

IZVEŠTAJ O REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014.
GODINU
ILIRIKA CASH EURO – OTVORENI
INVESTICIONI FOND, BEOGRAD

– BEOGRAD, APRIL 2015. GODINE –

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA PERIOD OD 01. 01. 2014. DO 31. 12. 2014. GODINE	2
MIŠLJENJE	5
I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	6
1. BILANS STANJA NA DAN 31.12. 2014. GODINE	6
2. BILANS USPEHA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	7
3. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	9
4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	10
5. STATISTIČKI IZVEŠTAJ OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	11
6. IZVEŠTAJ O STANJU I PROMENAMA INVESTICIONIH JEDINICA I FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	13
7. IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA NA DAN 31.12. 2014. GODINE	14
8. IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	15
9. IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. – 31.12. 2014. GODINE	17
10. IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	18
II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE	19

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

**"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 privrednog društva Ilirika CASH EURO – 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 EURO", Otvoreni investicioni fond.
2. Naručilac posla "ILIRIKA CASH EURO", 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 EURO", Otvoreni investicioni fond.
4. Članovi revizorskog tima, koji su obavili reviziju nisu srodnici direktora ili osnivača "ILIRIKA CASH EURO", 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 EURO", Otvoreni investicioni fond, koji bi predstavljali smetnju za obavljanje revizije u smislu člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji.




Direktor
Prof. dr Srbobran Stojiljković

www.revizija-dst.co.rs 3

Global in Reach, Local in Touch

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 Web: 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

PREDMET: Mišljenje ovlašćenog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda »ILIRIKA CASH EURO«, 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 donetim uz ovaj Zakon.

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 sprovode efikasno i efektivno i na način koji je društvo za upravljanje fondom koje upravlja tim fondom predvidelo svojim odlukama.

Ilirika CASH EURO – Otvoreni investicioni fond
Finansijski izveštaji

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

Posebno smo iskazali podatke o sledećem:

1. Usaglašenost strukture ulaganja fonda, prema vrsti hartija od vrednosti i izdavaocima (napomena br. 24),
2. Stanju novčanih depozita koji čine imovinu fonda (napomena br. 14),
3. Potraživanja Fonda (napomena br. 15),
4. Depoziti Fonda (napomena br. 16)
5. Obavezama Fonda (napomena br. 17),
6. Neto imovini Fonda (napomena br. 18).
7. Prihodima i rashodima Fonda (napomene br. 19 i 21).

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

MIŠLJENJE

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Otvorenog investicionog fonda ILIRIKA CASH EURO, na dan 31. decembra 2014. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, 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
	A. UKUPNA IMOVINA (0002+0003+0007)	0001		32882	24643
10	I GOTOVINA	0002		569	2322
11 (osim 114), 12, 13, 14	II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)	0003		13	17
11 (osim 114)	1. Potraživanja iz aktivnosti fonda	0004		13	17
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		32300	22304
	1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća (0009+0010)	0008			
200, deo 209	1.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca	0009			
210, deo 219	1.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća stranih izdavalaca	0010			
	2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju (0012+0013)	0011			
201, deo 209	2.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju domaćih izdavalaca	0012			
211, deo 219	2.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju stranih izdavalaca	0013			
	3. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (0015+0016)	0014		6939	2784
202, 203, deo 209	3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	0015		6939	2784
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		25361	19520
28	5. Ostala ulaganja	0018			
	B. OBAVEZE (0402+0406+0407+0408)	0401		20	14
30	I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)	0402		14	10
300, 301	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0403		14	10
302	2. Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	0404			
309	3. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0405			
31	II OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA	0406			
32 (osim 321, 322, 324)	III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	0407		3	4
33	IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	0408		3	
	V. NETO IMOVINA FONDA (0001-0401= 0410+0411-0412+0413-0414)	0409		32862	24629

Iirika CASH EURO – Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
400	I INVESTICIONE JEDINICE-NETO UPLATE	0410		26479	20032
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		6924	5138
46	V GUBITAK	0414		541	541
	G. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI				
	I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA	0415		25384	20337
	II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI	0416		1295	1211

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
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI				
60	I POSLOVNI PRIHODI (1002+1003+1004)	1001		406	964
600	1. Prihodi od kamata	1002		406	964
601	2. Prihodi od dividendi	1003			
609	3. Ostali prihodi	1004			
61	II REALIZOVANI DOBITAK (1006+1007+1008)	1005		3489	6082
610	1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1006		52	209
611	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1007		3437	5873
619	3. Ostali realizovani dobici	1008			
50	III POSLOVNI RASHODI (1010+1011+1012+1013+1014)	1009		228	424
500	1. Naknada društvu za upravljanje	1010		146	230
501	2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	1011		14	
504	3. Rashodi po osnovu kamata	1012			
506	4. Troškovi kastodi banke	1013		40	170
507, 509	5. Ostali poslovni rashodi	1014		28	24
51	IV REALIZOVANI GUBITAK (1016+1017+1018)	1015		2229	6522
510	1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1016			1
511	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1017		2229	6521
519	3. Ostali realizovani gubici	1018			
	V UKUPNI REALIZOVANI DOBITAK (1001+1005-1009-1015)	1019		1438	100
	VI UKUPNI REALIZOVANI GUBITAK (1009+1015-1001-1005)	1020			
	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	-			
62	I NEREALIZOVANI DOBITAK (1022+1023+1024)	1021		353	980
620	1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1022		151	186
621	2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1023		202	794
629	3. Ostali nerealizovani dobici	1024			
52	II NEREALIZOVANI GUBITAK (1026+1027+1028)	1025		3	1621
520	1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1026			98
521	2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1027		3	1523
529	3. Ostali nerealizovani gubici	1028			
	III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1021-1025)	1029		350	
	IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1025-1021)	1030			641
	V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA				
	I POVEĆANJE NETO IMOVINE FONDA (1019+1029-1020-1030)	1031		1788	
	II SMANJENJE NETO IMOVINE FONDA (1020+1030-1019-1029)	1032			541

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
A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
I PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005)	3001		149065	268771
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3002		148811	268056
2. Prilivi po osnovu dividendi	3003			
3. Prilivi po osnovu kamata	3004		254	483
4. Ostali prilivi	3005			232
II ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		148894	216608
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	3007		148672	216256
2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3008		142	172
3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti	3009		14	105
4. Odlivi po osnovu rashoda kamata	3010			
5. Odlivi po osnovu troškova kastodi banke	3011		35	40
6. Ostali odlivi	3012		31	35
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3006)	3013		171	52163
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3006-3001)	3014			
B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
I PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3016+3017+3018)	3015		6553	104
1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica	3016		6553	104
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	3017			
3. Ostali prilivi	3018			
II ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3020+3021+3022)	3019		8540	75388
1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica	3020		8540	75388
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		1987	75284
V. NETO PRILIVI GOTOVINE (3013+3023-3014-3024)	3025			
G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3014+3024-3013-3023)	3026		1816	23121
D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	3027		2322	25487
Đ. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3028		64	16
E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3029		1	60
Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (AOP 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030		569	2322

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		24629	117509
II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006)	4002		19233	38605
1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	4003		3895	7046
2. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	4004			
3. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4005		351	979
4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	4006		14987	30580
III UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE (4008+4009+4010+4011)	4007		11000	131485
1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	4008		2457	6947
2. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	4009			
3. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4010		3	1621
4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	4011		8540	122917
IV NETO IMOVINA NA KRAJU PERIODA (4001+4002-4007)	4012		32862	24629

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

I OPŠTI PODACI O OBVEZNIKU

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	9001	12	12
2. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica koja imaju učešće u neto imovini fonda	9002	0	0
3. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica čije je učešće 10% ili više od 10% u neto imovini fonda	9003	0	0

II STRUKTURA NETO IMOVINE

-iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
400	INVESTICIONE JEDINICE	9004	26479	20032
	u tome: strani kapital	9005	0	0

III OBAVEZE

-iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
310,311	1. Obaveze za investicione jedinice (potražni promet bez početnog stanja)	9006	15093	87366
312, 327	2. Obaveze za dividende (potražni promet bez početnog stanja)	9007		
320, 323, 326, 329 (deo)	3. Ostale obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	9008	157160	211492
	Kontrolni zbir (od 9006 do 9008)	9009	172253	298858

IV TROŠKOVI

-iznosi u hiljadama dinara

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

V. PRIHODI

-iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
600 (deo)	1. Prihodi od kamata na depozite	9013	392	840

Iirika CASH EURO – Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
600 (deo)	2. Prihodi od kamata na hartije od vrednosti	9014		
609 (deo)	3. Prihodi od naknada šteta od društva za osiguranje	9015		
609 (deo)	4. Prihodi od povraćaja poreskih dažbina	9016		
609 (deo)	5. Prihodi po osnovu donacija	9017		
	Kontrolni zbir (od 9013 do 9017)	9018	392	840

6. 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	20337	99506
2. Broj prodatih investicionih jedinica	5002	11677	26236
3. Broj otkupljenih investicionih jedinica	5003	6630	105405
4. Broj investicionih jedinica na kraju perioda	5004	25383	20337
II VREDNOST NETO IMOVINE PO INVESTICIONOJ JEDINICI FONDA NA POČETKU PERIODA			
1. Neto imovina fonda na početku perioda	5005	24629	117509
2. Vrednost investicione jedinice na početku perioda	5006	1211	1181
III VREDNOST NETO IMOVINE FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI NA KRAJU PERIODA			
1. Neto imovina fonda na kraju perioda	5007	32862	24629
2. Vrednost investicione jedinice na kraju perioda	5008	1295	1211
IV FINANSIJSKI POKAZATELJI			
1. Stopa prinosa na prosečnu neto imovinu fonda (%)	5009	6,56%	2,55%
2. Odnos realizovanih prihoda i prosečne neto imovine (%)	5010	14,31%	15,37%
3. Odnos realizovanih rashoda i prosečne neto imovine (%)	5011	9,03%	15,15%
4. Odnos isplaćenog iznosa investitorima u toku perioda i prosečne neto imovine fonda (%)	5012	31,38%	268,10%

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

7. 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	32300	98,23%
1. Akcije	6002		
2. Obveznice	6003	6939	21,10%
3. Ostale hartije od vrednosti	6004		
4. Depoziti	6005	25361	77,13%
5. Investicione jedinice	6006		
6. Ostala ulaganja	6007		
II POTRAŽIVANJA	6008	13	0,04%
III GOTOVINA	6009	569	1,73%
IV UKUPNO (6001+6008+6009)	6010	32882	100,00%

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

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
1		2		3		4
A AKCIJE (I+II)	6501		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 OBVEZNICE (I+II)	6504	6589	6521	6939	6538	21,10%
I OBVEZNICE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	6505	6589	6522	6939	6539	21,10%
1. Obveznice Narodne banke Srbije						
2. Obveznice Republike Srbije		6589		6939		21,10%
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						
V DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)	6507		6524		6541	
I DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+5)	6508		6525		6542	
1. Depozitne potvrde						
2. Trezorski zapisi						
3. Blagajnički zapisi						
4. Komercijalni zapisi						
5. Ostale hartije od vrednosti						
II DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI STRANIH IZDAVALACA (1+...+5)	6509		6526		6543	
1. Depozitne potvrde						
2. Trezorski zapisi						
3. Blagajnički zapisi						
4. Komercijalni zapisi						
5. Ostale hartije od vrednosti						
G DEPOZITI (I+II)	6510	25361	6527	25361	6544	77,13%
I DEPOZITI KOD DOMAĆIH BANAKA (1+2)	6511	25361	6528	25361	6545	77,13%
1. Kratkoročni depoziti		25361		25361		77,13%
2. Dugoročni depoziti						
II DEPOZITI KOD STRANIH BANAKA (1+2)						
1. Kratkoročni depoziti						
2. Dugoročni depoziti						
D INVESTICIONE JEDINICE (I+II)	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						

Ilirika CASH EURO – Otvoreni investicioni fond

Finansijski izveštaji

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
1		2		3		4
3. Ostala ulaganja u inostrane fondove						
Ø OSTALA ULAGANJA (I+II)	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.						

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

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Realizovani dobitak (gubitak)
1		2		3		4 (3-2)
A AKCIJE (I+II)	7001		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 OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)	7004	1533	7014	1585	7024	52
I OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	7005	1533	7015	1585	7025	52
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Narodne banke Srbije						
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije		1533		1585		52
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						
V INVESTICIONE JEDINICE (I+II)	7007		7017		7027	
I INVESTICIONE JEDINICE DOMAĆIH FONDOVA (1+2)	7008		7018		7028	
1. Ulaganja u fondove kojima upravlja isto društvo						
2. Ostala ulaganja u domaće fondove						
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						
G UKUPNO REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) (A+B+V)	7010	1533	7020	1585	7030	52

Napomene:

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

10. IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 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)
A AKCIJE (I+II)	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 OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)	7504	6589	7511	6939	7518	151	7525	199	7532	350
I OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	7505	6589	7512	6939	7519	151	7526	199	7533	350
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Narodne banke Srbije										
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije		6589		6939		151		199		350
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										
V UKUPNO NEREALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) (A+B)	7507	6589	7514	6939	7521	151	7528	199	7535	350

II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Finansijski izveštaji su dati kao pojedinačni finansijski izveštaji društva.

1. OSNOVNE INFORMACIJE

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

Fond je klasifikovan kao fond očuvanja vrednosti imovine.

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

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

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

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

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

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

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

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

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

Funkciju direktora Društva od 27.06.2013. godine pa do 02.03.2014. godine obavljao je Aleš Borko, na osnovu rešenja Agencije za privredne registre br. BD 70986/2013. Komisija za hartije od vrednosti izdala je rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje br. 5/0-36-1818/4-13.

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

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

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

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

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

Komisija za hartije od vrednosti donela 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 kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Vojvođanska banka a.d Beograd sa sedištem u Bulevaru Mihajla Pupina br. 111, Novi Beograd koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br 5/0-44-1541/4-11 godine.

Novčani račun Fonda je 355-3200232909-76.

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

Na dan 31. decembra 2014. godine, Fond ima 38 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 32.862 hiljade.

	31.12.2014.	31.12.2013.
broj investicionih jedinica	25.384	20.337
vrednost investicione jedinice u RSD	1.295	1.211
ukupna neto imovina u 000 RSD	32.862	24.629

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

Broj članova (1.1.2014)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2014.)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2014.) - pravna lica	Broj članova na kraju perioda (31.12.2014.) - fizička lica
36	38	5	33

1.1 Članstvo u Fondu

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

Član Fonda postaje se kupovinom investicionih jedinica. Konverzija uplata novčanih sredstava u investicione jedinice vrši se sledećeg dana po prijemu uplate prema vrednosti investicione jedinice na dan uplate, s obzirom da se vrednost investicione jedinice utvrđuje sledeći dan za prethodni, a broj kupljenih investicionih jedinica se evidentira na individualnom računu člana Fonda na dan kad je uplatio sredstva. Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu klijenta se evidentira deo investicione jedinice.

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

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

Član Fonda ima pravo na:

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

1.2 Imovina Fonda

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

1.3 Investiciona politika Fonda

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

Fond vodi aktivnu politiku investiranja i upravljanja portfeljom u skladu sa investicionim ciljem i politikom, pridržavajući se osnovnih načela investiranja, i to: načelo sigurnosti investiranja, načelo stabilnosti prinosa, načelo likvidnosti, načelo konstantne kontrole i smanjenja rizika diversifikacijom portfolia. 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.

1.4 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 kastodi banke,

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

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

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

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

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

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

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

Ukupna izloženost fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine fonda, osim za izdavaoca iz 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.

1.5. Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao porez na kapitalne dobitke. Kapitalnim dobitkom smatra se onaj prihod koji obveznik, kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Priloženi finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu (Sl. glasnik RS br. 62/13), Zakonu 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 o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove. 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 Uporedni podaci

Uporedne podatke predstavljaju bilans stanja Fonda na dan 31.12.2014.godine, 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, izveštaj o strukturi ulaganja fonda, statistički izveštaj, izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) i izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) 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 dobici 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 dobici 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 dobici se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti HoV sa višom tržišnom (fer) vrednošću tih HoV, a nerealizovani gubici kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti HoV sa nižom tržišnom (fer) vrednošću tih hartija, što je u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, koji nalaže svakodnevno usklađivanje po tržišnoj (fer) vrednosti.

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

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

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

3.2. Finansijski instrumenti

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

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

3.3. Hartije od vrednosti

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 tačaka 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.

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

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, kamatnih stopa i deviznih kurseva), 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.

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

Imovina Fonda na dan 31. decembra 2014. godine sastoji se najvećim delom od sredstava koja su nominirana u drugoj valuti u odnosu na RSD, što implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva. Konkretno 99,42% je nominirano u EUR.

U skladu sa politikama Fonda, portfolio menadžer prati i upravlja izloženost Fonda deviznom riziku na dnevnoj bazi.

4.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik dužničkih hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata u koje je plasirana imovina Fonda i odnosi se na rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća. Hartije od vrednosti koje se nalaze u portfelju Fonda na dan 31.12.2014. godine su isključivo hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija, dok su depoziti plasirani u više banaka čime je postignuta diversifikacija ulaganja. Na ovaj način minimiziran je kreditni rizik kojem su članovi fonda izloženi.

4.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja nemogućnost Fonda da isplati dospele obaveze prilikom prodaje investicionih jedinica od strane članova Fonda ili nemogućnost brze prodaje hartija od vrednosti po ceni približno jednakoj fer vrednosti te imovine. Društvo minimizira ovaj rizik tako što ulaže sredstva Fonda u likvidne dužničke hartije od vrednosti i oročava depozite sa rokom dospeća 1-3 meseca čime u potpunosti može da odgovori dnevnim zahtevima za isplatom investicionih jedinica klijenata.

	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ne nosi kamat	Ukupno
IMOVINA						
Depoziti		25.361				25.361
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha		780	6.159			6.939
Potraživanja	13					13
Novčani račun	569					569
	582	26.141	6.159			32.882
OBAVEZE						
Obaveze prema društvu za upravljanje	14					14
Obaveze za kastodi banku	3					3
Obaveze za eksternu reviziju	3					3
	20					20
Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa	562	26.141	6.159			32.862

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. ANALIZA POJEDINAČNIH POZICIJA IZ IZVEŠTAJA O NETO IMOVINI FONDA**5.1 Gotovina**

Gotovina na dan 31. decembar 2014. godine iznosi 569 hiljada dinara i odnosi na sredstva na dinarskom računu kod kastodi banke, u iznosu od 192 hiljade dinara i sredstva na deviznom računu u EUR u iznosu od 377 hiljada dinara.

Gotovina na dan 31. decembar 2013. godine iznosila je 2.322 hiljada dinara .

5.2 Potraživanja

Potraživanja Fonda na dan 31. decembar 2014. godine iznose 13 hiljada dinara i u celini se odnose na potraživanja po osnovu kamata na depozite.

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

5.3 Depoziti

Ulaganje Fonda u depozite, u iznosu od RSD 25.361 hiljadu, za 2014.godinu se sastoji od glavnice depozita oročenih na period do 3 meseca i to kod Piraeus banke a.d. Beograd, u iznosu od RSD 4.002 hiljade, kod Unicredit Bank a.d. Beograd, u iznosu od RSD 2.489 hiljada i Vojvodanske banke a.d. Beograd, u iznosu od RSD 18.870 hiljada.

5.4. Obaveze

Pregled obaveza Fonda na dan 31. decembar 2014. godine koje dospevaju u periodu od 30 dana prikazan je u tabeli ispod:

	<u>31. decembar 2014.</u>	<u>31. decembar 2013.</u>
Obračunate obaveze prema društvu za upravljanje	10	10
Obaveze po osnovu kupovine i otkupa invest. jedinica	-	-
Ostale obaveze	4	4
Ukupna pasiva	14	14

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

Poslovni prihodi Fonda za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine iznose RSD 406 hiljada i u celosti se odnose na prihode od kamata.

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

6.2 Realizovani dobitci

U toku 2014. godine fond je ostvario realizovane dobitke u visini od 3.489 hiljada dinara, u najvećoj meri ostvarenih od kursnih razlika na depozitima koji su oročavani u stranoj valuti (EUR).

U toku 2013. godine fond je ostvario realizovane dobitke u visini od 6.082 hiljade dinara, u najvećoj meri ostvarenih od kursnih razlika na depozitima koji su oročavani u stranoj valuti (EUR).

6.3 Poslovni rashodi

Poslovni rashodi Fonda za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine iznose RSD 228 hiljada i obuhvataju:

Ilirika CASH EURO – Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

	01. januar - 31. decembar 2014.	01. januar - 31. decembar 2013.
Naknada društvu za upravljanje	146	230
Naknade kastodi banci	54	170
Rashodi eksterne revizije	28	24
Ukupno	228	424

6.4 Realizovani gubici

U toku 2014. godine fond je ostvario realizovane gubitke u visini od 2.229 hiljade dinara, u najvećoj meri ostvarenih od kursnih razlika na depozitima koji su oročavani u stranoj valuti.

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

7. NETO IMOVINA FONDA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda	32.862	24.629
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	25.384	20.337
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	1.295	1.211
Ukupna imovina	32.882	24.643

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine ostvarena je 18. decembra 2014. godine i iznosila je RSD 1.312,86.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine ostvarena je 01. januara 2014. godine i iznosila je RSD 1.211,05.

8. 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 1.788 hiljada, rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog dobitka od RSD 1.438 hiljada, i ukupnog nerealizovanog dobitka u iznosu od RSD 350 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 1. januara do 31. decembra 2014. godine iznosilo je RSD 8.540 hiljada, dok je povećanje neto imovine po osnovu prodaje investicionih jedinica za isti period iznosilo RSD 14.987 hiljada.

9. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA

Struktura ulaganja fonda na dan 31.12.2014. je sledeća:

Redni broj	Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja u 000 RSD	Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)
I	Ulaganja fonda	32.300	98,23%
1.	Akcije		
2.	Obveznice Republike Srbije	6.939	21,10%
3.	Depoziti	25.361	77,13%

Redni broj	Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja u 000 RSD	Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)
4.	Ostala ulaganja		
5.	Potraživanja	13	0,04%
6.	Gotovina	569	1,73%
	Ukupna imovina	32.882	100,00%

10. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA

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

Period	Prinos
1.1.2010. -31.12.2010.	-
1.1.2011. -31.12.2011.	-
1.1.2012. -31.12.2012.	11,25%
1.1.2013. -31.12.2013.	2,55%
1.1.2014. -31.12.2014.	6,90%
od osnivanja - 31.12.2014. (prosečan godišnji prinos)	7,16%

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 27.209.877,81 dinara

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 0,84% za period 01. januara – 31. decembra 2014. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	146.121,29	0,54%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	13.719,97	0,05%
Naknada kastodi banci	39.793,37	0,15%
Troškovi eksterne revizije	28.323,10	0,10%
UKUPNO	227.957,73	0,84%

11. 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, odnosno neto vrednosti imovine po akciji i prinosu fonda s podacima Društva u toku dana kada je društvo dostavilo podatke. Ako utvrdi razlike u obračunu, Kastodi banka je dužna da o tome odmah obavesti Društvo radi utvrđivanja razloga neusaglašenosti, a ukoliko se ne usaglase Kastodi banka je dužna da obavesti Komisiju za hartije od vrednosti.

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

12. EKSTERNE KONTROLE

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

13. DEVIZNI KURSEVI

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

	U RSD	
	31. 12. 2014.	31. 12. 2013.
EUR	120,9583	114,6421
USD	99,4641	83,1282

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja
Danica Jovanović

Zakonski zastupnik
Jure Klepec