

“ILIRIKA CASH DINAR“, Otvoreni investicioni fond

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

ILIRIKA CASH DINAR otvoreni investicioni fond

Reg.broj fonda: 5/0-44-5450/4-09

Društvo za upravljanje: ILIRIKA DZU a.d. Beograd

**NAPOMENE
UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD
OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2013. GODINE**

Beograd, februar 2014. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 12. novembra 2009. godine izdala Rešenje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda Erste Cash broj 5/0-34-5299/4-09, dok je Rešenje o upisu u Registar investicionih fondova broj 5/0-44-5450/4-09 doneto 20. novembra 2009. godine. Na dan donošenja ovog rešenja, Fond je imao 12 članova koji su posedovali 28.874,33200 investicionih jedinica neto vrednosti RSD 1.000,00. Fond je klasifikovan kao fond očuvanja vrednosti.

Na osnovu ugovora koji je zaključen 20.12.2012.godine, Komisija za hartije od vrednosti je donela Rešenje br.5/0-40-4700/3-12 od 27.12.2012. godine o davanju predhodne saglasnosti na prenos prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Društva za upravljanje investicionim fondovima Erste Invest a.d. Beograd na Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd. Na osnovu ovog rešenja i saglasno odredbama člana 50. stav 3 Zakona o investicionim fondovima, Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd je 01.03.2013. godine preuzelo pravo upravljanja nad otvorenim investicionim fondom ERSTE CASH (Dalje: Fond).

Društvo za upravljanje investicionim fondovima ERSTE INVEST a.d. Beograd i ILIRIKA DZU Beograd a.d. dana 20.12.2012. zaključili su ugovor o prenosu prava upravljanja otvorenim investicionim fondom ERSTE CASH.

Dana 29.03.2013.godine odlukom direktora Društva promenjen je naziv otvorenog investicionog fonda ERSTE CASH u ILIRIKA CASH DINAR.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-42-865/4-13 od 29.04.2013. data je prethodna saglasnost na izveštaj o spajanju uz pripajanje oif ILIRIKA CASH otvorenom investicionom fondu ILIRIKA CASH DINAR (fond sticalac).

Dana 08.07.2013.godine izvršeno je spajanje uz pripajanje oif ILIRIKA CASH otvorenom investicionom fondu ILIRIKA CASH DINAR.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „ILIRIKA DZU“ a.d. Beograd, Knez Mihailova 11-15/V (u daljem tekstu „Društvo“) koje je dobilo dozvolu za rad od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije po Rešenju broj 5/0-33-6452/5-07 na dan 20.09.2007. godine. Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima i upravljanje privatnim investicionim fondovima. Društvo je registrovano 03.10.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registar u Beogradu pod brojem БД 133393/2007; matični broj:20338407 i PIB: 105191747.

Članovi Nadzornog odbora su:

- Igor Štemberger, predsednik
- Aleš Čačović, član
- Katarina Hegler, član

Funkciju direktora Društva obavlja Damjan Mencej.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Portfolio menadžer Fonda je Igor Popović, broj dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-2204/3-08 od 26.6.2008. godine.

Interni revizor Društva je Dr Marina Protić, sertifikat broj 316/09 od 10.9.2009. godine.

Funkciju direktora Društva od dana 27.06.2013. godine obavlja Aleš Borko Rešenjem Agencije za privredne registre Broj BD 70986/2013, i odlukom skupštine društva br. 1466 od 14.05.2013. godine o imenovanju, 31.05.2013. godine Komisija za hartije od vrednosti donele je rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje br. 5/0-36-1818/4-13.

Portfolio menadžer Društva od 01.06.2013.god je Ivan Jovanović, broj dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-6016/2-07 od 26.07.2007. godine.

Interni revizor Društva od dana 15.12.2013. godine je Ljubinka Jakovljević, dipl. Ekonomista, zvanje revizora stekla je Rešenjem broj 205/08 od 19.11.2008. godine

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Investitor, odnosno član Fonda je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine Fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje.

Poslovanje Fonda i Društva regulisano je sledećim zakonskim i podzakonskim propisima:

- Zakon o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011),
- Pravilnik o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 15/2009, 76/2009, 41/2011 i 44/2012)
- Pravilnik o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011)
- Pravilnik o uslovima i načinu sprovođenja nadzora nad poslovanjem učesnika na finansijskom tržištu (Sl. glasnik RS, br. 89/2011)
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 8/2009)
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove (Sl. glasnik RS, br. 8/2009)
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS, br. 8/2009)
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja investicionih fondova (Sl. glasnik RS, br. 8/2009)
- Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora (Sl. glasnik RS, br. 8/2009)
- Uputstvo o načinu izračunavanja kapitala društva za upravljanje investicionim fondovima,
- Zakon o deviznom poslovanju (Sl. glasnik RS, br. 62/2006, 31/2011 i 119/2012)
- Zakon o platnom prometu (Sl. list SRJ, br. 3/2002 i 5/2003 i Sl. glasnik RS, br. 43/2004, 62/2006, 111/2009 - dr. zakon i 31/2011)

kao i pratećim propisima koje je donela Komisija za hartije od vrednosti na osnovu navedenih propisa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Vojvođanska banka a.d Beograd sa sedištem u Bulevaru Mihajla Pupina br. 111, Novi Beograd koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br 5/0-44-5450/4-09 od 20.11.2009. godine. Novčani račun Fonda je 355-3200232902-97 i devizni RS35355000320023291267.

Na dan 31. decembra 2013. godine, Fond ima 108 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 230.917 hiljada.

	31.12.2013.	31.12.2012.
broj investicionih jedinica	153.355	207.511
vrednost investicione jedinice u RSD	1.506	1.372
ukupna neto imovina u 000 RSD	230.917	284.684

Članovi Fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

Broj članova (1.1.2013)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2013.)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2013.) - pravna lica	Broj članova na kraju perioda (31.12.2013.) - fizička lica
60	108	39	69

1.1 Politika investiranja

ILIRIKA Cash Dinar je investicioni fond čija je investiciona politika zasnovana na investiranju u visokodiversifikovani 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 i održavanje visokog stepena likvidnosti 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 imali 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.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za Fond, i za svoj

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

rad odgovara Upravi Društva.

Otvoreni investicioni fond ILIRIKA Cash Dinar za svoj osnovni cilj ima siguran plasman prikupljenih sredstva te održavanje visokog stepena likvidnosti uloga članova, uz što veću profitabilnost ulaganja. Ovakav investicioni cilj, zajedno sa vrstama investicionih instrumenata implicira niži stepen rizika od, na primer, fonda rasta vrednosti imovine ili balansiranog investicionog fonda, te nudi visoku sigurnost ulaganja koja, zajedno sa stabilnim očekivanim prinosima, čini osnovu atraktivnosti fonda „ILIRIKA Cash Dinar“.

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 „ILIRIKA Cash Dinar“ 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 portfolija, ali i onima koji ga smatraju adekvatnim instrumentom štednje.

Iz aspekta pružaoca usluga na finansijskom tržištu, osnovni cilj fonda „ILIRIKA Cash Dinar“ 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.

1.2 Ulaganje imovine Fonda

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 ILIRIKA CASH Dinar svrstava se u vrstu fondova očuvanja vrednosti imovine koji imaju tu karakteristiku da ulažu 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, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici.
- 2. novčane depozite:
 - u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
 - u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a.

Imovinu Fonda čini zbir vrednosti svih finansijskih instrumenata i hartija od vrednosti iz portfolija Fonda i drugih oblika imovine u koju se sredstva Fonda mogu ulagati u skladu sa Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima, Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima i ovim Prospektom.

Neto vrednost imovine Fonda po investicionoj jedinici se izračunava svakog radnog dana i objavljuje u najmanje jednim dnevnim novinama sa tiražom od najmanje 100.000 primeraka i na internet stranici Društva za upravljanje www.ilirika.rs.

Fond će pre svega ulagati u hartije od vrednosti čiji su izdavaoci registrovani u Republici Srbiji te u hartije od vrednosti stranih izdavalaca, državnih i nedržavnih subjekata zemalja EU i OECD, s time da pojedina zemlja ima dugoročni kreditni rejting za dug izdat u stranoj valuti najmanje A prema agenciji Standard & Poor's ili A2 prema agenciji Moody's.

Imovina Fonda ulaže se primarno u sledeće instrumente (% se odnose na udeo u neto imovini Fonda):

1. do 100% u novčane depozite kod banaka sa sedištem u Republici i u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
2. do 100% u dužničke hartije od vrednosti i finansijske instrumente tržišta novca izdate od strane Republike Srbije, odnosno za koje garantuje Republike Srbije;
3. do 25% u dužničke hartije od vrednosti i finansijske instrumente tržišta novca izdate i garantovane od strane država članica EU i OECD;
4. do 25% u municipalne dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca izdavalaca iz Republike Srbije;
5. do 25% u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca izdate i garantovane od susednih zemalja;
6. do 25% u korporativne dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca izdavalaca banaka iz Republike Srbije, za koje postoji likvidno sekundarno tržište ili mogućnost REPO transakcije, odnosno ukoliko su iste naplative na prvi poziv.

1.3 Ograničenja ulaganja imovine Fonda

Na ulaganja imovine Fonda, primenjuju se sledeća ograničenja:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

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 Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike 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,
 - akcionar društva za upravljanje,
 - povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački.
6. imovinom Fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije.

1.4 Izvor prikupljanja sredstava i uslovi za povlačenje sredstava iz Fonda

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

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 355-3200232902-97 koji se vodi kod Vojvođanska banka 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.

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.

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 ILIRIKA CASH Dinar 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
- 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

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.

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.

1.5 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. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Priloženi finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006, 111/2009 i 99/2011 - dr. zakon), Zakonu o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011), i pratećim propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu obavljanje delatnosti i finansijsko izveštavanje investicionih fondova donetim na osnovu navedenih Zakona.

Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu nabavne vrednosti osim sledećih materijalno značajnih pozicija u bilansu stanja:

- Finansijski instrumenti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju odmerena su po fer vrednosti,
- Derivati finansijskih instrumenata odmereni su po fer vrednosti,

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji, Fond je dužan da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje vrše u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom. Pod profesionalnom regulativom podrazumevaju se i Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodni računovodstveni standardi (u daljem tekstu: MRS), odnosno Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda, izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije, objavljenim u Službenom glasniku RS, broj 77/2010 od 25. oktobra 2010. godine, utvrđeni su prevodi osnovnih tekstova MRS i MSFI koje čine MRS, odnosno MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde do 1. januara 2009. godine, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda do 1. januara 2009. godine, u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni.

a) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji se obavezno primenjuju prvi put za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2012.

Primena sledećih standarda, tumačenja standarda (IFRIC) i izmena i dopuna postojećih standarda, koji se obavezno primenjuju prvi put za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2012. nije imala za rezultat značajnije promene računovodstvenih politika Fonda, niti efekat na priložene periodične finansijske izveštaje Fonda:

- Izmene MRS 12 "Porezi na dobitak" - Odloženi porezi: Pokriće osnovne imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine).

- Izmene MSFI 1 "Prva primena MSFI" - Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za one koji prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).

- Izmene MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" - Transfer finansijske imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine). Ove izmene zahtevaju nova obelodanjivanja koja se odnose na transferisana (prenesena) finansijska sredstva.

(b) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Fonda

Sledeći novi i izmenjeni standardi i IFRIC tumačenja su objavljeni, ali nisu na snazi za godišnji izveštajni period koji počinje 1. januara 2012. godine. Oni nisu ranije usvojeni od strane Fonda, ali je u toku procena njihovog eventualnog uticaja na finansijske izveštaje od strane rukovodstva Fonda. Fond namerava da usvoji ove standarde kada stupe na snagu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- Izmene MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja" - Ostali ukupan rezultat (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).

- Revidirani MRS 19 "Primanja zaposlenih" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- Revidirani MRS 27 "Pojedinačni finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- Revidirani MRS 28 "Investicije u pridružene entitete i zajednička ulaganja" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- Revidirani MRS 32 "Finansijski instrumenti: Prezentacija" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).

- Izmene MSFI 1 "Prva primena MSFI" - Državni krediti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- Izmene MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" - Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- MSFI 9 "Finansijski instrumenti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine). Ovaj standard se odnosi na klasifikaciju i odmeravanje finansijskih sredstava.

- MSFI 10 "Konsolidovani finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- MSFI 11 "Zajednički aranžmani" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- MSFI 12 "Obelodanjivanje interesa u ostalim entitetima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- MSFI 13 "Odmeravanje fer vrednosti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

- IFRIC 20 "Troškovi otkrivke (uklanjanja jalovine) u proizvodnoj fazi površinskog kopa" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

S obzirom na napred izneto, priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

politika Fonda. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 2.2.

Računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine su obelodanjene u Napomeni 3. uz finansijske izveštaje, i iste se zasnivaju na važećoj zakonskoj i profesionalnoj regulativi Republike Srbije. Računovodstvene politike i procene korišćene prilikom sastavljanja ovih periodičnih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Fonda za 2011. godinu.

Rukovodstvo procenjuje očekivani uticaj navedenih standarda, tumačenja i izmena postojećih standarda na finansijske izveštaje, ali smatra da njihova primena neće imati za rezultat značajne izmene računovodstvenih politika Fonda, niti ima materijalno značajan efekat na priložene finansijske izveštaje Fonda za period od 1. januara do 31. decembar. 2013. godine.

Napomene uz finansijske izveštaje su sastavljene na način definisan članom 5. Pravilnika o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove. Finansijski izveštaji Fonda su prikazani u skladu sa Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za investicione fondove (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 8/2009) i u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove (Službeni glasnik Republike Srbije, br. 8/2009), koji u pojedinim delovima odstupaju od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 Prezentacija finansijskih izveštaja i MRS 7 Izveštaj o tokovima gotovine. Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno, zbog propisanog načina izveštavanja. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

2.2. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji zahteva od rukovodstva Fonda korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene se razmatraju periodično, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate. Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske imovine i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

2.3. Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Fonda je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost za sve finansijske instrumente nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha iskazane su po fer vrednosti na osnovu Metodologije Fonda za obračun neto imovine jer za njih postoji aktivno tržište i publikovane tržišne cene. Obaveze Fonda su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo Fonda smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

2.4 Upporedni podaci

Upporedne podatke predstavljaju bilans stanja Fonda na dan 31. decembra 2013. godine i bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini fonda, izveštaj o stanju i promenama investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima fonda, izveštaj o strukturi imovine po vrstama, izveštaj o strukturi ulaganja fonda, izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) i izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine.

Navedeni finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, i isti su predmet revizije.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Gotovina

Gotovina uključuje sredstva na računu kod Kastodi banke.

3.2. Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda, od momenta kada se Fond ugovornim odredbama vezao za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava na “regularan način” priznaje se primenom obračuna na datum trgovanja. Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

Rukovodstvo Fonda vrši klasifikaciju finansijskih plasmana pri inicijalnom priznavanju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Fond je klasifikovao finansijska sredstva u sledeće kategorije: hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, potraživanja i depoziti.

3.2.1. Potraživanja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Potraživanja Fonda obuhvataju kratkoročna potraživanja koja nastaju iz obavljanja osnovne delatnosti Fonda: potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti, potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke hartije od vrednosti, potraživanja po osnovu prodaje investicionih jedinica i ostala potraživanja.

Najznačajniji deo potraživanja odnosi se na potraživanja za prodate hartije od vrednosti, umanjena za troškove transakcije. Obaveze za kupljene hartije od vrednosti iskazuju se u iznosu zaključnice o kupljenim hartijama od vrednosti dobijene sa Beogradske berze a.d. Beograd uvećane za transakcione troškove.

Druga potraživanja se evidentiraju u visini ugovorenog, odnosno obračunatog iznosa.

3.2.2. Depoziti kod banaka

Deponovana sredstva kod banaka priznaju se u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Svi prateći elementi depozita utvrđuju se ugovorom i u skladu sa istim vrši se procena depozita na dan bilansa stanja.

3.2.3. Obaveze

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom, obaveze za naknadu prema kastodi banci, obaveze za naknadu po osnovu eksterne revizije, obaveze po osnovu članstva i ostale obaveze i iskazane su po nominalnoj vrednosti.

3.3. Prebijanje finansijskih instrumenta

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju i njihova razlika se priznaje u bilansu stanja, ako, i samo ako, postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovu, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

3.4. Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda predstavlja razliku između ukupne imovine i ukupnih obaveza Fonda. U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti, neto imovina Fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa Kastodi bankom (videti Napomenu 9).

3.5. Realizovani prihodi

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Realizovani prihodi obuhvataju poslovne prihode, koji nastaju iz osnovne delatnosti i uobičajenih aktivnosti Fonda, kao i realizovane dobitke koji predstavljaju ostale stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda. Ovi prihodi se priznaju u obračunskom periodu u kome su nastali nezavisno od toga kada su naplaćeni.

Poslovni prihodi odnose se na prihode od dividendi i prihode od kamata, a realizovani dobitci na dobitke od prodaje hartija od vrednosti, pozitivne kursne razlike i ostale dobitke.

3.5.1. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata obuhvataju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita kod banaka i stanja na računima kod Kastodi banke.

3.5.2. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani dobitci na prodaji hartija od vrednosti obuhvataju dobitke koji nastaju prodajom hartija od vrednosti po cenama višim od njihove knjigovodstvene odnosno nabavne vrednosti.

3.5.3. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika

Realizovani dobitci po osnovu kursnih razlika obuhvataju dobitke po osnovu rasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada valute u kojoj su iskazane obaveze.

3.6. Realizovani rashodi

Realizovani rashodi obuhvataju poslovne rashode i realizovane gubitke nastale iz uobičajenih poslovnih aktivnosti Fonda. Poslovni rashodi i gubici priznaju se u obračunskom periodu u kome su i nastali bez obzira na to kada su izvršena plaćanja.

Poslovni rashodi i gubici obuhvataju naknade Društvu za upravljanje Fondom, troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti, rashode po osnovu kamata, naknade kastodi banci, troškove eksterne revizije, ostale rashode, realizovane gubitke na hartijama od vrednosti i negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima.

3.6.1. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje obuhvata naknadu Društvu za upravljanje Fondom “ILIRIKA DZU” a.d. Beograd. Naknada se obračunava dnevno u skladu sa Prospektom Fonda a naplaćuje mesečno u visini od 1,0% godišnje neto imovine Fonda.

3.6.2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti obuhvataju sve transakcione troškove koje Fond ima prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

Transakcioni troškovi odnose se na provizije berze, provizije brokera i druge troškove klirinških i depozitnih institucija koji nastaju prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

3.6.3. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke odnose se na naknade koje kastodi banka Fonda Komercijalna Banka a.d. Beograd obračunava po osnovu ugovora o obavljanju kastodi poslova. Naknada se obračunava u odnosu na ukupnu vrednost neto imovine Fonda.

3.6.4. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani gubici na hartijama od vrednosti obuhvataju gubitke koji nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti po ceni nižoj od knjigovodstvene, odnosno nabavne vrednosti.

3.6.5. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika

Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika obuhvataju gubitke po osnovu pada kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu rasta kursa valute u kojoj su iskazane obaveze.

Monetarnom imovinom se smatra imovina iskazana na računima klase 1 i utržive dužničke hartije od vrednosti.

3.7. Nerealizovani dobitci i gubici

Nerealizovani dobitci i gubici nastali po osnovu usklađivanja vrednosti imovine Fonda obuhvataju:

- nerealizovane dobitke (gubitke) na hartijama od vrednosti, i
- nerealizovane dobitke (gubitke) po osnovu kursnih razlika nemonetarne imovine.

Nerealizovani dobitci (gubici) na hartijama od vrednosti obuhvataju dobitke (gubitke) koji su posledica usklađivanja niže (više) knjigovodstvene vrednosti sa višom (nižom) fer vrednošću hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobitci (gubici) po osnovu kursnih razlika nemonetarne imovine obuhvataju dobitke (gubitke) po osnovu rasta (pada) kursa valuta u kojima je iskazana nemonetarna imovina.

3.8. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Stavke uključene u finansijske izveštaje Fonda odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Fond posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2.1, priloženi finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda.

Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan izveštavanja preračunavaju se u dinare po srednjem kursu Narodne Banke Srbije važećem na taj dan (Napomena 18.), dok se poslovne promene nastale u stranoj valuti preračunavaju u dinare po srednjem kursu koji važi na dan poslovne promene. Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike.

Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Imovina i poslovanje Fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika: tržišnom riziku (koji obuhvata rizik od promene cena hartija od vrednosti, kamatni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti i valutni rizik). Upravljanje rizicima na nivou fonda ima za cilj da minimizira potencijalne negativne uticaje koji proističu iz nepredvidivosti finansijskog tržišta.

Osnovni cilj Fonda je da se dobrim strukturisanjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice, stabilan prihod i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

4.1. Rizik od promene cena hartija od vrednosti

Fond ne ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti što znači da nije izložen riziku promene cena hartija od vrednosti.

4.2 Rizik od promene kamatnih stopa

Najveći deo imovine Fonda (kratkoročni depoziti i novčana sredstva) nose prihod od kamata, tako da je u ovom delu Fond izložen riziku promena kamatnih stopa.

Promene referentnih kamatnih stopa na dnevnom nivou prati portfolio menadžer i meri njihov uticaj na vrednost portfelja, čiju kontrolu vrši investicioni odbor na mesečnom nivou.

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 maržu banke) kao i prinosi na trezorskim zapisima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. Decembar 2013. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
Imovina				
Gotovina	-	13.932	-	13.932
Potraživanja	-	1.013	-	1.013
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	40.030	-	40.030
Depoziti	-	166.480	-	166.480
Ostala ulaganja	-	10.377	-	10.377
Ukupna imovina	-	231.832	-	231.832
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	225	225
Obaveze po osnovu članstva (istupnicama)	-	-	11	11
Obaveze prema kastodi banci	-	-	27	27
Ostale obaveze	-	-	-	-
Obaveze za kupovninu HOV	-	-	-	-
Neto imovina fonda (obaveze za investicione jedinice)	-	-	652	652
Ukupne obaveze	-	-	(915)	(915)
Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa		231.832	(915)	230.917

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik dužničkih hartija od vrednosti i odnosi se na rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospеле 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

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31. decembra 2013. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda na dan 31. decembar 2013. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Od 3			Ukupno
	Do 3 meseca	meseca do 1 godine	Preko 1 godine	
Imovina				
Gotovina	13.932	-	-	13.932
Potraživanja	1.013	-	-	1.013
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	40.030	-	40.030
Depoziti domaćih banaka	-	166.480	-	166.480
Ostala ulaganja	10.377	-	-	10.377
Ukupno imovina	25.322	206.510	-	231.832
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	225	-	-	225
Ostale obaveze	690	-	-	690
Neto imovina			-	
Ukupno obaveze i neto imovina	24.407	206.510	-	230.917

Neto ročna usklađenost

Prosečna ročnost u danima za imovinu čija je ročnost do 3 meseca je prikazana kao što sledi:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Gotovina	13.932	1
HOV	40.030	90
Depoziti	166.480	90
Ostala ulaganja	10.377	30
Potraživanja	1.013	30

4.5. Rizik od promene deviznih kurseva

Imovina Fonda na dan 31. decembra 2013. godine sastoji se od sredstava koja su nominirana u RSD, što ne implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva.

4.6 Analiza pojedinačnih pozicija iz izveštaja o neto imovini fonda

5. GOTOVINA

Na poziciji gotovine nalazi se stanje na računima Fonda kod Kastodi banke i to:

	2013.	2012.
Dinarski račun	13.931	20.320
Devizni račun	1	-
Stanje na dan	13.932	20.320

6. POTRAŽIVANJA

	2013.	2012.
Potraživanja za kamatu	1.013	0
Ostala potraživanja	-	-
Stanje na dan	1.013	0

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

7. DEPOZITI

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
– u dinarima	166.480	190.820
– u stranoj valuti	-	-
Stanje na dan	<u>166.480</u>	<u>190.820</u>

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.

Ulaganje Fonda u depozite u iznosu od RSD 166.480 hiljada, za 2013.godinu se sastoji od glavnice depozita oročenih na period do 1 godine i to kod Dunav banke a.d Beograd u iznosu od RSD 20.000 i pripisane kamate od RSD 5 hiljada, Erste banke a.d. Novi Sad u iznosu od RSD 22.000 hiljada i pripisane kamate od RSD 159 hiljadu, kod Findomestic banke a.d. Beograd u iznosu od RSD 38.000 hiljada i pripisane kamate od RSD 159 hiljada, kod Moskovske banke a.d. Beograd u iznosu od RSD 42.000 hiljada, kod Unicredit Bank a.d. Beograd u iznosu od RSD 27.000 hiljada i pripisane kamate od RSD 80 hiljada, kod Čačanske banke a.d Beograd u iznosu od RSD 10.480 i pripisane kamate od RSD 35 hiljade i Societe Generale Bank a.d. Beograd u iznosu od RSD 7.000 hiljadu i pripisane kamate od RSD 37 hiljada. U pregledu je dana i pripisana kamata koja je iskazana pod tačkom 6.

Ulaganje Fonda u depozite u iznosu od RSD 190.820 hiljada, za 2012.godinu se sastoji od glavnice depozita oročenih na period do šest meseci i to kod Erste banke a.d. Beograd u iznosu od RSD 50.500 hiljada i pripisane kamate od RSD 261 hiljadu, kod Findomestic banke a.d. Beograd u iznosu od RSD 44.000 hiljada i pripisane kamate od RSD 470 hiljada, kod Hypo Alpe Adria Bank a.d. Beograd u iznosu od RSD 28.000 hiljada i pripisane kamate od RSD 160 hiljada, kod Procredit banka a.d Beograd u iznosu od RSD 16.000 i pripisane kamate od RSD 132 hiljade i Societe Generale Bank a.d. Beograd u iznosu od RSD 51.000 hiljadu i pripisane kamate od RSD 297 hiljada.

8. OBAVEZE

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Obaveze prema Društvu za upravljanje	225	251
Obaveze za naknadu Kastodi banci	27	
Ostale obaveze	663	25
Stanje na dan	<u>915</u>	<u>276</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

9. NETO IMOVINA FONDA

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)	230.917	284.684
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	153.355	207.511
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	1.506	1.372

10. PRIHODI OD KAMATA

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od kamata –	28.108	42.405
		0
Ukupno	<u>28.108</u>	<u>42.405</u>

11. REALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Realizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti :		
– Trezorski zapisi	143	0
	143	0
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:		
– Trezorski zapisi	-	-
	-	-
Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>143</u>	<u>0</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

12. POSLOVNI RASHODI

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	2.818	3.685
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	-	39
Troškovi Kastodi banke	405	450
Ostali poslovni rashodi	168	251
 Ukupno	 3.391	 4.425

13. POVEĆANJE NETO IMOVINE FONDA – DOBITAK IZ POSLOVANJA FONDA

Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2013. godine u iznosu od RSD 26.213 hiljada (2012.godina RSD 37.980 hiljada) rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog dobitka od RSD 24.908 hiljada, dok nerealizovani dobitak u posmatranom periodu iznosi RSD 1.305 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine iznosilo je RSD 851.243 hiljade, dok povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica iznose RSD 771.263 hiljada u posmatranom periodu

14. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA

Struktura ulaganja Fonda na dan 31. decembar 2013. godine je sledeća:

Redni broj	Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja u 000 RSD	Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)
<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
1.	Akcije	-	-
2.	Obveznice Republike Srbije	40.030	17,27
3.	Depoziti	166.480	71,81
4.	Ostala ulaganja	10.377	4,47
5.	Potraživanja	1.013	0,44
6.	Gotovina	13.932	6,01
	Ukupna imovina	<u>231.832</u>	<u>100,00</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Gotovina na a vista računima, čini depozite po viđenju.

15. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA

Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom se može sagledati preko sledećih pokazatelja:

Period	Prinos
1.1.2010. -31.12.2010.	9,03%
1.1.2011. -31.12.2011.	12,18%
1.1.2012. -31.12.2012.	10,96%
1.1.2013. -31.12.2013.	9,76%
od osnivanja - 31.12.2013. (prosečan godišnji prinos)	10,47%

Najniža stopa prinosa u 2013. godini je iznosila 0,03%, dok je najviša stopa prinosa u istom periodu iznosila + 9,76%.

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja u fondu u proteklih 12 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01. januara – 31. decembra 2013. godine iznosi 281.552.089,78 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 1,2% za period 01. januara – 31. decembra 2013. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	2.817.637,46	1,00%
Naknada kastodi banci	405.220,33	0,14%
Troškovi eksterne revizije	163.135,46	0,06%
Troškovi ostali	5.000,94	0,%
UKUPNO	3.390.994,19	1,2%

16. NAČIN USAGLAŠAVANJA RAZLIKA OBRAČUNATIH NETO VREDNOSTI IMOVINE INVESTICIONOG FONDA I IZVEŠTAVANJE KASTODI BANKE

Prema članu 65 - 70. Pravilnika o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011), Kastodi banka vrši usaglašavanje svojih podataka o neto vrednosti imovine, neto vrednosti investicione jedinice, odnosno neto vrednosti imovine po akciji i prinosu fonda s podacima Društva u toku dana kada je društvo dostavilo podatke. Ako utvrdi razlike u obračunu, Kastodi banka je dužna da o

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

tome odmah obavesti Društvo radi utvrđivanja razloga neusaglašenosti, a ukoliko se ne usaglasе Kastodi banka je dužne da obavesti Komisiju za hartije od vrednosti.

U toku 2013. godine. Društvo nije imalo neslaganja sa Kastodi bankom Fonda u vrednosti obračuna investicione jedinice.

17. EKSTERNE KONTROLE

Poslovanje Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2013. godine nije bilo predmet eksternih kontrola, niti redovnih nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti.

18. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 31. decembra 2013. godine i 31. decembra 2012. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

	U RSD	
	<u>31. 12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
EUR	114,6421	113,7183
USD	83,1282	86,1763

U Beogradu, februar 2014.

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja
Danica Jovanović

Direktor
Aleš Borko
