

Назив фонда: Дунав добровољни пензијски фонд Београд

Регистарски број фонда: 1000556

Назив друштва за управљање фондом: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом

Матични број друштва за управљање фондом: 17411233

ПИБ друштва за управљање фондом: 100057074

БИЛАНС СТАЊА – ИЗВЕШТАЈ О НЕТО ИМОВИНИ

на дан 31.12.2007

(износи у хиљадама динара)

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
10	ИМОВИНА Готовина	101		608,690	
11	Потраживања од друштва за управљање фондом	102		181	
12	Друга потраживања	103		491	
200,203, 210,211	Хартије од вредности међународних финансијских институција, држава и централних банака	104		494,355	
204,205, 206,212	Дужничке хартије од вредности привредних друштава	105			
202, 213	Депозитне потврде	106			
207, 214	Акције	107		281,718	
201	Депозити код банака	108		60,000	
208	Непокретности	109			
	УКУПНА ИМОВИНА (од 101 до 109)	110		1,445,435	
	ОБАВЕЗЕ				
30	Обавезе према друштву за управљање фондом	201		4,913	
31	Друге обавезе из пословања	202			
4	Обавезе по основу чланства	203		3	
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 201 до 203)	204		4,916	
	НЕТО ИМОВИНА				
800	Нето уплате	205		1,434,024	
801	Добит текуће године	206		6,495	
802	Добит ранијих година	207			
803	Губитак текуће године	208			
804	Губитак ранијих година	209			
	СВЕГА НЕТО ИМОВИНА РАСПОЛОЖИВА ЗА ПЕНЗИЈЕ (205+206+207-208-209)	210		1,440,519	

У Београду, дана 18.01.2008. године

Лице одговорно за састављање
финансијског извештаја

Законски заступник
друштва за управљање фондом

М.П.



Назив фонда: Дунав добровољни пензијски фонд Београд

Регистарски број фонда: 1000556

Назив друштва за управљање фондом: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом

Матични број друштва за управљање фондом: 17411233

ПИБ друштва за управљање фондом: 100057074

БИЛАНС УСПЕХА

за период који се завршава 31.12.2007.

(износи у хиљадама динара)

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
602	Добици од продаје хартија од вредности	301		10,810	
502	Губици од продаје хартија од вредности	302		12,575	
603	Добици од усклађивања вредности хартија од вредности	303		38,929	
503	Губици од усклађивања вредности хартија од вредности	304		51,220	
604	Позитивне курсне разлике	305		8,893	
504	Негативне курсне разлике	306		17,956	
605	Добици од продаје непокретности	307		3,226	
505	Губици од продаје непокретности	308			
606	Добици од усклађивања вредности непокретности	309			
506	Губици од усклађивања вредности непокретности	310			
600	Приходи од камата	311		28,696	
601	Приходи од дивиденди	312		15,487	
607	Приходи од закупа	313			
609	Други приходи	314			2
500	Трошкови накнада друштву за управљање фондом	315		17,797	
501	Трошкови услуга члановима фонда	316			
509	Други расходи	317			
	Добит (301+303+305+307+309+311+312+313+314-302-304-306-308-310-315-316-317)	318		6,495	
	Губитак (302+304+306+308+310+315+316+317-301-303-305-307-309-311-312-313-314)	208			

У Београду дана 18 01 2008 године

Лице одговорно за
састављање финансијских извештаја

Законски заступник
друштва за управљање фондом

М.П.

Назив фонда Дунав добровољни пензијски фонд Београд
Регистарски број фонда: 1000556

Назив друштва за управљање фондом Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом

Матични број друштва за управљање фондом: 17411233

ПИБ друштва за управљање фондом: 100057074

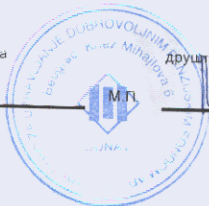
ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ
за период који се завршава 31.12.07.

(износи у хиљадама динара)

Класа рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
8	Нето имовина на дан 1. јануара	401		0,00	
801	Добит текуће године	402		6,495	
803	Губитак текуће године	403			
410	Уплате чланова	404			
411	Уплате послодаваца	405		1,022,160	
412	Уплате других фондова по основу промене чланства	406		533,993	
413	Нераспоређене уплате	407		442	
400	Програмиране исплате	408			
401	Исплате друштвима за осигурање	409		16,781	
402	Једнократне исплате	410			
403	Исплате другим фондовима по основу промене чланства	411		79,911	-
	Нето повећање нето имовине (402-403+404+405+406+407-408-409-410-411)	412		25,879	
	Нето смањење нето имовине (402-402-404-405-406-407+408+409+410+411)	413		1,440,519	
	Нето имовина на дан 31. децембра (401+412 -413)	414		1,440,519	

У Београду, дана 18.01.2008 године

Лице одговорно за
састављање финансијских извештаја



Законски заступник
Друштва за управљање фондом



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционару и Управном одбору Дунав друштва за управљање доброволјним пензијским фондом а.д. Београд

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја Дунав доброволног пензијског фонда (у даљем тексту "Фонд") који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2007. године и биланс успеха и извештај о променама на нето имовини за период од 15. марта до 31. децембра 2007. године, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије. Ова одговорност обухвата: креирање, успостављање и одржавање интерних контрола релевантних за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке; избор и примену одговарајућих рачуноводствених политика, као и коришћење рачуноводствених процена прихватљивих у датим околностима.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких принципа и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија подразумева примену поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Изабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја, у циљу креирања адекватних ревизијских поступака у датим околностима, али не за потребе изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да обезбеде основ за изражавање нашег мишљења.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционару и Управном одбору Дунав друштва за управљање
доброволјним пензијским фондом а.д. Београд (наставак)

Мишљење ревизора

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Фонда на дан 31. децембра 2007. године, као и резултате његовог пословања и промене на нето имовини за период од 15. марта до 31. децембра 2007. године, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд, 29. јануар 2008. године



Јовановић
Слађана Јовановић
Овлашћени ревизор

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKI
IZVEŠTAJ**

SADRŽAJ

	Strana
Bilans uspeha	2
Bilans stanja	3
Izveštaj o promenama na neto imovini	4
Napomene uz finansijske izveštaje	5

Dunav dobrovoljni penzijski fond

BILANS USPEHA

<i>u hiljadama dinara</i>	Napomena	31.12.2007
Dobici od prodaje hartija od vrednosti	5	10.810
Dobici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti	6	38.929
Pozitivne kursne razlike		8.893
Dobici od prodaje nepokretnosti	7	3.226
Prihodi od kamata	8	28.696
Prihodi od dividendi	9	15.487
Drugi prihodi		2
Ukupni prihodi		106.043
Gubici od prodaje hartija od vrednosti	10	12.575
Gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti	11	51.220
Negativne kursne razlike		17.956
Troškovi naknada društvu za upravljanje fondom	12	17.797
Ukupni rashodi		99.548
POSLOVNI REZULTAT		6.495

Dunav dobrovoljni penzijski fond

BILANS STANJA

<i>u hiljadama dinara</i>	Napomena	<u>31.12.2007</u>
AKTIVA		
Gotovina	13	608.690
Potraživanja od društva za upravljanje fondom	14a	181
Druga potraživanja	14b	491
Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	15	494.355
Akcije	16	281.718
Depoziti kod banaka	17	60.000
UKUPNA AKTIVA		<u>1.445.435</u>
PASIVA		
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	18	4.913
Druge obaveze iz poslovanja		3
Neto uplate		1.434.024
Dobit tekuće godine		6.495
UKUPNA PASIVA		<u>1.445.435</u>

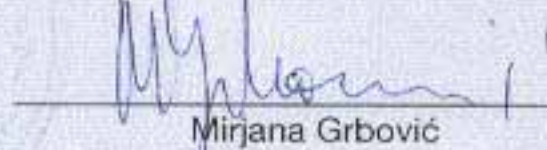
U Beogradu, 18.01.2008. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja


Zoran Miliwojević



Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom


Mirjana Grbović

Dunav dobrovoljni penzijski fond

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI

u hiljadama dinara

Neto imovina na dan 15.03.2007. god.	964.960
Uplate članova	57.200
Uplate poslodavaca	533.993
Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	442
Programirane isplate	16.781
Jednokratne isplate	79.911
Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	25.879
Dobit tekuće godine	6.495
Neto povećanje neto imovine	475.559
Neto imovina na dan 31.12.2007. god.	1.440.519

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd, Knez Mihailova br. 6 dobilo je dozvolu za rad na osnovu rešenja guvernera Narodne banke Srbije br.4496 od 08.03.2007. godine, a na osnovu rešenja br. 4495 od 08.03.2007. godine Društvo je dobilo dozvolu za organizovanje Dobrovoljnog penzijskog fonda Dunav i za upravljanje tim Fondom.

Agencija za privredne registre svojim rešenjem br. BD 13170/2007 od 14.03.2007. godine izvršila je preregistraciju Društva za penzijsko osiguranje Dunav a.d.o. u Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d.

Kastodi banka (banka staralac) – Kastodi banka Fonda je Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd; broj računa 275-22-19922-083-100-03.

Kastodi banka obavlja kastodi usluge prema Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima. Kastodi banka je dužna da izvrši naloge fonda osim ako oni nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda. Kastodi banka vodi i otvara račune hartija od vrednosti dobrovoljnog penzijskog fonda kod Centralnog registra, a za račun članova fonda kontroliše i svakodnevno izveštava Narodnu banku Srbije o obračunatoj neto imovini fonda i vrednosti investicione jedinice.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Računovodstveni izveštaji za 2007. godinu sastavljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS br. 46/2006)
- Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS br. 85/2005)
- Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja dobrovoljnog penzijskog fonda (Službeni glasnik RS br. 15/2007)
- Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za dobrovoljne penzijske fondove (Službeni glasnik RS br. 15/2007)

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Navedene računovodstvene politike su primenjene za sastavljanje finansijskih izveštaja. Dunav dobrovoljni penzijski fond je preregistrovan 14.03.2007. godine i ne postoje uporedni podaci za prethodnu godinu.

a) Prihodi fonda

Prihode Fonda čine dobiti od prodaje hartija od vrednosti, dobiti od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti, dobiti od prodaje nepokretnosti, pozitivne kursne razlike, prihodi od kamata i dividendi i drugi prihodi.

b) Rashodi fonda

Rashode Fonda čine gubici od prodaje hartija od vrednosti, gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti, negativne kursne razlike i troškovi naknada društvu za upravljanje Fondom.

c) Hartije od vrednosti

Hartije od vrednosti su prenosivi elektronski dokumenti kojima se trguje na finansijskom tržištu iz kojih za zakonite imaoce proizilaze prava i obaveze. Upis hartija od vrednosti vrši se u brokersko-dilerskom društvu ili banci - koja je član centralnog registra, na osnovu pismenog Ugovora. Hartije od vrednosti se uključuju na tržište ako su izdate javnom ponudom odnosno ako je izdavalac dobio od Komisije rešenje o uključanju tih hartija na tržištu.

Hartije od vrednosti koje Društvo drži radi trgovanja su vrednovane po poštenoj (fer) vrednosti utvrđenoj na osnovu tržišne vrednosti koja je bila na organizovanom tržištu hartija od vrednosti - Beogradskoj berzi.

Poštena vrednost hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda početno se obračunava na dan trgovanja po ceni kupovine, koja ne uključuje troškove trgovine, prodaje i prenosa tih hartija.

Poštena vrednost hartija od vrednosti koja izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji obračunava se kao prosečna dnevna cena ovih hartija ponderisana obimom trgovine tim hartijama na dan određivanja poštene vrednosti. Ako na taj dan nije bilo transakcija ovim hartijama od vrednosti, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova poštena vrednost obračunata prethodnog dana.

Za dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova cena u trenutku zaključenja dnevnog trgovanja na organizovanom tržištu na dan obračunavanja. Ako se ovim hartijama od vrednosti nije trgovalo tog dana, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova cena u trenutku zaključenja dnevnog trgovanja na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se obavlja promet ovih hartija prethodnog dana trgovanja.

Pošte tom vrednošću akcija stranih pravnih lica sa sedištem u državama članicama Evropske unije ili OECD-a smatra se njihova cena utvrđena metodom neto knjigovodstvene vrednosti.

d) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se izražavaju u nominalnoj vrednosti u dinarima. Iznosi gotovine na računima, koji glase na strana sredstva plaćanja, iskazuju se u dinarima, prema srednjem kursu Narodne banke Srbije koji je važio na dan bilansiranja.

e) Vrednost imovine fonda

Vrednost imovine fonda je vrednost koja se obračunava prema tržišnoj vrednosti i predstavlja zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja fonda, nekretnina u vlasništvu fonda i depozita kod banaka, gotovine i potraživanja.

Neto vrednost imovine fonda je vrednost koja je umanjena za iznos obaveza.

Vrednost imovine Fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna.

f) Troškovi naknada društvu

Društvu za upravljanje Fondom se plaća naknada:

1. Naknada za upravljanje dobrovoljnim penzijskim Fondom.

Ova naknada predstavlja naknadu za usluge društva za upravljanje Fondom i obračunava se na vrednost neto imovine Fonda u procentu od 2 % godišnje. Naknada se obračunava svakodnevno, a naplaćuje mesečno.

g) Investiciona jedinica

Investiciona jedinica je srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini dobrovoljnog penzijskog fonda. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice za sve fondove utvrđuje se u iznosu od 1.000 dinara.

4. PREGLED OSNOVNIH POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Polazni osnov za koncipiranje investicione politike dobrovoljnog penzijskog fonda "Dunav" je Odluka NBS o maksimalnim visinama, uslovima i načinu ulaganja sredstava fonda. Osim toga, strogo se vodi računa i o politici upravljanja rizicima na koju ćemo se posebno osvrnuti analizirajući svaki od rizika sa kojima je Fond potencijalno suočen.

Rizik likvidnosti – sagledavajući strukturu aktive dobrovoljnog penzijskog fonda problem likvidnosti nikada nije postojao niti u jednom trenutku. Na redovnom dinarskom računu koji se vodi kod kastodi banke konstantno je bilo preko 20% slobodnih sredstava u odnosu na ukupnu aktivu. Samim tim, Fond je imao usklađenu ročnu strukturu imovine i obaveza.

Kamatni rizik – u portfoliju fonda se nalaze bankarski depoziti koji nose fiksnu kamatnu stopu koja se unapred dogovara sa poslovnim bankama.

Devizni rizik – valutna struktura portfolija penzionog fonda je tokom ovog perioda u proseku bila na nivou 30% - 60% u korist dinara.

Tržišni rizik – ovom riziku su izloženi instrumenti koji se kotiraju na berzi. U slučaju DPF "Dunav" to su akcije i obveznice stare devizne štednje koje se nalaze u njegovom portfoliju. Pravilnikom NBS je definisan raspon od -20% do +20% za moguće dnevno pomeranje cena akcija na vanberzanskom tržištu, odnosno -10% do +10% za akcije na zvaničnom listingu berze. Akcije koje je Fond imao u portfoliju u prvom polugodištu bile su prilično stabilne u pogledu dnevnih oscilacija. U prvom kvartalu smo imali snažan rast tržišta, dok je u ostalima došlo do korekcija cena na niže. Portfolio obveznica stare devizne štednje je takođe izložen tržišnom riziku zbog dnevnih oscilacija cene (pošto su one na zvaničnom listingu, dozvoljeni raspon cena je -10% do +10%). Međutim, investiciona politika Fonda je da se sve obveznice drže do dospeća, tako da fond dnevne oscilacije ne pogađaju previše.

5. DOBICI OD PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

Dobici od prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 10.810 hiljada čine dobiti od prodaje akcija i dobiti od prodaje obveznica.

1	Dobici od prodaje akcija	10.105
2	Dobici od prodaje obveznica	705
	Ukupno	10.810

a) Dobici od prodaje akcija

Dobici od prodaje akcija realizovani su prodajom akcija od sledećih emitenata:

Redni broj	Emitent	Br. prod. akcija	Knjigovod. vredn. akcija	Prodajna vrednost akcija	Dobici od prodaje u '000 dinara
1	Metalac ad	500	5.089,79	6.000,00	455
2	Banini	73	54.396,24	69.000,00	1.066
3	Projektmontaža	10	666,01	780,00	1
4	Novosadska mlekara	3000	1.996,43	2.240,00	731
5	Novosadska mlekara	4526	1.996,43	2.250,00	1.148
6	Banini	24	54.396,24	69.000,00	350
7	Projektmontaža	385	666,01	1.150,00	186
8	Sunce	247	27.364,08	33.000,00	1.393
9	Coca Cola	2455	5.000,00	6.500,00	3.683
10	Privredna banka	27	102.157,52	118.000,00	428
11	Zorka farma	5094	1.968,26	1.970,00	9
12	Privredna banka	11	5.750,00	6.200,00	5
13	Univerzal banka	217	42.209,50	43.000,00	171
14	Metalac	110	5.430,00	5.500,00	8
15	Imlek	543	2.500,04	2.650,00	81
16	Imlek	1200	2.500,04	2.700,00	240
17	Imlek	25	2.500,04	2.651,00	4
18	Imlek	975	2.500,04	2.650,00	146
Ukupno:					10.105

b) Dobici od prodaje obveznica

Dobici od prodaje obveznica iznose RSD 705 hiljada i realizovani su 31.05.2007. godine naplatom dospelih obveznica serije ARS 2007.

6. DOBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI HARTIJA OD VREDNOSTI

Prihodi od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti iznose RSD 38.929 hiljada i njihova struktura je sledeća:

1	Dobici od usklađivanja akcija	22.157
2	Dobici od usklađivanja obveznica	16.772
	Ukupno	38.929

a) Dobici od usklađivanja akcija iznose RSD 22.157 hiljada.

Red.br.	Emitent	Dobici od usklađivanja u '000 dinara
1	FAD G. Milanovac	12
2	Pik Bečej pivara	113
3	Planum a.d	1.275
4	Projektmontaža	6
5	Duga Holding ad	600
6	Ratko Mitrović	562
7	Tigar	1.035
8	Aik banka	298
9	Galenika fitofarmacija	4.441
10	Imlek	1.421
11	Metalac ad	172
12	Privredna banka Beograd	334
13	Bambi	11
14	Aik banka Niš	11.877
	Ukupno:	22.157

Prihodi od usklađivanja akcija na dan 30.06.2007 iznose RSD 10.269 hiljada, a 31.12.2007. god iznose RSD 11.888 hiljada.

b) Dobici od usklađivanja obveznica iznose RSD 16.772 hiljada.

Red.br.	Obveznice RS	Dobici od usklađivanja u '000 dinara
1	Usklađivanje obveznica serije 2030908	3.037
2	Usklađivanje obveznica serije 2030909	2.779
3	Usklađivanje obveznica serije 2030910	2.959
4	Usklađivanje obveznica serije 2030911	4.458
5	Usklađivanje obveznica serije 2030912	3.539
	Ukupno:	16.772

7. DOBICI OD PRODAJE NEPOKRETNOSTI

Ukupna vrednost nekretnine sa procenom nezavisnog revizora je iznosila u 382.000.00 EUR tj. (RSD 31.161 hiljada).

Prodajom nekretnine postignuta je cena od RSD 34.387 hiljada i ostvaren je dobitak od prodaje u iznosu od RSD 3.226 hiljada.

8. PRIHODI OD KAMATA

Ukupan iznos prihoda od kamata je RSD 28.696 hiljada. Prihodi od kamata su ostvareni na osnovu Ugovora o oročavanju novčanih depozita kao i kamata po osnovu sredstava po viđenju.

1	Prihodi od kamata na oročena sredstva	5.057
2	Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	23.639
	Ukupno	28.696

a) Prihode od oročenih sredstava čine sledeći iznosi:

Banka	Kamata
Agrobanka	4.378
Aik banka	188
ProCredit banka	491
Ukupno	5.057

b) Prihodi od kamata na sredstva po viđenju.

Prihodi u iznosu od RSD 23.639 hiljada se odnose na sredstva po viđenju koja se drže na računu kod Societe Generale banke. Banka je obračunala kamatu na sredstva po viđenju u rasponu od 8% - 9% godišnje.

Societe Generale Bank	Kamata
Prihodi od kamata u RSD	21.549
Prihodi od kamata na deviznom računu	2.090
Ukupno	23.639

9. PRIHODI OD DIVIDENDI

Ukupan iznos prihoda od dividendi je RSD 15.487 hiljada. Prihodi od dividendi su ostvareni na osnovu uplata dividendi (RSD 629 hiljada) i na osnovu raspodele dobiti kroz emisiju akcija bez javnog poziva (RSD 14.858 hiljada).

Prihodi od dividendi po osnovu uplata	629
Prihodi od dividendi u akcijama	14.858
Ukupno	15.487

a) Prihode od dividendi po osnovu uplata čine uplate sledećih emitenata:

Emitent	Prihodi od dividendi u '000 dinara
Metalac a.d.	50
Univerzal banka	5
Aik banka	65
Tigar	172
Galenika Fitofarmacija	287
Metalac a.d.	50
Ukupno:	629

b) Prihode od dividendi po osnovu raspodele dobiti kroz emisiju akcija bez javnog poziva:

Emitent	Prihodi od dividendi u '000 dinara
Univerzal banka	1.081
Privredna banka	123
Soja Protein	10.082
Galenika Fitofarmacija	2.727
Pupin Telekom	845
Ukupno:	14.858

10. GUBICI OD PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

Gubici od prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 12.575 hiljada ostvareni su prodajom akcija sledećih emitenata:

Red.br.	Emitent	Broj akcija	Prodajna cena akcija	Knjigovodstvena vrednost akcija	Gubici od prodaje akcija u '000 dinara
1	Fad G. Milanovac	141	1.855,00	1.862,79	1
2	Pik Bečej	238	140,00	332,42	46
3	Projektmontaža	170	780,00	1.078,45	51
4	Pik Bečej	362	140,00	332,42	70
5	Planum	744	2.700,00	3.463,09	568
6	Agrobanka	200	37.700,00	44.037,11	1.267
7	Agrobanka	21	38.995,00	44.037,11	106
8	Agrobanka	23	38.400,00	44.037,11	130
9	Agrobanka	40	37.700,00	44.037,11	253
10	Srbolek	5850	1.380,00	1.463,00	486
11	Agrobanka	31	37.500,00	44.037,11	203
12	Agrobanka	100	37.300,00	44.037,11	674
13	Duga Holding	999	1.300,00	1.900,00	599
14	Metals banka	34	57.000,00	58.153,00	39
15	Agrobanka,	205	35.000,00	44.000,00	1.853
16	Metals banka	16	56.000,00	58.153,57	34
17	Agrobanka	37	38.000,00	44.037,11	223
18	Ratko Mitrović	18	1.200,00	1.857,25	12
19	Metals Banka	10	57.001,00	58.153,57	3
20	Metals banka	100	57.000,00	58.153,57	115
21	Žitko	1	9.601,00	20.487,56	10
22	Agrobanka	65	36.500,00	44.037,11	490
23	Agrobanka	500	35.000,00	44.037,11	4.519
24	Metals banka	97	57.000,00	58.153,57	112
25	Ratko Mitrović	985	1.150,00	1.857,25	697
26	Galenika Fitofarmacija	25	10.107,00	11.254,55	14
Ukupno					12.575

11. GUBICI OD USKLAĐIVANJA HARTIJA OD VREDNOSTI

Gubici od usklađivanja hartija od vrednosti u iznosu od RSD 51.220 hiljada ostvareni su usklađivanjem akcija sledećih emitenata:

Red. Br.	Emitent	Gubici u '000 dinara
1	Pupin Telekom ad	1.258
2	Soja protein ad Bečej	16.679
3	Univezal banka	1.112
4	Zorka pharma	1.294
5	Bambi ad Požarevac	238
6	Aik banka	6.904
7	Galenika fitofarmacija a.d.	5.155
8	Metalac a.d.	474
9	Privredna banka	1.134
10	Tigar	16.972
	Ukupno:	51.220

12. TROŠKOVI NAKNADA DRUŠTVU

Društvo obračunava naknade za upravljanje Fondom u visini od 2% od godišnje vrednosti neto imovine Fonda. Naknada se obračunava svakodnevno, a naplaćuje mesečno.

Red.br.	Naknada	Iznos
1	Naknada 2% za april 2007	1.637
2	Naknada 2% za maj 2007	1.802
3	Naknada 2% za jun 2007	1.755
4	Naknada 2% za jul 2007	1.892
5	Naknada 2% za avgust 2007	1.992
6	Naknada 2% za septembar 2007	2.025
7	Naknada 2% za oktobar 2007	2.162
8	Naknada 2% za novembar 2007	2.179
9	Naknada 2% za decembar 2007	2.353
	Ukupno	17.797

13. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Fond na dan 31.12.2007. godine u svojim knjigama ima iskazana novčana sredstva u ukupnom iznosu od RSD 608.690 hiljada.

<i>u hiljadama dinara</i>	<u>31.12.2007.</u>
Tekući dinarski račun	597.381
Tekući dinarski računi za trgovanje akcijama	6.602
Devizni računi za trg. obvezn.	4.707
Ukupno	<u>608.690</u>

14. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

<i>u hiljadama dinara</i>	<u>31.12.2007.</u>
Potraživanja od društva za upravljanje fondom	181
Druga potraživanja	491
Ukupno	<u>672</u>

a) Potraživanja od Društva za upravljanje Fondom iznose RSD 181 hiljada i odnose se na transakcione troškove za mesec decembar koji su naplaćeni 03. januara 2008. godine.

b) Druga potraživanja u iznosu od RSD 491 hiljada se odnose na kamatu po osnovu oročenja depozita u Procredit banci za period od 05.12.2007. – 31.12.2007. godine.

15. HARTIJE OD VREDNOSTI MEĐUNARODNIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA, DRŽAVA I CENTRALNIH BANAKA.

Dužničke hartije od vrednosti se odnose na obveznice stare devizne štednje Republike Srbije, kao što je prikazano u sledećoj tabeli:

<i>u hiljadama dinara</i>	Nominalna vrednost	Ispravka vrednosti	Tržišna vrednost
Obveznice serija 2008	112.021	(2.812)	109.209
Obveznice serija 2009	108.832	(8.576)	100.256
Obveznice serija 2010	110.828	(14.059)	96.769
Obveznice serija 2011	134.971	(23.109)	111.862
Obveznice serija 2012	97.277	(21.018)	76.259
Stanje na dan 31.12.2007. godine	563.929	(69.574)	494.355

16. AKCIJE

Akcije u portfelju Fonda su takode vrednovane na osnovu tržišne vrednosti na Beogradskoj berzi na dan bilansa stanja, a njihova struktura po emitentima je prikazana u sledećoj tabeli:

Emitent	Broj akcija	Vrednost po akciji na dan 31.12.2007.	Ukupno u '000 RSD
Aik banka – obične akcije	5994	9.804,49	58.768
Bambi - Požarevac	228	22.000,01	5.016
Galenika fitofarmacija	5220	10.950,00	57.159
Metalac ad G.Milanovac	400	4.246,23	1.698
Privredna banka Beograd	531	3.607,93	1.916
Pupin telekom ad	20150	1.035,88	20.873
Sojaprotein	4017	18.475,55	74.216
Tigar	35813	1.733,22	62.072
Ukupno:			281.718

17. DEPOZITI KOD BANAKA

a) Struktura kratkoročnih depozita u '000 RSD je sledeća:

Naziv banke	Datum orocenja	Datum dospeća	Broj dana	Godišnja kamatna stopa	Iznos
ProCredit Banka	05.12.07	05.02.07	62	11.50 %	60.000
Ukupno					60.000

18. OBAVEZE

u hiljadama dinara

	31.12.2007.
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	4.913
Obaveze za programirane isplate	3
Ukupne obaveze	4.916

Obaveze prema društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 4.913 hiljada se odnose na naknadu društvu za upravljanje za mesec decembar u 2007. godini. Naknada je uplaćena 03.01.2008. godine.

19. POKAZATELJI BRUTO I NETO IMOVINE FONDA – INVESTICIONA JEDINICA

Neto imovina Fonda je na početku perioda iznosila RSD 964.960 hiljada, a na kraju perioda je iznosila RSD 1.440.519 hiljada, što predstavlja povećanje u iznosu od RSD 475.559 hiljada.

Broj investicionih jedinica na početku perioda 14.03.2007. god. je iznosio 1.015.640,62951, a 31.12.2007. godine 1.428.657,65974, što predstavlja povećanje od 413.017,03023 investicionih jedinica.

U periodu od 14.03. 2007. – 31.12.2007. god najveća vrednost investicione jedinice je bila - 1.035,05842, a najmanja 986,78859.

Investiciona jedinica na dan bilansiranja je bila 1.008,30226.

20. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan 31.12.2007. godine su:

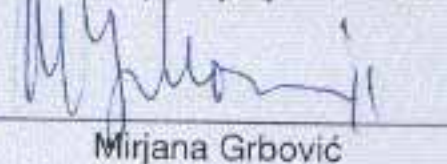
	RSD
	31.12.2007.
EUR 1	79.2362
USD 1	53.7267

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja


Zoran Milivojević



Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom


Mirjana Grbović