

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

ILIRIKA DYNAMIC, Otvoreni investicioni fond

Reg. broj fonda: 5/0-44-380/4-08

Društvo za upravljanje: ILIRIKA DZU a.d. Beograd

**NAPOMENE
UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD
OD 01.01. DO 30.06.2016. GODINE**

Beograd, avgust 2016. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

Otvoreni investicioni fond ILIRIKA Dynamic, Beograd (u daljem tekstu Fond) upisan je u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 5/0-44-380/4-08 dana 29. januara 2008. godine. Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd. Fond je organizovan na osnovu dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, rešenjem Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije br. 5/0-34-7539/4-07 od 08.11.2007. godine.

Na osnovu ugovora koji je zaključen 12.04.2011.godine, Komisija za HOV je izdala Rešenje br.5/0-40-1651/7-11 od 20.06.2011. godine o davanju prethodne saglasnosti na prenos prava upravljanja Fondom sa Društva za upravljanje investicionim fondovima Delta investments a.d. Beograd na Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd

Odluka o promeni naziva fonda je doneta je 04.04.2012 godine i od tada glasi ILIRIKA Dynamic (Prethodni naziv fonda bio je Delta Dynamic).

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-42-3018/3-13 od 22.08.2013.godine data je prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje oif ILIRIKA GLOBAL i ILIRIKA GOLD otvorenom investicionom fondu ILIRIKA DYNAMIC (fond sticalac).

Dana 15.11.2013.godine izvršeno je spajanje uz pripajanje oif ILIRIKA GLOBAL i ILIRIKA GOLD otvorenom investicionom fondu ILIRIKA DYNAMIC.

Vrsta investicionog fonda je otvoreni investicioni fond rasta vrednosti imovine, organizovan na neodređeno vreme. Osnovni cilj je da se dobro strukturisanom imovinom Fonda i profesionalnim upravljanjem Fondom postigne visoka stopa prinosa, visok rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice. Društvo nastoji da obezbedi sigurnost, profitabilnost, likvidnost i da kontroliše rizik ulaganja imovine Fonda.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU AD Beograd (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 БД 133393/2007; matični broj:20338407 i PIB: 105191747.

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

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

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.

Za novog direktora Društva imenovan je Predrag Milošević, dana 23.07.2015. godine, rešenjem Agencije za privredne registre br.BD63925/2015. Komisija za hartije od vrednosti izdala rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje br. 5/0-36-2400/4-15 od 17.07.2015. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

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. 46/06, 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)
- kao i pratećim propisima koje je donela Komisija za hartije od vrednosti na osnovu navedenih propisa.

Kastodi banka Fonda je Komercijalna banka a.d. Beograd (u daljem tekstu Kastodi banka), Svetog Save 14. Komercijalna banka ima dozvolu za obavljanje delatnosti kastodi banke i dozvolu za proširenje delatnosti kastodi banke za obavljanje poslova u skladu sa Zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi.

Kastodi račun Fonda je 205-144-44, a zbirni kastodi račun hartija od vrednosti je 85-925-15204940-62.

Na dan 30.06.2016. godine, Fond ima 339 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 22167 hiljada (31.12.2015. godine: 336 članova i ukupna neto imovina u iznosu RSD 22917 hiljada).

	30.06.2016.	31.12.2015.
broj investicionih jedinica	67265	68147
vrednost investicione jedinice u RSD	330	336
ukupna neto imovina u 000 RSD	22167	22917

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

Broj članova (1.1.2016.)	Broj članova na kraju perioda (30.06.2016.)	Br.članova na kraju perioda (30.06.2016.) - pravna lica	Br.članova na kraju perioda (30.06.2016.) - fizička lica
342	339	10	329

1.1. Politika Investiranja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

Imovina Fonda se ulaže u skladu sa investicionom politikom koja je definisana prospektom i u svemu usklađena sa zakonskom regulativom, odnosno ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o investicionim fondovima. Osnovni cilj je da se sa dobro strukturiranom imovinom i profesionalnim upravljanjem Fondom postigne visoka stopa prinosa, visok rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice, uz minimizaciju svih rizika investiranja.

Vrednost imovine Fonda se povećava sa kapitalnim dobicima, dividendama, kamatama i drugim vrstama prihoda.

Investiciona politika Fonda je zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio sa umerenim brojem hartija od vrednosti. Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa, kao i stope rasta koja je na nivou, ili veća od stope rasta berzanskih indeksa. U skladu sa tim, svaka investicija će se sagledavati kao direktna participacija u konkretnom poslovnom poduhvatu ili delatnosti kojim se kompanija, koja je izdavalac hartija od vrednosti u koje se investira, bavi. Pre investiranja, detaljno će biti proučena grana u kojoj kompanija obavlja delatnost, konkurencija na tržištu i sama kompanija u čije se hartije od vrednosti investira. Portfolio menadžer će voditi računa da je posao kompanije u čije se akcije investira transparentan i razumljiv kako bi se mogla napraviti valjana analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i stabilna istorija poslovanja, kao i povoljni izgledi za profitabilnost kompanija na duži rok. Pri kupovini hartija od vrednosti, Društvo će, po pravilu, imati „zaštitnu marginu“, odnosno unapred određen stav u kom rasponu cene hartije od vrednosti treba kupovati i prodavati, starajući se da se investira uvek po razumnim cenama.

1.2 Ulaganje imovine Fonda

Fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici, državama članicama EU i na regulisanim tržištima drugih država.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u vlasničke hartije od vrednosti.

Imovina otvorenog fonda može se ulagati u:

- 1) prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisanim tržištima drugih država;
- 2) prenosive hartije od vrednosti ukoliko je prospektom za izdavanje tih hartija propisano njihovo uključanje na regulisano tržište, odnosno multilateralnu trgovačku platformu (MTP) u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisano tržište drugih država odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude;
- 3) investicione jedinice otvorenih fondova u Republici, u državama članicama EU i drugim državama kojima ne upravlja isto društvo;
- 4) novčane depozite u bankama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama, odnosno kreditnim institucijama u državama članicama EU i drugim državama;
- 5) instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

- Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug,

- međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države;

6) izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na regulisanom tržištu, MTP ili OTC tržištu u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisanom tržištu drugih država, a koji su izvedeni iz ili se odnose na:

- finansijske instrumente iz ovog člana,

- finansijske indekse,

- strane valute i valutne kurseve,

- kamatne stope.

Ulaganje u izvedene finansijske instrumente dozvoljeno je isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko investicioni fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz tih instrumenata mogu prosteći.

Društvo za upravljanje dužno je da uspostavi sistem upravljanja rizicima koji omogućava praćenje i merenje rizika pozicija i njihov doprinos ukupnom riziku portfolia, koji uključuje tačnu i nezavisnu procenu vrednosti izvedenih finansijskih instrumenata kojima se trguje na OTC tržištu.

Imovina investicionog fonda ne sme biti upotrebljena za davanje ili garantovanje zajmova u korist trećih lica.

Imovina investicionih fondova se može ulagati u inostranstvu u skladu sa propisima koji uređuju devizno poslovanje.

1.3 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 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,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

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 izdavaoce 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 smatra se i sa njim blisko povezano lice.

1.4 Izvor prikupljanja sredstava i uslovi za povlačenje sredstava iz Fonda

Sredstva Fonda prikupljaju se uplatama članova nakon pristupanja Fondu, potpisivanjem Pristupnice. Pristupnica se može popuniti i potpisati u sedištu Društva, Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd, u toku radnog vremena Društva i kod ovlašćenih posrednika.

Spisak svih prodajnih mesta posrednika dostupan je na web stranici Društva: www.ilirika.rs.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo novčano – uplaćivanjem sredstava na novčani račun Fonda kod Kastodi banke, uz poziv na broj pristupnice.

Član Fonda može svakim radnim danom u toku radnog vremena podneti nalog za otkup investicionih jedinica u sedištu Društva za upravljanje Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd ili kod ovlašćenih posrednika. Fond je dužan da u roku od pet radnih dana od dana podnošenja naloga za otkup investicionih jedinica izvrši isplatu po nalogu za otkup u skladu sa pravilima predviđenim Prospektom i pošalje potvrdu o otkupu investicionih jedinica na poštansku adresu člana u roku od pet radnih dana od izvršene isplate.

Pre podnošenja naloga za isplatu, potrebno je identifikovati klijenta, u skladu sa pravilima identifikacije. Nalog se ne može podneti bez adekvatne dokumentacije.

U izveštajnom periodu, tokom šest meseci 2016. godine, klijentima je po osnovu povlačenja – otkupa investicionih jedinica isplaćen bruto iznos od RSD 356 hiljada.

Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza i nema PIB.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

1.5 Poreski tretman

Prema postojećim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica. Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao porez na kapitalne dobitke.

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

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. 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 primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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 Zakona o 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.

Finansijski izveštaji i napomene uz finansijske izveštaje su prikazani u skladu sa Pravilnikom o Kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14 i 143/14-ispr.) i u formatu propisanim Pravilnikom. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

2.2. Korišćenje procenjivanja

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

2.3. Poštena (fer) vrednost

Poslovna politika Fonda je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se poštena vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

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 propisanom 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 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 periodu od 90 dana, poštena vrednost 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 tržištu .

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.

Obaveze Fonda su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo Fonda smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj fer vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

2.4 Usporedni podaci

Usporedne podatke predstavljaju Bilans stanja Fonda, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine i Izveštaj o promenama na neto imovini fonda za period od 01.01. do 30.06.2016. Navedeni finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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.

3.1. Gotovina

Gotovina uključuje sredstva na računu kod Kastodi banke.

3.2. Finansijski instrumenti

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

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda, od momenta kada se Fond ugovornim odredbama vezao za instrument. Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

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

3.2.1. Potraživanja

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

Najznačajniji deo potraživanja odnosi se na potraživanja za prodate hartije od vrednosti, umanjena za troškove transakcije.

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

3.2.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja.

Vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha vrši se dnevno u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

Finansijska sredstva se klasifikuju kao sredstva kojima se trguje ako su pribavljena radi prodaje, radi ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena istih. Navedena sredstva se evidentiraju po fer vrednosti u bilansu stanja. Hartije od vrednosti kojima se trguje sastoje se od akcija domaćih i stranih akcionarskih društava i akcija stranih zatvorenih investicionih fondova koje se kotiraju na berzi.

Svi dobitci i gubici koji nastaju prilikom vrednovanja i prodaje finansijskih sredstava po fer vrednosti iskazuju se u bilansu uspeha, kao nerealizovani, odnosno realizovani dobitci i gubici od hartija od vrednosti.

3.2.3. Depoziti kod banaka

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

3.2.4. Obaveze

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

Najznačajniji deo ostalih obaveza Fonda odnosi se na obaveze za kupljene hartije od vrednosti.

3.3. Prebijanje finansijskih instrumenta

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

3.4. Neto imovina Fonda

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

3.5. Realizovani prihodi

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

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

3.5.1. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi obuhvataju prihode po osnovu akcija koje Fond drži u svom portfelju.

3.5.2. Prihodi od kamata

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

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

3.5.3. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti

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

3.5.4. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika

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

3.6. Realizovani rashodi

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

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

3.6.1. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje obuhvata naknadu Društvu za upravljanje Fondom ILIRIKA DZU a.d. Beograd. Naknada se obračunava u skladu sa Prospektom Fonda na mesečnom nivou u visini od 3,6525% godišnje na neto imovinu Fonda.

3.6.2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

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

Transakcioni troškovi odnose se na provizije berze, provizije brokera i centralnog registra hartija od vrednosti, troškove poreza na prenos apsolutnih prava i eventualne druge troškove klirinških i depozitnih institucija koji nastaju prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

3.6.3. Troškovi kastodi banke

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

3.6.4. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti

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

3.6.5. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

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

3.7. Nerealizovani dobitci i gubici

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

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

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

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

3.8. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Stavke uključene u finansijske izveštaje Fonda odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Fond posluje (funkcionalna valuta). Priloženi finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD) koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda.

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

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

4.1. Rizik od promene cena hartija od vrednosti

Fond ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanim tržištima kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti hartija i realizaciju prihoda od dividendi. Sve vrste finansijskih instrumenata nose rizik gubitka vrednosti.

Portfolio menadžer upravlja ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih hartija od vrednosti i njihovo uključivanje u portfelj Fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer. Hartije od vrednosti u vlasništvu Fonda podložne su riziku promene cena koji proističe iz neizvesnosti budućih cena finansijskih instrumenata.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

Rizik promene cena hartija od vrednosti se umanjuje diversifikacijom portfelja korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti. Ulaganje imovine Fonda i ograničenja u pogledu ulaganja imovine su definisani u napomeni 1.2 i 1.3.

Pojedinačna analiza promena cena akcija urađena je za 3 akcija sa učešćem preko 5% imovine u portfoliju Fonda na dan 30.06.2016. godine:

Pozicija	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu	
		Minimalna cena	Maksimalna cena
ALPHABET INC	USD	681,14	787,68
ROCHE HOLDING AG	CHF	233,20	275,30
PEPSICO INC	USD	93,77	106,57

4.2. Rizik od promene kamatnih stopa

Veći deo imovine Fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata, tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa.

Promene referentnih kamatnih stopa na dnevnom nivou prati portfolio menadžer i meri njihov uticaj na vrednost portfelja.

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 30. 06.2016. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatnu	Ukupno
Imovina				
Gotovina		826		826
Potraživanja			28	28
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			19145	19145
Depoziti				
Ostala ulaganja-IJ			2245	2245
Ukupna imovina		826	21418	22244
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje			66	66
Obaveze po osnovu članstva (istupnicama)				
Obaveze prema kastodi banci			10	10
Obaveze za eksternu reviziju			1	1
Obaveze za kupovninu HOV				
Ostale obaveze				
Neto imovina fonda			22167	22167
Ukupne obaveze i neto imov.			22244	22244

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***Vrednost osetljiva na promenu
kamatnih stopa****826 (826)****4.3. Rizik od promene deviznih kurseva**

Imovina Fonda na dan 30.06.2016. godine sastoji se najvećim delom od sredstava koja su nominirana u drugoj valuti u odnosu na RSD, što implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva.

Na dan 30.06.2016. godine ukupno 89,14% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer. S obzirom da su gore navedeni plasmani akcijski, primaran rizik vezan za ovaj tip hartija od vrednosti je rizik promene cene ovih instrumenata. Što se tiče deviznog rizika, on je implicitno sadržan u selekciji svakog akcijskog plasmana u inostranstvu. Pri izboru pojedinačnog plasmana u inostranstvu, makroekonomska analiza zemlje u koju se ulaže sadrži i analizu faktora koji utiču na devizni kurs date države. Ukoliko analize pokažu da se može očekivati značajna depresijacija valute u kraćem ili srednjem roku u odnosu na domaću valutu (RSD), u ove plasmane se ne ulaže, a ukoliko portfolio menadžer na osnovu budućih analiza odredi da se može očekivati značajna depresijacija kursa već postojećeg plasmana, ova pozicija se zatvara.

Imajući u vidu da je veći deo imovine Fonda nominiran u ino valuti, simulacija promene vrednosti imovine Fonda usled promene kursa RSD za EUR, USD i CHF date su u sledećim tabelama.

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa EUR/RSD (na 30.06.2016. godine kurs je iznosio 123,3115 dinara za 1 EUR).

Imovina u EUR	Vrednost EUR	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	15394,60	1898331,23	1879347,92	1917314,54
Devizni račun	11,33	1397,12	1383,15	1411,09
Ukupna imovina	15405,93	1899728,35	1880731,07	1918725,63
Promena vrednosti imovine			-18997,28	18997,28

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa CHF/RSD (na 30.06.2016. godine kurs je iznosio 113,2857 dinara za 1 CHF).

Imovina u CHF	Vrednost CHF	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	19671,35	2228482,66	2206197,83	2250767,49
Devizni račun	0	0	0	0

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno*

Ukupna imovina	19671,35	2228482,66	2206197,83	2250767,49
Promena vrednosti imovine			-22284,83	22284,83

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa USD/RSD (na 30.06.2015.godine kurs je iznosio 111,0714 dinara za 1 USD).

Imovina u USD	Vrednost USD	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	124434,17	13821077,42	13682866,65	13959288,19
Devizni račun	4006,83	445044,22	440593,78	449494,66
Ukupna imovina	128441,00	14266121,64	14123460,42	14408782,86
Promena vrednosti imovine			-142661,22	142661,22

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa GBP/RSD (na 30.06.2015.godine kurs je iznosio 148,7473 dinara za 1 GBP).

Imovina u GBP	Vrednost GBP	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	617,70	91881,21	90962,40	92800,02
Devizni račun	2392,18	355830,32	352272,02	359388,62
Ukupna imovina	3009,88	447711,53	443234,41	452188,65
Promena vrednosti imovine			-4477,12	4477,12

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa CAD/RSD (na 30.06.2015.godine kurs je iznosio 85,6568 dinara za 1 CAD).

Imovina u CAD	Vrednost CAD	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	7363,00	630691,02	624384,11	636997,93
Devizni račun	0	0	0	0
Ukupna	7363,00	630691,02	624384,11	636997,93

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

imovina				
Promena vrednosti imovine			-6306,91	6306,91

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa NOK/RSD (na 30.06.2015.godine kurs je iznosio 13,2140 dinara za 1 NOK).

Imovina u NOK	Vrednost NOK	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	26800,00	354135,20	350593,85	357676,55
Devizni račun	0	0	0	0
Ukupna imovina	26800,00	354135,20	350593,85	357676,55
Promena vrednosti imovine			-3541,35	3541,35

4.4. 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.

4.5. Rizik likvidnosti

U smislu rizika likvidnosti, Fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou. Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodane i unovčene.

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 30.06.2016. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda na dan 30.06.2016. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca	Preko	Ukupno
		do 1 godine	1 godine	
Imovina				
Gotovina	826			826
Potraživanja	28			28
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			19145	19145

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

Depoziti domaćih banaka			
Ostala ulaganja	2245		2245
Ukupno imovina	3099	19145	22244
Obaveze i neto imovina			
Obaveze prema društvu za upravljanje	66		66
Ostale obaveze	10		10
Kratkoročne fin.obaveze	1		1
Neto imovina		22167	22167
Ukupno obaveze i neto imovina	77	22167	22244
Neto ročna usklađenost	3022	(3022)	

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	826	1
Potraživanja	28	30
Ostala ulaganja	2245	30

5. GOTOVINA

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

	30.06.2016.	31.12.2015.
Dinarski računi	24	12
Devizni računi - EUR	1	686
Namenski račun-USD	445	1595
Namenski računi-GBP	356	
Stanje na dan	826	2293

6. POTRAŽIVANJA

	30.06.2016.	31.12.2015.
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti		
Potraživanja po osnovu kamata		
Potraživanja po osnovu dividendi	28	28
Stanje na dan	28	28

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

7. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA DOMAĆIH I STRANIH IZDAVALACA

	30.06.2016.	31.12.2015.
I Akcije domaćih izdavalaca (1)	120	126
1.Akcije drugih pravnih lica	120	126
II Akcije stranih izdavalaca (1)	19025	18266
1.Akcije drugih pravnih lica	19025	18266
UKUPNO:	19145	18392

Struktura vlasničkog portfolija na dan 30.06.2016. godine – 3 akcije sa učešćem preko 5% imovine u portfoliju (u RSD):

Pozicija	Oznaka	Količina	Cena	Valuta	RSD	%
ALPHABET INC	GOOGL US	20	703,53	USD	1562841,24	7,03%
ROCHE HOLDING AG	ROG	46	256,10	CHF	1334573,52	6,00%
PEPSICO INC	PEP	106	105,94	USD	1247291,84	5,61%
Ukupno					4144706,60	18,64

Svi akcijski plasmani fonda sastoje se od ulaganja u obične akcije emitenata.

8. DEPOZITI

Na dan 30.06.2016. godine Fond nema uložene imovine u depozite kod banaka.

9. OBAVEZE

	30.06.2016.	31.12.2015.
Obaveze prema Društvu za upravljanje	66	72
Obaveze po osnovu članstva – otkupa II		
Obaveze po osnovu kupovine HOV		
Obaveze za naknadu kastodi banci	10	6
Obaveze po osnovu eksterne revizije	1	2
Ostale obaveze		
Stanje na dan	77	80

10. NETO IMOVINA FONDA

	30.06.2016.	31.12.2015.
Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda	22167	22917
Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	67265	68147
Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	330	336

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 30.06.2016. godine ostvarena je 01.01.2016. godine i iznosila je RSD 336,26.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 30.06.2016. godine ostvarena je 11.02.2016. godine i iznosila je RSD 297,64.

11. PRIHODI OD KAMATA

	<u>30.06.2016.</u>	<u>30.06.2015.</u>
Prihodi od kamata – tekući računi	0	3
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka		
Ukupno	<u>0</u>	<u>3</u>

12. PRIHODI OD DIVIDENDI

	<u>30.06.2016.</u>	<u>30.06.2015.</u>
Prihodi od dividendi	130	208
Ukupno	<u>130</u>	<u>208</u>

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (racio se izračunava tako što se ukupni prihodi po osnovu dividendi u posmatranom periodu podele sa prosečnom vrednošću neto imovine u posmatranom periodu (koja od 01.01. do 30.06.2016. godine iznosi 21589741,93 RSD). U periodu 01.01.-30.06.2016. godine iznosila je 0,60%.

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

	<u>30.06.2016.</u>	<u>30.06.2015.</u>
Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	0	256
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(369)	
Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>(369)</u>	<u>256</u>

14. REALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

	<u>30.06.2016.</u>	<u>30.06.2015.</u>
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	677	461
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(754)	(318)
Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	<u>(77)</u>	<u>143</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

15. POSLOVNI RASHODI

	<u>30.06.2016.</u>	<u>30.06.2015.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	393	474
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	24	49
Troškovi Kastodi banke	41	39
Troškovi eksterne revizije	35	11
Ukupno	<u>493</u>	<u>573</u>

16. NEREALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

	<u>30.06.2016.</u>	<u>30.06.2015.</u>
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	1194	926
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(953)	(1165)
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>241</u>	<u>(239)</u>

17. NEREALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

	<u>30.06.2016.</u>	<u>30.06.2015.</u>
- Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	121	1450
- Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(25)	(26)
Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	<u>96</u>	<u>1424</u>

18. POVEĆANJE NETO IMOVINE – DOBITAK OD POSLOVANJA FONDA

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 01.01. do 30.06.2016. godine u iznosu od RSD 472 hiljade, rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 809 hiljada i ukupnog nerealizovanog dobitka od RSD 337 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 01.01. do 30.06.2016. godine iznosilo je RSD 356 hiljada.

19. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA I ANALIZA UPRAVLJANJA FONDOM

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

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

Period	Prinos %
30.06.2008. - 30.06.2009.	- 56,88
30.06.2009. - 30.06.2010.	- 6,00
30.06.2010. - 30.06.2011.	2,93
30.06.2011. - 30.06.2012.	- 12,02
30.06.2012. - 30.06.2013.	-3,91
30.06.2013. - 30.06.2014.	1,28
30.06.2014. - 30.06.2015.	12,63
30.06.2015. - 30.06.2016.	-6,24
od osnivanja - 30.06.2016. (prosečan godišnji prinos)	-12,35

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja u fondu u proteklih 6 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01.01.– 30.06.2016. godine iznosi 21589741,93 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 2,28% za period 01.01. – 30.06.2016. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	393002,29	1,82%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	23827,22	0,11%
Troškovi kastodi banci	41254,16	0,19%
Troškovi eksterne revizije	34563,27	0,16%
UKUPNO	492646,94	2,28%

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

Prema Pravilniku o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 5/15), Kastodi banka vrši usaglašavanje svojih podataka o neto vrednosti imovine, neto vrednosti investicione jedinice 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 dužne da obavesti Komisiju za hartije od vrednosti.

Do 30.06.2016. godine. Društvo nije imalo neslaganja sa Kastodi bankom Fonda u vrednosti obračuna investicione jedinice.

21. EKSTERNE KONTROLE

Poslovanje Fonda u periodu od 01.01. do 30.06.2016. godine nije bilo predmet eksternih kontrola, niti redovnih nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti.

22. SUDSKI SPOROVI

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno**

Tokom 2016. godine Društvo nema u ime i za račun Fonda pokrenutih sudskih sporova pred Privrednim sudom.

23. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 30.06.2016. godine i 30.06.2015. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

	30.06.2016.	U RSD	30.06.2015.
EUR	123,3115		120,6042
USD	111,0714		107,7304
CHF	113,2857		115,7541

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja Danica Jovanović _____	Zakonski zastupnik Predrag Milošević _____
---	--