

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

**TRIUMPH, Otvoreni investicioni fond**

**Reg. broj fonda: 5/0-44-676/4-08**

**Društvo za upravljanje: ILIRIKA DZU a.d. Beograd**

**NAPOMENE**  
**UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**ZA PERIOD**  
**OD 1. JANUARA DO 30. JUNA 2016. GODINE**

Beograd, avgust 2016. godine

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

**1. OPŠTI PODACI**

Komisija za hartije od vrednosti je dana 27. decembra 2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-7918/5-07 Društvu za upravljanje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda TRIUMPH.

Fond je organizovan dana 21. februara 2008. godine, upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenje br. 5/0-44-676/4-08.

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

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 8. decembra 2009. godine donela Rešenje 5/0-42-5554/3-09 kojim se Društvu za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd daje prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv otvorenom investicionom fondu Triumph (fond sticalac).

Spajanje uz pripajanje fonda KD Ekskluziv fondu Triumph izvršeno je 11. februara 2010. godine.

Spajanje otvorenih investicionih fondova uz pripajanje - oif KD Ekskluziv i oif Triumph obuhvatilo je sledeće aktivnosti:

- Imovina i obaveze oif KD Ekskluziv prenete su na oif Triumph
- Izračunat je broj investicionih jedinica koje svaki član oif KD Ekskluziv stiže u oif Triumph, tako što se vrednost uloga svakog člana oif KD Ekskluziv u tom fondu na dan koji prethodi danu spajanja, deli sa vrednošću investicione jedinice oif Triumph na dan spajanja
- Članovi oif KD Ekskluziv upisani su u registar članova oif Triumph.

Rešenjam broj 5/0-42-5554/8-09 od 18.03.2010. godine Komisija za hartije od vrednosti je dala saglasnost na Izveštaj o spajanju uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv otvorenom investicionom fondu Triumph, dok je fond KD Ekskluziv izbrisan iz Registra investicionih fondova.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 11.11.2010.godine donela Rešenje 5/0-40-4422/3-10 kojim se Društvu za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd daje prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda Focus Premium otvorenom investicionom fondu Triumph (fond sticalac).

Na osnovu ugovora zaključenog 21.05.2012.godine, Komisija za hartije od vrednosti donela je Rešenje br.5/0-40-2215/4-12 od 31.05.2012. godine o davanju predhodne saglasnosti na prenos prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Društva za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

Management 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 31.07.2012. godine preuzelo pravo upravljanja nad otvorenim investicionim fondom TRIUMPH (Dalje: Fond).

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd, (u daljem tekstu Društvo) koje je dobilo dozvolu za rad od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije po Rešenju broj 5/0-33-6452/5-07 na dan 20.09.2007. godine.

Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima i upravljanje privatnim investicionim fondovima.

Društvo je registrovano 03.10.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registre u Beogradu pod brojem BD 133393/2007, matični broj: 20338407 i PIB: 105191747.

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

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

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

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

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.)

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

- 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, sa sedištem u ulici Trg slobode 5-7, Novi Sad.

Broj novčanog računa Fonda je 355-3200181143-77.

Sredstva Fonda u potpunosti su nezavisna i odvojena od sredstava Društva.

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

Na dan 30.06.2016. godine, Fond ima 660 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 10851 hiljada. Članovi Fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

	30.06.2016.	31.12.2015.
broj investicionih jedinica	48539	51346
vrednost investicione jedinice u RSD	224	223
ukupna neto imovina u 000 RSD	10851	11426

Broj članova (01.01.2016.)	Br. članova na kraju perioda (30.06.2016.)	Br. članova na kraju perioda (30.06.2016.)- pravna lica	Br. članova na kraju perioda 30.06.2016.) - fizička lica
666	660	15	645

### 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

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**

Investiciona politika predstavlja zbir različitih ekonomskih, investicionih i administrativnih odluka i mera koje Društvo preduzima u cilju povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda, a u skladu sa sledećim načelima:

- načelo sigurnosti imovine fonda
- načelo diversifikacije portfolija,
- načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer. Investicione odluke donose se na osnovu kvalitativnih i kvantitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda. Portfolio menadžer redovno razmatra načela ulaganja, sprovođenje investicione strategije Fonda u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima i ukoliko je potrebno, blagovremeno vrši izmene.

## **1.4 Ulaganje imovine Fonda**

Fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti kojima se

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici, državama članicama EU i na regulisanim tržištima drugih država.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u hartije od vrednosti iz stava 1.

Imovina otvorenog fonda može se ulagati u:

1) prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisanim tržištima drugih država;

2) prenosive hartije od vrednosti ukoliko je prospektom za izdavanje tih hartija propisano njihovo uključ enje na regulisano tržište, odnosno multilateralnu trgovačku platformu (MTP) u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisano tržište drugih država odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude;

3) investicione jedinice otvorenih fondova u Republici, u državama članicama EU i drugim državama kojima ne upravlja isto društvo;

4) novčane depozite u bankama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama, odnosno kreditnim institucijama u državama članicama EU i drugim državama;

5) instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju:

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

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

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

- finansijske instrumente iz ovog člana,

- finansijske indekse,

- strane valute i valutne kurseve,

- kamatne stope.

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

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

**1.5 Ograničenja ulaganja imovine Fonda**

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

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

2) u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda, s tim da

- pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,

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

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

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

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

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,

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

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

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

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

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

### **1.6 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,



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

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. 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**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

Uporedne podatke predstavljaju Bilans stanja Fonda, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine i Izveštaj o promenama na neto imovini fonda za period od 01.01. do 30.06.2016. godine.

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

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

#### **3.1. Gotovina**

Gotovina uključuje sredstva na računu kod Kastodi banke.

#### **3.2. Finansijski instrumenti**

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda, od momenta kada se Fond ugovornim odredbama vezao za instrument. Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond

izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

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

##### *3.2.1. Potraživanja*

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

Najznačajniji deo potraživanja odnosi se na potraživanja za prodate hartije od vrednosti, umanjena za troškove transakcije. Druga potraživanja se evidentiraju u visini ugovorenog, odnosno obračunatog iznosa.

##### *3.2.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha*

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

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

**3.2.3. Depoziti kod banaka**

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

**3.2.4. Obaveze**

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

**3.3. Neto imovina Fonda**

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

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

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179). Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
  - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta) ili
  - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na regulisanom tržištu, odnosno MTP.
- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89). Ukoliko nije bilo trgovanja u periodu od 90 dana poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
  - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
  - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

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

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

### **3.4. Realizovani prihodi**

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

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

#### *3.4.1. Prihodi od dividendi*

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

#### *3.4.2. Prihodi od kamata*

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

#### *3.4.3. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti*

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

#### *3.4.4. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika*

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

### **3.5. Realizovani rashodi**

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

**3.5.1. Naknada društvu za upravljanje**

Troškovi naknada za upravljanje fondom predstavljaju naknade koje Fond plaća Društvu koje upravlja Fondom. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 3,5% godišnje na neto vrednost imovine Fonda, kako je definisano Prospektom. Za neradne dane obračun se vrši na vrednost neto imovine od poslednjeg radnog dana.

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

**3.5.2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti**

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

Transakcioni troškovi odnose se na provizije berze, provizije brokera i druge troškove klirinških i depozitnih institucija koji nastaju prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

**3.5.3. Troškovi kastodi banke**

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

**3.5.4. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti**

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

**3.5.5. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika**

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

**3.6. Nerealizovani dobitci i gubici**

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

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

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

**3.7. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika**

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

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

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

**4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA**

Imovina i poslovanje Fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika: tržišnom (rizik promene cene finansijskih instrumenata, promene kamatnih stopa i deviznih kurseva), kreditnom i riziku likvidnosti. 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. Rizik od promene cena hartija od vrednosti**

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

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

Rizik promene cena hartija od vrednosti se umanjuje diversifikacijom portfelja korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti.

Pojedinačna analiza promena cena akcija za potrebe sastavljanja ovih napomena urađena je za 3 pozicije akcija sa učešćem u portfoliju Fonda peko 5% imovine, na dan 30.06.2016. godine.

Analiza promene cena izvršena je za period od 01.01.2016. do 30.06.2016. godine:

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

Izdavalac	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu		
		Minimalna cena	Maksimalna cena	Prosek
INOS-SINMA A.D. SEVOJNO	RSD	553,74	553,74	553,74
ZASTAVA AUTO PROMET AD N.Sad	RSD	475,00	475,00	475,00
WAL-MART STORES	USD	60,84	73,02	67,65

**4.2. Rizik od promene kamatnih stopa**

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

**4.3. Rizik od promene deviznih kurseva**

Imovina Fonda na dan 30.06.2016. godine sastoji se najvećim delom od sredstava koja su nominovana u RSD, čime je rizik promene deviznih kurseva ublažen, ali je Fond i dalje izložen valutnom riziku zbog značajnog učešća hartija od vrednosti koje su nominirane u drugim valutama – EUR i USD.

Sledeća tabela daje prikaz imovine fonda koja je nominovana u stranim valutama na dan 30.06.2016. godine:

Pozicija	Valuta	Učešće	Vrednost u EUR
TEKUĆI RAČUN EUR	EUR	1,06%	933,71
TEKUĆI RAČUN USD	USD	6,33%	5588,08
<b>Ukupno:</b>		<b>7,39%</b>	<b>6521,79</b>
Akcije stranih izdavalaca	EUR	11,42%	10080,00
Akcije stranih izdavalaca	USD	30,13%	26591,05
<b>Ukupno:</b>		<b>41,55%</b>	<b>36671,05</b>
<b>UKUPNO:</b>		<b>48,94%</b>	<b>43192,84</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

Na dan 30.06.2016. ukupno 48,94% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda.

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

**4.4. Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze. Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije HOV je investirana imovina fonda.

**4.5. Rizik likvidnosti**

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

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

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

U hiljadama RSD	Od 3 meseca		Preko 1 godine	Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine		
<b>Imovina</b>				
Gotovina	824			<b>824</b>
Potraživanja	0			<b>0</b>
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			8052	<b>8052</b>
Depoziti domaćih banaka				



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

Ostala ulaganja IJ	2008		<b>2008</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>2832</b>	<b>8052</b>	<b>10884</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>			
Obaveze prema društvu za upravljanje	31		<b>31</b>
Obaveze prema kastodi banci	1		<b>1</b>
Obaveze eksterne revizije	1		<b>1</b>
Neto imovina		10851	<b>10851</b>
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>33</b>	<b>10851</b>	<b>10884</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>2799</b>	<b>(2799)</b>	

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

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Prosečna ročnost u danima</b>
Imovina		
Gotovina	824	1
Potraživanja	0	30
Ostala ulaganja	2008	30

**5. GOTOVINA**

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

	<b>30.06.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>
Dinarski računi	20	401
Devizni računi - EUR	115	4

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

Devizni računi - USD	689	169
<b>Stanje na dan</b>	<b>824</b>	<b>574</b>

**6. POTRAŽIVANJA**

	<b>30.06.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti - akcije	0	319
Potraživanja po osnovu kamata	0	
Potraživanje na osn.dividendi	0	
<b>Stanje na dan</b>	<b>0</b>	<b>319</b>

**7. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

	<b>30.06.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>
<b>Akcije domaćih izdavalaca</b>		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	3530	3543
<b>Akcije stranih izdavalca</b>		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	4522	4987
<b>Stanje na dan</b>	<b>8052</b>	<b>8530</b>

U strukturi imovine Fonda na dan 30.06.2016. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 73,98% ukupne imovine Fonda, ostala ulaganja (ulaganja u investicione jedinice) sa 18,45%, gotovina sa 7,57%. Ulaganje imovine Fonda u akcije je izvršeno u velikom delu u akcije domaćih izdavaoca i druga pravna lica, a delom i u akcije stranih pravnih lica.

U narednoj tabeli dat je pregled 3 pozicije u akcijskom delu portfelja sa preko 5% imovine na dan 30.06.2016. godine:

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

Pozicija	Oznaka	Količina	Cena	Vrednost u RSD	%
Inos-Sinma ad Sevojno	INOS	4884	553,74 rsd	2704466,16	24,85
Zastava auto promet ad N.Sad	ZSAP	1527	475,00	725325,00	6,66
Wal-Mart Stores	WMT	70	73,02 usd	567730,35	5,22

### 8. DEPOZITI

Na dan 30.06.2016. godine kao i na dan 31.12.2015. godine Fond nema uložene imovine u depozite kod banaka.

### 9. OSTALA ULAGANJA

Ostala ulaganja Fonda na dan 30.06.2016. godine iznose 2008 hiljada dinara (na dan 31.12.2015. godine iznosila su 2042 hiljade dinara) i u celosti se odnose na ulaganja u investicione jedinice domaćih otvorenih investicionih fondova, što čini 18,45% imovine fonda.

### 10. OBAVEZE

	<b>30.06.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>
Obaveze prema Društvu za upravljanje	31	34
Obaveze za naknadu kastodi banci	1	3
Obaveze prema brokerima		1
Obaveze za eksternu reviziju	1	1
<b>Stanje na dan</b>	<b>33</b>	<b>39</b>

### 11. NETO IMOVINA FONDA

	<b>30.06.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)	10851	11426

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	48539	51346
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	224	223

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 30.06.2016. godine ostvarena je 26.04.2016. godine i iznosila je RSD 225,50.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 30.06.2016. godine ostvarena je 11.02.2016. godine i iznosila je RSD 209,08.

**12. PRIHODI OD KAMATA**

	<b>30.06.2016.</b>	<b>30.06.2015.</b>
Prihodi od kamata – tekući računi	2	3
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka		
<b>Ukupno</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

**13. PRIHODI OD DIVIDENDI**

	<b>30.06.2016.</b>	<b>30.06.2015.</b>
Prihodi od dividendi – strana pravna lica	55	30
Prihodi od dividendi – domaća pravna lica		
<b>Ukupno</b>	<b>55</b>	<b>30</b>

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (racio se izračunava tako što se ukupni prihodi po osnovu dividendi u posmatranom periodu podele sa prosečnom dnevnom vrednošću neto imovine u posmatranom periodu koja za 2016. godinu iznosi 11034445,95 RSD), za period 01.01.- 30.06.2016. godine iznosi 0,50%.

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

<b>30.06.2016.</b>	<b>30.06.2015.</b>
--------------------	--------------------

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

Realizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	91	324
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(30)	(83)
<b>Realizovani dobitak/gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b>61</b>	<b>241</b>

**15. REALIZOVANI DOBITCI/(GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA**

	<b>30.06.2016.</b>	<b>30.06.2015.</b>
Realizovani dobitci po osnovu kursnih razlika	167	235
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(165)	(279)
<b>Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>	<b>2</b>	<b>(44)</b>

**16. POSLOVNI RASHODI**

	<b>30.06.2016.</b>	<b>30.06.2015.</b>
Naknada Društvu za upravljanje	193	317
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	6	33
Naknada Kastodi banci	15	23
Troškovi eksterne revizije	4	7
<b>Ukupno</b>	<b>218</b>	<b>380</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

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

	<b>30.06.2016.</b>	<b>30.06.2015.</b>
Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	330	322
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(183)	(4281)
<b>Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b>147</b>	<b>(3959)</b>

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

	<b>30.06.2016.</b>	<b>30.06.2015.</b>
- Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika	20	217
- Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(17)	(23)
<b>Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>	<b>3</b>	<b>194</b>

**19. SMANJENJE NETO IMOVINE – GUBITAK OD POSLOVANJA FONDA**

Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 01.01. do 30.06.2016. godine, u iznosu od RSD 52 hiljade rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 98 hiljada i ukupnog nerealizovanog dobitka od RSD 150 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 01.01. do 30.06.2016. godine iznosilo je RSD 627 hiljada.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

**20. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA I ANALIZA UPRAVLJANJA FONDOM**

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

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

Period	Prinos %
30.06.2008. - 30.06.2009.	-51,18
30.06.2009. - 30.06.2010.	28,56
30.06.2010. - 30.06.2011.	7,61
30.06.2011. - 30.06.2012.	- 23,21
30.06.2012. - 30.06.2013.	-23,45
30.06.2013. - 30.06.2014.	-17,49
30.06.2014. - 30.06.2015.	-20,19
30.06.2015. - 30.06.2016.	-23,00
od osnivanja – 30.06.2016. (prosečan godišnji prinos)	-16,41

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja u fondu u proteklih 6 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01.01. do 30.06.2016.godine i iznosi 11034445,95 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 1,97% za period 01.01. – 30.06.2016. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	192521,11	1,74%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	6146,67	0,05%
Troškovi kastodi banke	15282,22	0,14%
Troškovi eksterne revizije	4481,40	0,04%

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

<b>UKUPNO</b>	<b>218431,4</b>	<b>1,97%</b>
---------------	-----------------	--------------

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

Po 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 2016.godine Društvo nije imalo neslaganja sa kastodi bankom fonda u vrednosti obračuna investicione jedinice.

**22. EKSTERNE KONTROLE**

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

**23. SUDSKI SPOROVI**

Tokom 2016. godine Društvo nema pokrenutih sudskih sporova u ime i za račun otvorenog investicionog fonda Triumph.

**24. DEVIZNI KURSEVI**

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

**U RSD**

	<b>30. 06.2016.</b>	<b>30.06.2015.</b>
	_____	_____
EUR	123,3115	120,6042
USD	111,0714	107,7304



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

<p>Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja</p> <p>Danica Jovanović</p> <p>_____</p>	<p>Zakonski zastupnik</p> <p>Predrag Milošević</p> <p>_____</p>
--	---