУ Сараево | 1,774,326 | 0 | 1.43% | 0.00% |
| АКЈ | 1,638,698 | 2,411 | 1.32% | 2.12% |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| Вкупно | 124,423,287 | 113,938 | 100.00% | 100.00% |

**13. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2011 - 31.12.2011**

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум | Вредност на Фонд во МКД | Цена на удел |
|--------------|--------------------------------|---------------------|
| 01/01/2011 | 37,736,210 | 63.3081 |
| 02/01/2011 | 37,733,956 | 63.3043 |
| 03/01/2011 | 37,994,345 | 63.7344 |
| 04/01/2011 | 38,228,189 | 64.1267 |
| 05/01/2011 | 38,151,621 | 63.9780 |
| 06/01/2011 | 38,328,509 | 64.1926 |
| 07/01/2011 | 38,296,141 | 64.1384 |
| 08/01/2011 | 38,335,589 | 64.2045 |
| 09/01/2011 | 38,333,227 | 64.2005 |
| 10/01/2011 | 37,970,156 | 63.5858 |
| 11/01/2011 | 39,213,068 | 65.3826 |
| 12/01/2011 | 40,215,180 | 66.3453 |
| 13/01/2011 | 39,730,343 | 65.5041 |
| 14/01/2011 | 38,805,403 | 63.9238 |
| 15/01/2011 | 38,617,115 | 63.4940 |
| 16/01/2011 | 38,614,616 | 63.4899 |
| 17/01/2011 | 38,651,350 | 63.5470 |
| 18/01/2011 | 42,530,444 | 64.2974 |
| 19/01/2011 | 42,085,608 | 63.5172 |
| 20/01/2011 | 41,670,106 | 62.9077 |
| 21/01/2011 | 43,436,931 | 62.5197 |
| 22/01/2011 | 43,360,530 | 62.3053 |
| 23/01/2011 | 43,358,555 | 62.3025 |
| 24/01/2011 | 45,583,552 | 62.5277 |
| 25/01/2011 | 45,462,228 | 62.0298 |
| 26/01/2011 | 45,742,812 | 62.3736 |
| 27/01/2011 | 45,662,213 | 62.1308 |
| 28/01/2011 | 44,759,865 | 60.8418 |
| 29/01/2011 | 44,797,178 | 60.8898 |
| 30/01/2011 | 44,795,058 | 60.8869 |
| 31/01/2011 | 45,101,076 | 60.6427 |
| 01/02/2011 | 46,293,982 | 61.5145 |
| 02/02/2011 | 46,380,030 | 61.3607 |
| 03/02/2011 | 46,680,167 | 61.5790 |
| 04/02/2011 | 46,617,191 | 61.2995 |
| 05/02/2011 | 46,892,185 | 61.6577 |
| 06/02/2011 | 46,889,491 | 61.6542 |
| 07/02/2011 | 46,840,167 | 61.5893 |
| 08/02/2011 | 46,919,492 | 61.6317 |
| 09/02/2011 | 46,080,612 | 60.4747 |
| 10/02/2011 | 45,871,965 | 60.0081 |
| 11/02/2011 | 46,669,238 | 61.1276 |
| 12/02/2011 | 47,011,337 | 61.3813 |
| 13/02/2011 | 47,008,556 | 61.3777 |
| 14/02/2011 | 48,000,710 | 62.2387 |
| 15/02/2011 | 48,309,636 | 62.6169 |
| 16/02/2011 | 48,529,715 | 62.5661 |
| 17/02/2011 | 48,883,722 | 62.8401 |
| 18/02/2011 | 48,717,890 | 62.6091 |
| 19/02/2011 | 48,656,747 | 62.3732 |
| 20/02/2011 | 48,653,854 | 62.3695 |
| 21/02/2011 | 48,719,957 | 62.3865 |
| 22/02/2011 | 47,308,799 | 60.5905 |
| 23/02/2011 | 46,934,212 | 60.1041 |
| 24/02/2011 | 46,401,756 | 59.3943 |
| 25/02/2011 | 47,669,418 | 59.8580 |
| 26/02/2011 | 47,950,260 | 59.8926 |
| 27/02/2011 | 47,947,009 | 59.8885 |
| 28/02/2011 | 48,430,485 | 60.4581 |

**13. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2011 - 31.12.2011**

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум | Вредност на Фонд во МКД | Цена на удел |
|--------------|--------------------------------|---------------------|
| 01/03/2011 | 48,377,540 | 60.3851 |
| 02/03/2011 | 48,604,507 | 60.6073 |
| 03/03/2011 | 49,560,894 | 61.3346 |
| 04/03/2011 | 49,509,712 | 61.2031 |
| 05/03/2011 | 49,204,567 | 60.8246 |
| 06/03/2011 | 49,201,326 | 60.8206 |
| 07/03/2011 | 48,593,147 | 60.0477 |
| 08/03/2011 | 48,578,920 | 60.0149 |
| 09/03/2011 | 49,185,973 | 60.5868 |
| 10/03/2011 | 48,084,709 | 59.2246 |
| 11/03/2011 | 48,310,368 | 59.4644 |
| 12/03/2011 | 48,454,524 | 59.6153 |
| 13/03/2011 | 48,451,292 | 59.6113 |
| 14/03/2011 | 48,900,528 | 59.9534 |
| 15/03/2011 | 48,027,257 | 58.7984 |
| 16/03/2011 | 47,955,694 | 58.6388 |
| 17/03/2011 | 48,092,891 | 58.7445 |
| 18/03/2011 | 48,095,331 | 58.7438 |
| 19/03/2011 | 47,755,298 | 58.3236 |
| 20/03/2011 | 47,752,052 | 58.3196 |
| 21/03/2011 | 48,769,868 | 58.9931 |
| 22/03/2011 | 48,889,745 | 59.0035 |
| 23/03/2011 | 49,548,359 | 59.8116 |
| 24/03/2011 | 49,988,936 | 60.3961 |
| 25/03/2011 | 49,895,373 | 60.5927 |
| 26/03/2011 | 49,955,187 | 60.6331 |
| 27/03/2011 | 49,951,860 | 60.6290 |
| 28/03/2011 | 49,867,169 | 60.5262 |
| 29/03/2011 | 50,481,470 | 61.2427 |
| 30/03/2011 | 50,911,529 | 61.7463 |
| 31/03/2011 | 51,065,219 | 61.8954 |
| 01/04/2011 | 51,046,718 | 61.8718 |
| 02/04/2011 | 51,246,864 | 62.1023 |
| 03/04/2011 | 51,243,385 | 62.0980 |
| 04/04/2011 | 51,551,761 | 62.4693 |
| 05/04/2011 | 51,587,464 | 62.2398 |
| 06/04/2011 | 52,122,354 | 62.6040 |
| 07/04/2011 | 51,676,672 | 62.0482 |
| 08/04/2011 | 52,016,497 | 62.3852 |
| 09/04/2011 | 51,685,994 | 61.9816 |
| 10/04/2011 | 51,682,559 | 61.9775 |
| 11/04/2011 | 51,312,884 | 61.5555 |
| 12/04/2011 | 50,553,230 | 60.6395 |
| 13/04/2011 | 50,719,556 | 61.0689 |
| 14/04/2011 | 50,651,686 | 60.9739 |
| 15/04/2011 | 50,606,181 | 60.8973 |
| 16/04/2011 | 50,540,014 | 60.7374 |
| 17/04/2011 | 50,536,528 | 60.7332 |
| 18/04/2011 | 48,036,839 | 59.8418 |
| 19/04/2011 | 48,939,587 | 60.8747 |
| 20/04/2011 | 49,566,593 | 61.6507 |
| 21/04/2011 | 49,145,986 | 61.1263 |
| 22/04/2011 | 48,987,305 | 60.8953 |
| 23/04/2011 | 48,983,717 | 60.8908 |
| 24/04/2011 | 48,980,098 | 60.8863 |
| 25/04/2011 | 48,912,024 | 60.8017 |
| 26/04/2011 | 48,783,928 | 60.6312 |
| 27/04/2011 | 48,428,587 | 60.1883 |
| 28/04/2011 | 47,851,551 | 59.4749 |
| 29/04/2011 | 47,796,794 | 59.2954 |

**13. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2011 - 31.12.2011**

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум | Вредност на Фонд во МКД | Цена на удел |
|--------------|--------------------------------|---------------------|
| 30/04/2011 | 47,654,291 | 59.0894 |
| 01/05/2011 | 47,650,901 | 59.0852 |
| 02/05/2011 | 47,392,425 | 58.7647 |
| 03/05/2011 | 46,200,486 | 57.2869 |
| 04/05/2011 | 45,897,894 | 56.7925 |
| 05/05/2011 | 45,249,202 | 56.0253 |
| 06/05/2011 | 46,089,172 | 57.0081 |
| 07/05/2011 | 47,990,134 | 58.0125 |
| 08/05/2011 | 47,986,883 | 58.0085 |
| 09/05/2011 | 48,158,371 | 58.2122 |
| 10/05/2011 | 48,775,041 | 58.9347 |
| 11/05/2011 | 48,423,270 | 58.4623 |
| 12/05/2011 | 48,358,110 | 58.0229 |
| 13/05/2011 | 48,629,862 | 58.3390 |
| 14/05/2011 | 48,267,771 | 57.9046 |
| 15/05/2011 | 48,264,539 | 57.9008 |
| 16/05/2011 | 48,150,524 | 57.7721 |
| 17/05/2011 | 48,726,374 | 57.9835 |
| 18/05/2011 | 48,938,425 | 58.2304 |
| 19/05/2011 | 48,908,576 | 58.1558 |
| 20/05/2011 | 48,484,427 | 57.6508 |
| 21/05/2011 | 48,590,288 | 57.7505 |
| 22/05/2011 | 48,587,077 | 57.7467 |
| 23/05/2011 | 47,836,725 | 56.8549 |
| 24/05/2011 | 48,645,524 | 57.8138 |
| 25/05/2011 | 48,482,333 | 57.6723 |
| 26/05/2011 | 48,794,094 | 58.0572 |
| 27/05/2011 | 49,099,352 | 58.4204 |
| 28/05/2011 | 48,849,846 | 58.1181 |
| 29/05/2011 | 48,846,594 | 58.1143 |
| 30/05/2011 | 48,875,612 | 58.1488 |
| 31/05/2011 | 49,283,107 | 58.6007 |
| 01/06/2011 | 48,686,066 | 57.8872 |
| 02/06/2011 | 48,527,657 | 57.6965 |
| 03/06/2011 | 48,077,113 | 57.0811 |
| 04/06/2011 | 47,979,120 | 56.9636 |
| 05/06/2011 | 47,975,936 | 56.9598 |
| 06/06/2011 | 47,644,224 | 56.5660 |
| 07/06/2011 | 47,681,342 | 56.6029 |
| 08/06/2011 | 47,157,082 | 55.8352 |
| 09/06/2011 | 47,541,488 | 56.1549 |
| 10/06/2011 | 47,066,316 | 55.5924 |
| 11/06/2011 | 47,123,672 | 55.6590 |
| 12/06/2011 | 47,120,396 | 55.6551 |
| 13/06/2011 | 46,890,238 | 55.3911 |
| 14/06/2011 | 47,986,456 | 56.6921 |
| 15/06/2011 | 47,079,319 | 55.5884 |
| 16/06/2011 | 46,914,582 | 55.3289 |
| 17/06/2011 | 47,227,269 | 55.6780 |
| 18/06/2011 | 46,777,258 | 55.0839 |
| 19/06/2011 | 46,773,306 | 55.0792 |
| 20/06/2011 | 46,542,142 | 54.8001 |
| 21/06/2011 | 47,270,774 | 55.6556 |
| 22/06/2011 | 47,088,552 | 55.3892 |
| 23/06/2011 | 46,711,767 | 54.9195 |
| 24/06/2011 | 48,523,405 | 55.9411 |
| 25/06/2011 | 48,489,259 | 55.9017 |
| 26/06/2011 | 48,485,387 | 55.8973 |
| 27/06/2011 | 48,861,217 | 56.2943 |
| 28/06/2011 | 49,491,331 | 56.9914 |

**13. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2011 - 31.12.2011**

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум | Вредност на Фонд во МКД | Цена на удел |
|--------------|--------------------------------|---------------------|
| 29/06/2011 | 49,762,405 | 57.2658 |
| 30/06/2011 | 49,165,019 | 57.2554 |
| 01/07/2011 | 49,500,660 | 57.6263 |
| 02/07/2011 | 49,427,505 | 57.5283 |
| 03/07/2011 | 49,423,638 | 57.5238 |
| 04/07/2011 | 49,524,683 | 57.8442 |
| 05/07/2011 | 49,625,311 | 57.9654 |
| 06/07/2011 | 49,402,348 | 57.8006 |
| 07/07/2011 | 50,081,247 | 58.6146 |
| 08/07/2011 | 50,029,516 | 58.5517 |
| 09/07/2011 | 50,031,125 | 58.5501 |
| 10/07/2011 | 50,026,932 | 58.5452 |
| 11/07/2011 | 49,121,730 | 57.4824 |
| 12/07/2011 | 49,287,273 | 57.7086 |
| 13/07/2011 | 50,070,542 | 58.6257 |
| 14/07/2011 | 49,593,540 | 58.1170 |
| 15/07/2011 | 49,606,795 | 57.9493 |
| 16/07/2011 | 49,796,032 | 58.1102 |
| 17/07/2011 | 49,791,913 | 58.1054 |
| 18/07/2011 | 49,593,376 | 57.8559 |
| 19/07/2011 | 50,113,248 | 58.4623 |
| 20/07/2011 | 49,915,076 | 58.2006 |
| 21/07/2011 | 49,959,082 | 58.2114 |
| 22/07/2011 | 50,379,887 | 58.7017 |
| 23/07/2011 | 49,897,223 | 58.1364 |
| 24/07/2011 | 49,893,067 | 58.1316 |
| 25/07/2011 | 49,846,275 | 58.0771 |
| 26/07/2011 | 49,918,884 | 58.1605 |
| 27/07/2011 | 49,202,302 | 57.3244 |
| 28/07/2011 | 49,121,351 | 57.2278 |
| 29/07/2011 | 49,639,713 | 57.8305 |
| 30/07/2011 | 49,614,482 | 57.7958 |
| 31/07/2011 | 49,610,597 | 57.7913 |
| 01/08/2011 | 49,945,675 | 58.1747 |
| 02/08/2011 | 48,661,297 | 56.6752 |
| 03/08/2011 | 48,023,285 | 55.9309 |
| 04/08/2011 | 46,572,586 | 54.2402 |
| 05/08/2011 | 45,886,462 | 53.4364 |
| 06/08/2011 | 46,145,109 | 53.6566 |
| 07/08/2011 | 46,137,144 | 53.6473 |
| 08/08/2011 | 43,562,813 | 50.8320 |
| 09/08/2011 | 43,776,168 | 51.4129 |
| 10/08/2011 | 43,004,812 | 50.4993 |
| 11/08/2011 | 42,393,195 | 50.9104 |
| 12/08/2011 | 43,483,770 | 52.1750 |
| 13/08/2011 | 43,192,646 | 51.8203 |
| 14/08/2011 | 43,189,013 | 51.8159 |
| 15/08/2011 | 44,023,029 | 52.7301 |
| 16/08/2011 | 43,397,936 | 51.9730 |
| 17/08/2011 | 43,811,474 | 52.2252 |
| 18/08/2011 | 42,812,370 | 49.8849 |
| 19/08/2011 | 42,364,836 | 49.3656 |
| 20/08/2011 | 42,319,361 | 49.3061 |
| 21/08/2011 | 42,315,828 | 49.3020 |
| 22/08/2011 | 42,214,373 | 49.1670 |
| 23/08/2011 | 42,433,048 | 49.6300 |
| 24/08/2011 | 42,288,278 | 49.4201 |
| 25/08/2011 | 42,060,976 | 49.1545 |
| 26/08/2011 | 42,247,051 | 49.3579 |
| 27/08/2011 | 42,294,765 | 49.4125 |

**13. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2011 - 31.12.2011**

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум | Вредност на Фонд во МКД | Цена на удел |
|--------------|--------------------------------|---------------------|
| 28/08/2011 | 42,291,217 | 49.4084 |
| 29/08/2011 | 43,006,517 | 50.1665 |
| 30/08/2011 | 43,585,195 | 50.8415 |
| 31/08/2011 | 44,403,500 | 51.7707 |
| 01/09/2011 | 44,716,191 | 52.1248 |
| 02/09/2011 | 44,240,203 | 51.5544 |
| 03/09/2011 | 44,343,758 | 51.6369 |
| 04/09/2011 | 44,340,116 | 51.6327 |
| 05/09/2011 | 43,965,794 | 51.1240 |
| 06/09/2011 | 44,691,057 | 51.2606 |
| 07/09/2011 | 45,933,236 | 52.6773 |
| 08/09/2011 | 46,054,938 | 52.8088 |
| 09/09/2011 | 44,869,425 | 51.4494 |
| 10/09/2011 | 45,469,988 | 52.1341 |
| 11/09/2011 | 45,466,241 | 52.1298 |
| 12/09/2011 | 44,779,634 | 51.3613 |
| 13/09/2011 | 45,280,336 | 51.9299 |
| 14/09/2011 | 45,219,455 | 51.8789 |
| 15/09/2011 | 45,361,002 | 52.0226 |
| 16/09/2011 | 45,502,690 | 52.1136 |
| 17/09/2011 | 45,596,386 | 52.2209 |
| 18/09/2011 | 45,592,645 | 52.2166 |
| 19/09/2011 | 44,728,044 | 51.2264 |
| 20/09/2011 | 44,949,110 | 51.4732 |
| 21/09/2011 | 44,036,538 | 50.4270 |
| 22/09/2011 | 42,144,229 | 48.2465 |
| 23/09/2011 | 42,450,863 | 48.5082 |
| 24/09/2011 | 42,494,459 | 48.5580 |
| 25/09/2011 | 42,487,923 | 48.5505 |
| 26/09/2011 | 42,339,100 | 48.3793 |
| 27/09/2011 | 43,017,877 | 49.3860 |
| 28/09/2011 | 42,491,898 | 48.7764 |
| 29/09/2011 | 42,551,377 | 48.8436 |
| 30/09/2011 | 41,816,509 | 47.9567 |
| 01/10/2011 | 42,090,086 | 48.2529 |
| 02/10/2011 | 42,086,655 | 48.2490 |
| 03/10/2011 | 41,181,348 | 47.2100 |
| 04/10/2011 | 41,163,290 | 47.1778 |
| 05/10/2011 | 41,948,366 | 48.0991 |
| 06/10/2011 | 42,252,077 | 48.7810 |
| 07/10/2011 | 42,713,406 | 49.3113 |
| 08/10/2011 | 42,313,270 | 48.8436 |
| 09/10/2011 | 42,309,072 | 48.8388 |
| 10/10/2011 | 43,048,119 | 49.6861 |
| 11/10/2011 | 42,762,638 | 49.3532 |
| 12/10/2011 | 43,454,691 | 50.1389 |
| 13/10/2011 | 43,123,797 | 49.7513 |
| 14/10/2011 | 43,738,800 | 50.3636 |
| 15/10/2011 | 43,542,106 | 50.1371 |
| 16/10/2011 | 43,538,522 | 50.1330 |
| 17/10/2011 | 43,227,936 | 49.8448 |
| 18/10/2011 | 43,269,611 | 49.9254 |
| 19/10/2011 | 43,055,999 | 49.9001 |
| 20/10/2011 | 42,310,019 | 49.0170 |
| 21/10/2011 | 42,747,380 | 49.5306 |
| 22/10/2011 | 42,777,701 | 49.5646 |
| 23/10/2011 | 42,774,144 | 49.5605 |
| 24/10/2011 | 43,608,244 | 50.5269 |
| 25/10/2011 | 43,304,220 | 50.1723 |
| 26/10/2011 | 43,444,854 | 50.3316 |

**13. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2011 - 31.12.2011**

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум | Вредност на Фонд во МКД | Цена на удел |
|--------------|--------------------------------|---------------------|
| 27/10/2011 | 44,819,495 | 51.8760 |
| 28/10/2011 | 45,000,805 | 52.0417 |
| 29/10/2011 | 44,688,214 | 51.6733 |
| 30/10/2011 | 44,684,576 | 51.6691 |
| 31/10/2011 | 43,864,984 | 50.7064 |
| 01/11/2011 | 43,583,016 | 50.3758 |
| 02/11/2011 | 45,058,900 | 52.0724 |
| 03/11/2011 | 44,688,623 | 51.6541 |
| 04/11/2011 | 44,945,717 | 51.9389 |
| 05/11/2011 | 44,941,979 | 51.9261 |
| 06/11/2011 | 44,938,311 | 51.9219 |
| 07/11/2011 | 45,008,451 | 51.9995 |
| 08/11/2011 | 45,500,005 | 52.5628 |
| 09/11/2011 | 44,418,374 | 51.2516 |
| 10/11/2011 | 44,699,020 | 51.4505 |
| 11/11/2011 | 45,247,243 | 52.0746 |
| 12/11/2011 | 45,164,106 | 51.9542 |
| 13/11/2011 | 45,160,414 | 51.9499 |
| 14/11/2011 | 44,900,743 | 51.6701 |
| 15/11/2011 | 44,785,111 | 51.5313 |
| 16/11/2011 | 44,786,821 | 51.5045 |
| 17/11/2011 | 44,483,074 | 51.1029 |
| 18/11/2011 | 44,228,429 | 50.8081 |
| 19/11/2011 | 43,982,773 | 50.5247 |
| 20/11/2011 | 43,979,191 | 50.5206 |
| 21/11/2011 | 43,303,454 | 49.7375 |
| 22/11/2011 | 43,478,057 | 49.9178 |
| 23/11/2011 | 42,783,328 | 49.1202 |
| 24/11/2011 | 43,239,368 | 49.6327 |
| 25/11/2011 | 43,189,987 | 49.5344 |
| 26/11/2011 | 43,544,801 | 49.9414 |
| 27/11/2011 | 43,542,268 | 49.9373 |
| 28/11/2011 | 44,266,769 | 50.7905 |
| 29/11/2011 | 41,324,712 | 50.5340 |
| 30/11/2011 | 42,318,674 | 51.7404 |
| 01/12/2011 | 42,392,819 | 51.7724 |
| 02/12/2011 | 42,093,332 | 51.3981 |
| 03/12/2011 | 42,055,011 | 51.3415 |
| 04/12/2011 | 42,051,611 | 51.3374 |
| 05/12/2011 | 42,435,023 | 51.8157 |
| 06/12/2011 | 42,123,546 | 51.4254 |
| 07/12/2011 | 42,223,835 | 51.5030 |
| 08/12/2011 | 41,658,800 | 50.7686 |
| 09/12/2011 | 41,691,107 | 50.8068 |
| 10/12/2011 | 41,773,213 | 50.7745 |
| 11/12/2011 | 41,769,828 | 50.7704 |
| 12/12/2011 | 40,976,531 | 49.7752 |
| 13/12/2011 | 41,349,964 | 50.1843 |
| 14/12/2011 | 40,850,767 | 49.5645 |
| 15/12/2011 | 41,328,567 | 50.1095 |
| 16/12/2011 | 41,412,995 | 50.2149 |
| 17/12/2011 | 41,299,155 | 50.0745 |
| 18/12/2011 | 41,295,825 | 50.0705 |
| 19/12/2011 | 40,728,593 | 49.3791 |
| 20/12/2011 | 41,476,599 | 50.2429 |
| 21/12/2011 | 41,505,794 | 50.2751 |
| 22/12/2011 | 41,453,970 | 50.5147 |
| 23/12/2011 | 41,872,437 | 50.9860 |
| 24/12/2011 | 41,868,729 | 50.9552 |
| 25/12/2011 | 41,865,370 | 50.9511 |

**13. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2011 - 31.12.2011**

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| Датум | Вредност на Фонд во МКД | Цена на удел |
|--------------|--------------------------------|---------------------|
| 26/12/2011 | 41,848,238 | 50.9470 |
| 27/12/2011 | 41,724,909 | 50.7908 |
| 28/12/2011 | 41,336,096 | 50.1266 |
| 29/12/2011 | 41,551,876 | 50.3832 |
| 30/12/2011 | 42,170,940 | 51.0220 |
| 31/12/2011 | 42,287,256 | 50.8824 |

14. СПОРЕДБЕН ПРЕГЛЕД НА РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

| рб | Позиција | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|----|--|------------|--------------|------------|------------|--------------|
| | ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ | | | | | |
| 1 | Највисока вредност на имотот | 16,311,637 | 19,279,765 | 19,800,635 | 39,382,601 | 52,122,354 |
| 2 | Најниска вредност на имотот | 616,411 | 10,182,234 | 10,549,389 | 19,135,745 | 37,733,956 |
| 3 | Просечна нето вредност на имотот | 9,267,761 | 16,378,534 | 13,881,089 | 22,834,194 | 45,838,687 |
| | ЦЕНА НА УДЕЛ | | | | | |
| 4 | Највисока цена по удел | 100.7182 | 98.9782 | 59.4135 | 65.0717 | 66.3453 |
| 5 | Најниска цена по удел | 97.5465 | 40.8458 | 41.2723 | 55.1139 | 47.1778 |
| | | | | | | |
| 6 | ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО | 16,591,063 | 9,223,338 | 19,264,321 | 39,122,633 | 31,042,092 |
| 7 | НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ | 16,331,637 | 10,698,100 | 19,800,635 | 37,876,382 | 42,287,256 |
| | | | | | | |
| | Дополнителни показатели и податоци | | | | | |
| 8 | Трошоци | 27,592 | 396,116 | 311,086 | 574,421 | 1,192,850 |
| 9 | Добивка(загуба) во тековната година | 12,036 | (12,804,636) | 2,489,458 | (522,290) | (10,417,497) |
| 10 | Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот | 0.30% | 2.42% | 2.24% | 2.52% | 2.60% |
| 11 | Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето | 0.13% | -78.18% | 17.93% | -2.29% | -22.73% |