

IZVEŠTAJ O REVIZIJI  
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA  
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE  
"ILIRIKA CASH DINAR", OTVORENI  
INVESTICIONI FOND


– BEOGRAD, APRIL 2015. GODINE –

**Global in Reach, Local in Touch**

[www.revizija-dst.co.rs](http://www.revizija-dst.co.rs)

Goce Delčeva 38, 11070 Novi Beograd, Srbija

Tel: +381 (11) 319 3516 • +381 (11) 319 5809 • +381 (11) 319 5879 Fax: +381 (11) 2602 558 E-mail: [office@revizija-dst.co.rs](mailto:office@revizija-dst.co.rs) Web: [www.revizija-dst.co.rs](http://www.revizija-dst.co.rs)

HLB DST-Revizija je članica  International, međunarodne mreže računovodstvenih firmi i poslovnih savetnika  
HLB DST-Revizija je članica Komore ovlašćenih revizora i ovlašćena je za pružanje usluga revizije na području Republike Srbije  
Tekući račun: 160-81419-65 • PIB 101712539 • matični broj 17245651 • Šifra delatnosti 6920

## 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                                                    | 12 |
| 5. IZVEŠTAJ O STANJU I PROMENAMA INVESTICIONIH JEDINICA I FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE | 13 |
| 6. IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA NA DAN 31.12. 2014. GODINE                                                              | 14 |
| 7. IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12. 2014.                                                                               | 15 |
| 8. IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. – 31.12. 2014. GODINE                                        | 17 |
| 9. IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2014. - 31.12.2014. GODINE                                        | 18 |
| II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE                                                                                                                            | 20 |

**"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 CASH DINAR", 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 CASH DINAR", Otvoreni investicioni fond.
2. Naručilac posla "ILIRIKA CASH DINAR", 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 CASH DINAR", Otvoreni investicioni fond.
4. Članovi revizorskog tima, koji su obavili reviziju nisu srodnici direktora ili osnivača "ILIRIKA CASH DINAR", 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 CASH DINAR", 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 CASH DINAR«, 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.

Reviziju vaših finansijskih izveštaja smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, Zakonom o računovodstvu i reviziji, Međunarodnim računovodstvenim standardima ("Službeni glasnik RS", br. 16/2008), kao i drugim pratećim propisima.

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 dobici (gubici) po osnovu hartija od vrednosti,  
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 OIF "ILIRIKA CASH DINAR" Otvoreni investicioni fond istinito i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju stanje imovine, kapitala i obaveza 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.

- u hiljadama dinara

| Grupa računa /račun          | POZICIJA                                                                                          | AOP  | Napomena | Iznos         |                  |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------|---------------|------------------|
|                              |                                                                                                   |      |          | tekuća godina | prethodna godina |
| 1                            | 2                                                                                                 | 3    | 4        | 5             | 6                |
|                              | <b>A. UKUPNA IMOVINA (0002+0003+0007)</b>                                                         | 0001 |          | 416210        | 231832           |
| 10                           | I GOTOVINA                                                                                        | 0002 |          | 4918          | 13932            |
| 11 (osim 114),<br>12, 13, 14 | II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)                                                                  | 0003 |          | 2014          | 1013             |
| 11 (osim 114)                | 1. Potraživanja iz aktivnosti fonda                                                               | 0004 |          | 2014          | 1013             |
| 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 |          | 409278        | 216887           |
|                              | 1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća (0009+0010)                 | 0008 |          | 9470          |                  |
| 200, deo 209                 | 1.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca        | 0009 |          | 9470          |                  |
| 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 |          | 106308        | 40030            |
| 202, 203, deo 209            | 3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca | 0015 |          | 106308        | 40030            |
| 212, 213, deo 219            | 3.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitenata  | 0016 |          |               |                  |
| 22                           | 4. Depoziti                                                                                       | 0017 |          | 293500        | 166480           |
| 28                           | 5. Ostala ulaganja                                                                                | 0018 |          |               | 10377            |
|                              | <b>B. OBAVEZE (0402+0406+0407+0408)</b>                                                           | 0401 |          | 2742          | 915              |
| 30                           | I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)                                           | 0402 |          | 357           | 225              |
| 300, 301                     | 1. Obaveze za naknadu za upravljanje                                                              | 0403 |          | 357           | 225              |
| 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 |          | 2324          | 652              |



"ILIRIKA CASH DINAR", Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

| Grupa računa /račun     | POZICIJA                                                              | AOP  | Napomena | Iznos         |                  |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------|----------|---------------|------------------|
|                         |                                                                       |      |          | tekuća godina | prethodna godina |
| 1                       | 2                                                                     | 3    | 4        | 5             | 6                |
| 32 (osim 321, 322, 324) | III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA                                      | 0407 |          | 43            | 27               |
| 33                      | IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE                                    | 0408 |          | 18            | 11               |
|                         | <b>V. NETO IMOVINA FONDA</b><br>(0001-0401= 0410+0411-0412+0413-0414) | 0409 |          | 413468        | 230917           |
| 400                     | I INVESTICIONE JEDINICE-NETO UPLATE                                   | 0410 |          | 283128        | 126089           |
| 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 |          | 130340        | 104828           |
| 46                      | V GUBITAK                                                             | 0414 |          |               |                  |
|                         | <b>G. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI</b>                |      |          |               |                  |
|                         | I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA                                         | 0415 |          | 254665        | 153355           |
|                         | II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI                             | 0416 |          | 1624          | 1506             |

**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

## 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.

-u hiljadama dinara

| Grupa računa /račun | POZICIJA                                                         | AOP  | Napomena | Iznos         |                  |
|---------------------|------------------------------------------------------------------|------|----------|---------------|------------------|
|                     |                                                                  |      |          | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1                   | 2                                                                | 3    | 4        | 5             | 6                |
|                     | <b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>                          |      |          |               |                  |
| 60                  | I POSLOVNI PRIHODI (1002+1003+1004)                              | 1001 |          | 21426         | 28183            |
| 600                 | 1. Prihodi od kamata                                             | 1002 |          | 21187         | 28108            |
| 601                 | 2. Prihodi od dividendi                                          | 1003 |          |               |                  |
| 609                 | 3. Ostali prihodi                                                | 1004 |          | 239           | 75               |
| 61                  | II REALIZOVANI DOBITAK (1006+1007+1008)                          | 1005 |          | 2425          | 143              |
| 610                 | 1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti            | 1006 |          | 2425          | 143              |
| 611                 | 2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika                 | 1007 |          |               |                  |
| 619                 | 3. Ostali realizovani dobici                                     | 1008 |          |               |                  |
| 50                  | III POSLOVNI RASHODI (1010+1011+1012+1013+1014)                  | 1009 |          | 4492          | 3391             |
| 500                 | 1. Naknada društvu za upravljanje                                | 1010 |          | 3662          | 2818             |
| 501                 | 2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti              | 1011 |          | 144           |                  |
| 504                 | 3. Rashodi po osnovu kamata                                      | 1012 |          |               |                  |
| 506                 | 4. Troškovi kastodi banke                                        | 1013 |          | 481           | 405              |
| 507, 509            | 5. Ostali poslovni rashodi                                       | 1014 |          | 205           | 168              |
| 51                  | IV REALIZOVANI GUBITAK (1016+1017+1018)                          | 1015 |          |               | 27               |
| 510                 | 1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti            | 1016 |          |               |                  |
| 511                 | 2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika                 | 1017 |          |               | 27               |
| 519                 | 3. Ostali realizovani gubici                                     | 1018 |          |               |                  |
|                     | V UKUPNI REALIZOVANI DOBITAK (1001+1005-1009-1015)               | 1019 |          | 19359         | 24908            |
|                     | VI UKUPNI REALIZOVANI GUBITAK (1009+1015-1001-1005)              | 1020 |          |               |                  |
|                     | <b>B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>                          | -    |          |               |                  |
| 62                  | I NEREALIZOVANI DOBITAK (1022+1023+1024)                         | 1021 |          | 6152          | 1955             |
| 620                 | 1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti          | 1022 |          | 6152          | 1279             |
| 621                 | 2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika               | 1023 |          |               | 676              |
| 629                 | 3. Ostali nerealizovani dobici                                   | 1024 |          |               |                  |
| 52                  | II NEREALIZOVANI GUBITAK (1026+1027+1028)                        | 1025 |          |               | 650              |
| 520                 | 1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti          | 1026 |          |               | 648              |
| 521                 | 2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika               | 1027 |          |               | 2                |
| 529                 | 3. Ostali nerealizovani gubici                                   | 1028 |          |               |                  |
|                     | III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1021-1025)                     | 1029 |          | 6152          | 1305             |
|                     | IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1025-1021)                      | 1030 |          |               |                  |
|                     | <b>V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b> |      |          |               |                  |
|                     | I POVEĆANJE NETO IMOVINE FONDA                                   | 1031 |          | 25511         | 26213            |

"ILIRIKA CASH DINAR", Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

| Grupa računa /račun | POZICIJA                                                 | AOP  | Napomena | Iznos         |                  |
|---------------------|----------------------------------------------------------|------|----------|---------------|------------------|
|                     |                                                          |      |          | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1                   | 2                                                        | 3    | 4        | 5             | 6                |
|                     | (1019+1029-1020-1030)                                    |      |          |               |                  |
|                     | II SMANJENJE NETO IMOVINE FONDA<br>(1020+1030-1019-1029) | 1032 |          |               |                  |

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

u hiljadama dinara

| POZICIJA                                                                   | AOP  | Napomena | Iznos         |                  |
|----------------------------------------------------------------------------|------|----------|---------------|------------------|
|                                                                            |      |          | Tekući period | Prethodni period |
| 1                                                                          | 2    | 3        | 4             | 5                |
| <b>A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                           |      |          |               |                  |
| I. PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005)          | 3001 |          | 3436295       | 2533333          |
| 1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja                                      | 3002 |          | 3408630       | 2500461          |
| 2. Prilivi po osnovu dividendi                                             | 3003 |          |               |                  |
| 3. Prilivi po osnovu kamata                                                | 3004 |          | 27426         | 23353            |
| 4. Ostali prilivi                                                          | 3005 |          | 239           | 9519             |
| II ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012) | 3006 |          | 3004854       | 2446889          |
| 1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja                                      | 3007 |          | 3000517       | 2444057          |
| 2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje                         | 3008 |          | 3529          | 2337             |
| 3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti       | 3009 |          | 140           | 56               |
| 4. Odlivi po osnovu rashoda kamata                                         | 3010 |          |               |                  |
| 5. Odlivi po osnovu troškova kastodi banke                                 | 3011 |          | 419           | 281              |
| 6. Ostali odlivi                                                           | 3012 |          | 249           | 158              |
| III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3006)              | 3013 |          | 431441        | 86444            |
| IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3006-3001)                | 3014 |          |               |                  |
| <b>B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>                        |      |          |               |                  |
| I. PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3016+3017+3018)            | 3015 |          | 411578        | 158445           |
| 1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica                        | 3016 |          | 411578        | 158445           |
| 2. Prilivi po osnovu zaduživanja                                           | 3017 |          |               |                  |
| 3. Ostali prilivi                                                          | 3018 |          |               |                  |
| II ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3020 +3021+ 3022)           | 3019 |          | 852033        | 251251           |
| 1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica                          | 3020 |          | 852033        | 251251           |
| 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 |          | 440455        | 92806            |
| V. NETO PRILIVI GOTOVINE (3013+3023-3014-3024)                             | 3025 |          |               |                  |
| G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3014+3024-3013-3023)                              | 3026 |          | 9014          | 6362             |
| D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA                                             | 3027 |          | 13932         | 20320            |
| Đ. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE                   | 3028 |          |               |                  |
| E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE                   | 3029 |          |               | 26               |
| Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (AOP 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)         | 3030 |          | 4918          | 13932            |

4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 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 |          | 230917        | 284684           |
| II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006)                                                                | 4002 |          | 1040748       | 801544           |
| 1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka                                                                          | 4003 |          | 23851         | 28326            |
| 2. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju                        | 4004 |          |               | 1955             |
| 3. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 4005 |          | 6152          |                  |
| 4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica                                                                 | 4006 |          | 1010745       | 771263           |
| III UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE (4008+4009+4010+4011)                                                               | 4007 |          | 858197        | 855311           |
| 1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka                                                                          | 4008 |          | 4492          | 3418             |
| 2. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju                        | 4009 |          |               | 650              |
| 3. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 4010 |          |               |                  |
| 4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica                                                                  | 4011 |          | 853705        | 851243           |
| IV NETO IMOVINA NA KRAJU PERIODA (4001+4002-4007)                                                                     | 4012 |          | 413468        | 230917           |

5. IZVEŠTAJ O STANJU I PROMENAMA INVESTICIONIH JEDINICA I FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA  
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. 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 | 153355        | 207511           |
| 2. Broj prodatih investicionih jedinica                                                   | 5002 | 641907        | 536644           |
| 3. Broj otkupljenih investicionih jedinica                                                | 5003 | 540597        | 590800           |
| 4. Broj investicionih jedinica na kraju perioda                                           | 5004 | 254665        | 153355           |
| II VREDNOST NETO IMOVINE PO INVESTICIONOJ JEDINICI FONDA NA POČETKU PERIODA               |      |               |                  |
| 1. Neto imovina fonda na početku perioda                                                  | 5005 | 230917        | 284684           |
| 2. Vrednost investicione jedinice na početku perioda                                      | 5006 | 1506          | 1372             |
| III VREDNOST NETO IMOVINE FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI NA KRAJU PERIODA                |      |               |                  |
| 1. Neto imovina fonda na kraju perioda                                                    | 5007 | 413468        | 230917           |
| 2. Vrednost investicione jedinice na kraju perioda                                        | 5008 | 1624          | 1506             |
| IV FINANSIJSKI POKAZATELJI                                                                |      |               |                  |
| 1. Stopa prinosa na prosečnu neto imovinu fonda (%)                                       | 5009 | 7,43%         | 9,76%            |
| 2. Odnos realizovanih prihoda i prosečne neto imovine (%)                                 | 5010 | 6,95%         | 10,06%           |
| 3. Odnos realizovanih rashoda i prosečne neto imovine (%)                                 | 5011 | 1,31%         | 1,21%            |
| 4. Odnos isplaćenog iznosa investitorima u toku perioda i prosečne neto imovine fonda (%) | 5012 | 248,80%       | 302,34%          |

**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

6. IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA 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 | 409278                              | 98,34%                               |
| 1. Akcije                                        | 6002 |                                     |                                      |
| 2. Obveznice                                     | 6003 | 86683                               | 20,83%                               |
| 3. Ostale hartije od vrednosti                   | 6004 | 29095                               | 6,99%                                |
| 4. Depoziti                                      | 6005 | 293500                              | 70,52%                               |
| 5. Investicione jedinice                         | 6006 |                                     |                                      |
| 6. Ostala ulaganja                               | 6007 |                                     |                                      |
| II POTRAŽIVANJA                                  | 6008 | 2014                                | 0,48%                                |
| III GOTOVINA                                     | 6009 | 4918                                | 1,18%                                |
| IV UKUPNO (6001+6008+6009)                       | 6010 | 416210                              | 100,00%                              |

7. IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12. 2014.

u hiljadama dinara

| POZICIJA                                                                                                                                 | AOP  | Ukupna nabavna vrednost | AOP  | Ukupna vrednost na dan izveštavanja | AOP  | Učešće u vrednosti imovine fonda (%) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|------|-------------------------------------|------|--------------------------------------|
| 1                                                                                                                                        |      | 2                       |      | 3                                   |      | 4                                    |
| <b>A AKCIJE (I+II)</b>                                                                                                                   | 6501 |                         | 6518 |                                     | 6535 |                                      |
| I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)                                                                                                        | 6502 |                         | 6519 |                                     | 6536 |                                      |
| 1. Akcije banaka                                                                                                                         |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 2. Akcije drugih pravnih lica                                                                                                            |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)                                                                                                       | 6503 |                         | 6520 |                                     | 6537 |                                      |
| 1. Akcije banaka                                                                                                                         |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 2. Akcije drugih pravnih lica                                                                                                            |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| <b>B OBVEZNICE (I+II)</b>                                                                                                                | 6504 | 82126                   | 6521 | 86683                               | 6538 | 20,83%                               |
| I OBVEZNICE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)                                                                                                 | 6505 | 82126                   | 6522 | 86683                               | 6539 | 20,83%                               |
| 1. Obveznice Narodne banke Srbije                                                                                                        |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 2. Obveznice Republike Srbije                                                                                                            |      | 82126                   |      | 86683                               |      | 20,83%                               |
| 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                                                                                                         |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| II OBVEZNICE STRANIH IZDAVALACA (1+...+4)                                                                                                | 6506 |                         | 6523 |                                     | 6540 |                                      |
| 1. Obveznice međunarodnih finansijskih institucija                                                                                       |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 2. Obveznice stranih država i centralnih banaka                                                                                          |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 3. Obveznice stranih banaka                                                                                                              |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 4. Obveznice drugih stranih pravnih lica                                                                                                 |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| <b>V DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)</b>                                                                                               | 6507 | 27500                   | 6524 | 29095                               | 6541 | 6,99%                                |
| I DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+5)                                                                                | 6508 | 27500                   | 6525 | 29095                               | 6542 | 6,99%                                |
| 1. Depozitne potvrde                                                                                                                     |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 2. Trezorski zapisi                                                                                                                      |      | 27500                   |      | 29095                               |      | 6,99%                                |
| 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                                                                                                           |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| <b>G DEPOZITI (I+II)</b>                                                                                                                 | 6510 | 293500                  | 6527 | 293500                              | 6544 | 70,52%                               |
| I DEPOZITI KOD DOMAĆIH BANAKA (1+2)                                                                                                      | 6511 | 293500                  | 6528 | 293500                              | 6545 | 70,52%                               |
| 1. Kratkoročni depoziti                                                                                                                  |      | 293500                  |      | 293500                              |      | 70,52%                               |
| 2. Dugoročni depoziti                                                                                                                    |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| II DEPOZITI KOD STRANIH BANAKA (1+2)                                                                                                     |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 1. Kratkoročni depoziti                                                                                                                  |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 2. Dugoročni depoziti                                                                                                                    |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| <b>D INVESTICIONE JEDINICE (I+II)</b>                                                                                                    | 6512 |                         | 6529 |                                     | 6546 |                                      |
| I INVESTICIONE JEDINICE DOMAĆIH FONDOVA (1+2)                                                                                            | 6513 |                         | 6530 |                                     | 6547 |                                      |
| 1. Ulaganja u fondove kojima upravlja isto društvo                                                                                       |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 2. Ostala ulaganja u domaće fondove                                                                                                      |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| II INVESTICIONE JEDINICE INOSTRANIH FONDOVA (1+2+3)                                                                                      | 6514 |                         | 6531 |                                     | 6548 |                                      |
| 1. Ulaganja u fondove kojima upravlja povežno lice sa DZU                                                                                |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 2. Ulaganja u inostrane fondove kojima upravlja isto društvo                                                                             |      |                         |      |                                     |      |                                      |
| 3. Ostala ulaganja u inostrane fondove                                                                                                   |      |                         |      |                                     |      |                                      |



"ILIRIKA CASH DINAR", Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

| POZICIJA                             | AOP  | Ukupna nabavna<br>vrednost | AOP  | Ukupna vrednost<br>na<br>dan izveštavanja | AOP  | Učešće u<br>vrednosti imovine<br>fonda (%) |
|--------------------------------------|------|----------------------------|------|-------------------------------------------|------|--------------------------------------------|
| 1                                    |      | 2                          |      | 3                                         |      | 4                                          |
| <b>D OSTALA ULAGANJA (I+II)</b>      | 6515 |                            | 6532 |                                           | 6549 |                                            |
| I ULAGANJA U ZEMLJI (1+2+...)        | 6516 |                            | 6533 |                                           | 6550 |                                            |
| 1.                                   |      |                            |      |                                           |      |                                            |
| 2.                                   |      |                            |      |                                           |      |                                            |
| II ULAGANJA U INOSTRANSTVU (1+2+...) | 717  |                            | 6534 |                                           | 6551 |                                            |
| 1.                                   |      |                            |      |                                           |      |                                            |
| 2.                                   |      |                            |      |                                           |      |                                            |

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

u hiljadama dinara

| POZICIJA                                                                                                                                                                       | AOP  | Ukupna nabavna<br>vrednost | AOP  | Ukupna vrednost<br>na<br>dan izveštavanja | AOP  | Realizovani dobitak<br>(gubitak) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------|------|-------------------------------------------|------|----------------------------------|
| 1                                                                                                                                                                              |      | 2                          |      | 3                                         |      | 4 (3-2)                          |
| <b>A AKCIJE (I+II)</b>                                                                                                                                                         | 7001 |                            | 7011 |                                           | 7021 |                                  |
| I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)                                                                                                                                              | 7002 |                            | 7012 |                                           | 7022 |                                  |
| 1. Akcije banaka                                                                                                                                                               |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| 2. Akcije drugih pravnih lica                                                                                                                                                  |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)                                                                                                                                             | 7003 |                            | 7013 |                                           | 7023 |                                  |
| 1. Akcije banaka                                                                                                                                                               |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| 2. Akcije drugih pravnih lica                                                                                                                                                  |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| <b>B OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)</b>                                                                                                                | 7004 | 40876                      | 7014 | 42122                                     | 7024 | 1246                             |
| I OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)                                                                                                 | 7005 | 40876                      | 7015 | 42122                                     | 7025 | 1246                             |
| 1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Narodne banke Srbije                                                                                                        |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| 2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije                                                                                                            |      | 40876                      |      | 42122                                     |      | 1246                             |
| 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 |                            | 7016 |                                           | 7026 |                                  |
| 1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija                                                                                       |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| 2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih država i centralnih banaka                                                                                          |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| 3. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih banaka i ostalih pravnih lica                                                                                       |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| <b>V INVESTICIONE JEDINICE (I+II)</b>                                                                                                                                          | 7007 | 85877                      | 7017 | 87056                                     | 7027 | 1179                             |
| I INVESTICIONE JEDINICE DOMAĆIH FONDOVA (1+2)                                                                                                                                  | 7008 | 85877                      | 7018 | 87056                                     | 7028 | 1179                             |
| 1. Ulaganja u fondove kojima upravlja isto društvo                                                                                                                             |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| 2. Ostala ulaganja u domaće fondove                                                                                                                                            |      | 85877                      |      | 87056                                     |      | 1179                             |
| II INVESTICIONE JEDINICE STRANIH FONDOVA (1+2+3)                                                                                                                               | 7009 |                            | 7019 |                                           | 7029 |                                  |
| 1. Ulaganja u fondove kojima upravlja povežno lice sa DZU                                                                                                                      |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| 2. Ulaganja u inostrane fondove kojima upravlja isto društvo                                                                                                                   |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| 3. Ulaganja u druge inostrane fondove                                                                                                                                          |      |                            |      |                                           |      |                                  |
| <b>G UKUPNO REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) (A+B+V)</b>                                                                                                                          | 7010 | 126753                     | 7020 | 129178                                    | 7030 | 2425                             |

**Napomene:**

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

"ILIRIKA CASH DINAR", Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

9. IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2014. - 31.12.2014. GODINE

u hiljadama dinara

| POZICIJA                                                                                                                                                                       | AOP  | Nabavna vrednost | AOP  | Fer vrednost | AOP  | Nerealizovani dobitak (gubitak) od promene cene | AOP  | Nerealizovani dobitak (gubitak) od promene kursa | AOP  | Ukupni nerealizovani dobitak (gubitak) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------|--------------|------|-------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------|------|----------------------------------------|
| 1                                                                                                                                                                              |      | 2                |      | 3            |      | 4                                               |      | 5                                                |      | 6 (4+5)                                |
| <b>A AKCIJE (I+II)</b>                                                                                                                                                         | 7501 |                  | 7508 |              | 7515 |                                                 | 7522 |                                                  | 7529 |                                        |
| I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)                                                                                                                                              | 7502 |                  | 7509 |              | 7516 |                                                 | 7523 |                                                  | 7530 |                                        |
| 1. Akcije banaka                                                                                                                                                               |      |                  |      |              |      |                                                 |      |                                                  |      |                                        |
| 2. Akcije drugih pravnih lica                                                                                                                                                  |      |                  |      |              |      |                                                 |      |                                                  |      |                                        |
| II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)                                                                                                                                             | 7503 |                  | 7510 |              | 7517 |                                                 | 7524 |                                                  | 7531 |                                        |
| 1. Akcije banaka                                                                                                                                                               |      |                  |      |              |      |                                                 |      |                                                  |      |                                        |
| 2. Akcije drugih pravnih lica                                                                                                                                                  |      |                  |      |              |      |                                                 |      |                                                  |      |                                        |
| <b>B OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)</b>                                                                                                                | 7504 | 109626           | 7511 | 115778       | 7518 | 6152                                            | 7525 |                                                  | 7532 | 6152                                   |
| I OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+..+6)                                                                                                  | 7505 | 109626           | 7512 | 115778       | 7519 | 6152                                            | 7526 |                                                  | 7533 | 6152                                   |
| 1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Narodne banke Srbije                                                                                                        |      |                  |      |              |      |                                                 |      |                                                  |      |                                        |
| 2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije                                                                                                            |      | 109626           |      | 115778       |      | 6152                                            |      |                                                  |      | 6152                                   |
| 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)                                                                                                                                       | 7506 |                  | 7513 |              | 7520 |                                                 | 7527 |                                                  | 7534 |                                        |
| 1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija                                                                                       |      |                  |      |              |      |                                                 |      |                                                  |      |                                        |
| 2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih država i centralnih banaka                                                                                          |      |                  |      |              |      |                                                 |      |                                                  |      |                                        |
| 3. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih banaka i ostalih pravnih lica                                                                                       |      |                  |      |              |      |                                                 |      |                                                  |      |                                        |

"ILIRIKA CASH DINAR", Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

| POZICIJA                                              | AQP  | Nabavna<br>vrednost | AQP  | Fer vrednost | AQP  | Nerealizovani dobitak<br>(gubitak) od promene cene | AQP  | Nerealizovani dobitak<br>(gubitak) od promene<br>kursa | AQP  | Ukupni nerealizovani<br>dobitak (gubitak) |
|-------------------------------------------------------|------|---------------------|------|--------------|------|----------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------|
| 1                                                     |      | 2                   |      | 3            |      | 4                                                  |      | 5                                                      |      | 6 (4+5)                                   |
| <b>V UKUPNO NEREALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) (A+B)</b> | 7507 | 109626              | 7514 | 115778       | 7521 | 6152                                               | 7528 |                                                        | 7535 | 6152                                      |

**Napomene:**

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

## II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 12. novembra 2009. godine izdala Rešenje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda Ilirika Cash Dinar broj 5/0-34-5299/4-09, dok je Rešenje o upisu u Registar investicionih fondova broj 5/0-44-5450/4-09 doneto 20. novembra 2009. godine.

Na dan donošenja ovog rešenja, Fond je imao 12 članova koji su posedovali 28.874,33200 investicionih jedinica neto vrednosti RSD 1.000,00.

Fond je klasifikovan kao fond očuvanja vrednosti.

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

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

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

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

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

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.

Od dana 03.06.2014.godine za direktora Društva 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.

Porfolio 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.

"ILIRIKA CASH DINAR", Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

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 Rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje člana uprave Društva, dana 15.10.2014.godine, pod brojem 5/0-36-3237/4-14.

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.

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Vojvođanska banka a.d Novi Sad koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br 5/0-44-5450/4-09 od 20.11.2009. godine.

Novčani račun Fonda je 355-3200232902-97 a devizni RS35355000320023291267.

Na dan 31. decembra 2014. godine, Fond ima 134 člana i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 413.468 hiljada.

|                                      | 31.12.2014. | 31.12.2013. |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| broj investicionih jedinica          | 254.665     | 153.355     |
| vrednost investicione jedinice u RSD | 1.624       | 1.506       |
| ukupna neto imovina u 000 RSD        | 413.468     | 230.917     |

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

| Broj članova (1.1.2014) | Broj članova na kraju perioda | Broj članova na kraju perioda | Broj članova na kraju perioda (31.12.2014.) - |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|

|     | (31.12.2014.) | (31.12.2014.) -<br>pravna lica | fizička lica |
|-----|---------------|--------------------------------|--------------|
| 108 | 134           | 45                             | 89           |

### 1.1 Politika investiranja

ILIRIKA Cash Dinar je investicioni fond čija je investiciona politika zasnovana na investiranju u depozite banaka i visokodiversifikovani portfolio dužničkih instrumenata sa kratkim rokovima dospeća u kojima je druga ugovorna strana i/ili izdavalac renomirani subjekt sa veoma niskim stepenom kreditnog rizika. Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je siguran plasman prikupljenih sredstva i održavanje visokog stepena likvidnosti uloga članova, uz što veću profitabilnost ulaganja. U skladu sa tim, svakoj pojedinačnoj investiciji će se pristupiti prvobitno sa gledišta sigurnosti ulaganja i rejtinga druge ugovorne strane i/ili izdavaoca, a tek potom prinosa.

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

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za Fond, i za svoj rad odgovara Upravi Društva.

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

Povećanje vrednosti imovine Fonda biće ostvarivano prvenstveno na bazi prihoda od kamata, tako da je ukupan očekivani godišnji prinos konkurentan oročenim depozitima sa kraćim rokovima dospeća a veći od bankarskih depozita po viđenju.

Otvoreni investicioni fond ILIRIKA Cash Dinar kao fond očuvanja vrednosti namenjen je fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koji žele aktivno da upravljaju svojom imovinom i koji teže kvalitetnoj diversifikaciji svojih portfolija, ali i onima koji ga smatraju adekvatnim instrumentom štednje.

Sa aspekta pružaoca usluga na finansijskom tržištu, osnovni cilj fonda ILIRIKA CASH DINAR je da se članovima fonda omogući:

- posredno ulaganje u instrumente tržišta novca s ciljem ostvarivanja stabilnog prinosa na ulaganje bez unapred utvrđenog roka ulaganja (dospeća),
- posredno ulaganje u dužničke hartije od vrednosti (primarno izdate od strane Republike Srbije ili uz garancije Republike Srbije) uz manje troškove ulaganja,
- likvidnost, odnosno konstantnu mogućnost unovčenja uložениh sredstava, bez uticaja na ostvareni prinos, i dodatnu diversifikaciju portfelja.

### 1.2 Ulaganje imovine Fonda

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

U skladu sa odabranom investicionom politikom, fond očuvanja vrednosti imovine najmanje 75% imovine investira u instrumente tržišta novca koje izdaje 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; u instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU u druge države kao i u novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama.

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

### 1.3 Ograničenja ulaganja imovine Fonda

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

1) u inostranstvu se može 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 se ulagati više od 20% imovine investicionog fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod kustoski 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 stave 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

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



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

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

Član Fonda postaje se kupovinom investicionih jedinica. Klijent koji želi da kupi investicione jedinice u Fondu podnosi popunjenu Pristupnicu, a investicione jedinice stiže uplatom na račun Fonda. Konverzija uplata novčanih sredstava u investicione jedinice vrši se sledećeg dana po prijemu uplate prema vrednosti investicione jedinice na dan uplate, s obzirom da se vrednost investicione jedinice utvrđuje sledeći dan za prethodni, a broj kupljenih investicionih jedinica se evidentira na individualnom računu člana Fonda na dan kad je uplatio sredstva. Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu klijenta se evidentira deo investicione jedinice. Uplate se vrše na dinarski račun fonda 355-3200232902-97 koji se vodi kod Vojvođanske banke a.d. Beograd.

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

Društvo je u obavezi da u roku od pet radnih dana izda članu potvrdu o broju stečenih investicionih jedinica.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima može naplaćivati naknadu za kupovinu investicionih jedinica i naknadu za prodaju investicionih jedinica od članova fonda. Otvoreni investicioni fond ILIRIKA CASH Dinar ne naplaćuje naknadu za otkup kao ni naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

Član fonda ima pravo na:

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

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

### 1.5 Poreski tretman

Prema postojećim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica. Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao porez na kapitalne dobitke. Kapitalnim dobitkom se smatra onaj prihod koji obveznik kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu.

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

### 2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Priloženi finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i Zakonom o reviziji (Sl. glasnik RS br. 62/13), Zakonu o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14) i pratećim propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu obavljanje delatnosti i finansijsko izveštavanje investicionih fondova donetim na osnovu navedenih Zakona.

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

- Finansijski instrumenti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha,
- Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju odmerena su po fer vrednosti,
- Derivati finansijskih instrumenata odmereni su po fer vrednosti,

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i 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.

### 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 poštenoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se poštena vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha iskazane su po fer vrednosti jer za njih postoji aktivno tržište i publikovane tržišne cene. Obaveze Fonda su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo Fonda smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

## 2.4 Uperedni podaci

Uperedne podatke predstavljaju bilans stanja Fonda na dan 31. decembra 2014. godine i bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini fonda, izveštaj o stanju i promenama investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima fonda, izveštaj o strukturi imovine po vrstama, izveštaj o strukturi ulaganja fonda, izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima), izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) i statistički izveštaj za period od 1. januara do 31. decembra 2014. godine.

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

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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. Prihodi i rashodi

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

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

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

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

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

Troškovi naknada za upravljanje Fondom predstavljaju naknadu za usluge Društva. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 1,00% godišnje na neto vrednost imovine Fonda. Osnovica za obračun navedene naknade ne obuhvata uplate članova Fonda u obračunskom danu kao ni obaveze za otkup investicionih jedinica. Ova

naknada koju čini iznos svih dnevnih vrednosti naknada za upravljanje za taj mesec se obračunava na kraju svakog meseca i naplaćuje od strane Društva.

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

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

### **3.2. Finansijski instrumenti**

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

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Fond ispunji obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

### **3.3. Hartije od vrednosti**

Dužničke HoV koje Fond drži radi trgovanja su vrednovane po poštenoj (fer) vrednosti koja 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 period koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),
3. Ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tačkaka 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.

### **3.4. Depoziti kod banaka**

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

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite i tekuće račune vrši se na dnevnom nivou.

Metod obračuna kamate na depozite određuju se ugovorom između Društva za upravljanje i poslovne banke.

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.

### **3.5. Obaveze**

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

### 3.6. Imovina Fonda

Ukupna vrednost imovine otvorenog Fonda je 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.

Privremena neto vrednost imovine (NAV1) otvorenog Fonda je razlika ukupne imovine i svih obaveza Fonda.

Konačna neto vrednost imovine (NAV) se dobija kada se na NAV1 dodaju uplate za kupovinu (umanjene za ulazne naknade) i oduzmu isplate po osnovu zahteva za otkup.

## 4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

### 4.1. Tržišni rizik

Promena vrednosti finansijskih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrednosti imovine, kao posledica tri ključna rizika: promena kamatnih stopa, promena cena dužničkih hartija od vrednosti i promena kursa valuta. Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti direktno zavisi od opšteg nivoa kamatnih stopa i rizičnosti izdavaoca.

Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer, nastojeći da minimizira rizik ulaganja.

Imovina Fonda plasirana je u depozite banaka i dužničke hartije od vrednosti. Povećanje opšteg nivoa kamatnih stopa po pravilu utiče na pad cena dužničkih hartija od vrednosti u koje je investirana imovina Fonda, dok se druge strane pozitivno utiče na prinos ostvaren po osnovu kamate na depozitima.

Imovina Fonda na dan 31. decembra 2014. godine sastoji se od sredstava koja su nominirana u RSD, što ne implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva.

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. Decembar 2014. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

| Promenljiva kamatna stopa | Fiksna kamatna stopa | Ne nosi kamatu | Ukupno |
|---------------------------|----------------------|----------------|--------|
|---------------------------|----------------------|----------------|--------|

“ILIRIKA CASH DINAR”, Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

|                                                          |               |                |                |
|----------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Imovina</b>                                           |               |                |                |
| Gotovina                                                 |               | 4.918          | 4.918          |
| Potraživanja                                             |               | 2.014          | 2.014          |
| Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 17.919        | 97.859         | 115.778        |
| Depoziti                                                 | 67.000        | 226.500        | 293.500        |
| Ostala ulaganja                                          |               |                |                |
| <b>Ukupna imovina</b>                                    | <b>84.919</b> | <b>331.291</b> | <b>416.210</b> |
| <b>Obaveze</b>                                           |               |                |                |
| Obaveze prema društvu za upravljanje                     |               | 357            | 357            |
| Obaveze po osnovu članstva                               |               | 2.324          | 2.324          |
| Obaveze prema kastodi banci                              |               | 43             | 43             |
| Obaveze za reviziju                                      |               | 18             | 18             |
| Obaveze za kupovninu HOV                                 |               |                |                |
| Neto imovina fonda                                       |               |                |                |
| <b>Ukupne obaveze</b>                                    |               | <b>(2.742)</b> | <b>(2.742)</b> |
| <b>Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa</b>      | <b>84.919</b> | <b>331.291</b> | <b>(2.742)</b> |
|                                                          |               |                | <b>413.468</b> |

#### 4.2. Kreditni rizik

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

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

#### 4.3. Rizik likvidnosti

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

"ILIRIKA CASH DINAR", Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

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

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31. decembra 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<br>meseca | Od 3 meseca<br>do 1 godine | Preko<br>1 godine | Ukupno         |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------|-------------------|----------------|
| <b>Imovina</b>                                              |                |                            |                   |                |
| Gotovina                                                    | 4.918          |                            |                   | 4.918          |
| Potraživanja                                                | 2.014          |                            |                   | 2.014          |
| Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans<br>uspeha |                | 47.014                     | 68.764            | 115.778        |
| Depoziti domaćih banaka                                     | 170.500        | 123.000                    |                   | 293.500        |
| Ostala ulaganja                                             |                |                            |                   |                |
| <b>Ukupno imovina</b>                                       | <b>177.432</b> | <b>170.014</b>             | <b>68.764</b>     | <b>416.210</b> |
| <b>Obaveze i neto imovina</b>                               |                |                            |                   |                |
| Obaveze prema društvu za upravljanje                        | 357            |                            |                   | 357            |
| Obaveze po osnovu članstva                                  | 2.324          |                            |                   | 2.324          |
| Obaveze za kastodi banku                                    | 43             |                            |                   | 43             |
| Obaveze za reviziju                                         | 18             |                            |                   | 18             |
| Neto imovina                                                |                | 413.468                    |                   | 413.468        |
| <b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>                        | <b>2.742</b>   | <b>413.468</b>             |                   | <b>416.210</b> |
| <b>Neto ročna usklađenost</b>                               | <b>174.690</b> | <b>(243.454)</b>           | <b>68.764</b>     |                |

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<br>danima |
|-----------------|-------------|------------------------------|
| Gotovina        | 4.918       | 1                            |
| HOV             |             |                              |
| Depoziti        | 170.500     | 18                           |
| Ostala ulaganja |             |                              |
| Potraživanja    | 2.014       | 30                           |

#### 4.4. 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.

## 5. GOTOVINA

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

|                      | <u>2014.</u>                | <u>2013.</u>                  |
|----------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Dinarski račun       | 4.918                       | 13.931                        |
| Devizni račun        | <u>                    </u> | <u>                    </u> 1 |
| <b>Stanje na dan</b> | <b><u>4.918</u></b>         | <b><u>13.932</u></b>          |

## 6. POTRAŽIVANJA

|                                    | <u>2014.</u>                | <u>2013.</u>                |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Potraživanja za kamatu             | 2.014                       | 1.013                       |
| Potraživanja po osnovu prodaje hov | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| Ostala potraživanja                | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| <b>Stanje na dan</b>               | <b><u>2.014</u></b>         | <b><u>1.013</u></b>         |

## 7. DEPOZITI

|                      | <u>2014.</u>                | <u>2013.</u>                |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| – u dinarima         | 293.500                     | 166.480                     |
| – u stranoj valuti   | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| <b>Stanje na dan</b> | <b><u>293.500</u></b>       | <b><u>166.480</u></b>       |

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

Ulaganje Fonda u depozite, na dan 31.12.2014.godine, se sastoji od glavnice depozita u ukupnom iznosu od RSD 293.500 hiljada i to kod Findomestic banke a.d. Beograd u iznosu od RSD 67.000 hiljada i pripisane kamate od RSD 432 hiljade, kod Procredit banke a.d. Beograd u iznosu od RSD 57.500 hiljada i pripisane kamate od RSD 96 hiljada, kod Unicredit Bank a.d. Beograd u iznosu od RSD 73.000 hiljada i pripisane kamate od RSD 1.254 hiljada i Vojsvođanske banke a.d. Beograd u iznosu od RSD 96.000 hiljadu i pripisane kamate u od RSD 232 hiljade.



"ILIRIKA CASH DINAR", Otvoreni investicioni fond  
Napomene uz finansijske izveštaje

U pregledu je data i pripisana kamata, iskazana pod tačkom 6.

#### 8. OBAVEZE

|                                      | <u>2014.</u>        | <u>2013.</u>      |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Obaveze prema Društvu za upravljanje | 357                 | 225               |
| Obaveze za eksternu reviziju         | 18                  | 11                |
| Obaveze po osnovu članstva           | 2.324               | 652               |
| Obaveze za kastodi banku             | <u>43</u>           | <u>27</u>         |
| <b>Stanje na dan</b>                 | <b><u>2.742</u></b> | <b><u>915</u></b> |

#### 9. NETO IMOVINA FONDA

|                                                                       | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| – Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)         | 413.468      | 230.917      |
| – Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda            | 254.665      | 153.355      |
| – Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD) | 1.624        | 1.506        |

#### 10. PRIHODI OD KAMATA

|                   | <u>2014.</u>         | <u>2013.</u>         |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Prihodi od kamata | <u>28.108</u>        | <u>28.108</u>        |
| <b>Ukupno</b>     | <b><u>21.187</u></b> | <b><u>28.108</u></b> |

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

|                                                           | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti:</b> |              |              |
| – Dobici po osnovu drugih hov                             | 2.425        | 143          |
| – Dobici po osnovu akcija drugih pravnih lica             | <u>2.425</u> | <u>143</u>   |

**Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:**

– Gubici po osnovu drugih hov

– Gubici po osnovu akcija drugih pravnih lica

|          |          |
|----------|----------|
| <u>0</u> | <u>0</u> |
|----------|----------|

**Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto**

|              |            |
|--------------|------------|
| <u>2.425</u> | <u>143</u> |
|--------------|------------|

**12. REALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA**

|                                                                       | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika                          |              |              |
| Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika                          |              | (27)         |
| <b>Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b> | <u>0</u>     | <u>(27)</u>  |

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

|                                                                   | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti:</b>       |              |              |
| – Akcije drugih hov                                               | 6.152        | 1.279        |
| – Akcije drugih pravnih lica                                      |              |              |
| – Akcije stranih izdavalaca                                       |              |              |
|                                                                   | <u>6.152</u> | <u>1.279</u> |
| <b>Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:</b>       |              |              |
| – Akcije drugih hov                                               |              | (648)        |
| – Akcije drugih pravnih lica                                      |              |              |
| – Akcije stranih izdavalaca                                       |              |              |
|                                                                   | <u>0</u>     | <u>(648)</u> |
| <b>Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti, neto</b> | <u>6.152</u> | <u>631</u>   |

**14. NEREALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA**

|                                                                         | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| - Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika                        |              | 676          |
| - Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika                        |              | (2)          |
| <b>Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b> | <u>0</u>     | <u>674</u>   |

## 15. POSLOVNI RASHODI

|                                 | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Naknada Društvu za upravljanje  | 3.662        | 2.818        |
| Troškovi kupovine i prodaje hov | 144          |              |
| Troškovi Kastodi banke          | 481          | 405          |
| Troškovi eksterne revizije      | 205          |              |
| Ostali poslovni rashodi         |              |              |
| <b>Ukupno</b>                   | <b>4.492</b> | <b>3.391</b> |

## 16. POVEĆANJE NETO IMOVINE FONDA – DOBITAK IZ POSLOVANJA FONDA

Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine u iznosu od RSD 25.511 hiljada (2013.godina RSD 26.213 hiljada) rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog dobitka od RSD 19.359 hiljada, dok ukupni nerealizovani dobitak u posmatranom periodu iznosi RSD 6.152 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 1. januara do 31. decembra 2014. godine iznosilo je RSD 853.705 hiljada, dok povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica iznose RSD 1.010.745 hiljada u posmatranom periodu

## 17. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA

Struktura ulaganja Fonda na dan 31. decembar 2014. godine je sledeća:

| Redni broj | Opis                       | Ukupna<br>vrednost na dan<br>izveštavanja<br>u 000 RSD | Učešće u vrednosti<br>imovine Fonda (%) |
|------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 1.         | Akcije                     |                                                        |                                         |
| 2.         | Obveznice Republike Srbije | 86.683                                                 | 20,83                                   |
| 3.         | Ostale hov                 | 29.095                                                 | 6,99                                    |
| 4.         | Depoziti                   | 293.500                                                | 70,52                                   |
| 5.         | Investicione jedinice      |                                                        |                                         |
| 6.         | Ostala ulaganja            |                                                        |                                         |
| 7.         | Potraživanja               | 2.014                                                  | 0,48                                    |
| 8.         | Gotovina                   | 4.918                                                  | 1,18                                    |
|            | <b>Ukupna imovina</b>      | <b>416.210</b>                                         | <b>100,00</b>                           |

## 18. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA

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

| Period                                                | Prinos |
|-------------------------------------------------------|--------|
| 1.1.2010. -31.12.2010.                                | 9,03%  |
| 1.1.2011. -31.12.2011.                                | 12,18% |
| 1.1.2012. -31.12.2012.                                | 10,96% |
| 1.1.2013. -31.12.2013.                                | 9,76%  |
| 1.1.2014. -31.12.2014.                                | 7,82%  |
| od osnivanja - 31.12.2014. (prosečan godišnji prinos) | 9,94%  |

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 343.122.165,74 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 1,31% za period 01. januara – 31. decembra 2014. godine.

|                                 | Apsolutni iznos u RSD | Relativni iznos (% od pros.neto imovine) |
|---------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
| Naknada Društvu za upravljanje  | 3.662.001,21          | 1,07%                                    |
| Troškovi kastodi banke          | 481.215,25            | 0,14%                                    |
| Troškovi kupovine i prodaje hov | 144.525,50            | 0,04%                                    |
| Troškovi eksterne revizije      | 204.707,20            | 0,06%                                    |
| <b>UKUPNO</b>                   | <b>4.492.449,16</b>   | <b>1,31%</b>                             |

## 19. 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.

U toku 2014. godine. Društvo nije imalo neslaganja sa Kastodi bankom Fonda u vrednosti obračuna investicione jedinice.

## 20. EKSTERNE KONTROLE

Poslovanje Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine nije bilo predmet eksternih kontrola, niti redovnih nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti.

## 21. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 31. decembra 2014. godine i 31. decembra 2013. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

|     | U RSD               |                    |
|-----|---------------------|--------------------|
|     | <u>31. 12.2014.</u> | <u>31.12.2013.</u> |
| EUR | 120,9583            | 114,6421           |
| USD | 99,4641             | 83,1282            |

Lice odgovorno za  
sastavljanje izveštaja  
Danica Jovanović

---

Zakonski zastupnik  
Jure Klepec

---