

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

ILIRIKA CASH EURO, Otvoreni investicioni fond

Reg. broj fonda: 5/0-44-1541/4-11

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

U RSD hiljada

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 24. marta 2011. godine izdala Rešenje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda Erste Euro Cash broj 5/0-34-718/5-11, dok je Rešenje o upisu u Registar investicionih fondova broj 5/0-44-1541/4-11 doneto 7. aprila 2011. godine. Fond je klasifikovan kao fond očuvanja vrednosti

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 EURO CASH.

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 EURO CASH (Dalje: Fond).

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

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-42-866/4-13 od 29.04.2013. data je prethodna saglasnost na izveštaj o spajanju uz pripajanje oif ILIRIKA EURO otvorenom investicionom fondu ILIRIKA CASH EURO (fond sticalac).

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

Osnovni cilj Fonda je ostvarivanje sigurnog i stabilnog rasta investicione jedinice sa prinosom višim od ulaganja u depozite po viđenju i oročene novčane depozite sa kraćim rokovima dospeća, uz održavanje visoke likvidnosti imovine.

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 Čačovič, član
- Katarina Hegler, član

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

Funkciju direktora Društva obavlja Damjan Mencej.

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.

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)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

- 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.

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 5/0-44-1541/4-11 godine. Novčani račun Fonda je 355-3200232909-76.

Usklađivanje izračunavanja vrednosti jedinice Fonda sa Kastodi bankom se obavlja svakog radnog dana za prethodni dan.

Na dan 31. decembra 2013. godine, Fond ima 36 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 24.629 hiljada.

	31.12.2013.	31.12.2012.
broj investicionih jedinica	20.337	99.506
vrednost investicione jedinice u RSD	1.211	1.181
ukupna neto imovina u 000 RSD	24.629	117.509

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
42	36	6	30

1.1 Članstvo u Fondu

Član Fonda može biti domaće i strano fizičko i pravno lice. Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova.

Član Fonda postaje se kupovinom investicionih jedinica. Konverzija uplata novčanih sredstava u investicione jedinice vrši se sledećeg dana po prijemu uplate prema vrednosti investicione jedinice na dan uplate, s obzirom da se vrednost investicione jedinice utvrđuje sledeći dan za prethodni, a broj kupljenih investicionih jedinica se evidentira na individualnom računu člana Fonda na dan kad je uplatio sredstva. Minimalni ulog člana u Fondu iznosi jedna investiciona jedinica.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

Prilikom sticanja investicionih jedinica, član Fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda. Društvo vrši povraćaj sredstava klijentu u slučaju da isti uplati više od 20% neto vrednosti imovine Fonda.

Uplate se vrše na dinarski novčani račun Fonda koji se vodi kod kastodi banke. Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune Fonda. U tom slučaju, sledećeg radnog dana od dana priliva, kastodi banka vrši konverziju celokupnog iznosa uplaćenog u stranoj valuti u dinare. Sredstva uplaćena u stranoj valuti ulaze u obračun vrednosti imovine Fonda tek nakon njihove konverzije, odnosno najkasnije narednog radnog dana od dana priliva. Konverzija uplata iz inostranstva u investicione jedinice Fonda vrši se po srednjem kursu NBS na dan priliva uplate. Ukoliko je uplata pristigla na novčani račun Fonda u toku dana do momenta formiranja dnevnog izvoda, konverzija se vrši prema vrednosti investicione jedinice na taj dan uplate.

Član Fonda ima pravo na:

- raspolaganje i prodaju investicionih jedinica, -
- srazmerni deo prinosa od ulaganja,
- dobijanje propisanih obaveštenja,
- srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspuštanja Fonda, i
- druga prava u skladu sa Pravilima poslovanja.

1.2 Imovina Fonda

Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva ili kastodi banke, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu, drugom investicionom fondu odnosno kastodi banci.

1.3 Investiciona politika Fonda

Osnovni cilj Fonda je ostvarivanje sigurnog i stabilnog rasta investicione jedinice sa prinosom višim od ulaganja u depozite po viđenju i oročene novčane depozite sa kraćim rokovima dospeća, uz održavanje visoke likvidnosti imovine. Ostvarenje cilja postiže se sprovođenjem investicione politike, kojom je definisano da se sredstva Fonda isključivo ulažu u depozite i dužničke hartije od vrednosti. Takvom politikom ulaganja na finansijskom tržištu, Fond očuvanja vrednosti imovine za posledicu ima niži rizik ulaganja u poređenju sa ostalim vrstama otvorenih i zatvorenih investicionih fondova, koji posluju na finansijskom tržištu.

Fond vodi aktivnu politiku investiranja i upravljanja portfeljom u skladu sa investicionim ciljem i politikom, pridržavajući se osnovnih načela investiranja, i to: načelo sigurnosti investiranja, načelo stabilnosti prinosa, načelo likvidnosti, načelo konstantne kontrole i smanjenja rizika diversifikacijom portfolia. Prema načelima fonda rasta najmanje 75% imovine fonda se investira u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Narodna banka Srbije, Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

Republike, novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici Srbiji, bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a, dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu.

1.4 Ograničenja ulaganja imovine Fonda

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

1) u inostranstvu se može se 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 investicionog fonda, s tim da pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,

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 investicionog fonda, s tim što se ovo ograničenje 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 investicionog fonda, s tim da se kod fondova rasta vrednosti vrednosti imovine u navedene hartije ne može ulagati više od 25% imovine investicionog fonda,

5) imovina investicionog fonda ne može se ulagati u pokretne stvari,

6) imovina investicionog 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,

7) imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije,

8) u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda.

1.5. Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s 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 smatra se onaj prihod koji obveznik, kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE*Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine**U RSD hiljada*

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,
- 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:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

- 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.

- 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).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

- 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 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 2012. 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. 2012. 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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

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 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 Uporedni podaci

Uporedne 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. Prihodi i rashodi**

Prihode Fonda čine prihodi od kamata po osnovu HoV, prihodi od dividendi, realizovani i nerealizovani dobitci na HoV.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

Rashode Fonda čine naknade Društvu za upravljanje, troškovi kupovine i prodaje HoV, naknade kastodi banci, troškovi eksterne revizije, realizovani gubici na HoV i nerealizovani gubici.

Prihodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda, u korist perioda na koji se odnose.

Realizovani dobiti nastaju u slučaju kada se pri prodaji HoV ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti HoV kojima se trguje, i jednaki su pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene. Realizovani gubici na HoV, pak, nastaju kada se pri prodaji HoV ostvari manja cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednaki su negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

Nerealizovani dobiti se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti HoV sa višom tržišnom (fer) vrednošću tih HoV, a nerealizovani gubici kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti HoV sa nižom tržišnom (fer) vrednošću tih hartija, što je u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, koji nalaže svakodnevno usklađivanje po tržišnoj (fer) vrednosti.

Troškovi naknada za upravljanje Fondom predstavljaju naknadu za usluge Društva. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 0.50% godišnje na neto vrednost imovine Fonda. Osnovica za obračun navedene naknade ne obuhvata uplate članova Fonda u obračunskom danu kao ni obaveze za otkup investicionih jedinica. Ova naknada koju čini iznos svih dnevnih vrednosti naknada za upravljanje za taj mesec se obračunava na kraju svakog meseca i naplaćuje od strane Društva.

Troškovi kupovine i prodaje HoV odnose se na transakcione troškove brokera, berze, Centralnog registra, troškove provizije banke, troškovi poreza na prenos apsolutnih prava i troškove za obradu poreza na prenos apsolutnih prava Centralnom registru za hartije od vrednosti. Ovi troškovi evidentiraju se u momentu trgovanja i kursiraju do momenta saldiranja.

Troškovi kastodi banke odnose se na usluge vođenja zbirnog kastodi računa u skladu sa ugovorenim tarifnim razredima kao i na usluge prenosa u okviru dinarskog platnog prometa.

3.2. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda, od momenta kada Fond postane ugovornim odredbama vezan za instrument.

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 Fond ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

3.3. Hartije od vrednosti

HoV koje Fond drži radi trgovanja su vrednovane po poštenoj (fer) vrednosti utvrđenoj na

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

osnovu tržišne vrednosti na Beogradskoj berzi.

Poštena vrednost HoV početno se obračunava na dan trgovanja po ceni kupovine, koja ne uključuje troškove trgovine, prodaje i prenosa tih hartija.

Poštena vrednost HoV koje izdaju domaća pravna lica, obračunava se u skladu sa čl. 20. do 23. Pravilnika o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/2009 i 76/2009).

3.4. 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.

3.6. Obaveze

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

3.7. Imovina Fonda

Imovina Fonda predstavlja zbir tržišnih vrednosti HoV iz portfelja Fonda, depozita kod banaka, gotovine i potraživanja.

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

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Imovina i poslovanje Fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika: tržišnom (rizik promene cene finansijskih instrumenata), valutnom, kreditnom, riziku likvidnosti i operativnom riziku. Upravljanje rizicima na nivou Fonda ima za cilj da minimizira potencijalne negativne uticaje koji proističu iz nepredvidivosti finansijskog tržišta, a definisano je Pravilima poslovanja Društva za upravljanje Fondom i Prospektom Fonda.

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. Tržišni rizik – Rizik promene cena finansijskih instrumenata

Fond može da ulaže imovinu u dužničke finansijske instrumente. Promena vrednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrednosti imovine, kao posledica tri ključna rizika: promena kamatnih stopa, promena cena dužničkih hartija od vrednosti i promena kursa valuta. Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti direktno zavisi od opšteg nivoa kamatnih stopa i rizičnosti izdavaoca. Povećanje opšteg nivoa kamatnih stopa po pravilu utiče na pad cena dužničkih hartija od vrednosti u koje je investirana imovina Fonda, dok se druge strane pozitivno utiče na prinos ostvaren po osnovu kamate na depozitima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer, nedeljno Investicioni savet, dok Investicioni odbor vrši kontrolu portfelja na kvartalnom nivou.

4.2. Rizik od promene kamatnih stopa

Najveći deo imovine nose prihod od kamata, tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa. Takođe, imovina koja je uložena u novčane depozite nije podložna ovoj vrsti rizika, jer je uložena na kratak rok po kamatnim stopama koje korespondiraju roku oročenja.

Rizik promene kamatnih stopa prikazan je u sledećoj tabeli:

	Od 3					Ukupno
	Do 3	meseca	od 1	Preko	Ne	
	meseca	do 1	do 5	5	nosi	
	godine	godine	godina	godina	kamatu	
IMOVINA						
Depoziti		19.520				19.520
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha		2.784				2.784
Potraživanja	17				-	17
Novčani račun	2.322					2.322
	2.339	22.304	0	0	-	24.643
OBAVEZE						
Obaveze prema društvu za upravljanje	10				-	10
Obaveze po osnovu članstva						-
Ostale obaveze	4					4
Kapital - obaveze za otkup investicionih jedinica						
	14	0	0	0	0	14
Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa	2.325	22.304	0	0	0	24.629

Promene referentnih kamatnih stopa na dnevnom nivou prati portfolio menadžer i meri njihov uticaj na vrednost portfelja, čiju kontrolu vrši Investicioni savet na nedeljnom i Investicioni odbor na kvartalnom nivou.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

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. Imajući u vidu da portfelj Fonda na dan 31. decembar 2013. godine ne sadrži ulaganja u dužničke hartije od vrednosti, to Fond nije izložen kreditnom riziku.

4.4. Rizik likvidnosti

U smislu rizika likvidnosti, Fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou.

4.5 Rizik promene deviznih kurseva

Imovina Fonda na dan 31. decembra 2013. godine sastoji se najvećim delom od sredstava koja su nominirana u drugoj valuti u odnosu na RSD, što implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva. Konkretno 99,45% imovine koju čini novac na tekućem računu je nominirano u EUR.

U skladu sa politikama Fonda, portfolio menadžer prati i upravlja izloženošću Fonda deviznom riziku na dnevnoj bazi, dok investicioni odbor vrši kontrolu ovih aktivnosti na kvartalnom nivou.

5. ANALIZA POJEDINAČNIH POZICIJA IZ IZVEŠTAJA O NETO IMOVINI FONDA

5.1 Gotovina

Gotovina na dan 31. decembar 2013. godine iznosi 2.322 hiljade dinara i odnosi na sredstva na dinarskom računu kod kastodi banke u iznosu od 135 hiljada dinara i sredstva na deviznom računu u EUR u iznosu od 2.187 hiljada dinara.

Gotovina na dan 31. decembar 2012. godine iznosi 25.487 hiljada dinara .

5.2 Potraživanja

Potraživanja Fonda na dan 31. decembar 2013. godine iznose 17 hiljada dinara i u celini se odnose na potraživanja po osnovu kamata na depozite.

Fond nema iskazanih potraživanja na dan 31. decembar 2012. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

5.3 Depoziti

Ulaganje Fonda u depozite u iznosu od RSD 19.520 hiljada, za 2013.godinu se sastoji od glavnice depozita oročenih na period do 1 godine i to kod Moskvske banke a.d. Beograd u iznosu od RSD 3.733 hiljade i pripisane kamate od RSD 5 hiljade, kod Unicredit Bank a.d. Beograd u iznosu od RSD 2.324 hiljade i pripisane kamate od RSD 1 hiljade, kod Pireus bank a.d Beograd u iznosu od RSD 3.719 i pripisane kamate od RSD 4 hiljade i Vojvođanske banke a.d. Beograd u iznosu od RSD 9.745 hiljada i pripisane kamate od RSD 8 hiljada.

5.4. Obaveze

Pregled obaveza Fonda na dan 31. decembar 2013. godine koje dospevaju u periodu od 30 dana prikazan je u tabeli ispod:

	<u>31. decembar 2013.</u>	<u>31. decembar 2012.</u>
Obračunate obaveze prema društvu za upravljanje	10	52
Obaveze po osnovu kupovine i otkupa invest. jedinica	-	-
Ostale obaveze	<u>4</u>	<u>10</u>
Ukupna pasiva	<u>14</u>	<u>62</u>

6. ANALIZA POJEDINAČNIH POZICIJA IZ IZVEŠTAJA BILANSA USPEHA**6.1 Poslovni prihodi**

Poslovni prihodi Fonda za period od 01. januara do 31. decembra 2013. godine iznose RSD 964 hiljade i u celosti se odnose na prihode od kamata.

Poslovni prihodi Fonda za period od 01. januara do 31. decembra 2012. godine iznose RSD 2.389 hiljada i u celosti se odnose na prihode od kamata.

6.2 Realizovani dobitci

U toku 2013. godine fond je ostvario realizovane dobitke u visini od 6.082 hiljade dinara, u najvećoj meri ostvarenih od kursnih razlika na depozitima koji su oročavani sa valutnom klauzulom.

U 2012. godine fond je ostvario realizovane dobitke u visini od 25.490 hiljada dinara, u najvećoj meri ostvarenih od kursnih razlika na depozitima koji su oročavani sa valutnom klauzulom

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine
 U RSD hiljada

6.3 Poslovni rashodi

Poslovni rashodi Fonda za period od 01. januara do 31. decembra 2013. godine iznose RSD 424 hiljade i obuhvataju:

	01. januar - 31. decembar 2013.	01. januar - 31. decembar 2012.
Naknada društvu za upravljanje (a)	230	407
Naknada kastodi banci (b)	170	125
Ostali poslovni rashodi (c)	24	73
Ukupno	424	605

6.3 Realizovani gubici

U toku 2013. godine fond je ostvario realizovane gubitke u visini od 6.522 hiljade dinara, u najvećoj meri ostvarenih od kursnih razlika na depozitima koji su oročavani sa valutnom klauzulom.

U toku 2012. godine fond je ostvario realizovane gubitke u visini od 24.028 hiljada dinara, u najvećoj meri ostvarenih od kursnih razlika na depozitima koji su oročavani sa valutnom klauzulom.

7. NETO IMOVINA FONDA

	2013.	2012.
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)	24.629	117.509
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	20.337	99.506
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	1.211	1.181
Ukupna imovina	24.643	117.571

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2013. godine ostvarena je 09. decembra 2013. godine i iznosila je RSD 1.215,31

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2013. godine ostvarena je 30. aprila 2013. godine i iznosila je RSD 1.152,07

8. POVEĆANJE NETO IMOVINE FONDA – DOBITAK IZ POSLOVANJA FONDA

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2013. godine u iznosu od RSD 541 hiljadu rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog dobitka od RSD 100 hiljada, i ukupnog nerealizovanog gubitka u iznosu od RSD 641 hiljadu.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine iznosilo je RSD 122.917 hiljada, dok je povećanje neto imovine po osnovu prodaje investicionih jedinica za isti period iznosilo RSD 30.580 hiljada.

9. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA

Struktura ulaganja fonda na dan 31.12.2013. je sledeća:

Redni broj	Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja u 000 RSD	Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)
1	2	3	4
I	Ulaganja fonda	22.304	90,50%
1.	Akcije	-	-
2.	Obveznice Republike Srbije	2.784	11,29%
3.	Depoziti	19.520	79,21%
4.	Ostala ulaganja	-	-
5.	Potraživanja	17	0,07%
6.	Gotovina	2.322	9,43%
	Ukupna imovina	24.643	100%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za period od 1. januara do 31. decembra 2013. godine
 U RSD hiljada

Gotovina na a vista računima, čini depozite po viđenju

10. 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.	-
1.1.2011. -31.12.2011.	-
1.1.2012. -31.12.2012.	11,25%
1.1.2013. -31.12.2013.	2,55%
od osnivanja - 31.12.2013. (prosečan godišnji prinos)	7,25%

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 45.847.207,77 dinara

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 0,92% za period 01. januara – 31. decembra 2013. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	230.414,14	0,5%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	-	-
Naknada kastodi banci	170.158,77	0,37%
Troškovi eksterne revizije	24.359,40	0.05%
UKUPNO	424.932.31	0,92%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

U RSD hiljada

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

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

12. EKSTERNE KONTROLE

Poslovanje Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine nije bilo predmet eksternih kontrola, niti redovnih nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti.

13. 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	
	31. 12. 2013.	31.12.2012.
	_____	_____
EUR	114,6421	104,6409
USD	83,1282	80,8662

U Beogradu, februar 2014.

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja
Danica Jovanović

Direktor
Aleš Borko
