

IZVEŠTAJ O REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE
"ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond

— BEOGRAD, APRIL 2015. GODINE —

UČESNICI U SPROVOĐENJU REVIZIJE

ZA SPROVOĐENJE OVE REVIZIJE I TEHNIČKU OBRADU IZVEŠTAJA O REVIZIJI, ODREĐUJU SE SLEDEĆA LICA:

- **REVIZORSKI TIM**

1. Prof. dr Srbobran STOJILJKOVIĆ, dipl. ek., ovlašćeni revizor
2. Tomislav Kalnak, dipl. ek.
3. Bojan Petrović, dipl. ek.

- **DIREKTOR "HLB DST-REVIZIJA"**

Prof. dr Srbobran STOJILJKOVIĆ

SADRŽAJ

MIŠLJENJE	6
I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	7
1. BILANS STANJA NA DAN 31.12. 2014. GODINE	7
2. BILANS USPEHA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	9
3. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	11
4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	13
5. STATISTIČKI IZVEŠTAJ OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	14
6. IZVEŠTAJ O STANJU I PROMENAMA INVESTICIONIH JEDINICA I FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	16
7. IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA NA DAN 31.12. 2014. GODINE	17
8. IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	18
9. IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. – 31.12. 2014. GODINE	21
10. IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	23
II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE	25

**"HLB DST-Revizija" d.o.o.
Beograd, Goce Delčeva 38**

IZVEŠTAJ

**o reviziji finansijskih izveštaja za period
od 01.01. 2014. do 31.12. 2014. godine**

Kao ovlašćeno revizorsko društvo angažovani smo da izvršimo reviziju finansijskih izveštaja i poslovnih knjiga "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond sa stanjem na dan 31.12. 2014. godine. Za finansijske izveštaje odgovorno je rukovodstvo, a u delovima lica utvrđena aktima Fonda.

Dokumentaciona osnova finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Otvorenog investicionog fonda koji su bili predmet revizije sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji (»Sl. glasnik RS«, br. 46/2006 i 111/2009), Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011), Zakonom o deviznom poslovanju ("Sl. glasnik RS", br. 62/2006, 31/2011 i 119/2012), Zakonom 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), podzakonskim aktima donetim na osnovu pomenutih zakona, Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima i Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove (»Sl. glasnik RS«, br. 8/2009), Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 15/2009, 76/2009, 41/2011 i 44/2012) i Pravilnikom o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011).

Obim obavljanja revizije

Međunarodni standardi revizije nalažu da se revizija planira i izvrši na način koji omogućuje da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne materijalno značajne informacije. Revizija uključuje ispitivanje dokaza na osnovu provere uzoraka kojima se potvrđuju iznosi i informacije objavljene u finansijskim izveštajima.

Revizija takođe uključuje ocenu, primenjenih finansijskih načela i vrednovanje značajnih procena koje je izvršilo rukovodstvo kao i sveukupnu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

REVIZORSKA IZJAVA

Saglasno odredbama člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006 i 111/2009),

IZJAVLJUJEMO

1. Društvo za reviziju "HLB DST-Revizija" d.o.o., Beograd nije akcionar, ulagač sredstava ili osnivač naručioca revizije "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond.
2. Naručilac posla "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond nije akcionar, osnivač ili ulagač sredstava u "HLB DST-Revizija" d.o.o., Beograd.
3. Prof. dr Srbobran Stojiljković, dipl. ek., ovlašćeni revizor, Tomislav Kalnak, dipl. ek. i Bojan Petrović, dipl. ek., nisu akcionari, ulagači sredstava niti osnivači naručioca revizije "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond.
4. Članovi revizorskog tima, koji su obavili reviziju nisu srodnici direktora ili osnivača "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond u smislu člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji.
5. Društvo za reviziju "HLB DST-Revizija" d.o.o., Beograd, članovi revizorskog tima koji su obavili reviziju nisu kapitalno povezani i nemaju drugih veza ili obligacionih odnosa sa naručiocem revizije "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond, koji bi predstavljali smetnju za obavljanje revizije u smislu člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji.



Direktor

Prof. dr Srbobran Stojiljković

PREDMET: Mišljenje ovlašćenog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda » ILIRIKA BALANCED«, Beograd, koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31.12. 2014. godine i odgovarajući Bilans uspeha; Izveštaj o promenama neto imovine; Izveštaj o broju investicionih jedinica, promeni broja investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima Fonda; Izveštaj o strukturi ulaganja; Izveštaj o strukturi imovine; Izveštaj o realizovanim dobitcima i gubicima i Izveštaj o nerealizovanim dobitcima i gubicima za period od 01.01. do 31.12. 2014. godine, pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

Međunarodni standardi revizije zahtevaju da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija takođe uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije obelodanjene u finansijskim izveštajima.

Pored toga, revizija takođe uključuje ocenu primenjenih finansijskih načela, značajnih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

1. Po pitanju internih kontrola utvrđeno je:

- da su sistem interne kontrole i računovodstvene procedure takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi;

- da je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom Fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbeđuju da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom Fonda sprovede efikasno i efektivno i na način koji je društvo za upravljanje fondom koje upravlja tim fondom predvidelo svojim odlukama.

2. U toku perioda za koji se izrađuje finansijski izveštaj nije bilo eksternih kontrola.

Posebno smo iskazali podatke o sledećem:

Stanju novčanih depozita koji čine imovinu Fonda,

Potraživanja Fonda,

Strukturi ulaganja Fonda,

Obavezama Fonda,

Prihodima i rashodima Fonda,

Realizovani i nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu hartija od vrednosti,

Realizovani i nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu kursnih razlika,

Neto imovini Fonda.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

MIŠLJENJE

Finansijski izveštaji i iznete napomene uz izveštaje "ILIRIKA BALANCED" Otvoreni investicioni fond istinito i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju stanje imovine, kapitala i obaveza tog društva na dan 31.12. 2014. godine i rezultate poslovanja i novčane tokove za period od 01.01. do 31.12. 2014. godine, u skladu sa propisima Republike Srbije.

Beograd,

22. april 2015. godine



OVLAŠĆENI REVIZOR
Prof. dr. Srbobran Stojiljković

I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

1. BILANS STANJA NA DAN 31.12. 2014. GODINE

U narednoj tabeli daju se pozicije Bilansa stanja, onako kako su obelodanjene u propisanoj formi.

**BILANS STANJA
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA**

na dan 31.12. 2014. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. UKUPNA IMOVINA (0002+0003+0007)	0001		133136	140250
10	I GOTOVINA	0002		1177	6401
11 (osim 114), 12, 13, 14	II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)	0003		138	284
11 (osim 114)	1. Potraživanja iz aktivnosti fonda	0004		138	284
12	2. Potraživanja od društva za upravljanje	0005			
13, 14	3. Ostala potraživanja	0006			
20, 21, 22, 28	III ULAGANJA FONDA (0008+0011+0014+0017+0018)	0007		131821	133565
	1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća (0009+0010)	0008			
200, deo 209	1.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca	0009			
210, deo 219	1.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća stranih izdavalaca	0010			
	2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju (0012+0013)	0011			
201, deo 209	2.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju domaćih izdavalaca	0012			
211, deo 219	2.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju stranih izdavalaca	0013			
	3. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (0015+0016)	0014		108568	109639
202, 203, deo 209	3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	0015		51199	65089
212, 213, deo 219	3.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitenata	0016		57369	44550
22	4. Depoziti	0017			

"ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
28	5. Ostala ulaganja	0018		23253	23926
	B. OBAVEZE (0402+0406+0407+0408)	0401		197	216
30	I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)	0402		172	180
300, 301	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0403		172	180
302	2. Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	0404			
309	3. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0405			
31	II OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA	0406			
32 (osim 321, 322, 324)	III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	0407		14	15
33	IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	0408		11	21
	V. NETO IMOVINA FONDA (0001-0401= 0410+0411-0412+0413-0414)	0409		132939	140034
400	I INVESTICIONE JEDINICE-NETO UPLATE	0410		451591	468201
441, 443	II NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	0411			
442, 444	III NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	0412			
45	IV NERASPOREĐENI DOBITAK	0413		26118	16603
46	V GUBITAK	0414		344770	344770
	G. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI				
	I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA	0415		85368	96624
	II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI	0416		1557	1449

Napomene:

- 1) Broj investicionih jedinica se ne iskazuje u hiljadama, već u celom broju
- 2) Vrednost neto imovine po investicionoj jedinici se ne iskazuje u hiljadama, već u celom broju

U _____

Jure Klepec

dana _____20__ godine

M.P.

Zakonski zastupnik društva

2. BILANS USPEHA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

U narednoj tabeli daju se pozicije Bilansa uspeha, onako kako su obelodanjene u propisanoj formi.

**BILANS USPEHA
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA**

u periodu od 01.01. do 31.12. 2014. godine

-u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI				
60	I POSLOVNI PRIHODI (1002+1003+1004)	1001		1987	1739
600	1. Prihodi od kamata	1002		893	1123
601	2. Prihodi od dividendi	1003		1094	616
609	3. Ostali prihodi	1004			
61	II REALIZOVANI DOBITAK (1006+1007+1008)	1005		4991	13770
610	1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1006		2677	2774
611	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1007		2314	10996
619	3. Ostali realizovani dobici	1008			
50	III POSLOVNI RASHODI (1010+1011+1012+1013+1014)	1009		2775	2397
500	1. Naknada društvu za upravljanje	1010		1983	1544
501	2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	1011		414	352
504	3. Rashodi po osnovu kamata	1012			
506	4. Troškovi kastodi banke	1013		251	326
507, 509	5. Ostali poslovni rashodi	1014		127	175
51	IV REALIZOVANI GUBITAK (1016+1017+1018)	1015		4904	13794
510	1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1016		3007	2015
511	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1017		1897	11779
519	3. Ostali realizovani gubici	1018			
	V UKUPNI REALIZOVANI DOBITAK (1001+1005-1009-1015)	1019			
	VI UKUPNI REALIZOVANI GUBITAK (1009+1015-1001-1005)	1020		701	682
	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	-			
62	I NEREALIZOVANI DOBITAK (1022+1023+1024)	1021		14124	9921

"ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
620	1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1022		6041	8220
621	2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1023		8083	1701
629	3. Ostali nerealizovani dobici	1024			
52	II NEREALIZOVANI GUBITAK (1026+1027+1028)	1025		3908	14721
520	1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1026		3772	12678
521	2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1027		136	2043
529	3. Ostali nerealizovani gubici	1028			
	III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1021-1025)	1029		10216	
	IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1025-1021)	1030			4800
	V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA				
	I POVEĆANJE NETO IMOVINE FONDA (1019+1029-1020-1030)	1031		9515	
	II SMANJENJE NETO IMOVINE FONDA (1020+1030-1019-1029)	1032			5482

U _____

dana ____20__ godine

M.P.

Jure Klepec

Zakonski zastupnik društva

3. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

u periodu od 01.01. do 31.12. 2014. godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
1	2	3	4	5
A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
I PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005)	3001		70362	65563
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3002		68652	48716
2. Prilivi po osnovu dividendi	3003		1094	572
3. Prilivi po osnovu kamata	3004		616	1070
4. Ostali prilivi	3005			15205
II ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		59589	44343
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	3007		56848	41508
2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3008		1991	1296
3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti	3009		361	289
4. Odlivi po osnovu rashoda kamata	3010			
5. Odlivi po osnovu troškova kastodi banke	3011		231	167
6. Ostali odlivi	3012		158	1083
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3006)	3013		10773	21220
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3006-3001)	3014			
B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
I PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3016+3017+3018)	3015		591	18219
1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica	3016		591	18219
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	3017			
3. Ostali prilivi	3018			
II ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3020+3021+3022)	3019		17275	37822
1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica	3020		17275	37822

"ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
1	2	3	4	5
2. Odlivi po osnovu razduživanja	3021			
3. Ostali odlivi	3022			
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3015-3019)	3023			
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3019-3015)	3024		16684	19603
V. NETO PRILIVI GOTOVINE (3013+3023-3014-3024)	3025			1617
G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3014+3024-3013-3023)	3026		5911	
D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	3027		6401	4915
Đ. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3028		719	8
E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3029		32	139
Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (AOP 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030		1177	6401

U _____

dana _____20__ godine

M.P.

Jure Klepec

Zakonski zastupnik društva

4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

u periodu od 01.01. do 31.12. 2014. godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	1	3	4	5
I NETO IMOVINA NA POČETKU PERIODA	4001		140034	54358
II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006)	4002		21775	170900
1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	4003		6978	15509
2. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	4004			
3. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4005		14124	9921
4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	4006		673	145470
III UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE (4008+4009+4010+4011)	4007		28870	85224
1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	4008		7679	16191
2. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	4009			
3. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4010		3907	14721
4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	4011		17284	54312
IV NETO IMOVINA NA KRAJU PERIODA (4001+4002-4007)	4012		132939	140034

U _____

dana ____20__ godine

M.P.

Jure Klepec

Zakonski zastupnik društva

5. STATISTIČKI IZVEŠTAJ OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE

STATISTIČKI IZVEŠTAJ
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA
za 2014. godinu

I OPŠTI PODACI O OBVEZNIKU

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	9001	12	12
2. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica koja imaju učešće u neto imovini fonda	9002	20	21
3. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica čije je učešće 10% ili više od 10% u neto imovini fonda	9003		

II STRUKTURA NETO IMOVINE

-iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
400	INVESTICIONE JEDINICE	9004	451591	468201
	u tome: strani kapital	9005	5401	7046

III OBAVEZE

-iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
310,311	1. Obaveze za investicione jedinice (potražni promet bez početnog stanja)	9006	17884	52888
312, 327	2. Obaveze za dividende (potražni promet bez početnog stanja)	9007		
320, 323, 326, 329 (deo)	3. Ostale obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	9008	57494	167099
	Kontrolni zbir (od 9006 do 9008)	9009	75378	219987

IV TROŠKOVI

-iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
509 (deo)	1. Troškovi poreza (osim poreza na zarade)	9010		
509 (deo)	2. Troškovi premije osiguranja	9011		
	Kontrolni zbir (od 9010 do 9012)	9012		

"ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

V. PRIHODI

-iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
600 (deo)	1. Prihodi od kamata na depozite	9013		
600 (deo)	2. Prihodi od kamata na hartije od vrednosti	9014	842	953
609 (deo)	3. Prihodi od naknada šteta od društva za osiguranje	9015		
609 (deo)	4. Prihodi od povraćaja poreskih dažbina	9016		
609 (deo)	5. Prihodi po osnovu donacija	9017		
	Kontrolni zbir (od 9013 do 9017)	9018	842	953

U _____

Zakonski zastupnik društva

dana _____20__ godine

M.P.

Jure Klepec

6. IZVEŠTAJ O STANJU I PROMENAMA INVESTICIONIH JEDINICA I FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE

IZVEŠTAJ O STANJU I PROMENAMA INVESTICIONIH JEDINICA I FINANSIJSKIM
POKAZATELJIMA
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

u periodu od 01.01. do 31.12. 2014. godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I PROMENE U BROJU INVESTICIONIH JEDINICA			
1. Broj investicionih jedinica na početku perioda	5001	96624	37332
2. Broj prodatih investicionih jedinica	5002	433	92175
3. Broj otkupljenih investicionih jedinica	5003	11689	32883
4. Broj investicionih jedinica na kraju perioda	5004	85368	96624
II VREDNOST NETO IMOVINE PO INVESTICIONOJ JEDINICI FONDA NA POČETKU PERIODA			
1. Neto imovina fonda na početku perioda	5005	140034	54358
2. Vrednost investicione jedinice na početku perioda	5006	1449	1456
III VREDNOST NETO IMOVINE FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI NA KRAJU PERIODA			
1. Neto imovina fonda na kraju perioda	5007	132939	140034
2. Vrednost investicione jedinice na kraju perioda	5008	1557	1449
IV FINANSIJSKI POKAZATELJI			
1. Stopa prinosa na prosečnu neto imovinu fonda (%)	5009	7,21%	-0,05%
2. Odnos realizovanih prihoda i prosečne neto imovine (%)	5010	5,29%	16,71%
3. Odnos realizovanih rashoda i prosečne neto imovine (%)	5011	5,82%	17,74%
4. Odnos isplaćenog iznosa investitorima u toku perioda i prosečne neto imovine fonda (%)	5012	13,10%	53,03%

Napomene:

- 1) Broj investicionih jedinica se ne iskazuje u hiljadama, već u celom broju
- 2) Vrednost investicione jedinice se ne iskazuje u hiljadama, već u punom iznosu

U _____

Jure Klepec

dana ____20__ godine

M.P.

Zakonski zastupnik društva

7. IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA NA DAN 31.12. 2014. GODINE

IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

na dan 31.12. 2014. godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
I ULAGANJA FONDA (6002+6003+6004+6005+6006+6007)	6001	131821	99,02%
1. Akcije	6002	60539	45,47%
2. Obveznice	6003	48029	36,08%
3. Ostale hartije od vrednosti	6004		
4. Depoziti	6005		
5. Investicione jedinice	6006	23253	17,47%
6. Ostala ulaganja	6007		
II POTRAŽIVANJA	6008	138	0,10%
III GOTOVINA	6009	1177	0,88%
IV UKUPNO (6001+6008+6009)	6010	133136	100,00%

U _____

Jure Klepec

dana ____20__ godine

M.P.

Zakonski zastupnik društva

8. IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE

IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

na dan 31.12. 2014. godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
1		2		3		4
A AKCIJE (I+II)	6501	56108	6518	60539	6535	45,47%
I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)	6502	9533	6519	7021	6536	5,27%
1. Akcije banaka						
2. Akcije drugih pravnih lica		9533		7021		5,27%
II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)	6503	46575	6520	53518	6537	40,20%
1. Akcije banaka						
2. Akcije drugih pravnih lica		46575		53518		40,20%
B OBVEZNICE (I+II)	6504	44255	6521	48029	6538	36,08%
I OBVEZNICE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	6505	40492	6522	44177	6539	33,18%
1. Obveznice Narodne banke Srbije						
2. Obveznice Republike Srbije		40492		44177		33,18%
3. Obveznice jedinica teritorijalne autonomije i lokalne samouprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Republike Srbije						
4. Obveznice banaka						
5. Hipotekarne obveznice						
6. Obveznice drugih pravnih lica						

“ILIRIKA BALANCED”, Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
1		2		3		4
II OBVEZNICE STRANIH IZDAVALACA (1+...+4)	6506	3763	6523	3852	6540	2,90%
1. Obveznice međunarodnih finansijskih institucija						
2. Obveznice stranih država i centralnih banaka		3763		3852		2,90%
3. Obveznice stranih banaka						
4. Obveznice drugih stranih pravnih lica						
V DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)	6507		6524		6541	
I DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+5)	6508		6525		6542	
1. Depozitne potvrde						
2. Trezorski zapisi						
3. Blagajnički zapisi						
4. Komercijalni zapisi						
5. Ostale hartije od vrednosti						
II DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI STRANIH IZDAVALACA (1+...+5)	6509		6526		6543	
1. Depozitne potvrde						
2. Trezorski zapisi						
3. Blagajnički zapisi						
4. Komercijalni zapisi						
5. Ostale hartije od vrednosti						
G DEPOZITI (I+II)	6510		6527		6544	
I DEPOZITI KOD DOMAĆIH BANAKA (1+2)	6511		6528		6545	
1. Kratkoročni depoziti						
2. Dugoročni depoziti						

“ILIRIKA BALANCED”, Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
1		2		3		4
I DEPOZITI KOD STRANIH BANAKA (1+2)						
1. Kratkoročni depoziti						
2. Dugoročni depoziti						
D INVESTICIONE JEDINICE (I+II)	6512	21242	6529	23253	6546	17,47%
I INVESTICIONE JEDINICE DOMAĆIH FONDOVA (1+2)	6513	15637	6530	16660	6547	12,52%
1. Ulaganja u fondove kojima upravlja isto društvo						
2. Ostala ulaganja u domaće fondove		15637		16660		12,52%
II INVESTICIONE JEDINICE INOSTRANIH FONDOVA (1+2+3)	6514	5605	6531	6593	6548	4,95%
1. Ulaganja u fondove kojima upravlja povežno lice sa DZU		5605		6593		4,95%
2. Ulaganja u inostrane fondove kojima upravlja isto društvo						
3. Ostala ulaganja u inostrane fondove						
Đ OSTALA ULAGANJA (I+II)	6515		6532		6549	
I ULAGANJA U ZEMLJI (1+2+...)	6516		6533		6550	
1. OIF domaći						
2.						
II ULAGANJA U INOSTRANSTVU (1+2+...)	717		6534		6551	
1. OIF strani						
2.						

U _____

Jure Klepec

dana ____20__ godine

M.P.

Zakonski zastupnik društva

9. IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. – 31.12. 2014. GODINE

IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

u periodu od 01.01. do 31.12. 2014. godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Realizovani dobitak (gubitak)
1		2		3		4 (3-2)
A AKCIJE (I+II)	7001	43941	7011	42952	7021	(989)
I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)	7002	9101	7012	6809	7022	(2292)
1. Akcije banaka		8		8		
2. Akcije drugih pravnih lica		9093		6801		(2292)
II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)	7003	34840	7013	36143	7023	1303
1. Akcije banaka						
2. Akcije drugih pravnih lica		34840		36143		1303
B OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)	7004	26997	7014	27676	7024	679
I OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	7005	17397	7015	17902	7025	505
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Narodne banke Srbije						
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije		17397		17902		505
3. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti jedinica teritorijalne autonomije i lokalne samouprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Republike Srbije						
4. Hipotekarne obveznice						
5. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti banaka						
6. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti ostalih pravnih lica						
II OBVEZNICE STRANIH IZDAVALACA (1+...+3)	7006	9600	7016	9774	7026	174
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija						
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih država i centralnih banaka		9600		9774		174
3. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih banaka i ostalih pravnih lica						
V INVESTICIONE JEDINICE (I+II)	7007	2684	7017	2664	7027	(20)
I INVESTICIONE JEDINICE DOMAĆIH FONDOVA (1+2)	7008		7018		7028	

"ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Realizovani dobitak (gubitak)
1		2		3		4 (3-2)
1. Ulaganja u fondove kojima upravlja isto društvo						
2. Ostala ulaganja u domaće fondove						
II INVESTICIONE JEDINICE STRANIH FONDOVA (1+2+3)	7009	2684	7019	2664	7029	(20)
1. Ulaganja u fondove kojima upravlja povežno lice sa DZU		2684		2664		(20)
2. Ulaganja u inostrane fondove kojima upravlja isto društvo						
3. Ulaganja u druge inostrane fondove						
G UKUPNO REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) (A+B+V)	7010	73622	7020	73292	7030	(330)

Napomene:

1) U koloni Realizovani dobitak (gubitak) negativne vrednosti se iskazuju u zagradi

U _____

dana _____ 20__ godine

M.P.

Jure Klepec

Zakonski zastupnik društva

10. IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD
01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE

IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

u periodu od 01.01. do 31.12. 2014. godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Nabavna vrednost	AOP	Fer vrednost	AOP	Nerealizovan i dobitak (gubitak) od promene cene	AOP	Nerealizovan i dobitak (gubitak) od promene kursa	AOP	Ukupni nerealizovan i dobitak (gubitak)
1		2		3		4		5		6 (4+5)
A AKCIJE (I+II)	7501	77351	7508	83792	7515	947	7522	5494	7529	6441
I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)	7502	25170	7509	23681	7516	(1489)	7523		7530	(1489)
1. Akcije banaka										
2. Akcije drugih pravnih lica		25170		23681		(1489)				(1489)
II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)	7503	52181	7510	60111	7517	2436	7524	5494	7531	7930
1. Akcije banaka										
2. Akcije drugih pravnih lica		52181		60111		2436		5494		7930
B OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)	7504	44254	7511	48029	7518	1322	7525	2453	7532	3775
I OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	7505	40654	7512	44177	7519	1405	7526	2118	7533	3523
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Narodne banke Srbije										
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije		40654		44177		1405		2118		3523
3. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti jedinica teritorijalne autonomije i lokalne samouprave i										

“ILIRIKA BALANCED”, Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

POZICIJA	AOP	Nabavna vrednost	AOP	Fer vrednost	AOP	Nerealizovan i dobitak (gubitak) od promene cene	AOP	Nerealizovan i dobitak (gubitak) od promene kursa	AOP	Ukupni nerealizovan i dobitak (gubitak)
1		2		3		4		5		6 (4+5)
obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Republike Srbije										
4. Hipotekarne obveznice										
5. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti banaka										
6. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti ostalih pravnih lica										
II OBVEZNICE STRANIH IZDAVALACA (1+...+3)	7506	3600	7513	3852	7520	(83)	7527	335	7534	252
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija										
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih država i centralnih banaka		3600		3852		(83)		335		252
3. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih banaka i ostalih pravnih lica										
V UKUPNO NEREALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) (A+B)	7507	121605	7514	131821	7521	2269	7528	7947	7535	10216

Napomene:

1) U koloni Nerealizovani dobitak (gubitak) negativne vrednosti se iskazuju u zagradi

II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

X. INFORMACIJE O FONDU

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Opšti podaci

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18. septembra 2008. godine izdala Rešenje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda ilirika Balanced broj 5/0-34-5075/11-08, dok je Rešenje o upisu u Registar investicionih fondova broj 5/0-44-124/12-09 doneto 26. marta 2009. godine.

Na dan donošenja ovog rešenja, Fond je imao 45 članova koji su posedovali 50.088,74470 investicionih jedinica neto vrednosti RSD 1.000,00.

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom ILIRIKA BALANCED otvoreni investicioni fond se definiše kao balansirani fond, u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 5/15).

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 prethodne 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 BALANCED 35 (Dalje: Fond).

Dana 29.03.2013.godine, odlukom direktora Društva promenjen je naziv otvorenog investicionog fonda ERSTE EURO BALANCED 35 u ILIRIKA BALANCED.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-42-1756/3-13 od 15.05.2013. data je prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje OIF ILIRIKA PLUS i TRIUMPH BALANCE otvorenom investicionom fondu ILIRIKA BALANCED (fond sticalac).

Dana 24.07.2013.godine izvršeno je spajanje uz pripajanje OIF ILIRIKA PLUS i TRIUMPH BALANCE otvorenom investicionom fondu ILIRIKA BALANCED.

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 registre u Beogradu pod brojem BD 133393/2007; matični broj:20338407 i PIB: 105191747.

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

- Igor Štemberger, predsednik
- Roman Androjna, član
- Katarina Hegler, član

Dana 27.06.2013. godine za direktora Društva imenovan je Aleš Borko, rešenjem Agencije za privredne registre br. BD 70986/2013. Komisija za hartije od vrednosti izdala je rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje br. 5/0-36-1818/4-13.

Za direktora Društva od 03.06.2014. godine imenovan je Jure Klepec, rešenjem Agencije za privredne registre br. BD 46905/2014. Komisija za hartije od vrednosti izdala je rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje br. 5/0-36-1456/4-14 od 21.05.2014. godine.

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

Portfolio menadžer Društva od 01.07.2014. godine je Aleksandra Pajić, sa brojem dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-4352/4-11, izdatom 28.12.2011. godine.

Od dana 15.12.2013. godine interni revizor Društva je Ljubinka Jakovljević, dipl. ekonomista. Zvanje revizora stekla je Rešenjem br. 205/08 od 19.11.2008. godine.

Odlukom skupštine br. I-66/14 od 01.10.2014. razrešava se član Nadzornog odbora Aleš Čačović i imenuje novi član-Roman Androjna.

Komisija za hartije od vrednosti donela je Rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje člana uprave Društva, dana 15.10.2014. godine, pod brojem 5/0-36-3237/4-14.

Kastodi banka

Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond je Vojvođanska banka a.d Novi Sad.

Broj dinarskog računa kod kastodi banke je 355-3200232915-58, a deviznog RS35355000320023291849

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, (Sl.glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), kastodi banka obavlja sledeće poslove:

1) otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar), u svoje ime, a za račun članova otvorenog fonda (kastodi račun);

2) otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;

3) otvara i vodi račune hartija od vrednosti kod Centralnog registra u ime i za račun zakonitih imalaca klijenata društava za upravljanje (račun upravljanja);

4) otvara i vodi novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši isplate u vezi otkupa investicionih jedinica;

5) izvršava naloge za prenos prava iz hartija od vrednosti i naloge za upis prava trećih lica na hartijama od vrednosti i stara se o prenosu prava iz tih hartija;

6) izvršava naloge društva za upravljanje za prenos imovine, saldiranje, odnosno plaćanje i naplate po osnovu kupovine/prodaje imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;

7) obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;

8) kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;

9) kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;

10) naplaćuje potraživanja od izdavalaca po osnovu dospelih hartija od vrednosti, kamata i dividendi za račun zakonitih imalaca tih hartija i stara se o ostvarivanju drugih prava koja pripadaju zakonitim imalcima hartija od vrednosti koji su njeni klijenti;

11) po ovlašćenju klijenta stara se o izvršavanju poreskih obaveza klijenta u vezi sa hartijama od vrednosti;

12) obaveštava društvo za upravljanje o korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda, odnosno klijenta čijom imovinom društvo upravlja;

13) obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje u vezi sa upravljanjem fondom, odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;

14) obavlja druge poslove u skladu sa zakonom o investicionim fondovima, zakonom kojim se uređuju dobrovoljni penzijski fondovi i drugim zakonom.

Članovi	Broj	Udeo
Fizička lica	1.362	97,36%
Pravna lica	37	2,64%
Ukupno	1.399	100,00%

Član Fonda se postaje ispunjavanjem Zahteva za kupovinu investicionih jedinica i izvršavanjem uplate. Danom uplate smatra se dan uplate novčanih sredstava pristiglih na račun kod kastodi banke i za njih se obračunava vrednost investicione jedinice na taj dan.

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu klijenta se evidentira deo investicione jedinice.

Nakon izvršene uplate, član dobija potvrdu o kupovini investicionih jedinica. Broj kupljenih investicionih jedinica izražava se sa pet decimalnih mesta i jasno je iskazan na potvrdi o kupljenim investicionim jedinicama.

U skladu sa propisima, član Fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda. Članovi Fonda mogu biti fizička i pravna lica u zemlji i inostranstvu.

Prodaja investicionih jedinica se obavlja u sedištu Društva na adresi Knez Mihailova 11-15/V, Beograd. Lica koja imaju status nerezidenta mogu kupovati investicione jedinice uplatama iz inostranstva na devizni račun Fonda.

Otkup investicionih jedinica

Svaki član Fonda može prodati deo ili sve svoje investicione jedinice. Ukoliko proda sve jedinice u njegovom posedu, članstvo u Fondu mu prestaje. Prodaja se inicira popunjavanjem i podnošenjem Zahteva za prodaju investicionih jedinica. Društvo je dužno da u roku od pet dana od dana podnošenja Zahteva otkupi investicione jedinice Fonda po pravilima predviđenim Prospektom i pošalje potvrdu o prodaji investicionih jedinica. Iznos koji će član dobiti sastoji se od neto vrednosti investicionih jedinica na dan umanjenih za naknadu za prodaju.

Investiciona politika fonda

Investicioni ciljevi i investiciona politika su definisani Prospektom Fonda i Pravilima poslovanja, a u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima. Fond vodi aktivnu politiku investiranja i upravljanja portfeljom u skladu sa investicionim ciljem i politikom. U skladu sa odabranom investicionom politikom Balansirani fond ulaže najmanje 85% imovine u vlasničke hartije od vrednosti i dužničke hartije od vrednosti u koje mogu ulagati Fond rasta vrednosti imovine i Fond prihoda. Ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti iz stava 1. ovog člana, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine fonda.

Društvo nastoji da upravljanjem sredstvima Fonda članovima obezbedi dugoročnu sigurnost i optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik. U okviru sprovođenja aktivne investicione politike, Fond se pridržava sledećih načela investiranja:

- načelo sigurnosti imovine fonda;
- načelo diversifikacije portfolija;
- načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti;
- načelo kontrole i smanjenja rizika.

Prilikom investiranja imovine u dužničke hartije od vrednosti i depozite pažnja se posebno obraća na kreditni i kamatni rizik. Prilikom investiranja u konkretne akcije, Društvo naročito vodi računa o sledećim aspektima ulaganja:

- stanje i potencijal rasta u pojedinim sektorima/privrednim granama,
- kvantitativne i kvalitativne analize tržišta kapitala,
- fundamentalni pokazatelji kompanija.

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskim aktima i prospektom investicionog fonda.

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

1. u inostranstvu se može se ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na regulisanom tržištu u državama članicama EU, odnosno drugim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu regulisanog tržišta u navedenim državama,

2. u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca 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,

- zbir svih pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda,

3. u novčane depozite u jednoj banci ne može ulagati više od 20% imovine investicionog fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke,

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

5. ukupna vrednost ulaganja u zatvorene investicione fondove ne sme biti veća od 30% imovine fonda,

6. do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno do 5% imovine investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice,

7. imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje: društvo za upravljanje, akcionar društva za upravljanje, fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje, blisko povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački,

8. imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije,

9. imovina investicionog fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale.

Izuzetno od stava 1. tačka 2. do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju Narodna banka Srbije, Republika, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, druge države ili međunarodne organizacije kojima pripadaju države članice EU.

Ukupna izloženost fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine fonda, osim za izdavaoca iz stava 2. za koje izloženost ne može biti veća od 35% imovine fonda.

Pod jednim izdavaocem, odnosno jednim licem u čiju se imovinu vrši ulaganje u smislu ovog člana smatra se i sa njim blisko povezano lice.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja iz Zakona i prospekta investicionog fonda, a usled nastupanja okolnosti koje društvo za upravljanje nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, društvo za upravljanje je dužno da odmah obavesti Komisiju i da u roku od tri meseca od dana odstupanja, uskladi strukturu imovine investicionog fonda sa ograničenjima ulaganja.

Društvo će u skladu sa situacijom na tržištu kapitala kvalitetno upravljati portfolijom Fonda u smislu povećanja ili smanjenja izloženosti riziku prema različitim vrstama hartija u određenim vremenskim periodima.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarenje stabilnog rasta vrednosti imovine Fonda uz umereno niži rizik.

Poreski tretman investicionog fonda i članova investicionog fonda

Otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica, pa stoga prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva nad investicionim jedinicama Fonda, odnosno kapitalnih dobitaka, definisano je sledećim poreskim Propisima Republike Srbije:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji (Sl. glasnik RS br. 80/02, 84/02-ispr., 23/03-ispr., 70/03, 55/04, 61/05, 85/05-dr.zak., 62/06-dr.zak., 63/06-ispr.dr.zak., 61/07, 20/09, 72/09-dr.zak., 53/10, 101/11, 2/12-ispr., 93/12, 47/13, 108/13, 68/14 i 105/14)

- Zakon o porezu na dobit pravnih lica (Sl. glasnik RS br. 25/01, 80/02, 43/03, 84/04, 18/10, 101/11, 119/12, 47/13, 108/13, 68/14 i 142/14)

- Zakon o porezu na dohodak građana (Sl. glasnik RS br. 24/01, 80/02, 135/04, 62/06, 65/06, 31/09, 44/09, 18/10, 50/11, 91/11, 7/12, 93/12, 114/12, 8/13, 47/13, 48/13, 108/13, 6/14, 57/14, 68/14 i 5/15)

Poreski tretman člana fonda zavisi od njegovog poreskog statusa.

2. NORMATIVNA OSNOVA KOJOM JE UREĐENO POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA

Poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima u Republici Srbiji, regulisano je Zakonom o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), a

njihovo osnivanje i dalje poslovanje regulisano je podzakonskim aktima donetim od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Društvo u svom poslovanju primenjuje i sledeće propise:

- Zakon o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14),

- Pravilnik o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/09, 76/09, 41/11, 44/12, 94/13 i 5/15)

- Pravilnik o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 5/15)

- Pravilnik o uslovima i načinu sprovođenja nadzora nad poslovanjem učesnika na finansijskom tržištu (Sl. glasnik RS br. 89/11)

- Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, i 143/14-ispr.)

- Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, i 143/14-ispr.)

- Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora (Sl. glasnik RS br. 8/09)

- Zakon o deviznom poslovanju (Sl. glasnik RS br. 62/06, 31/11, 119/12 i 139/14)

- Zakon o platnom prometu (Sl. list SRJ br. 3/02 i 5/03 i Sl. glasnik RS br. 43/04, 62/06, 111/09 - dr. zakon, 31/11 i 139/14-dr.zakon)

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji (Sl. glasnik RS br. 80/02, 84/02-ispr., 23/03-ispr., 70/03, 55/04, 61/05, 85/05-dr.zak., 62/06-dr.zak., 63/06-ispr.dr.zak., 61/07, 20/09, 72/09-dr.zak., 53/10, 101/11, 2/12-ispr., 93/12, 47/13, 108/13, 68/14 i 105/14)

- Zakon o porezu na dohodak građana Sl. glasnik RS br. 24/01, 80/02, 135/04, 62/06, 65/06, 31/09, 44/09, 18/10, 50/11, 91/11, 7/12, 93/12, 114/12, 8/13, 47/13, 48/13, 108/13, 6/14, 57/14, 68/14 i 5/15)

- Zakon o porezu na dobit pravnih lica (Službeni glasnik RS br. 25/01, 80/02, 43/03, 84/04, 18/10, 101/11 i 119/12),

- Zakon o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br. 31/11)

- Zakon o privrednim društvima (Sl.glasnik RS br. 36/11, 99/11, 83/14 i 5/15),

- Zakon o sprečavanju pranja novca i finansiranju terorizma (Sl.glasnik RS br. 20/09, 72/09, 91/10 i 139/14),

3. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Društvo za upravljanje vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Zakonom o reviziji Republike Srbije i ostalom primenjivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i Zakonom o reviziji, pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje obuhvataju primenjivi okvir finansijskog izveštavanja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) i interpretacije standarda.

MRS, MSFI i tumačenja izdati do 1. januara 2009. godine od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije broj 401-00-1380/2010-16 o utvrđivanju prevoda Međunarodnih računovodstvenih standarda odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 77 dana 25. oktobra 2010. godine.

Finansijski izveštaji su prezentovani u dinarima Republike Srbije (RSD) i sve iskazane numeričke vrednosti predstavljene su u hiljadama dinara (RSD'000), osim ukoliko je drugačije navedeno.

Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

4.1. Preračunavanje deviznih iznosa

Transakcije u stranoj valuti preračunavaju se u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan transakcije.

Monetarna sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti, na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije važećem na dan bilansa stanja.

Kursne razlike koje nastaju prilikom preračuna transakcija u stranoj valuti, kao i monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti su evidentirani u korist bilansa uspeha u okviru prihoda i rashoda po osnovu kursnih razlika.

4.2. Realizovani dobiti i gubici na hartijama od vrednosti

Dobici i gubici od prodaje hartija od vrednosti predstavljaju realizovane dobitke ili gubitke koji nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kom su nastali.

Dobitak nastaje u slučaju da se pri prodaji ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti kojima se trguje i jednak je pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

U slučaju da se ostvari prodajna cena manja od knjigovodstvene, evidentira se gubitak koji je jednak negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

4.3. Nerealizovani dobiti i gubici na hartijama od vrednosti

Ulaganja u hartije od vrednosti kojima se trguje obuhvataju se kao finansijska sredstva i vrednuju po poštenoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se evidentiraju po nabavnoj vrednosti a na dan bilansa stanja se iskazuju po fer vrednosti. U skladu sa propisanom metodologijom Pravidnika o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje sa fer vrednošću.

Dobici se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti hartija sa višom tržišnom vrednošću tih hartija, a gubici kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti sa nižom tržišnom vrednošću tih hartija.

4.4. Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda u periodu na koji se odnose.

4.5. Troškovi naknada za upravljanje fondom

Troškovi naknada za upravljanje fondom predstavljaju naknade koje Fond plaća društvu koje upravlja Fondom. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 1,5% godišnje na neto vrednost imovine Fonda, kako je definisano Prospektom. Za neradne dane obračun se vrši na vrednost neto imovine od poslednjeg radnog dana.

Na kraju svakog meseca Fond Društvu plaća naknadu u iznosu koji predstavlja zbir dnevnih vrednosti naknada u tom mesecu.

4.6. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti i naknada kastodi banci

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti se odnose na transakcione troškove brokerskih usluga, berze, centralnog registra i troškove provizije kastodi banci.

Naknada kastodi banci se obračunava svakodnevno primenom ugovorenog procenta, koji zavisi od visine neto imovine, na neto imovinu fonda. Plaćanje naknade se obavlja mesečno, zajedno sa provizijom kastodi banke, po prijemu fakture od banke.

4.7. Ulaganja u hartije od vrednosti

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti obuhvataju hartije od vrednosti koje je izdala Republika Srbija, hartije od vrednosti koje izdaju strane države, hartije od vrednosti koje izdaju domaća i strana pravna lica i druge hartije od vrednosti, a u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima.

Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun.

U trenutku kupovine osnovu za vrednovanje čini nabavna vrednost koja uključuje kupoprodajnu cenu uvećanu za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju hartija od vrednosti. Izuzetak predstavljaju hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti kroz bilans uspeha i investicione jedinice, kada troškove transakcije ne treba uključiti u nabavnu vrednost.

Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a usklađivanje sa fer vrednošću se vrši svakodnevno. Nerealizovani dobiti odnosno gubici se evidentiraju kroz bilans uspeha, u okviru pozicije nerealizovani dobiti ili gubici od hartija od vrednosti.

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća su finansijska sredstva sa fiksnim plaćanjima ili plaćanjima koja mogu da se utvrde i sa fiksnim dospećem, za koje Društvo ima pozitivnu nameru i sposobnosti da ih drži do dospeća.

4.8. Ostala ulaganja

Ostala ulaganja obuhvataju ulaganja u investicione jedinice drugih fondova. Ova ulaganja se evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a usklađivanje sa fer vrednošću se vrši svakodnevno. Nerealizovani dobiti odnosno gubici se evidentiraju kroz bilans uspeha, u okviru pozicije nerealizovani dobiti ili gubici od hartija od vrednosti.

4.9. Neto imovina fonda

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon), vrednost imovine investicionog fonda čini zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda, poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima fonda i potraživanja fonda po svim osnovama. 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.

U skladu sa Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima, obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun:

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179). Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u periodu od 180 dana, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

- knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta) ili

- cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na regulisanom tržištu, odnosno MTP.

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89). Ukoliko nije bilo trgovanja u ovom periodu, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

- knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
- cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom.

- Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,

- 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),

- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

Ovakav način vrednovanja shodno se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti međunarodne finansijske organizacije, države članice EU i druge države, odnosno centralne banke tih država, i, pravna lica sa sedištem u tim državama.

- Poštena vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja fondom za čije se investicione jedinice ona određuje.

U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica, poštena vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici društva za upravljanje.

5. PRIHODI OD KAMATA

	Od 1. januara do 31. decembra 2014. <i>RSD hiljada</i>	Od 1. januara do 31. decembra 2013. <i>RSD hiljada</i>
Prihod od kamata na novčana sredstva kod kastodi banke	51	171
Prihod od kamate na inostrane obveznice	842	952
Ukupno	893	1.123

6. REALIZOVANI DOBICI I GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

<i>Vrsta hartije od vrednosti</i>	Od 1. januara do 31. decembra 2014. <i>RSD hiljada</i>	Od 1. januara do 31. decembra 2013. <i>RSD hiljada</i>
Akcije domaćih izdavalaca	(2.292)	27
Akcije stranih izdavalaca	1.283	(131)
Obveznice domaćih izdavalaca	505	357

"ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

	Od 1. januara do 31. decembra 2014.	Od 1. januara do 31. decembra 2013.
Obveznice stranih izdavalaca (stranih država)	174	506
Ukupno	(330)	759

7. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Troškovi naknada Društvu za upravljanje iznose RSD 1.983 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 1.544 hiljada) i obračunavaju se dnevno po stopi od 1.5% na godišnjem nivou, primenjenoj na neto vrednost imovine, na bazi broja dana od 365,25 što je u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima. Plaćanje naknade se vrši na kraju meseca za prethodni mesec.

8. TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

	Od 1. januara do 31. decembra 2014. <i>RSD hiljada</i>	Od 1. januara do 31. decembra 2013. <i>RSD hiljada</i>
Troškovi kastodi banke	141	116
Troškovi trgovanja preko brokera	220	173
Transakcioni troškovi kupovine I prodaje HoV	53	63
Ukupno	414	352

9. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI NA HARTIJAMA OD VREDNOSTI

Vrsta hartije od vrednosti	Od 1. januara do 31. decembar 2014. <i>RSD hiljada</i>	Od 1. januara do 31. decembar 2013. <i>RSD hiljada</i>
Akcije domaćih izdavalaca	(1.489)	(1.023)
Akcije stranih izdavalaca	7.930	227
Obveznice domaćih izdavalaca	3.523	(1.597)
Obveznice stranih izdavalaca	252	(2.407)
Ukupno	10.216	(4.800)

10. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI

Gotovina Fonda na dan 31. decembar 2014. godine iznosi RSD 1.177 hiljada i odnosi se na sredstva na računu kod kastodi banke u dinarima u iznosu od RSD 228 hiljada i na deviznom računu u iznosu od RSD 949 hiljada. Učešće gotovine u ukupnoj imovini Fonda je 0,88%.

11. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

“ILIRIKA BALANCED”, Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

U skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove i Pravilniku o investicionim fondovima, Fond je svakodnevno vršio vrednovanje hartija od vrednosti i nabavnu vrednost svodio na fer vrednost knjiženjem nerealizovanih dobitaka odnosno gubitaka.

Vrsta hartija od vrednosti	Na dan 31. decembra 2014.			Na dan 31. decembra 2013.		
	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2014.	Učešće u imovini fonda <i>RSD hiljada</i>	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2013.	Učešće u imovini fonda <i>RSD hiljada</i>
Državne obveznice Republike Srbije	44.823	44.177	33,18%	48.745	46.463	33,13%
Akcije domaćih izdavalaca (druga pravna lica)	9.533	7.021	5,27%	28.778	18.626	13,28%
Ukupno	54.356	51.198	38,45%	77.523	65.089	46,41%

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca čine 38,45% ukupne imovine fonda i odnose se na ulaganja u akcije u iznosu od RSD 7.021 hiljada i ulaganja u državne obveznice Republike Srbije u iznosu od RSD 44.177 hiljada.

Ulaganja u akcije domaćih izdavalaca se odnose na akcije sledećih emitenata: Društvo za reosiguranje Dunav Re u iznosu od RSD 5.285 hiljada, Ikarbus a.d. u iznosu od RSD 689 hiljada i Utva Silosi u iznosu RSD 1.047 hiljada.

Ulaganja u državne obveznice Republike Srbije se odnose na ulaganja u obveznice stare devizne štednje serije A2015 od RSD 13.866 hiljada i A2016 u iznosu od RSD 13.313 hiljada, obveznice RSOB1477 u iznosu od RSD 3.087 hiljada, obveznice RSOB1483 u iznosu od RSD 9.058 i obveznice RSOB1353 u iznosu od RSD 4.853 hiljada.

12. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI STRANIH EMITENATA PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca čine 43,10% ukupne imovine fonda i obuhvataju obveznice stranih izdavalaca (stranih država) i akcije stranih izdavalaca (druga pravna lica). Navedenim hartijama se trguje na organizovanim tržištima u Americi, Sloveniji, Federaciji Bosne i Hercegovine kao i Republici Mađarskoj.

Fer vrednost hartija od vrednosti bazira se na kotiranim cenama sa aktivnih tržišta.

Vrsta hartija od vrednosti	Na dan 31. decembra 2014.			Na dan 31. decembra 2013.		
	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2014.	Učešće u imovini fonda <i>RSD hiljada</i>	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2013.	Učešće u imovini fonda <i>RSD hiljada</i>
Obveznice stranih izdavalaca (stranih država)	3.763	3.852	2,90%	17.063	13.147	9,37%
Akcije stranih izdavalaca (druga pravna lica)	46.575	53.518	40,20%	30.712	31.402	22,39%

“ILIRIKA BALANCED”, Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

Vrsta hartija od vrednosti	Na dan 31. decembra 2014.			Na dan 31. decembra 2013.		
	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2014.	Učešće u imovini fonda <i>RSD hiljada</i>	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2013.	Učešće u imovini fonda <i>RSD hiljada</i>
Ukupno	50.338	57.370	43,10%	47.775	44.550	31,76%

Obveznice stranih izdavalaca na dan 31. decembra 2014. godine odnose se na:

- obveznice Republike Bosne i Hercegovine u iznosu od RSD 826 hiljada
- obveznice Republike Mađarske u iznosu od RSD 3.026 hiljada.

13. OSTALA ULAGANJA

Ostala ulaganja se odnose na ulaganja u domaće i inostrane investicione fondove i ova vrsta ulaganja čini 17,46% ukupne imovine Fonda. U pitanju su domaći otvoreni investicioni fondovi i otvoreni investicioni fond iz Slovenije. Fer vrednost investicionih jedinica bazira se na kotiranim cenama sa aktivnih tržišta.

Vrsta hartija od vrednosti	Na dan 31. decembra 2014.			Na dan 31. decembra 2013.		
	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2014.	Učešće u imovini fonda <i>RSD hiljada</i>	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2013.	Učešće u imovini fonda <i>RSD hiljada</i>
Investicione jedinice domaćih otvorenih investicionih fondova	15.637	16.660	12,51%	15.042	15.637	11,15%
Investicione jedinice otvorenih investicionih fondova u inostranstvu	5.605	6.593	4,95%	9.207	8.289	5,91%
Ukupno	21.242	23.253	17,46%	24.249	23.926	17,06%

14. POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici predstavljaju verovatnoću negativnih efekata na poslovnu i finansijsku poziciju Fonda. Društvo će primenjivati sve raspoložive mehanizme za upravljanje rizikom, kako bi ih svelo na najmanju moguću meru, s obzirom na to da su oni neizbežan aspekt svakog investiranja.

Najznačajniji rizici u poslovanju Fonda su finansijski rizici, koji podrazumevaju rizik likvidnosti, tržišni rizik (kamatni, valutni, rizik od promene cena hartija od vrednosti), kreditni rizik, operativni rizik i rizik promene poreskih propisa.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda. Društvo će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine Fonda u visoko likvidne vlasničke i dužničke hartije od vrednosti inostranih izdavalaca, kojima se trguje na najrazvijenijim berzama na svetu.

"ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31. decembra 2014. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda na dan 31. decembar 2014. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	1.177			1.177
Potraživanja	44	94		138
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha		13.865	94.703	108.568
Depoziti domaćih banaka				
Ostala ulaganja	23.253			23.253
Ukupno imovina	24.474	13.959	94.703	133.136
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	172			172
Ostale obaveze	25			25
Neto imovina			132.939	132.939
Ukupno obaveze i neto imovina	197		132.939	133.136
Neto ročna usklađenost	24.371	13.865	(38.236)	

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Gotovina	1.177	1
Ostala ulaganja	23.253	30
Potraživanja	44	30

Kamatni rizik

Rizik promene kamatnih stopa javlja se usled mogućnosti da promene u kamatnim stopama mogu uticati na buduće novčane tokove ili na fer vrednost finansijskih instrumenata. Aktivnosti Fonda su pod uticajem rizika promene kamatnih stopa u onoj meri u kojoj se kamatna stopa na kamatonosnu imovinu i obaveze menja u različitim periodima.

Upravljanje kamatnim rizikom se sprovodi kroz praćenje osetljivosti pozicija Fonda na promenu kamatnih stopa. Fond nema kamatonosne obaveze dok je pregled kamatonosne imovine priložen u sledećoj tabeli:

Na dan 31. decembra 2014.

RSD hiljada

Na dan 31. decembra 2013.

RSD hiljada

“ILIRIKA BALANCED”, Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

	Fiksna kamatna stopa	Promenljiva kamatna stopa	Nekamato- nosna aktiva	Fiksna kamatna stopa	Promenljiva kamatna stopa	Nekamato- nosna aktiva
Novčana sredstva		1.177			6.401	
Kamate i potraživanja						
Obveznice RS	44.177			46.463		
Obveznice susednih država	3.852			13.147		
Akcije domaćih izdavalaca			7.021			18.626
Akcije stranih izdavalaca			53.518			31.403
Ostala ulaganja			23.253			23.926
Ukupna imovina Fonda	48.029	1.177	83.792	59.610	6.401	73.955

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će doći do promene vrednosti finansijskih instrumenata prilikom promena deviznog kursa. S obzirom na to da je imovina Fonda uložena i u hartije od vrednosti stranih izdavalaca, taj deo imovine može biti izložen riziku promene kursa valute u kojoj je investicija prema dinaru.

Da bi zaštitio investitore od ovog rizika, portfolio menadžer Fonda procenjuje valutni rizik prilikom svake investicije denominirane u stranoj valuti, a moguće je i korišćenje derivata ukoliko se ukaže potreba.

<i>RSD hiljada</i>	Na dan 31. decembra 2014.					Na dan 31. decembra 2013.				
	RSD	EUR	BAM	USD	Ukupno	RSD	EUR	BAM	HRK	Ukupno
Imovina										
Gotovina	228	38		911	1.177	1.246	831		4.324	6.401
Potraživanja	44	85	9		138	44	148	92		284
Hartije od vrednosti država		47.203	826		48.029		49.197	10.413		59.610
Ostala ulaganja	16.660	6.593			23.253	15.637	8.289			23.926
Akcije	7.021	21.851		31.667	60.539	18.626	2.407		28.996	50.029
Ukupna imovina	23.953	75.770	835	32.578	133.136	35.553	60.872	10.505	33.320	140.250
Obaveze										
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	172				172	180				180
Ostale obaveze	14	11			25	15	21			36
Ukupno obaveze	186	11			197	195	21			216
Ukupne obaveze i neto imovina	23.767	75.759	835	32.578	132.939	35.358	60.851	10.505	33.320	140.034

Rizik od promene cena HOV

S obzirom da se imovina Fonda ulaže u različite hartije od vrednosti, pri čemu cena tih hartija od vrednosti zavisi od različitih faktora, pad cene bilo koje hartije od vrednosti u koju je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda. Ova vrsta rizika obuhvata i rizik promene kamatnih stopa, kao i rizik promene cena vlasničkih hartija od vrednosti (akcija) i drugih hartija od vrednosti.

Kroz pažljivu selekciju hartija od vrednosti i diversifikaciju portfolija Fonda, Društvo za upravljanje će nastojati da minimizira ovu vrstu rizika.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća.

Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije HOV je investirana imovina fonda.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik da će doći do gubitka koji bi proistekao iz pada sistema, ljudskih grešaka, pronevera ili spoljnih događaja. Kad kontrole prestanu da funkcionišu, operativni rizik može da naruši ugled Fonda, može imati zakonske posledice ili usloviti nastanak finansijskih gubitaka. Društvo ne može očekivati da eliminiše sve operativne rizike, ali uvođenjem rigoroznog kontrolnog okvira i nadgledanjem i odgovaranjem na potencijalne rizike, Društvo je u mogućnosti da upravlja ovim rizicima. Kontrole uključuju efektivnu organizacionu strukturu, podelu dužnosti, angažovanje odgovarajućeg osoblja, obuku osoblja i proces nadgledanja od strane internog revizora. Društvo je razvilo i usvojilo procedure u vezi upravljanja operativnim rizicima.

Rizik promene poreskih propisa

Rizik promene poreskih propisa podrazumeva mogućnost da zakonodavna vlast Republike Srbije promeni poreske propise na način koji bi negativno uticao na poslovanje Fonda, odnosno na krajnji prihod člana Fonda. Rizik promene poreskih propisa je u potpunosti izvan uticaja Društva.

16. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA I ANALIZA UPRAVLJANJA FONDOM

Društvo upravlja imovinom Fonda u cilju povećanja ukupnog prinosa, poštujući principe rentabilnosti, likvidnosti, profitabilnosti i diversifikacije u investiranju isključivo u interesu članova Fonda.

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

Period	Prinos
1.1.2010. - 31.12.2010.	14,86%
1.1.2011. - 31.12.2011.	-0,88%
1.1.2012. - 31.12.2012.	16,49%
1.1.2013. – 31.12.2013.	-0,47%
1.1.2014. – 31.12.2014.	7,45%
od osnivanja - 31.12.2014. (prosečan godišnji prinos)	7,98%

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 2014. godine iznosi 131.880.210,69 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 2,10% za period 01. januara – 31. decembra 2014. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)

"ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	1.983.020,55	1,50%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	413.957,96	0,31%
Troškovi kastodi banke	251.178,64	0,19%
Troškovi eksterne revizije	127.086,53	0,10%
UKUPNO	2.775.243,68	2,10%

17. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA SA PROPISANIM OGRANIČENJIMA

Ograničenja ulaganja investicionih fondova propisana su Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o investicionim fondovima. Na dan 31. decembra 2014. godine struktura ulaganja imovine Fonda je bila u potpunosti usaglašena sa ograničenjima koja su propisana Zakonom o investicionim fondovima.

18. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Lica se smatraju povezanim licima ukoliko jedno od njih ima mogućnost kontrole nad drugom, ili ima značajan uticaj nad drugim licem u donošenju finansijskih i poslovnih odluka ili su lica pod kontrolom jednog lica.

U skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 24 „Obelodanjivanja povezanih strana“ Fond predstavlja lice povezano sa Društvom za upravljanje. Odnosi Fonda sa Društvom za upravljanje na dan, i za period završen dana 31. decembra 2014. godine, prikazani su kako sledi:

<i>RSD hiljada</i>	<u>31. decembar 2014.</u>	<u>31. decembar 2013.</u>
Obaveze po osnovu naknade za upravljanje	180	180

19. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kurs NBS za devize, utvrđen na međubankarskom tržištu deviza, primenjen na preračun deviznih pozicija u dinare je sledeći:

	<u>31. decembar 2014.</u>	<u>31. decembar 2013.</u>
EUR	120,9583	114,6421
BAM	61,8450	58,6156
USD	99,4641	83,1282

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja
Danica Jovanović

Zakonski zastupnik
Jure Klepec