ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА-
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

MOORE STEPHENS
SKOPJE

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 ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (ЈИЕ)

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворен Инвестициски Фонд ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (ЈИЕ) - (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 ефективноста на интерната контрола на Фондот.

MOORE STEPHENS
SKOPJE

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжение)
ДО
Друштвото за управување со
Отворен Инвестициски Фонд
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (ЈИЕ)

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 ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (ЈИЕ) 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	**Управител и Овластен ревизор**
Гоце Христов	Антонио Вељанов

Друштво за ревизија МУР СТИВЕНС ДОО СКОПЈЕ

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - 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		2,652,123	7,151,698
2	Вложувања во хартии од вредност и депозити:		**27,008,284**	**17,055,037**
2а	финансиски средства кои се чуваат за тргување		25,648,657	15,595,976
2б	финансиски средства расположиви за продажба			-
2в	заеми и побарувања		-	-
2г	вложувања кои се чуваат до доспевање		1,359,627	1,459,061
	ОСТАНАТИ СРЕДСТВА			
3	Побарувања од продажба на хартии од вредност и други побарувања		-	1,311,128
4	Побарувања за дивиденди и отплати на обврзници		13,224	2,496
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		14,695	4,951
А. (С од 1 до 10)	**Вкупно средства**		**29,688,326**	**25,525,310**
	ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ			
10	Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и други обврски		-	470,276
11	Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити		-	-
	ОСТАНАТИ ОБВРСКИ			
12	Обврски спрема друштвото за управување со фондови		283,237	83,657
13	Обврски спрема депозитната банка		9,121	7,241
14	Обврски за трошоци на фондот		960	14,170
15	Обврски по основна исплата на уделничарите		3,200	-
16	Останати обврски		18,876	42,199
17	Обврски за пресметана камата		-	-
Б. (С од 11 до 18)	**Вкупни краткорочни обврски**		**315,394**	**617,543**
В. (А - Б)	**Нето имот на фондот**		**29,372,933**	**24,907,767**
Г.	**Број на издадени удели**		**489,701.4549**	**564,221.1165**
Д. (В / Г)	**Нето имот по удел**		**59.9813**	**44.1454**
18	Издадени удели во Инвестициониот фонд		67,625,560	76,319,246
19	Повлечени удели во Инвестициониот фонд		(12,088,647)	(16,746,649)
20	Добивка/Загуба за тековната финансиска година		(1,070,909)	(8,500,849)
21	Задржана добивка/загуба од претходните години		(25,093,071)	(26,163,980)
22	Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба		-	-
23	Ревалоризациони резерви		-	-
Ѓ. (С од 19 до 23)	**Вкупни обврски спрема изворите на средства**		**29,372,933**	**24,907,767**

Скопје, Март 2012 година

Главен Извршен Директор
Александар Манев

ILIRIKA
Друштво за управување со инвестициски фондови ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ Скопје

БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - 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		2,354,810	460,010
2	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање		86,388	72,216
3	Позитивни курсни разлики		3,231,013	2,145,022
4	Приходи од дивиденди		727,268	492,628
5	Останати приходи		57	-
А. (С од 1 до	**Вкупно приходи од вложувања**		**6,399,536**	**3,169,877**
	РАСХОДИ			
6	Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(2,695,766)	(6,273,867)
7	Негативни курсни разлики		(3,146,307)	(2,011,393)
8	Расходи од односи со друштвото за управување со фондови		(2,653,596)	(712,900)
9	Расходи од камата		-	-
10	Надоместоци на депозитарната банка		(110,405)	(99,806)
11	Трансакциски трошоци		(132,708)	(73,958)
12	Намалување на средствата		-	-
13	Останати дозволени трошоци на фондот		(226,092)	(413,952)
Б. (С од 6 до	**Вкупно расходи**		**(8,964,874)**	**(9,585,875)**
В. (А - Б)	**Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност**		**(2,565,338)**	**(6,415,999)**
	НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
д1	Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во хартии од вредност		1,326,979	(2,155,557)
д2	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
д3	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		167,450	70,706
Г. (С од д1 до д3	**Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти**		**1,494,429**	**(2,084,851)**
Д. (В + Г)	**Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот**		**(1,070,909)**	**(8,500,849)**

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ВО ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - 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	(2,565,338)	(6,415,999)
2	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	1,494,429	(2,084,851)
А. (С од 1 до 2	**Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот**	**(1,070,909)**	**(8,500,849)**
3	Приливи од продажба на издадени удели на фондот	7,312,949	8,693,686
4	Издатоци од повлекување на издадени удели на фондот	(8,431,793)	(4,658,002)
Б. (С од 3 до 4	**Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот**	**(1,118,843)**	**4,035,684**
Ц. (А + Б)	**Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот**	**(2,189,752)**	**(4,465,166)**
	НЕТО ИМОТ		
5	На почетокот на периодот	31,562,685	29,372,933
Д. (5 + Ц)	На крајот на периодот	29,372,933	24,907,767
	БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ		
6	Издадени удели на фондот во текот на периодот	702,113.7669	862,179.9870
7	Повлечени удели на фондот во периодот	(212,412.3120)	(297,958.8705)
Е. (С од 6 до 7	**БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ**	**489,701.4549**	**564,221.1165**

1.Основни податоци

Отворениот Инвестициски Фонд ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (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 ЈИЕ од Комисијата за хартии од вредност (КХВ) на ден 26.10.2007 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 27.09.2007 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 финанасиски 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 стрнаска 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 финанасиски 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 од 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 преставува акционерско друштво. Поради ова, Фондот нема капитал, туку има само нето вредност на неговиот имот кој преставува 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 остварува 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	3,540,150	3,469,079	43,277	15,430
УСД	8,139,345	13,399,617	53	3,446
Други	5,338,551	6,851,979	470,276	-
	17,018,046	**23,747,675**	**513,606**	**18,876**

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.

3.11. Управување со ризици (Продолжение)

а) Валутен ризик (Продолжение)

	Зголемувања за 10%		Намалувања за 10%	
	2011	2010	2011	2010
ЕУР	349,687	348,065	(349,687)	(348,065)
УСД	813,929	1,339,617	(813,929)	(1,339,617)
Други	486,828	685,198	(486,828)	(685,198)
Нето Ефект	**1,650,444**	**2,372,880**	**(1,650,444)**	**(2,372,880)**

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 почитување на дадените ограничувања за вложувања согласно Законот за инвестициони фондови.

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 акции на странски издавачи кои опфаќаат 31.52% од вложувањата на Фондот, акции на домашни издавачи 27.43%, во останати хартии од вредност и имот се 7.31 % и депозити во домашни банки и парични средства од 5.72% и 28.02% респективно.

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 дека, 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.

3.11. Управување со ризици (Продолжение)

в) Каматен ризик (Продолжение)

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		
Некаматоносни:		
- Парични средства	-	-
- Останати побарувања	1,318,575	27,919
- Вложувања за тргување	15,595,976	25,648,657
	16,914,551	**25,676,576**
Каматоносни со променлива камата:		
- Парични средства	7,151,698	2,652,123
	7,151,698	**2,652,123**
Каматоносни со фиксна камата:		
- Депозити во банки	1,459,061	1,359,627
	1,459,061	**1,359,627**
	25,525,310	**29,688,326**
Финансиски обврски		
Некаматоносни:		
- Обврски по основ на вложување	470,276	-
- Обврски кон друштвото за управување	83,657	283,237
- Обврски кон депозитарна банка	7,241	9,121
- Обврски по основ на дозволени трошоци	14,170	960
- Останати обврски	42,199	22,076
	617,543	**315,394**

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 ликвидни хартии од вредност за кои постои константна побарувачка на пазарот од хартии од вредност.

4.ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛИ НА ФОНДОТ ВО ТЕК НА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - 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	31,562,685	29,372,933
2		Број на удели на почетокот на периодот	541,898	489,701
А	**1/2**	**Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот**	**58.2447**	**59.9813**
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	29,372,933	24,907,767
4		Број на удели на крајот на периодот	489,701	564,221
Б	**3/4**	**Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот**	**59.9813**	**44.1454**
Ц		**Додатни показатели и подотоци**		
5		Однос трошоци и просечен нето имот на фондот	2.49%	2.74%
6		Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот на фондот	-3.40%	-29.82%
7		Принос на инвестицискиот фонд	0.00%	0.00%

.

5. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Позиција	Број на акции	Трошок за стекнување на акциите во	Вкупен трошок за набавка во МКД	Вредност на датум на извештај во МКД	Вредност по акција	Учество кај издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
А.АКЦИИ			**17,058,668**	**15,048,520**			**58.96%**
1. Акции од домашни издавачи	**5,827**		**8,473,761**	**7,002,502**			**27.43%**
Обични акции	**5,827**		**8,473,761**	**7,002,502**			**27.43%**
Алкалоид АД Скопје	150	4,056	608,344	589,241	3,928	0.0105%	2.31%
Гранит АД Скопје	1,968	594	1,168,880	918,052	466	0.0641%	3.60%
Комерцијална Банка АД Скопје	500	3,310	1,654,943	1,320,595	2,641	0.0219%	5.17%
Макпетрол АД Скопје	1	22,500	22,500	18,999	18,999	0.0009%	0.07%
Стопанска Банка Битола	163	2,814	458,618	341,648	2,096	0.0418%	1.34%
Скопски Пазар АД Скопје	338	5,693	1,924,400	1,774,162	5,249	0.4765%	6.95%
Македонски Телеком	390	510	198,900	202,800	520	0.0000%	0.79%
Тетекс АД Тетово	1,842	461	849,114	718,380	390	0.4033%	2.81%
Топлификација АД Скопје	475	3,343	1,588,063	1,118,625	2,355	0.1056%	4.38%
Приоритетни акции		**0**	**0**	**0**			**0.00%**
Акции во инвестициони фондови		**0**	**0**	**0**			**0.00%**
2. Акции од странски издавачи	**25,647**		**8,584,906**	**8,046,018**			**31.52%**
Обични акции			**8,584,906**	**8,046,018**			**31.52%**
Cesko elektrostopanstvo	250	1,878	469,529	468,439	1,874	0.0000%	1.84%
Ford Otomotiv Sanyi AS	1,300	374	486,511	500,710	385	0.0004%	1.96%
IAMGOLD Corporation	720	795	572,361	542,465	753	0.0002%	2.13%
Jedinstvo Sevojno a.d. , Sevojno	90	3,275	294,746	256,827	2,854	0.0295%	1.01%
KGHM Polska Miedz SA	280	1,806	505,588	431,237	1,540	0.0001%	1.69%
LUKOIL KOMPANI	400	2,602	1,041,097	1,006,783	2,517	0.0001%	3.94%
Merkator Poslovni	57	10,148	578,413	515,350	9,041	0.0015%	2.02%
Novatek OAO	110	6,088	652,406	654,647	5,951	0.0000%	2.56%
OAO GAZPROM	1,500	587	895,512	760,078	507	0.0000%	2.98%
Polskie Gornictwo Naftowe	9,500	55	525,412	539,742	57	0.0002%	2.11%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	120	5,521	662,526	516,348	4,303	0.0000%	2.02%
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	0	78	7	6	72	0.0000%	0.00%
Tauron Polska Energia SA	8,600	74	640,654	640,700	75	0.0005%	2.51%
Telekomunikacja Polska SA	2,100	246	516,447	503,857	240	0.0002%	1.97%
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	500	1,045	522,547	503,479	1,007	0.0005%	1.97%
Uralkali OJSC	120	1,843	221,149	205,349	1,711	0.0000%	0.80%
Приоритетни акции		**0**	**0**	**0**			**0.00%**
		0	0	0			

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**	**622,159**	**547,456**			**2.14%**
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**			
2. Останати хартии од вредност од странски издавачи		**0**	**622,159**	**547,456**			**2.14%**
Државни записи		**0**	**0**	**0**			
Благајнички записи		**0**	**0**	**0**			**0.00%**
Удели во отворени инвестициски фондови		**0**	**622,159**	**547,456**			**2.14%**
Lyxor ETF Eastern Europe A			622,159	547,456		0.00	2.14%
ВКУПНО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ			**17,680,827**	**15,595,976**			**61.10%**

Позиција (ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ)	Трошок за набавка	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)
Шпаркасе банка Македонија АД Скопје	124,691	124,691	0.49%
Шпаркасе банка Македонија АД Скопје	859,571	859,571	3.37%
Шпаркасе банка Македонија АД Скопје	474,800	474,800	1.86%
Краткорочни депозити	1,459,061	1,459,061	5.72%
		0	
Долгорочни депозити	0	0	0.00%
Останати пласмани	0	0	0.00%
Вкупно пласмани и депозити	**1,459,061**	**1,459,061**	**5.72%**

Позиција (ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ)	Набавна цена	Позитивна вредност на датум на извештај	Негативна вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во обврските (%)
Вкупно деривативни инструменти	**0**	**0**	**0**	**0.00%**	**0.00%**

Позиција (РЕПО ДОГОВОРИ АКТИВА)	колатерал ИСИН	номинална вредност	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)	вредност на колатерал
Вкупно деривативни инструменти	**0**	**0**	**0**	**0.00%**	**0**

6. СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ НА ДЕН 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Позиција	Вредност на датум на извештај во МКД	Учество во имотот на фондот (%)
Акции	15,048,520	58.96%
Обврзници	-	0.00%
Останати хартии од вредност	547,456	2.14%
Депозити во банки	1,459,061	5.72%
Останат имот	1,318,575	5.17%
Парични средства и еквиваленти на парични средства	7,151,698	28.02%
Вкупно средства	**25,525,310**	**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 ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

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

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

8. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - 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		**30,061,371**	**24,790,282**	**(5,271,089)**
20.01.2011	Елдорадо Голд Цорпоратион	920	791,247	690,137	(101,110)
27.01.2011	Алкалоид АД Скопје	50	195,646.50	228,390.00	32,744
27.01.2011	Гранит АД Скопје	500	265,000.00	336,627.00	71,627
27.01.2011	РЖ Макстил Скопје	220	36,300.00	51,845.50	15,546
27.01.2011	РЖ Макстил Скопје	250	41,250.00	59,540.00	18,290
19.05.2011	Новолипетск Стеел ОЈСЦ	200	441,835.56	323,711.68	(118,124)
19.05.2011	Новатек ОАО	80	442,761.84	475,411.26	32,649
19.05.2011	Сургутнефтегаз (ГДР)	1100	540,021.24	458,771.69	(81,250)
05.07.2011	ЕИС ЕЦЗАЦИБАСИ ВЕ СИНАИ	8000	591,561.18	468,430.74	(123,130)
05.07.2011	Туркисе Гаранти Банкаси АС	2200	512,760.23	435,556.51	(77,204)
14.07.2011	ВТБ Банк	2700	824,065.00	687,438.22	(136,627)
25.07.2011	Сургутнефтегаз (ГДР)	2200	1,080,042.49	954,069.85	(125,973)
26.07.2011	Мецхел ОАО	700	947,630.76	769,193.37	(178,437)
17.08.2011	Петропавловск ПЛЦ	630	515,320.57	338,804.49	(176,516)
29.08.2011	АИК Банка АД Нис	1	1,855.22	1,413.24	(442)
02.09.2011	ROSNEFT	1500	497,412.36	501,613.54	4,201
09.09.2011	LUKOIL KOMPANI	130	339,795.83	325,098.22	(14,698)
09.09.2011	Severstal	450	364,838.50	283,333.35	(81,505)
12.09.2011	Bagfas Bandirma Gubre Fabrik	100	493,267.96	398,951.30	(94,317)
13.09.2011	Magnitogorsk Iron & Steel Works	1000	673,868.69	315,618.99	(358,250)
14.09.2011	AIK Banka AD Nis	420	779,191.43	536,740.55	(242,451)
14.09.2011	NIS a.d., Novi Sad	1000	443,267.17	405,194.15	(38,073)
14.09.2011	Novatek OAO	100	570,757.49	570,794.46	37
14.09.2011	Rio Tinto plc	100	306,391.18	254,091.24	(52,300)
14.09.2011	Severstal	450	364,838.50	283,009.71	(81,829)
21.09.2011	IAMGOLD Corporation	250	206,097.30	259,896.82	53,800
21.09.2011	Novolipetsk Steel OJSC	250	552,294.45	298,766.63	(253,528)
22.09.2011	3 M Co	150	530,005.17	493,889.83	(36,115)
23.09.2011	Sberbank	1200	888,214.80	463,975.67	(424,239)
26.09.2011	Mechel OAO	600	812,254.93	299,536.39	(512,719)
28.09.2011	AIK Banka AD Nis	310	575,117.48	354,335.77	(220,782)
28.09.2011	Chesapeake Energy Corp	400	552,698.22	525,218.81	(27,479)
30.09.2011	Aerodrom Nikola Tesla AD Beograd	1800	601,650.63	500,831.08	(100,820)
04.10.2011	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	390	448,680.10	368,809.04	(79,871)
12.10.2011	Rio Tinto plc	200	612,782.38	479,780.66	(133,002)
18.10.2011	Turk Hava Yollari	4800	598,659.91	295,910.81	(302,749)

8. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - 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)
21.10.2011	Komercijalna Banka AD Skopje	100	343,119.36	286,977.00	(56,142)
21.10.2011	OAO GAZPROM	500	310,673.53	232,649.30	(78,024)
21.10.2011	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	3000	221,308.53	230,975.35	9,667
25.10.2011	Komercijalna Banka AD Skopje	30	99,296.55	86,079.50	(13,217)
26.10.2011	Alkaloid AD Skopje	122	505,499.31	488,207.00	(17,292)
08.11.2011	IAMGOLD Corporation	280	230,828.98	289,219.54	58,391
08.11.2011	MMC NORILSK SP ADR	500	548,126.19	684,753.03	136,627
09.11.2011	FERREXPO PLC	2500	545,534.20	569,538.46	24,004
09.11.2011	OAO GAZPROM	500	310,673.53	264,862.97	(45,811)
09.11.2011	POLIMETAL SP REG GDR	350	300,014.88	259,222.34	(40,793)
09.11.2011	VTB Bank	2500	520,051.62	522,480.34	2,429
09.11.2011	Xstrata PLC	800	591,148.38	580,203.73	(10,945)
10.11.2011	POLIMETAL SP REG GDR	690	591,457.94	516,523.41	(74,935)
15.11.2011	Polska Grupa Energetyczna SA	2100	756,314.42	557,071.35	(199,243)
22.11.2011	Sberbank	550	407,098.43	240,086.79	(167,012)
02.12.2011	BIM Birlesik Magazalar AS	400	528,189.60	509,595.55	(18,594)
16.12.2011	Komercijalna Banka AD Skopje	5	16,549.43	13,219.50	(3,330)
16.12.2011	Komercijalna Banka AD Skopje	17	56,268.06	44,899.50	(11,369)
16.12.2011	Komercijalna Banka AD Skopje	10	33,098.86	26,370.00	(6,729)
16.12.2011	X5 Retail Group NV	450	513,263.83	443,554.76	(69,709)
16.12.2011	FERREXPO PLC	1250	269,810.18	232,498.06	(37,312)
16.12.2011	Novolipetsk Steel OJSC	250	276,207.10	238,508.48	(37,699)
16.12.2011	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	7199	531,066.73	530,030.74	(1,036)
22.12.2011	Komercijalna Banka AD Skopje	168	556,060.70	438,686.00	(117,375)
22.12.2011	Bagfas Bandirma Gubre Fabrik	120	514,147.28	467,622.50	(46,525)
22.12.2011	Novolipetsk Steel OJSC	250	276,207.09	235,453.78	(40,753)
29.12.2011	FERREXPO PLC	1250	269,810.17	243,000.66	(26,810)
29.12.2011	OAO GAZPROM	500	298,504.05	241,683.56	(56,820)
29.12.2011	Sberbank	1250	925,223.71	578,241.85	(346,982)
29.12.2011	Uralkali OJSC	150	276,436.32	243,329.46	(33,107)
					-
	Приоритетни акции	-	-	-	-
					-
					-
	Удели на инвестициони фондови		3,183,795	2,641,026	(542,769)
28.09.2011	Lyxor ETF Eastern Europe A	400	414,773	391,014	(23,759)
01.12.2011	Ilirika MOJ FOND	5,304	1,675,684	1,418,935	(256,749)

8. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - 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)
14.09.2011	Luxor ETF Turkey EURO	120	374,859	285,106	(89,752)
19.09.2011	Luxor ETF Turkey EURO	230	718,479	545,971	(172,508)
	Државни обврзници		-	-	-
	Корпоративни обврзници		-	-	-
	Останати хартии од вредност		-	-	-
	Вкупно реализирани добивки (загуби)		**33,245,166**	**27,431,309**	**(5,813,857)**

9. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 31.12.2011

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациски 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	**17,058,668**	**15,048,520**	**-**	**-**	**2,078,087**	**67,939**	**-**	**-**
31.12.2011	Алкалоид АД Скопје	608,343.69	589,240.50	0.00	0.00	19,103.19	0		
31.12.2011	Гранит АД Скопје	1,168,880.00	918,052.32	0.00	0.00	250,827.68	0		
31.12.2011	Комерцијална Банка АД Скопје	1,654,942.56	1,320,595.00	0.00	0.00	334,347.56	0		
31.12.2011	Макпетрол АД Скопје	22,500.00	18,999.00	0.00	0.00	3,501.00	0		
31.12.2011	Стопанска Банка Битола	458,617.99	341,648.00	0.00	0.00	116,969.99	0		
31.12.2011	Скопски Пазар АД Скопје	1,924,400.00	1,774,162.00	0.00	0.00	150,238.00	0		
31.12.2011	Македонски Телеком	198,900.00	202,800.00	0.00	0.00	-3,900.00	0		
31.12.2011	Тетекс АД Тетово	849,114.00	718,380.00	0.00	0.00	130,734.00	0		
31.12.2011	Топлификација АД Скопје	1,588,062.80	1,118,625.00	0.00	0.00	469,437.80	0		
31.12.2011	Cesko elektrostopanstvo	469,528.91	468,439.30	0.00	0.00	1,132.25	42.64		
31.12.2011	Ford Otomotiv Sanyi AS	486,511.16	500,709.91	0.00	0.00	-9,652.43	4546.32		
31.12.2011	IAMGOLD Corporation	572,361.09	542,464.86	0.00	0.00	49,460.58	19564.35		
31.12.2011	Jedinstvo Sevojno a.d. , Sevojno	294,745.88	256,826.98	0.00	0.00	29,407.86	-8511.04		
31.12.2011	KGHM Polska Miedz SA	505,587.79	431,236.83	0.00	0.00	82,691.43	8340.47		
31.12.2011	LUKOIL KOMPANI	1,041,097.07	1,006,782.83	0.00	0.00	58,988.64	24674.4		
31.12.2011	Merkator Poslovni	578,413.14	515,350.40	0.00	0.00	63,116.20	53.46		
31.12.2011	Novatek OAO	652,406.15	654,646.51	0.00	0.00	19,344.04	21584.4		
31.12.2011	OAO GAZPROM	895,512.15	760,078.25	0.00	0.00	198,946.58	63512.68		
31.12.2011	Polskie Gornictwo Naftowe	525,412.05	539,742.30	0.00	0.00	-6,020.10	8310.15		
31.12.2011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	662,526.39	516,347.90	0.00	0.00	79,091.75	-67086.74		
31.12.2011	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	6.99	6.46	0.00	0.00	-3,621.82	-3622.35		
31.12.2011	Tauron Polska Energia SA	640,654.19	640,700.29	0.00	0.00	-9,954.48	-9908.38		
31.12.2011	Telekomunikacja Polska SA	516,447.23	503,856.96	0.00	0.00	7,027.51	-5562.76		
31.12.2011	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	522,547.26	503,479.04	0.00	0.00	25,379.48	6311.26		
31.12.2011	Uralkali OJSC	221,149.04	205,349.47	0.00	0.00	21,490.14	5690.57		
	Приоритетни акции	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
							-		
	Удели на инвестициски фондов	**622,159**	**547,456**	**-**	**-**	**77,470**	**2,767**	**-**	**-**
31.12.2011	Lyxor ETF Eastern Europe A	622,159	547,456	-	-	77,470	2,767		
	Државни обврзници	-	-	-	-	-	-	-	-
						-	-		
	Корпоративни обврзници	-	-	-	-	-	-	-	-

9. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациски 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
	Останати хартии од вредност	-	-	-	-	-	-	-	-
	Вкупно нереализирани добивки	**17,680,827**	**15,595,976**	**-**	**-**	**2,155,557**	**70,706**	**-**	**-**

10. ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИТЕ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - 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 трансакциј а во МКД	Реализира на добивка (загуба) во МКД
Илирика Фунд Менаџмент АД Скопје	надомест за управување	2011 година	712,900		712,900	
НЛБ Тутунска Банка АД Скопје	надомест за депозитарна	2011 година	99,806		99,806	
Мур Стивенс ДОО Скопје	ревизија	2011 година	68,963		68,963	
ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје	надомест за влезна провизија	2011 година	478,144		478,144	
ИЛИРИКА Инвестментс АД Скоп	трансакциона провизија	2011 година	23,715		23,715	
Вкупно			**1,383,528**	**-**	**1,383,528**	**-**

11. ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Назив на поврзан субјект	Приход во МКД	Расход во МКД	Цел на исплата
Илирика Фунд Менаџмент АД Скопје		712,900	надомест на депозитна банка
НЛБ Тутунска Банка АД Скопје		99,806	надомест за управување
ИЛИРИКА Инвестментс АД Скопје		23,715	трансакциона провизија
Мур Стивенс ДОО Скопје		68,963	ревизија
Вкупно	**-**	**905,383**	

12. ТРАНСАКЦИИ ПО ОВЛАСТЕНИ ЛИЦА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - 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	38,788,975	31,681	74.45%	28.93%
Алта Виста Брокер	4,851,335	35,028	9.31%	31.98%
Илирика Инвестментс АД Скопје	3,311,950	23,715	6.36%	21.65%
Илирика Инвестментс АД Београд	2,094,734	10,511	4.02%	9.60%
Илирика ДЗУ Сараево	1,418,935	-	2.72%	0.00%
НЛБ Брокер	1,050,152	5,234	2.02%	4.78%
Илирика Борзно Посредничка Хиша дд Словенија	581,767	3,354	1.12%	3.06%
Вкупно	**52,097,848**	**109,523**	**100.00%**	**100.00%**

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Датум	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
01.01.2011	29,287,197	59.7997
02.01.2011	29,284,720	59.7946
03.01.2011	29,407,500	60.0453
04.01.2011	29,818,171	60.8777
05.01.2011	29,761,197	60.7614
06.01.2011	30,012,759	61.2750
07.01.2011	29,991,824	61.2323
08.01.2011	29,979,866	61.2079
09.01.2011	29,977,335	61.2027
10.01.2011	29,687,260	60.6105
11.01.2011	30,327,431	61.9175
12.01.2011	30,968,250	63.2258
13.01.2011	31,109,648	63.5094
14.01.2011	30,842,640	62.9018
15.01.2011	30,680,731	62.5059
16.01.2011	30,678,118	62.5006
17.01.2011	30,869,062	62.8896
18.01.2011	31,994,341	63.9263
19.01.2011	31,876,493	63.5673
20.01.2011	31,420,130	62.6553
21.01.2011	31,240,127	62.2301
22.01.2011	31,182,372	62.1151
23.01.2011	31,179,829	62.1100
24.01.2011	32,007,878	61.7675
25.01.2011	32,033,209	61.6511
26.01.2011	32,330,731	62.2218
27.01.2011	32,724,522	62.9739
28.01.2011	31,635,463	61.8839
29.01.2011	31,609,446	61.8330
30.01.2011	31,607,003	61.8283
31.01.2011	31,017,948	60.6760
01.02.2011	32,015,792	62.0352
02.02.2011	32,153,646	62.3176
03.02.2011	31,996,907	62.0138
04.02.2011	32,294,077	62.5897
05.02.2011	32,428,965	62.8453
06.02.2011	32,426,333	62.8402
07.02.2011	32,323,418	62.6408
08.02.2011	32,365,633	62.7226
09.02.2011	32,078,607	62.1247
10.02.2011	31,736,391	61.4619
11.02.2011	31,938,277	61.8529
12.02.2011	32,183,391	62.0403
13.02.2011	32,180,779	62.0353
14.02.2011	32,296,474	62.2583
15.02.2011	32,294,357	62.2523
16.02.2011	32,337,852	62.3361
17.02.2011	32,323,723	62.3070
18.02.2011	32,151,608	61.9752
19.02.2011	32,090,379	61.8098
20.02.2011	32,087,785	61.8048
21.02.2011	32,090,857	61.7741
22.02.2011	31,658,344	60.9817
23.02.2011	31,235,993	60.1192
24.02.2011	30,978,119	59.6210
25.02.2011	31,288,721	60.2138
26.02.2011	31,314,284	60.2630
27.02.2011	31,311,704	60.2580
28.02.2011	31,617,199	60.8459

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Датум	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
01.03.2011	31,299,793	60.3156
02.03.2011	31,446,715	60.5928
03.03.2011	31,961,605	61.0248
04.03.2011	31,960,394	61.0168
05.03.2011	31,850,066	60.8062
06.03.2011	31,847,550	60.8014
07.03.2011	31,895,280	60.8925
08.03.2011	31,856,392	60.8144
09.03.2011	32,042,318	61.1694
10.03.2011	31,621,618	60.3567
11.03.2011	31,798,233	60.4578
12.03.2011	31,873,120	60.5209
13.03.2011	31,870,522	60.5159
14.03.2011	31,978,411	60.7497
15.03.2011	31,312,636	59.4850
16.03.2011	31,243,719	59.3215
17.03.2011	31,551,403	59.8131
18.03.2011	30,367,777	59.8035
19.03.2011	30,240,743	59.5534
20.03.2011	30,238,305	59.5486
21.03.2011	30,475,320	60.0134
22.03.2011	30,428,528	59.8949
23.03.2011	30,681,966	60.3899
24.03.2011	31,007,907	61.0315
25.03.2011	30,725,272	61.1573
26.03.2011	30,733,623	61.1660
27.03.2011	30,731,009	61.1608
28.03.2011	30,638,218	60.9761
29.03.2011	30,565,827	60.8320
30.03.2011	30,711,574	61.1221
31.03.2011	30,720,360	61.0958
01.04.2011	30,838,949	61.3756
02.04.2011	30,920,035	61.5370
03.04.2011	30,917,352	61.5316
04.04.2011	30,986,674	61.6696
05.04.2011	30,893,577	61.4783
06.04.2011	31,122,499	61.9319
07.04.2011	30,973,855	61.6137
08.04.2011	30,957,201	61.5805
09.04.2011	30,857,112	61.3590
10.04.2011	30,854,431	61.3537
11.04.2011	30,784,722	61.2150
12.04.2011	30,366,942	60.3843
13.04.2011	30,332,204	60.3152
14.04.2011	30,042,737	59.7376
15.04.2011	30,127,700	59.9455
16.04.2011	30,152,371	59.8661
17.04.2011	30,149,686	59.8608
18.04.2011	29,562,307	58.6946
19.04.2011	30,053,734	59.7021
20.04.2011	30,240,212	60.1209
21.04.2011	30,039,642	59.6581
22.04.2011	29,994,623	59.5647
23.04.2011	29,991,993	59.5595
24.04.2011	29,989,297	59.5541
25.04.2011	29,971,954	59.5197
26.04.2011	29,858,343	59.2889
27.04.2011	29,692,479	58.9596
28.04.2011	29,753,670	59.0811
29.04.2011	29,701,201	58.9449

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Датум	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
30.04.2011	29,638,104	58.8177
01.05.2011	29,635,495	58.8125
02.05.2011	29,652,417	58.8461
03.05.2011	29,240,225	58.0781
04.05.2011	29,083,602	57.7650
05.05.2011	28,815,214	57.1940
06.05.2011	29,085,598	57.5978
07.05.2011	29,394,021	58.2086
08.05.2011	29,391,426	58.2035
09.05.2011	29,243,222	57.9100
10.05.2011	29,493,393	58.4034
11.05.2011	29,299,507	57.9449
12.05.2011	29,123,460	57.5720
13.05.2011	29,184,681	57.6900
14.05.2011	29,050,880	57.4255
15.05.2011	29,048,319	57.4204
16.05.2011	29,138,042	57.5978
17.05.2011	29,212,067	57.7441
18.05.2011	29,249,431	57.8149
19.05.2011	29,354,151	58.0219
20.05.2011	29,266,853	57.8048
21.05.2011	29,272,358	57.8157
22.05.2011	29,269,715	57.8105
23.05.2011	28,926,011	57.1297
24.05.2011	29,345,746	57.9161
25.05.2011	29,428,185	58.0312
26.05.2011	29,444,366	58.0744
27.05.2011	29,722,264	58.6225
28.05.2011	29,636,611	58.4110
29.05.2011	29,633,970	58.4058
30.05.2011	29,519,855	58.1809
31.05.2011	29,715,605	58.5957
01.06.2011	29,672,120	58.5099
02.06.2011	29,564,833	58.2317
03.06.2011	29,475,575	58.0559
04.06.2011	29,443,048	57.9919
05.06.2011	29,440,467	57.9868
06.06.2011	29,325,011	57.7594
07.06.2011	29,441,052	57.9801
08.06.2011	29,186,734	57.4367
09.06.2011	29,498,363	57.8076
10.06.2011	29,419,907	57.5916
11.06.2011	29,450,563	57.6516
12.06.2011	29,447,926	57.6465
13.06.2011	29,359,202	57.4306
14.06.2011	29,707,790	58.0498
15.06.2011	29,283,878	57.1432
16.06.2011	29,174,910	56.9899
17.06.2011	29,255,100	57.1405
18.06.2011	29,128,231	56.8788
19.06.2011	29,125,612	56.8736
20.06.2011	28,845,922	56.3255
21.06.2011	29,094,579	56.8111
22.06.2011	28,855,616	56.3445
23.06.2011	28,530,159	55.8222
24.06.2011	28,752,973	56.2582
25.06.2011	28,744,963	56.2406
26.06.2011	28,742,284	56.2354
27.06.2011	28,680,020	56.0579
28.06.2011	28,788,398	56.2698

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Датум	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
29.06.2011	28,899,003	56.4039
30.06.2011	28,760,052	56.1267
01.07.2011	28,873,307	56.7185
02.07.2011	28,870,036	56.7121
03.07.2011	28,867,454	56.7070
04.07.2011	28,795,352	56.6243
05.07.2011	28,646,324	56.3253
06.07.2011	28,341,927	56.0497
07.07.2011	28,707,998	56.7880
08.07.2011	28,735,058	56.8217
09.07.2011	28,751,419	56.8520
10.07.2011	28,748,650	56.8466
11.07.2011	28,398,196	56.2722
12.07.2011	28,481,297	56.4247
13.07.2011	28,759,386	56.9310
14.07.2011	28,633,378	56.6816
15.07.2011	28,564,030	56.5200
16.07.2011	29,199,036	56.5873
17.07.2011	29,196,272	56.5819
18.07.2011	29,034,384	56.2662
19.07.2011	29,155,177	56.5003
20.07.2011	29,102,130	56.3956
21.07.2011	29,224,279	56.6323
22.07.2011	29,190,863	56.5675
23.07.2011	29,104,503	56.3087
24.07.2011	29,101,729	56.3033
25.07.2011	29,071,910	56.2407
26.07.2011	29,118,650	56.3311
27.07.2011	29,447,486	55.8027
28.07.2011	29,601,522	56.0361
29.07.2011	29,677,921	56.1808
30.07.2011	29,666,017	56.1553
31.07.2011	29,663,470	56.1505
01.08.2011	29,759,564	56.2867
02.08.2011	29,478,615	55.7497
03.08.2011	29,067,010	54.9656
04.08.2011	28,584,393	54.0511
05.08.2011	27,856,239	52.6742
06.08.2011	27,909,261	52.7671
07.08.2011	27,906,779	52.7624
08.08.2011	26,714,495	50.4434
09.08.2011	26,503,880	49.1016
10.08.2011	26,823,806	48.7884
11.08.2011	27,066,451	49.1496
12.08.2011	27,544,234	50.0154
13.08.2011	27,461,745	49.8628
14.08.2011	27,459,339	49.8584
15.08.2011	27,802,229	50.3902
16.08.2011	27,699,077	50.1067
17.08.2011	27,868,531	50.2966
18.08.2011	27,432,820	49.1760
19.08.2011	27,290,265	48.6530
20.08.2011	27,268,518	48.6125
21.08.2011	27,266,174	48.6083
22.08.2011	27,298,342	48.6108
23.08.2011	27,483,248	48.8345
24.08.2011	27,437,540	48.7506
25.08.2011	27,412,276	48.6629
26.08.2011	27,473,850	48.7339
27.08.2011	27,493,414	48.7686

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Датум	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
28.08.2011	27,491,048	48.7644
29.08.2011	27,663,369	48.9594
30.08.2011	27,958,625	49.4820
31.08.2011	28,294,585	50.0766
01.09.2011	28,343,706	50.1635
02.09.2011	28,116,385	49.7594
03.09.2011	28,114,687	49.7564
04.09.2011	28,112,353	49.7523
05.09.2011	27,759,128	49.1219
06.09.2011	27,774,952	49.2630
07.09.2011	28,146,247	49.9216
08.09.2011	28,353,342	50.2763
09.09.2011	27,769,623	49.2412
10.09.2011	27,931,811	49.5288
11.09.2011	27,929,398	49.5246
12.09.2011	27,747,449	49.1762
13.09.2011	27,720,976	49.1293
14.09.2011	27,608,573	48.9779
15.09.2011	27,576,223	48.9205
16.09.2011	27,555,544	48.8742
17.09.2011	27,574,312	48.9057
18.09.2011	27,571,933	48.9015
19.09.2011	27,290,832	48.4030
20.09.2011	27,378,281	48.5581
21.09.2011	27,135,871	48.1192
22.09.2011	26,073,319	46.2173
23.09.2011	25,814,224	45.6606
24.09.2011	25,813,973	45.6601
25.09.2011	25,805,289	45.6448
26.09.2011	25,763,810	45.5650
27.09.2011	26,187,906	46.3116
28.09.2011	26,134,012	46.2162
29.09.2011	26,180,902	46.3460
30.09.2011	26,040,016	45.9388
01.10.2011	26,114,391	46.0701
02.10.2011	26,112,161	46.0661
03.10.2011	25,831,344	45.5654
04.10.2011	25,306,546	44.6397
05.10.2011	25,382,534	44.9995
06.10.2011	25,541,346	45.2432
07.10.2011	25,776,739	45.6584
08.10.2011	25,662,587	45.4562
09.10.2011	25,658,841	45.4496
10.10.2011	25,990,603	46.0372
11.10.2011	25,826,697	45.7469
12.10.2011	26,103,057	46.2364
13.10.2011	25,980,500	46.0176
14.10.2011	26,306,618	46.5952
15.10.2011	26,246,676	46.4864
16.10.2011	26,244,410	46.4823
17.10.2011	26,102,915	46.2317
18.10.2011	26,031,155	46.1435
19.10.2011	26,011,558	46.2418
20.10.2011	25,736,056	45.7503
21.10.2011	25,884,009	45.9771
22.10.2011	25,896,565	45.9977
23.10.2011	25,894,316	45.9937
24.10.2011	26,170,897	46.4849
25.10.2011	26,003,820	46.1836
26.10.2011	25,974,009	46.1306

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Датум	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
27.10.2011	26,462,996	46.9813
28.10.2011	26,440,888	46.9039
29.10.2011	26,370,334	46.7752
30.10.2011	26,368,103	46.7712
31.10.2011	26,032,259	46.1719
01.11.2011	25,909,653	45.9449
02.11.2011	26,250,955	46.5051
03.11.2011	26,252,115	46.5472
04.11.2011	25,391,443	46.5032
05.11.2011	25,414,831	46.5012
06.11.2011	25,412,726	46.4973
07.11.2011	25,324,406	46.4455
08.11.2011	25,669,000	47.0756
09.11.2011	25,321,935	46.4153
10.11.2011	25,408,663	46.5370
11.11.2011	25,517,954	46.7372
12.11.2011	25,488,939	46.6840
13.11.2011	25,486,705	46.6800
14.11.2011	25,452,595	46.6157
15.11.2011	25,338,249	46.5043
16.11.2011	25,333,273	46.4905
17.11.2011	25,170,244	46.1878
18.11.2011	25,070,960	46.0056
19.11.2011	24,991,238	45.8593
20.11.2011	24,989,037	45.8553
21.11.2011	24,591,447	45.1220
22.11.2011	24,633,976	45.1982
23.11.2011	24,435,893	44.8348
24.11.2011	24,457,544	44.8907
25.11.2011	24,459,948	44.8951
26.11.2011	24,559,433	45.0759
27.11.2011	24,557,240	45.0718
28.11.2011	24,765,803	45.5936
29.11.2011	24,702,977	45.4724
30.11.2011	24,996,563	45.9732
01.12.2011	24,954,719	45.8907
02.12.2011	24,901,686	45.7932
03.12.2011	24,894,106	45.7755
04.12.2011	24,891,900	45.7715
05.12.2011	24,921,896	45.8267
06.12.2011	24,594,228	45.2223
07.12.2011	24,607,753	45.2416
08.12.2011	24,435,357	44.9139
09.12.2011	24,315,715	44.6956
10.12.2011	24,314,890	44.6545
11.12.2011	24,312,723	44.6505
12.12.2011	23,956,878	43.9934
13.12.2011	24,085,714	44.3088
14.12.2011	23,894,980	43.9561
15.12.2011	24,084,653	44.3050
16.12.2011	24,012,995	44.1686
17.12.2011	23,980,261	44.1012
18.12.2011	23,978,120	44.0972
19.12.2011	23,822,934	43.8118
20.12.2011	24,018,825	44.1703
21.12.2011	24,010,040	44.0820
22.12.2011	23,881,674	43.8463
23.12.2011	23,990,886	44.0469
24.12.2011	24,038,954	44.0222
25.12.2011	24,036,800	44.0182

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Датум	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
26.12.2011	24,012,343	44.0305
27.12.2011	24,796,080	44.1129
28.12.2011	24,698,009	43.8454
29.12.2011	24,791,550	43.9937
30.12.2011	24,928,611	44.1823
31.12.2011	24,907,767	44.1454

14. СПОРЕДБЕН ПРЕГЛЕД НА РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 31.12.2011
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

рб	Позиција	2007	2008	2009	2010	2011
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ					
1	Највисока вредност на имотот	41,561,396	52,710,721	36,535,984	34,098,031	32,724,522
2	Најниска вредност на имотот	10,123,307	28,259,385	26,653,493	28,530,202	23,822,934
3	Просечна нето вредност на имотот	30,193,216	44,329,440	30,358,085	31,538,321	28,503,762
	ЦЕНА НА УДЕЛ					
4	Највисока цена по удел	100.0000	99.5712	69.4684	62.9123	63.9263
5	Најниска цена по удел	96.8576	49.2370	47.1139	54.3093	43.8118
6	**ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО**	41,998,385	23,374,971	28,812,117	27,008,284	17,055,037
7	**НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ**	41,561,396	28,346,573	31,562,685	29,372,933	24,907,767
	Дополнителни показатели и податоци					
8	Трошоци	76,789	986,765	657,358	785,096	781,863
9	Добивка(загуба) во тековната година	299,147	(28,112,826)	4,371,588	(1,070,909)	(8,500,849)
10	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0.25%	2.23%	2.17%	2.49%	2.74%
11	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето	0.99%	-63.42%	14.40%	-3.40%	-29.82%