



VIP Broker Diler a.d
Bulevar Džordža Vašingtona bb
81 000 Podgorica, Crna Gora
tel: + 382 (0) 20 229 500
fax: + 382 (0) 20 229 501
e-mail: info@vipbroker.net
web: www.vipbroker.net

Vrijednost imovine Fonda Eurofond na dan 31.12.2010. i poslovanje Fonda tokom 2010. godine

No.	NAZIV EMITENTA	SIMBOL	Tržišna cijena na 31.12.2010. (EUR)	Tržišna cijena u uporednom periodu na 31.12.2009. (EUR)	Promjena u cijeni između dva perioda (%)	Broj akcija -jedinica	Neto promjena u poziciji perioda	Neto promjena tokom perioda	Tržišna vrijednost (EUR)	Ukupan broj akcija – jedinica emitenta	Učešće u kapitalu emitenta (%)	Učešće u imovini fonda (procenat od tržišne vrijednosti imovine fonda)
1.	Bjelasica Rada	BJER	3,0001	5,5000	-45,45	884.119		0	2.652.445,41	1.121.665	78,8220	4,7432
2.	HTP Budvanska Rivijera	BUDR	7,9393	7,5001	5,86	128.561		0	1.020.684,35	3.489.968	3,6837	1,8252
3.	C-Promet	CRPO	5,0000	5,0000	0,00	60		0	300,00	59.612	0,1007	0,0005
4.	TP " Izbor"	IZBR	0,0077	0,0186	-58,60	863.520.924		1.755.888	6.649.111,11	1.135.789.161	76,0283	11,8902
5.	Jugopetrol Kotor	JGPK	11,0000	8,0000	37,50	313.859		0	3.452.449,00	4.653.971	6,7439	6,1738
6.	Kontejnerski terminali i generalni tereti	KOGE	0,5424	1,0571	-48,69	646.224			350.511,90	56.766.736	1,1384	0,6268
7.	Luka Bar AD	LUBA	0,3235	0,6843	-52,73	646.224			209.053,46	56.766.736	1,1384	0,3738
8.	Marina Bar	MARB	0,7600	2,0300	-62,56	5.217			3.964,92	1.519.379	0,3434	0,0071
9.	HTP Mimoza	MIMO	1,9015	2,5701	-26,01	20.923			39.785,08	3.436.509	0,6088	0,0711
10.	Montepranzo Bokaproduct	MOBK	69,9900	40,0000	74,98	16.447			1.151.125,53	112.274	14,6490	2,0585
11.	Montecargo	MORG	1,0201	1,9804	-48,49	128.594			131.178,74	3.340.114	3,8500	0,2346
12.	Prva Banka Crne Gore	NKBA	123,0151	249,6458	-50,72	720		119	88.570,87	365.839	0,1968	0,1584
13.	Ad Plantaže	PLAP	0,3365	0,4886	-31,13	98.984		1.485	33.308,12	169.439.740	0,0584	0,0596
14.	Održavanje željezničkih voznih sistema	OZVS			#DIV/0!	173.250		173.250	0,00	4.500.012	3,8500	0,0000
15.	Prenos	PREN	0,8165	0,7057	15,70	6.280.510			5.128.036,42	113.887.961	5,5146	9,1701
16.	Barska plovidba	PUTE	2,2806	3,2405	-29,62	2.625			5.986,58	2.299.213	0,1142	0,0107
17.	Radoje Dakić	RDHK	0,3180	0,4001	-20,52	1.268			403,22	1.829.977	0,0693	0,0007
18.	Solana "Bajo Sekulić"	SOBS	4,6500	5,3040	-12,33	2.950.890		5.336	13.721.638,50	4.062.745	72,6329	24,5375
19.	Swiss Osiguranje	SWIO	78,9900	79,9996	-1,26	7.562			597.322,38	54.985	13,7528	1,0682
20.	Crnogorski Telekom	TECG	3,5495	2,7025	31,34	47.947		0	170.187,88	47.273.940	0,1014	0,3043
21.	Trbjesa Nkišić	TRNK	42,2040	36,0045	17,22	1.745		0	73.645,98	713.237	0,2447	0,1317
22.	Željeznička infrastruktura	ZICG	0,1508	0,3683	-59,06	11.072.646			1.669.755,02	151.390.436	7,3140	2,9859
23.	Željeznički prevoz	ZPCG	0,6004	1,7716	-66,11	173.250		44.656	104.019,30	4.500.012	3,8500	0,1860
	Hartije od vrijednosti na tržištu								37.253.483,76			66,6180
24.	Ostale hartije od vrijednosti								11.371.629,44			20,3352
25.	Novčana sredstva								311.054,67			0,5562
26.	Nekretnine								6.984.845,13			12,4906
	UKUPNO:								55.921.013,00			100,00

Zabranjena je distribucija i ustupanje trećim licima bez posebnog odobrenja VIP Broker Dilera.



VIP Broker Diler a.d
Bulevar Džordža Vašingtona bb
81 000 Podgorica, Crna Gora
tel: + 382 (0) 20 229 500
fax: + 382 (0) 20 229 501
e-mail: info@vipbroker.net
web: www.vipbroker.net

Vrijednost imovine Fonda Eurofond na dan 31.12.2010. i poslovanje Fonda tokom 2010. godine

Uporedna analiza za period 31.12.2009.-31.12.2010.

	31.12.2010..	31.12.2009.	Promjena (%)
Ukupna vrijednost hartija od vrijednosti na tržištu	37.253.483,76	51.834.420,62	-28,13 %
10% knjigovodstvene vrijednosti	0,00	0,00	0,00 %
Novčana sredstva	311.054,67	2.045.403,10	-84,79 %
Nekretnine	6.984.845,13	6.984.845,13	0,00 %
Ostale hartije od vrijednosti	11.371.629,44	11.475.343,02	-0,90 %
Korekcije	4.250.931,79	4.301.351,36	-1,17 %
Obaveze fonda	129.175,20	170.096,65	-24,06 %
Neto vrijednost imovine fonda	51.540.906,01	67.868.563,86	-24,06 %
Neto vrijednost imovine fonda po jedinici	0,1894	0,2494	-24,06 %
Cijena jedinice fonda	0,0315	0,0531	-40,68 %
Vrijednost indeksa NEX20	14.522,53	14.596,88	-0,51 %
Vrijednost indeksa NEXPIF	6.777,26	7.020,66	-3,47 %
Vrijednost indeksa Moste	523,68	638,99	-18,05 %

Komentar VIP Broker-a:

Tokom 2010. godine obračunata vrijednost neto imovine fonda Eurofond je opala za 24%, odnosno za 16,3 miliona EUR. Najveći uticaj na ovakav poslovni rezultat Fonda treba tražiti u padu vrijednosti pozicija Fonda u akcijama kompanija. Dominantni uticaj na pad vrijednosti imovine je imao pad vrijednosti akcija koje predstavljaju strateška ulaganja Fonda, odnosno pad vrijednosti akcija kompanija "Izbor", Solana "Bajo Sekulić" i "Rada" koje zajedno čine 40% imovine Fonda.

Interesantna je činjenica da investicione aktivnosti Fonda tokom 2010. godine nijesu bile većeg obima, ali se kod njih ističu upravo nove kupovine akcija kompanija koje su već bile prisutne u portfelju Fonda. Među investicijama se ističu kupovine akcija emitentata "Izbor" i Solana "Bajo Sekulić", ali ni te kupovine izvršene od strane Fonda nijesu omogućile stabilnost cijena ovih akcija i očuvanje obračunske vrijednosti imovine Fonda po ovim pozicijama. Tokom 2010. godine nije bilo investiranja u hartije od vrijednosti koje se do tada nijesu nalazile u portfelju Fonda, ali je zahvaljujući korporativnim aktivnostima u željezničkim preduzećima Fond stekao učešće u kompaniji "Održavanje željezničkih vozničkih sistema", ali i dobio nove akcije u "Željezničkom prevozu". Činjenica da kategorija "ostale hartije od vrijednosti" koja predstavlja ulaganja Fonda u hartije od vrijednosti van Crne Gore, nije doživjela značajniju promjenu. Kod ovih investicija nije prisutan dovoljni nivo transparentnosti, pa je jako teško vršiti njihovu analizu.

Zabranjena je distribucija i ustupanje trećim licima bez posebnog odobrenja VIP Broker Dilera.



VIP Broker Diler a.d
Bulevar Džordža Vašingtona bb
81 000 Podgorica, Crna Gora
tel: + 382 (0) 20 229 500
fax: + 382 (0) 20 229 501
e-mail: info@vipbroker.net
web: www.vipbroker.net

Vrijednost imovine Fonda Eurofond na dan 31.12.2010. i poslovanje Fonda tokom 2010. godine

U odnosu na kraj 2009. godine, na kraju 2010. godine cijena akcija Fonda je opala za 40,68%, što je znatno veći pad od pada vrijednosti imovine Fonda, ali i veći pad od tržišnih prosjeka predstavljenih indeksima, čime se zaokružuje utisak da 2010. godina nije bila uspješna za Eurofond i njegove akcionare.