



**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 Moneta 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 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.	Kompas-Arming	ARMG	2,8720	2,8720	0,00	220	0	631,84	9.995	2,2011	0,0015
2.	Atlasmont fond	ATMO	0,0792	0,0784	1,02	155.000	0	1.2276,00	209.509.650	0,0740	0,0297
3.	Tehno baza	AUPR	0,2101	0,0000	n/a	1.349	0	283,42	56.4142	0,2391	0,0007
4.	Berane a.d.	BERA	0,2000	0,2000	0,00	30	0	6,00	267.800	0,0112	0,0000
5.	ZIF BIG Investiciona grupa Sarajevo	BIGFRK3	1,6106	2,4182	-33,40	3.724	3.724	5.997,87	10.658.236	0,0349	0,0145
6.	HTP Velika Plaža Ulcinj	BRJE	23,7500	23,7500	0,00	50	0	1.187,50	58.761	0,0851	0,0029
7.	TUP Brskovo	BRSK	0,0801	0,6200	-87,08	70	0	5,61	820.532	0,0085	0,0000
8.	Crnogoracoop	CGCP	0,0501	0,0501	0,00	120	0	6,01	514.150	0,0233	0,0000
9.	Crna Gora Inženjering	CGIN	2,0000	2,0000	0,00	190	0	380,00	13.916	1,3653	0,0009
10.	Crnogoraput	CPUT	0,7874	1,3200	-40,35	704.714	0	554.891,80	4.889.196	14,4137	1,3419
11.	Dekor	DEKO	0,1500	0,1500	0,00	146.957	0	22.043,55	681.781	21,5549	0,0533
12.	Duvanski kombinat	DKPG	0,0950	0,3806	-75,04	410	0	38,95	14.957.700	0,0027	0,0001
13.	Drvoimpex-Čeluge	DRCB	0,8212	0,8212	0,00	160	0	131,39	8.107	1,9736	0,0003
14.	Drvoimpex-G.M.	DRGM	9,1800	9,1800	0,00	130	0	1.193,40	14.661	0,8867	0,0029
15.	Društveni standard i ugostiteljstvo	DRUS	8,0000	8,0000	0,00	457	0	3.656,00	74.227	0,6157	0,0088
16.	Drvoimpex-mibex trade	DRVM	10,0000	10,0000	0,00	20	0	200,00	2.032	0,9843	0,0005
17.	Duklja Ribnica	DUKR	1,0000	1,0000	0,00	336	0	336,00	183.165	0,1834	0,0008
18.	2M	DVAM	0,3000	0,3000	0,00	290	0	87,00	35.008	0,8284	0,0002
19.	FZU Eurofond	EURF	0,0294	0,0530	-44,53	757.500	0	22.270,50	272.158.950	0,2783	0,0539
20.	Famod-Montebus	FAMO	n/a	n/a	n/a	210	0	0,00	149.660	0,1403	0,0000
21.	Tara - aerospace and defence products	FANP	0,7000	2,3776	-70,56	92	0	64,40	145.696	0,0631	0,0002
22.	ZIF Fortunafond Bihac	FRTFRK1	1,9992	2,2608	-11,57	7.640	7.640	15.273,89	2.235.737	0,3417	0,0369
23.	Gradina Kvarta	GRAD	5,0100	5,0100	0,00	90	0	450,90	25.736	0,3497	0,0011
24.	Hotel Mojkovac	HOMO	1,5044	1,5044	0,00	60	0	90,26	113.696	0,0528	0,0002
25.	FZU HLT	HLTA	0,0300	0,0251	19,52	30.000	0	900,00	487.979.200	0,0061	0,0022
26.	ZIF Herbos fond Mostar	HRBFRK2	2,9655	3,4782	-14,74	15.851	15.851	47.006,14	2.851.523	0,5559	0,1137
27.	Ibarmond	IBMR	1,5000	1,5000	0,00	110	0	165,00	162.935	0,0675	0,0004
28.	ZIF Invest Nova Bijeljina	INVP-R-A	0,0332	0,0300	10,67	18.863.405	18.863.405	626.265,05	187.191.287	10,0771	1,5145
29.	Izbor Bar	IZBR	0,0077	0,0186	-58,60	39.007	0	300,35	1.135.789.161	0,0034	0,0007
30.	Preduzeće za izgradnju Podgorice	IZGR	1,0010	2,5000	-59,96	50	0	50,05	19.774	0,2529	0,0001
31.	Jadransko brodogradilište Bijela	JABD	2,7051	3,7722	-28,29	38	0	102,79	1.607.529	0,0024	0,0002

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



**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 Moneta na dan 31.12.2010. i poslovanje Fonda tokom 2010. godine

32.	Jugopetrol	JGPK	11,0000	8,0000	37,50	53.058	0	583.638,00	4.653.971	1,1401	1,4115
33.	ZIF Jahorina Koim Pale	JHKP-R-A	1,9378	1,7391	11,43	3.307	3.307	6.408,30	196.9600	0,1679	0,0155
34.	Kombinat Aluminiijuma Podgorica	KAPG	1,9500	2,5754	-24,28	53.795	0	104.900,25	10.616.905	0,5067	0,2537
35.	Klanica	KLAB	4,2100	4,2100	0,00	100	0	421,00	14.729	0,6789	0,0010
36.	Lovćen osiguranje	LOVO	149,0000	189,0000	-21,16	210	0	31.290,00	202.553	0,1037	0,0757
37.	Maksim	MAKS	n/a	n/a	n/a	310	0	0,00	131.069	0,2365	0,0000
38.	Maloprodaja	MALP	0,2800	0,2800	0,00	140	0	39,20	315.146	0,0444	0,0001
39.	Mercur-Intours	MEIN	4,0000	3,0000	33,33	68	0	272,00	96.291	0,0706	0,0007
40.	FZU MIG	MIGF	0,0729	0,0660	10,45	417.748	0	30.453,83	109.685.100	0,3809	0,0736
41.	Mješovito	MJES	0,3282	1,9999	-83,59	150	0	49,23	4.238.195	0,0035	0,0001
42.	Mljekara Podgorica	MLEK	0,2602	1,2000	-78,32	120	0	31,22	477.505	0,0251	0,0001
43.	Moneta Broker-Diler	MOBD	120,0000	2400,0000	-95,00	165	0	19.800,00	250	66,0000	0,0479
44.	Montenegrospport	MONS	n/a	n/a	n/a	320	0	0,00	32.042	0,9987	0,0000
45.	Montex	MONT	n/a	n/a	n/a	330	0	0,00	76.127	0,4335	0,0000
46.	Montecargo	MORG	1,0201	1,9804	-48,49	35.715	0	36.432,87	3.340.114	1,0693	0,0881
47.	Nova Banka Banja Luka	NOVB-R-E	0,4965	0,7055	-29,62	57.662	57.662	28.629,18	63.145.754	0,0913	0,0692
48.	HTP Onogošt	ONOG	0,2715	0,8000	-66,06	280	0	76,02	4.805.784	0,0058	0,0002
49.	Otrantkomerc	OTRU	14,9000	14,9000	0,00	1.180.723	551.945	17.592.772,70	1.196.487	98,6825	42,5458
50.	Održavanje željezničkih voznih sredstava	OZVS	n/a	n/a	n/a	48.117	48.117	0,00	4.500.012	1,0693	0,0000
51.	Papir	PAPI	0,0800	0,0800	0,00	70	0	5,60	14.800	0,4730	0,0000
52.	Pekara Berane	PEKA	0,6500	0,6500	0,00	180	0	117,00	185.402	0,0971	0,0003
53.	Pekara Nikšić	PENI	n/a	n/a	n/a	120	0	0,00	10.969	1,0940	0,0000
54.	Nikpek	PEVM	2,0000	2,0000	0,00	10	0	20,00	64.385	0,0155	0,0000
55.	Plavsko jezero	PLAJ	1,9900	1,9900	0,00	50	0	99,50	689.724	0,0072	0,0002
56.	Plantaže	PLAP	0,3365	0,4886	-31,13	1.364.124	20.467	459.027,73	169.439.740	0,8051	1,1101
57.	Plus Commerce	PLCO	1,0300	1,0101	1,97	10	0	10,30	604.191	0,0017	0,0000
58.	Polipak	POBP	n/a	n/a	n/a	340	0	0,00	78.572	0,4327	0,0000
59.	Polieks	POEX	1,1105	1,1001	0,95	1.781	0	1.977,80	389.751	0,4570	0,0048
60.	Plana-Pur	POPG	15,0000	13,8000	8,70	227	0	3.405,00	686.798	0,0331	0,0082
61.	Poljoprivreda i šumarstvo	POIS	1,0000	1,0000	0,00	390	0	390,00	33.329	1,1702	0,0009
62.	Prenos	PREN	0,8165	0,7057	n/a	3.308.324	29.357	2.701.246,55	113.887.961	2,9049	6,5326
63.	Put Bar	PUTB	15,0000	10,0214	49,68	30	0	450,00	46.381	0,0647	0,0011
64.	Radnik invest	RAIN	2,7900	2,7900	0,00	350	0	976,50	52.372	0,6683	0,0024
65.	Radnik Commerce	RAKO	2,8710	2,8710	0,00	260	0	746,46	9.804	2,6520	0,0018
66.	Kompas servis	RASE	2,7900	2,7900	0,00	280	0	781,20	16.096	1,7396	0,0019
67.	Gradevinsko Crna Gora	RIIN	1,0000	1,0000	0,00	410	0	410,00	57.432	0,7139	0,0010
68.	Rudnici boksita	RUBN	0,8490	1,2396	-31,51	140	0	118,86	3.208.734	0,0044	0,0003

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



**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 Moneta na dan 31.12.2010. i poslovanje Fonda tokom 2010. godine

69.	Rudnik uglja Pljevlja	RUPV	3,7438	5,5000	-31,93	1,050	0	3.930,99	5.064.443	0,0207	0,0095
70.	Šavnik	SAIK	n/a	n/a	n/a	30	0	0,00	15.718	0,1909	0,0000
71.	Sokara Nikšić	SONI	4,0000	4,0000	0,00	50	0	200,00	3.078	1,6244	0,0005
72.	Crnogorski Telekom	TECG	3,5495	2,7025	31,34	34.585	0	122.759,46	47.273.220	0,0732	0,2969
73.	Trgovina CG	TRCG	n/a	n/a	n/a	470	0	0,00	27.820	1,6894	0,0000
74.	Trgokoop	TRCO	12,0000	12,0000	0,00	250	0	3.000,00	20.976	1,1918	0,0073
75.	FZU TREND	TREN	0,0526	0,0637	-17,43	161.395	0	8.489,38	191.007.075	0,0845	0,0205
76.	Trebjesa Nikšić	TRNK	42,2040	36,0045	17,22	210	0	8.862,84	713.237	0,0294	0,0214
77.	Turist-biro	TUBI	n/a	n/a	n/a	20	0	0,00	8.449	0,2367	0,0000
78.	HTP Ulcinjska rivijera	ULRI	5,3751	7,5629	-28,93	28.509	0	153.238,73	1.524.389	1,8702	0,3706
79.	Ultep	ULTE	1,0000	2,0000	-50,00	3.000	0	3.000,00	13.630	22,0103	0,0073
80.	Uslužni servis	USLS	1,1400	1,1400	0,00	70	0	79,80	45.108	0,1552	0,0002
81.	Veleprodaja	VELE	39,1347	39,1347	0,00	4	0	156,54	32.909	0,0122	0,0004
82.	Zetatrans	ZETP	0,9012	1,0000	-9,88	447	0	402,84	8.220.912	0,0054	0,0010
83.	Željeznička infrastruktura Crne Gore	ZICG	0,1508	0,3683	-59,06	3.075.287	0	463.753,28	151.390.436	2,0314	1,1215
84.	Željeznički prevoz Crne Gore	ZPCG	0,6004	1,7716	-66,11	48.117	12.402	28.889,4468	4.500.012	1,0693	0,0699
85.	ZIF Zepter fond Banja Luka	ZPTR-R-A	2,0554	2,7306	-24,73	2.283	2.283	4.692,48	7.448.639	0,0306	0,0113
	<b>Hartije od vrijednosti na tržištu</b>							<b>23.722.743,77</b>			<b>57,3704</b>
	<b>Novčana sredstva</b>							<b>15.972.506,13</b>			<b>38,6249</b>
	<b>Nekretnine</b>							<b>1.655.951,60</b>			<b>4,0047</b>
	Imovina koja je u potpunosti prodata ili na drugi način isključena iz portfelja u predmetnom periodu										
	Exportdrvo	EKDK	n/a	n/a	n/a	0	-3.100	0,00			
	Izgradnja a.d. Građevinsko prduzeće	IZGB	n/a	0,2001	n/a	0	-1.000	0,00			
	Monter	MOPV	n/a	0,1510	n/a	0	-95	0,00			
	Nibus	NIBU	n/a	1,9969	n/a	0	-150	0,00			
	Nova trgovina	NOTA	n/a	0,1600	n/a	0	-290	0,00			
	Prvi maj	PM AJ	n/a	0,0123	n/a	0	-40	0,00			
	<b>UKUPNO:</b>							<b>41.351.201,50</b>			<b>100,00</b>



**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 Moneta na dan 31.12.2010. i poslovanje Fonda tokom 2010. godine

**Uporedna analiza za period 31.12.2009.-31.12.2010.**

	<b>31.12.2010.</b>	<b>31.12.2009.</b>	<b>Promjena (%)</b>
<b>Ukupna vrijednost hartija od vrijednosti na tržištu</b>	<b>23.722.743,77</b>	<b>15.997.881,52</b>	<b>48,29%</b>
<b>10% knjigovodstvene vrijednosti</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Novčana sredstva</b>	<b>15.972.506,13</b>	<b>20.878.493,43</b>	<b>-23,50%</b>
<b>Nekretnine</b>	<b>1.655.951,60</b>	<b>1.763.510,60</b>	<b>-6,10%</b>
<b>Korekcije</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Obaveze fonda</b>	<b>103.377,02</b>	<b>96.599,71</b>	<b>7,02%</b>
<b>Neto vrijednost imovine fonda</b>	<b>41.247.824,48</b>	<b>38.543.285,84</b>	<b>7,02%</b>
<b>Neto vrijednost imovine fonda po jedinici</b>	<b>0,2698</b>	<b>0,2521</b>	<b>7,02%</b>
<b>Cijena jedinice fonda</b>	<b>0,0799</b>	<b>0,0792</b>	<b>0,88%</b>
<b>Vrijednost indeksa NEX20</b>	<b>14.522,53</b>	<b>14.596,88</b>	<b>-0,51%</b>
<b>Vrijednost indeksa NEXPIF</b>	<b>6.777,26</b>	<b>7.020,66</b>	<b>-3,47%</b>
<b>Vrijednost indeksa Moste</b>	<b>523,68</b>	<b>638,99</b>	<b>-18,05%</b>

Komentar VIP Broker-a:

Glavni događaj koji se odnosi na poslovanje Fonda Moneta tokom 2010. godine je činjenica da je promijenjena vlasnička struktura društva koji upravlja ovim fondom.

Fond Moneta je tokom većeg dijela godine imao relativno pasivnu politiku, u smislu da nakon prodaje akcija Elektroprivrede italijanskoj kompaniji A2A 2009. godine, sredstva dobijena tom prodajom nijesu u većoj mjeri iskorištena za nove investicije. Ova strategija je promijenjena nakon promjena koje su nastupile u menadžment društvu, što je dovelo do investiranja značajnih sredstava u hartije od vrijednosti, prvenstveno u akcije fondova iz Bosne i Hercegovine. Značajnu investiciju predstavlja i dokapitalizacija kompanije "Otrantkomerc", nakon koje je porasla obračunska vrijednost imovine Fonda u vidu akcija ove kompanije, ali i povećanje učešća akcija ove kompanije u ukupnoj obračunatoj vrijednosti imovine Fonda sa 24,25% na kraju 2009. godine na 42,5% na kraju 2010. godine. Ovom operacijom, uvećano je i učešće Fonda u kapitalu "Otrantkomerca" sa 75,86% na 98,68%, čime se stiču pretpostavke da Fond zbog niskog free float-a očuva obračunatu vrijednost ove pozicije.

Tokom 2010. godine Fond nije imao neto prodaja, ali je zahvaljujući brisanju iz registra emitenata ostao bez učešća u kompanijama "Eksportdrvo", "Izgradnja", "Monter", "Nibus", "Nova Trgovina" i "Prvi Maj". Istovremeno ja zahvaljujući korporativnim aktivnostima u željezničkim preduzećima Fond stekao učešće u kompaniji "Održavanje željezničkih vozniha sistema", ali i dobio nove akcije u "Željezničkom prevozu".