

## 1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

Komisija za hartije od vrednosti je dana 14.05.2009 godine izdala Rešenje, br. 5/0-34-2397/3-09 o odobrenju organizovanja Otvorenog investicionog fonda Fima Novac Beograd (u daljem tekstu: Fond), u skladu sa kojim se vrši poziv za upis i uplata investicionih jedinica, a dana 18.06.2009 godine Rešenje br. 5/0-44-3707/3-09 o upisu Fonda u Registar investicionih fondova.

OIF Fima Novac je počeo sa radom 18.06.2009 godine upisom u registar investicionih fondova, a prva obračunska vrednost investicione jedinice obračunata je dana 19.06.2009 godine.

Fima Novac je otvoreni investicioni fond očuvanja vrednosti imovine, u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srbije“ br.15/2009).

Na dan 31.12.2011. godine Fond ima ukupno 7 članova i to fizičkih lica 5 i pravnih 2. Neto imovina fonda na dan 31.12.2011. godine iznosi 7.706.296,82 RSD.

Poslove u vezi sa organizovanjem i upravljanjem Fondom vrši Društvo za upravljanje Fima Invest a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo), shodno odredbama Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS 46/2006) i pratećim propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije do 15.12.2011.kada je DZU Ilirika a.d. preuzela pravo upravljanja nad ovim fondom.

Društvo za upravljanje Fima Invest a.d. Beograd i Ilirika DZU Beograd a.d. 11.10.2011. god sklopili su ugovor o preuzimanju OIF FIMA NOVAC. Rešenjem Komisije Hov br. 5/-0-40-3803/4-11 od 13.10.2011. god Ilirika DZU Beograd a.d. dobila je saglasnost na prenos prava upravljanja OIF FIMA NOVAC. Dana 15.12.2011. Ilirika DZU Beograd a.d. preuzela je pravo upravljanja na OIF FIMA NOVAC.

### ***Društvo za upravljanje***

Otvorenim investicionim fondom Fima Novac upravlja ILIRIKA DZU a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima čije je sedište u Beogradu, Knez Mihajlova 11-15/V. Komisija za hartije od vrednosti je dana \_20.09.2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-33-6452/5-07o davanju dozvole za rad društvu za upravljanje investicionim fondovima za obavljanje sledećih delatnosti:

- Organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom
- Osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom
- Upravljanje privatnim investicionim fondom.

Društvo je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre u Beogradu dana \_03.10.2007. godine pod brojem BD133393/2007/2007. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo. Matični broj Društva je 20338407, a PIB je 105191747

Organe društva čine:

- Skupština Društva;
- Upravni odbor;
- Direktor;
- Predsednik Upravnog odbora.

Upravu Društva čini Upravni odbor i Direktor.

## 1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Upravni odbor se sastoji od tri člana od kojih je jedan predsednik Upravnog odbora. Predsednik Upravnog odbora je Igor Štemberger.

Direktor Društva je Damjan Mencej, na čiji je izbor Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost i koji ispunjava sve zakonom propisane uslove.

Portfolio menadžer Fima Novac otvorenog investicionog fonda rasta vrednosti imovine je Predrag Pavićević koji ispunjava sve zakonom propisane uslove i na čije imenovanje je Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost.

Web sajt Društva za upravljanje je :[www.ilirika.rs](http://www.ilirika.rs)

### ***Kastodi banka***

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Komercijalna banka a.d Beograd sa sedištem u Makedonskoj br. 29, Beograd koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br 5/0-11-1742/3-06 od 01.06.2006. godine i Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o proširenju delatnosti kastodi banke br. 5/0-48-4356/5-06 od 22.02.2007. godine. Novčani račun Fonda je 205-118-25.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- Otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog investicionog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu Centralni registar), u svoje ime i za svoj račun, a za račun članova otvorenog fonda (zbirni kastodi račun);
- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čini imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
- Otvara novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- Obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;
- Kontrolise i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog investicionog fonda vrednost investicione jedinice;
- Kontrolise obračun prinosa otvorenog fonda;
- Obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Ostale delatnosti u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

## **1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak**

### ***Prikupljanje sredstava***

Članovi fonda mogu biti domaća i strana, fizička i pravna lica. Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova koje organizuje i kojim upravlja Društvo.

Društvo može neposredno ili preko posrednika pružati prodajne usluge. Pod prodajnim uslugama, smatra se pružanje informacija o modalitetima i načinu ulaganja u investicioni fond, podela prospekta i posredovanje pri kupovinu, odnosno prodaji investicionih jedinica.

Klijenta, pre nego što pristupi Fondu, predstavnik Društva ili posrednik je dužan da upozna sa sadržinom Prospekta Fonda, pravilima poslovanja Društva, naknadama koje Društvo naplaćuje, investicionom politikom Fonda, rizicima ulaganja u Fond, osnovnim podacima o Društvu i Fondu, kao i kontakt telefonima i web adresom Društva.

Član Fonda se postaje onog trenutka kada se kupi jedna investiciona jedinica. Sticanjem investicionih jedinica može se vršiti isključivo kupovinom u novcu odnosno uplatom putem gotovine ili nalogom za prenos. Konverzija uplata novčanih sredstava u investicione jedinice vrši se na dan prijema uplate na tekući račun Fonda. Broj kupljenih investicionih jedinica evidentira se na individualnom računu člana Fonda. Minimalni ulog člana u Fond iznosi jedna investiciona jedinica uvećana za vrednost naknade za kupovinu. Uplate se vrše na dinarski račun fonda 205-118-25 koji se vodi kod Komercijalne banke a.d. Beograd. Prilikom sticanja investicionih jedinica člana otvorenog fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda. Društvo vrši povraćaj sredstava klijentu u slučaju da isti uplati manje od minimalnog uloga člana u Fond. Konverzija dinarskih i deviznih uplata u investicione jedinice vrši se narednog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj investicionih jedinica na individualnom računu člana fonda konvertuje se na dan (T+1).

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, sredstva se drže na neraspoređenim uplatama sve dok se ne utvrdi uplatilac sredstava, kada se i raspoređuju na njegov individualni račun. U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, Društvo na svom web sajtu objavljuje informacije vezane za nepoznatog uplatioca.

Dokumenti koje klijent popunjava prvi put kada pristupa fondu su Ugovor i Zahtev za kupovinu investicionih jedinica. Ugovor i zahtev za kupovinu investicionih jedinica se podnose samo prilikom prvog inicijalnog pristupanja u postojeći otvoreni fond, dok se svaka sledeća kupovina vrši putem naloga za prenos ili uplatnicom koji se poziva na instrukcije za uplatu koje se nalaze u Zahtevu za kupovinu investicionih jedinica. Društvo je u obavezi da u roku od pet radnih dana izda članu potvrdu o broju stečenih investicionih jedinica.

## 1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

Lice koje pristupa fondu pre potpisivanja Ugovora i Zahteva, obavezno potpisuje i Izjavu koja je sastavni deo Ugovora, u kome se navodi da je član pre potpisivanja Ugovora upoznat sa:

- Glavnim rizicima ulaganja u Fond, odnosno da mu je uručen prospekt Fonda i da ga član potpuno razume;
- Tarifom, visinom naknada i svim troškovima koji se naplaćuju na teret Fonda;
- Pravilima poslovanja i vrstama delatnosti, odnosno poslovima koje vrši na osnovu dozvole za rad.

### **Članovi Fonda**

Struktura članova Fonda:

#### **Struktura članova Fonda na dan 31.12.2011. godine**

Fizička lica	5
Pravna lica	2
<b>Broj članova na kraju perioda</b>	<b>7</b>

Društvo za upravljanje investicionim fondovima može naplaćivati naknadu za kupovinu investicionih jedinica i naknadu za prodaju investicionih jedinica od članova fonda, kao i troškove po osnovu dodatnih zahteva. Otvoreni investicioni fond Fima Novac ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica iz Fonda, kao ni naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

Društvo iz imovine otvorenog investicionog fonda može naplaćivati:

- Naknadu za upravljanje investicionim fondovima – godišnje iznosi 1,2%, obračunava se na dnevnom nivou, a naplaćuje se mesečno;  
Izuzetno, odlukom Direktora Društva, Društvo će naplaćivati naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 0,99% na godišnjem nivou.
- Troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti;
- Troškove kastodi banke – obaveza prema kastodi banci obračunava se dnevno, a naplaćuje mesečno;
- Troškove eksterne revizije.

Društvo navedene troškove kao i naknade naplaćuje u skladu sa Pravilnikom o tarifi i prospektom fonda.

Član fonda ima pravo na:

- na prodaju i raspolaganje akumuliranim sredstvima;
- srazmerni deo prinosa od ulaganja;
- dobijanje propisanih obaveštenja;
- srazmerni deo imovine investicionog fonda u slučaju raspuštanja fonda; kao i
- druga prava u skladu sa pravilima poslovanja.

## 1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

### ***Povlačenje sredstava***

Član Fonda gubi status člana Fonda u momentu kada proda sve investicione jedinice koje se nalaze na njegovom individualnom računu. Član Fonda može prodati deo svojih investicionih jedinica ili sve. Prodaja investicionih jedinica vrši se popunjavanjem Zahteva za prodaju investicionih jedinica. Prodajna cena investicione jedinice je cena koja se obračunava tog dana (dana kada se podnosi zahtev za prodaju investicionih jedinica), a objavljuje narednog dana (dana T-1). Otvoreni investicioni fond je dužan da člana Fonda isplati na njegov navedeni dinarski račun najkasnije u roku od pet dana od podnošenja zahteva za prodaju investicionih jedinica, kao i da mu pošalje obaveštenje odnosno Potvrdu o otkupu investicionih jedinica.

### ***Investicioni cilj***

Otvoreni investicioni fond Fima Novac za svoj osnovni cilj ima siguran plasman prikupljenih sredstva te održavanje visokog stepena likvidnost uloga članova, uz što veću profitabilnost ulaganja.

Ovakav investicioni cilj implicira niži stepen rizika od, na primer, fonda prihoda ili balansiranog investicionog fonda, te nudi visoku sigurnost ulaganja koja, zajedno sa stabilnim očekivanim prinosima, čini osnovu atraktivnosti Fonda Fima Novac. Povećanje vrednosti imovine Fonda biće ostvarivano prvenstveno na bazi prihoda od kamata, tako da je ukupan očekivani godišnji prinos konkurentan oročenim depozitima sa kraćim rokovima dospeća, a veći od bankarskih depozita po viđenju ili oročenih bankarskih depozita na kratak rok. Otvoreni investicioni fond Fima Novac kao fond očuvanja vrednosti namenjen je fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koji žele aktivno da upravljaju svojom imovinom i koji teže kvalitetnoj diversifikaciji svojih portfelja, ali i onima koji ga smatraju adekvatnim instrumentom štednje.

Iz aspekta pružaoca usluga na finansijskom tržištu, osnovni cilj Fonda Fima Novac sastoji se u želji da se klijentima Društva za upravljanje i članovima Fonda omogući:

- Posredno ulaganje u instrumente tržišta novca s ciljem ostvarivanja stabilnog prinosa na ulaganje bez unapred utvrđenog očekivanog roka ulaganja (dospeća);
- Posredno ulaganje u dužničke hartije od vrednosti (primarno izdate od strane Republike Srbije ili uz garancije Republike Srbije) uz manje troškove ulaganja;
- Likvidnost, odnosno konstantnu mogućnost unovčenja uložениh sredstava, bez uticaja na ostvareni prinos, i dodatnu diversifikaciju portfelja;
- Stručnost, znanje i iskustvo investicionog tima, te tradicija i ugled Ilirike kao garancija kvaliteta usluge i posvećenosti klijentu.

## 1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

### ***Investiciona politika***

Fima Novac je investicioni fond čija je investiciona politika zasnovana na investiranju u visoko diversifikovani portfolio dužničkih instrumenata sa kratkim rokovima dospeća u kojima je druga ugovorna strana i/ili izdavalac renomirani subjekt sa veoma niskim stepenom kreditnog rizika.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je siguran plasman prikupljenih sredstva te održavanje visokog stepena likvidnost uloga članova, uz što veću profitabilnost ulaganja. U skladu sa tim, svakoj pojedinačnoj investiciji će se pristupati prvobitno sa gledišta sigurnosti ulaganja i rejtinga druge ugovorne strane i/ili izdavaoca, a tek potom prinosa.

Društvo za upravljanje neće investirati imovinu Fonda kod finansijskih institucija ili izdavalaca koji, po mišljenju Investicionog odbora nemaju adekvatan kreditni rejting i stručnost ili su u prethodnom periodu imala probleme u svom poslovanju u vidu primedaba na rad klijenata, revizora ili regulatornih organa.

Pri kupovini dužničkih hartija od vrednosti, Društvo će, po pravilu, imati „zaštitnu marginu“, odnosno unapred određen stav u kom rasponu cene/prinosa i koje ročnosti hartije od vrednosti treba kupovati i prodavati, starajući se da se investira uvek po razumnim uslovima.

### ***Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti***

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom Fonda.

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Otvoreni fond Fima Novac svrstava se u vrstu fondova očuvanja vrednosti imovine koji imaju tu karakteristiku da ulaže najmanje 75% svoje imovine u:

1) kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaje:

- Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
- Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u R. Srbiji i druga pravna lica uz garanciju R. Srbiji, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;
- pravna lica sa sedištem u R. Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu u R. Srbiji.

## 1. OPŠTI PODACI O INVESTICIONOM FONDU - nastavak

### 2) novčane depozite:

- u bankama sa sedištem u R. Srbiji osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
- u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a.

Na ulaganja imovine Fonda, primenjuju se sledeća ograničenja:

- 1) u inostranstvu se može ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu u navedenim državama;
- 2) u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica se ne može ulagati više od 10% imovine Fonda;
- 3) u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica se ne može ulagati više od 20% imovine Fonda. Navedeno ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod Kastodi banke;
- 4) u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje R. Srbija, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju R. Srbije se ne može ulagati više od 35% imovine Fonda;
- 5) imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:
  - Društvo za upravljanje,
  - banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond,
  - brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje i Fond obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti,
  - akcionar društva za upravljanje,
  - fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje,
  - povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački.
- 6) imovinom Fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije.

### **Poreski tretman**

Prema postojećim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao porez na kapitalne dobitke.

Kapitalnim dobitkom se smatra onaj prihod koji obveznik kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu. Visina adekvatnog poreza zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

## **2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

### **2.a) Osnova za prezentaciju**

Finansijski izveštaji su pripremljeni na bazi principa istorijskog troška. Finansijski izveštaji prezentovani su u Dinarima (RSD), koja predstavlja domicilnu valutu Fonda, a sve iskazane numeričke vrednosti prikazane su u hiljadama (000 RSD), osim ako je drugačije navedeno.

Finansijski izveštaji prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2011. godine, odnosno rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01. – 31.12.2011. godine. Prikazane komparativne informacije prikazuju finansijsku poziciju Fonda na dan 31.12.2010. godine, rezultate poslovanja i gotovinske tokove za period 01.01.-31.12.2010. godine.

### **2.b) Usaglašenost sa računovodstvenim principima**

Finansijski izveštaji Fonda pripremljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ broj 46/06 i 111/09), Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije („Sl. glasnik RS“ broj 46/06,51/09 i 31/2011), Odlukama i Pravilnicima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije kojima se reguliše finansijsko poslovanje i izveštavanje investicionih fondova, kao i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja („Sl. glasnik RS“ br. 133/03 i 6/04).

### **2.c) Finansijski instrumenti**

Finansijski instrument je svaki ugovor na osnovu koga nastaje finansijsko sredstvo jednog entiteta i finansijska obaveza ili instrument kapitala drugog entiteta.

#### **Početno priznavanje**

Fond priznaje finansijsko sredstvo ili finansijsku obavezu u svom bilansu stanja samo onda kada postane jedna od ugovornih strana u instrumentu.

Finansijska sredstva i obaveze se priznaju na dan transakcije, odnosno na dan kada se Fond obavezao da će kupiti ili prodati neko sredstvo. Finansijska sredstva i obaveze se inicijalno priznaju u visini fer vrednosti prenetih sredstava, uvećanoj za troškove plasiranja, osim u slučaju finansijskih sredstava i obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

#### **Klasifikacija i merenje finansijskih sredstava**

Finansijska sredstva u skladu sa MRS 39 se klasifikuju u četiri kategorije:

- investicije koje se drže do dospeća;
- zajmovi i potraživanja;
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju;
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (uključujući i finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja).



## **2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak**

### **2.c) Finansijski instrumenti - nastavak**

Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo Društva za upravljanje vrši klasifikaciju finansijskih sredstava Fonda u momentu inicijalnog priznavanja. Fond sva svoja finansijska sredstva klasifikuje u sledeće kategorije:

- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha (uključujući i finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja);
- zajmovi i potraživanja.

#### **Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha**

Finansijska sredstva se klasifikuju u ovu kategoriju ako su ispunjeni sledeći kriterijumi ili pretpostavke:

- 1) Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Ova sredstva su hartije od vrednosti nabavljene radi realizacije prihoda usled kratkoročnih promena u ceni.
- 2) Finansijska sredstva su klasifikovana u momentu inicijalnog priznavanja iz razloga:
  - a) U pitanju su sredstva koja se u skladu sa investicionom politikom Fonda upravljaju, razmatraju i prate po fer vrednosti, ili
  - b) Ovim izborom se značajno umanjuje računovodstvena neravnoteža koja bi inače postojala u drugoj situaciji, ili
  - c) U pitanju su instrumenti koji uključuju i ugrađene derivate koji menjaju novčane tokove primarnog ugovora, pa rukovodstvo odlučuje da sintetički finansijski instrument klasifikuje u ovu kategoriju.

Sredstva u ovoj kategoriji se vrednuju po fer vrednosti i sve promene fer vrednosti se priznaju u bilansu uspeha perioda kao dobitak ili gubitak od trgovanja.

Sredstva iz ove kategorije se obelodanjuju u okviru stavke bilansa stanja „Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha“, kao i u okviru stavke „Ostala ulaganja“ za pojedine investicije Fonda.

#### **Zajmovi i potraživanja**

Zajmovi i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim anuitetima koja nisu kotirana na aktivnim tržištima. Posle inicijalnog priznavanja, vrednovana su metodom amortizovane vrednosti koristeći efektivnu kamatnu stopu, a umanjeni su za obezvređenje.

Sva potraživanja, gotovina i depoziti Fonda su klasifikovani u okviru ove kategorije, a nisu diskontovani zato što bi efekat bio potpuno nematerijalan.

### **2.d) Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Čine je dinarska i devizna sredstva koja se nalaze na dinarskom i deviznom tekućem računu. Stanje na računima se svakodnevno usaglašava sa kastodi bankom.

## **2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak**

### **2.e) Potraživanja**

Potraživanja Fonda obuhvataju kratkoročna potraživanja koja nastaju iz obavljanja osnovne delatnosti Fonda: potraživanja po osnovu prodaje HoV, potraživanja po osnovu kamata sredstava po viđenju i oročenih sredstava (depozita) i potraživanja po osnovu dividendi, odnosno učešća u dobitku.

### **2.f) Obaveze**

Obaveze se odnose na:

1. Obaveze po osnovu naknade za upravljanje imovinom Fonda prema Društvu za upravljanje, obračunava se dnevno, računovodstveno prikazuje mesečno kao trošak, kako se i plaća;
2. Obaveze po osnovu naknade za kupovinu investicionih jedinica prema Društvu, takođe se obračunava dnevno, ne iskazuje se knjigovodstveno kao trošak već samo kao obaveza za prenos sredstava na kraju meseca;
3. Obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica;
4. Obaveze prema brokersko-dilerskom društvu, plaćaju se sa namenskog računa u roku od tri dana koji je rok za saldiranje na tržištu HoV;
5. Obaveze prema berzi, plaćaju se u isto vreme sa obavezom prema brokersko-dilerskom društvu;
6. Obaveze prema Centralnom registru HoV, plaćaju se u isto vreme sa obavezama prema brokersko-dilerskom društvu i berzi;
7. Obaveze prema kastodi banci za saldiranje transakcija, plaća se mesečno;
8. Obaveze prema kastodi banci, iskazuju se mesečno, obračunavaju dnevno i plaćaju mesečno;
9. Obaveza prema eksternom revizoru, koja se plaća po ugovoru.

Sve obaveze se vode metodom amortizovane vrednosti, ali nisu diskontovane zato što bi efekat bio potpuno nematerijalan.

### **2.g) Poslovni prihodi**

Poslovni prihodi obuhvataju:

1. Prihode od kamata po osnovu sredstava po viđenju i po osnovu oročenih sredstava, koji se obračunavaju na dnevnom nivou u skladu sa ugovorima između Društva za upravljanje i banke;
2. Ostale prihode koji se odnose na usklađenja potraživanja i obaveza.

## 2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak

### 2.h) Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se priznaju u obračunskom periodu u kome su nastali bez obzira na to kada su izvršena plaćanja. Poslovni rashodi obuhvataju:

1. Naknadu Društvu za upravljanje koja se obračunava dnevno, na godišnjem nivou od 1,2% od imovine Fonda, a isplaćuje se mesečno. Podsećamo da Fond Fima Novac ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica;
2. Troškovi kupovine i prodaje HoV podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje, koji nastaju u momentu trgovanja;
3. Troškovi kastodi banke obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa, kliring i saldiranje finansijskih transakcija prenosa hartija od vrednosti i druge troškove iz kastodi ugovora, koji se obračunavaju dnevno, a plaćaju mesečno;
4. Ostali poslovni rashodi obuhvataju proviziju berze i brokera prilikom kupovine trezorskih zapisa.

### 2.i) Kursne razlike

Funkcionalna i izveštajna valuta Fonda je Dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja.

Sve kursne razlike po osnovu potraživanja i obaveza priznaju se u bilansu uspeha perioda.

Zvanični kursevi za najznačajnije strane valute na dan bilansa stanja bili su sledeći:

U dinarima	<b>31.12.2011.</b>	31.12.2010.
EUR	<b>104,6409</b>	<b>105,4982</b>
USD	<b>80,8662</b>	<b>79,2802</b>
CHF	<b>85,9121</b>	<b>84,4458</b>

## **2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA - nastavak**

### **2.) Poštena (fer) vrednost**

Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju R. Srbija ili Narodna banka Srbije utvrđuje se:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u R. Srbiji
- 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29)
- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tačke 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine.

Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u R. Srbiji, državama članicama EU; OECD i susednim državama utvrđuje se:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu na kome se trguje tim hartijama
- 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29)
- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tačke 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine.

Poštena vrednost novčanih depozita (oročeni depoziti i tekući računi):

Poštena vrednost novčanih depozita kod banaka obračunava se u skladu sa stanjem na njihovom računu, uključujući i dospelu, a nenaplaćenu kamatu.

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja Fonda po osnovu kamata) i tekuće račune (potraživanja fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou. Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva i poslovne banke. Pripis prihoda od kamate po tekućem računu vrši se jednom mesečno po dobijanju kamatnog lista odnosno po uplati kamate od strane banke kada se potraživanja po osnovu kamate gase, a potražni iznos za kamatu se knjiži kroz priliv na tekućem računu.

U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika će biti proknjižena kao prihod odnosno rashod od usklađivanja vrednosti.

### 3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE

#### 3.a) Kategorije finansijskih sredstava i obaveza:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
<b>Finansijska sredstva:</b>		
<b>Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha</b>		
Trezorski zapisi R. Srbije	-	4.801
	<u>-</u>	<u>4.801</u>
<b>Zajmovi i potraživanja</b>		
Depoziti kod domaćih banaka	5.802	9.266
Potraživanja	33	30
Gotovina	1.871	126
	<u>7.706</u>	<u>9.422</u>
<b>Ukupno finansijska sredstva</b>	<u><u>7.706</u></u>	<u><u>14.223</u></u>
<b>Finansijske obaveze:</b>		
<b>Finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti</b>		
Obaveze prema društvu za upravljanje	6	1
Ostale obaveze iz poslovanja	1	1
	<u>7</u>	<u>2</u>
<b>Ukupno finansijske obaveze</b>	<u><u>7</u></u>	<u><u>2</u></u>

Opis rizika finansijskih instrumenata Fonda i politike upravljanja ovim rizicima su dati u okviru Napomene 8.

#### 3.b) Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha se odnose na trezorske zapise koje emituje Trezor Ministarstva Finansija R. Srbije. Stanje i struktura ovih ulaganja je:

<b>Opis</b>	<b>Datum dospeća</b>	<b>Fer vrednost na dan bilansa u 000 RSD</b>	<b>EKS na dan bilansa</b>	<b>Prosečna ponderisana EKS na dan bilansa</b>
<b>Trezorski zapisi na dan 31.12.2011.godine:</b>				
3-mesečni trezorski zapisi R. Srbije		-	-	
12-mesečni trezorski zapisi R. Srbije		<u>-</u>		<u>-</u>
		<u><u>-</u></u>		<u><u>-</u></u>

**Trezorski zapisi na dan 31.12.2010 godine:**

3-mesečni trezorski zapisi R. Srbije	01.2.2011	990	10,84%
12-mesečni trezorski zapisi R. Srbije	19.1.2011	3.811	10,06%
		<u>4.801</u>	<u>10,45%</u>

### 3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

#### 3.c) Depoziti

Stanje i struktura depozita je:

<b>Naziv banke</b>	<b>Datum oročenja</b>	<b>Datum dospeća</b>	<b>Iznos u 000 RSD</b>	<b>Kamatna stopa o roku dospeća</b>
<b><i>Oročeni depoziti na dan 31.12.2011 godine:</i></b>				
Čačanska banka a.d. Čačak	30.12.2011	06.1.2012	1.502	7,75 %
Komercijalna Banka, Beograd a.d. Beograd	29.12.2011	28.3.2012	2.300	8,75%
Komercijalna Banka, Beograd a.d. Beograd	28.12.2011	04.1.2012	2.000	7,75%
<b>Ukupno</b>			<b><u>5.802</u></b>	
<b><i>Oročeni depoziti na dan 31.12.2010 godine:</i></b>				
Čačanska banka a.d. Čačak	30.12.2010	04.1.2011	3.146	10,00%
Privredna banka Beograd a.d. Beograd	23.12.2010	24.1.2011	2.573	11,50%
Procredit bank a.d. Beograd	17.12.2010	18.1.2011	2.147	11,18%
Alpha bank Srbija a.d. Beograd	22.12.2010	12.1.2011	1.400	11,85%
<b>Ukupno</b>			<b><u>9.266</u></b>	

Oročene depozite kod domaćih banaka čine sredstva deponovana na kratak rok radi ostvarivanja prihoda, ali i mogućnosti momentalnog razoročenja, u slučaju potrebe za operativnim sredstvima, a sve u skladu sa osnovnom investicionom politikom Fonda.

#### 3.d) Potraživanja

Stanje i struktura potraživanja je:

<b>(u 000 RSD)</b>	<b><u>31.12.2011.</u></b>	<b><u>31.12.2010.</u></b>
Potraživanja po osnovu kamata	33	30
<b>Ukupno potraživanja</b>	<b><u>33</u></b>	<b><u>30</u></b>

#### 3.e) Gotovina

Stanje i struktura gotovine je:

<b>(u 000 RSD)</b>	<b><u>31.12.2011.</u></b>	<b><u>31.12.2010.</u></b>
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	1.871	126
<b>Ukupno gotovina</b>	<b><u>1.871</u></b>	<b><u>126</u></b>

### 3. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE - nastavak

#### 3.f) Obaveze

Stanje i struktura obaveza je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>30.06.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
Obaveze za naknadu za upravljanje	6	1
Obaveze za naknadu kastodi banci	1	1
<b>Ukupno obaveze</b>	<b><u>7</u></b>	<b><u>2</u></b>

### 4. NETO IMOVINA FONDA

4.a) Neto imovina fonda je obračunata kao razlika ukupne imovine i ukupnih obaveza Fonda na dan bilansa. Stanje i struktura je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
Investicione jedinice - neto uplate	3.640	11.481
Neraspoređeni dobitak	4.059	2.740
<b>Ukupno neto imovina fonda</b>	<b><u>7.699</u></b>	<b><u>14.221</u></b>

4.b) Investicione jedinice su prikazane kao neto efekat svih uplata i isplata članovima Fonda od dana osnivanja do dana bilansa.

4.c) Neraspoređeni dobitak je akumulirani efekat svih prihoda i rashoda, odnosno dobitaka i gubitaka prikazanih u okviru bilansa uspeha od dana osnivanja do dana bilansa.



## 5. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

5.a) Struktura poslovnih prihoda i rashoda Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<b>01.01. - 31.12.2011.</b>	<b>01.01. - 31.12.2010.</b>
<b>Poslovni prihodi:</b>		
Prihodi od kamata	1.255	1.068
Ostali prihodi	-	4
	<b>1.255</b>	<b>1.072</b>
<b>Poslovni rashodi:</b>		
Naknada društvu za upravljanje	134	174
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	15	22
Troškovi kastodi banke	11	14
Ostali poslovni rashodi	6	28
	<b>166</b>	<b>238</b>
<b>Neto dobitak (gubitak) iz poslovanja</b>	<b>1.089</b>	<b>834</b>

5.b) Prihodi od kamata su nastali po osnovu oročenih depozita koje Fond drži kod domaćih poslovnih banaka (Napomena 3.c).

## 6. DOBICI I GUBICI PO OSNOVU HOV

Struktura dobitaka i gubitaka po osnovu HoV Fonda je:

<i>(u 000 RSD)</i>	<b>01.01. - 31.12.2011.</b>	<b>01.01. - 31.12.2010.</b>
Realizovani dobitak po osnovu HoV	229	137
Realizovani gubitak po osnovu HoV	-	-
	<b>229</b>	<b>137</b>
Nerealizovani dobitak po osnovu HoV	-	356
Nerealizovani gubitak po osnovu HoV	-	-
	<b>-</b>	<b>356</b>
<b>Neto dobitak (gubitak) po osnovu HoV</b>	<b>229</b>	<b>493</b>

## 7. POVEZANE STRANE

Povezane strane Fonda su:

1. Društvo za upravljanje „Ilirika“ a.d. Beograd, kao i drugi fondovi kojima ono upravlja: Ilirika Global OIF, Ilirika Gold OIF, Delta plus OIF, Delta dynamic OIF.
2. Pravna i fizička lica članovi Skupštine akcionara Društva za upravljanje.
3. Fizička lica: članovi Upravnog odbora Društva za upravljanje, Predsednik Upravnog odbora i Direktor Društva za upravljanje.

Potvrđujemo da sva lica članovi Skupštine i uprave Društva za upravljanje nisu imali nikakva ulaganja ili transakcije druge vrste, koje bi bile u suprotnosti sa odredbama Zakona o investicionim fondovima i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Fond ima isključivo transakcije sa Društvom za upravljanje:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
<b>Potraživanja od društva za upravljanje:</b>	-	-
<b>Obaveze prema društvu za upravljanje:</b>		
Obaveze za naknadu za upravljanje	(6)	(1)
<b>Neto potraživanja (obaveze)</b>	<u><b>(6)</b></u>	<u><b>(1)</b></u>

Prihodi i rashodi iz odnosa sa Društvom za upravljanje su:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>01.01. - 31.12.2011.</u>	<u>01.01. - 31.12.2010.</u>
<b>Ostali prihodi:</b>	-	-
<b>Poslovni rashodi:</b>		
Naknada društvu za upravljanje	(134)	(174)
<b>Neto prihodi (rashodi)</b>	<u><b>(134)</b></u>	<u><b>(174)</b></u>

## **8. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA**

**8.a)** Fond je izložen različitim rizicima po osnovu svojih finansijskih instrumenata, odnosno svih sredstava i obaveza. Finansijska sredstva i obaveze po kategorijama su obelodanjeni u Napomeni 3.

Upravljanje rizicima Fonda vrše zadužena lica iz Društva za upravljanje u skladu sa politikama odobrenim od strane Upravnog odbora Društva.

Fond ne vrši operacije sa finansijskim derivatima.

### **8.b) Tržišni rizici**

Tržišni rizik, definisan kao mogućnost pada cena sredstava koja čine imovinu Fonda usled promena okolnosti na tržištu, je dnevno prisutan rizik kojim se na odgovarajući način upravlja. Svrha postojanja Fonda između ostalog je i da na odgovarajući, uslovima prilagođen, način upravlja ovim rizikom.

Osnovni način upravljanja ovim rizikom je analiza tržišnih kretanja. Osim kretanja vrednosti svake investicije Fonda pojedinačno, relevantan je i odnos kretanja njihove vrednosti prema ostalim ulaganjima.

Umanjenje vrednosti imovine Fonda usled izloženosti tržišnom riziku se manifestuje kroz izloženost Fonda:

- Rizik kamatnih stopa,
- Kreditni rizik i
- Rizik likvidnosti.

Fond isključivo ulaže u dužničke HoV koje emituje R. Srbija i u depozite kod kvalitetnih domaćih banaka. Iz tog razloga nije izložen riziku promene cena ulaganja.

Fond nije direktno izložen valutnom riziku jer su sva imovina i obaveze nominovani u RSD.

Fond nije direktno izložen riziku kretanja cena roba jer ne ulaže u robe kojima se trguje na organizovanim tržištima.

### **8.c) Rizik kamatnih stopa**

Fond nema kamatonosne obaveze. Riziku promene kamatnih stopa je izložen isključivo po osnovu manjeg ili većeg prihoda od kamata od oročenih depozita kod domaćih poslovnih banaka nominovanih u RSD, i to samo od onih sa ugovorenom varijabilnom kamatnom stopom. Većina ugovora o depozitu su sa fiksnom kamatnom stopom.

Osim po depozitima, Fond je na sličan način izložen riziku kamatnih stopa po osnovu ulaganja u trezorske zapise R. Srbije.

I u slučaju depozita i u slučaju trezorskih zapisa, ovaj rizik se može definisati kao rizik od promene repo stope Narodne banke Srbije čiju promenu uglavnom prate i kamatne stope poslovnih banaka (sa razlikom za bančinu maržu) kao i prinosi na trezorskim zapisima. Ova stopa je na 31.12.2011. godine iznosila 10% (na 31.12.2009. godine 11,5%).

## 8. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA - nastavak

### 8.d) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da treće lice ne ispunji svoju obavezu prema Fondu. Fond je izložen kreditnom riziku po osnovu ulaganja u trezorske zapise i po osnovu oročavanja novčanih depozita. Maksimalna izloženost kreditnom riziku je u visini knjigovodstvene vrednosti finansijskih sredstava čija je struktura:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
<b>Finansijska sredstva:</b>		
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	4.801
Depoziti	5.802	9.266
Potraživanja	33	30
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.871	126
<b>Ukupno</b>	<u><b>7.706</b></u>	<u><b>14.223</b></u>

Izloženost kreditnom riziku je minimalna zato što Fond ulaže u trezorske zapise R. Srbije čiji je rizik na nivou rizika zemlje, odnosno najniži mogući u R. Srbiji. Kreditni rizik po depozitima je takođe nizak zato što su u pitanju depoziti kod kvalitetnih domaćih banaka.

Neka od potraživanja Fonda su dospela na dan bilansa, ali nisu obezvređena iz razloga što su naplaćena u roku od najviše 15 dana što je bilo pre dana izveštavanja. Dospela, a ne obezvređena finansijska sredstva mogu se analizirati:

<i>(u 000 RSD)</i>	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
Do 3 meseca	33	30
3 do 6 meseci	-	-
6 do 12 meseci	-	-
Preko 12 meseci	-	-
<b>Ukupno</b>	<u><b>33</b></u>	<u><b>30</b></u>

### 8.e) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospelje obaveze. Imajući u vidu da je investiciona politika Fonda da ulaže u vrlo likvidna sredstva (trezorski zapisi i kratkoročni depoziti kod poslovnih banaka) i na činjenicu da obaveze finansiraju manje od 0,1% ukupne imovine Fonda, može se reći da je Fond ovom riziku izložen isključivo u slučaju nemogućnosti Fonda da na zahtev člana izvrši isplatu investicionih jedinica čiji je otkup član zahtevao.

S obzirom na vrstu Fonda i vrstu ulaganja koja on vrši, ovaj rizik je krajnje neuobičajen, a njegovo nastupanje je vrlo retko u praksi. Bez obzira na navedeno, Društvo će, kroz upotrebu različitih mera i svih zakonskih mogućnosti, nastojati da na adekvatan način kontroliše ovaj rizik

## **9. DOGAĐAJI POSLE DANA BILANSA STANJA**

Saglasno MRS 10 „Potencijalne obaveze i događaji nastali nakon bilansa stanja“, nismo utvrdili postojanje događaja koji mogu da utiču ili utiču na istinitost i objektivnost finansijskih izveštaja za period 1.1. – 31.12.2011. godine.

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja.

Mirjana Krivokuća

Zakonski zastupnik

Damjan Mencej