

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

– BEOGRAD, APRIL 2015. GODINE –

UČESNICI U SPROVOĐENJU REVIZIJE

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

- **REVIZORSKI TIM**

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

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

Prof. dr Srbobran STOJILJKOVIĆ

SADRŽAJ

MIŠLJENJE	6
I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	7
1. BILANS STANJA NA DAN 31.12. 2014. GODINE	7
2. BILANS USPEHA NA DAN 31.12. 2014. GODINE	9
3. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	11
4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	12
5. STATISTIČKI IZVEŠTAJ OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	13
6. IZVEŠTAJ O STANJU I PROMENAMA INVESTICIONIH JEDINICA I FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	15
7. IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA NA DAN 31.12. 2014. GODINE	16
8. IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	16
9. IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. – 31.12. 2014. GODINE	19
10. IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. 2014. DO 31.12. 2014. GODINE	20
II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE	21

**"HLB DST-Revizija" d.o.o.
Beograd, Goce Delčeva 38****IZVEŠTAJ****o reviziji finansijskih izveštaja za period
od 01.01. 2014. do 31.12. 2014. godine**

Kao ovlašćeno revizorsko društvo angažovani smo da izvršimo reviziju finansijskih izveštaja i poslovnih knjiga "ILIRIKA DYNAMIC", 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 DYNAMIC", Otvoreni investicioni fond.
2. Naručilac posla "ILIRIKA DYNAMIC", 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 DYNAMIC", Otvoreni investicioni fond.
4. Članovi revizorskog tima, koji su obavili reviziju nisu srodnici direktora ili osnivača "ILIRIKA DYNAMIC", 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 DYNAMIC", Otvoreni investicioni fond, koji bi predstavljali smetnju za obavljanje revizije u smislu člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji.



Direktor
Prof. dr Srbobran Stojiljković

PREDMET: Mišljenje ovlašćenog revizora

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

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

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

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

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

1. Po pitanju internih kontrola utvrđeno je:

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

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

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

Posebno smo iskazali podatke o sledećem:

Stanju novčanih depozita koji čine imovinu Fonda,

Potraživanja Fonda,
Strukturi ulaganja Fonda,
Obavezama Fonda,
Prihodima i rashodima Fonda,
Realizovani i nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu hartija od vrednosti,
Realizovani i nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu kursnih razlika,
Neto imovini Fonda.

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

MIŠLJENJE

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

Beograd,
22. april 2015. godine



OVLAŠĆENI REVIZOR
Prof. dr. Srđobran 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		26995	35746
10	I GOTOVINA	0002		2602	7336
11 (osim 114), 12, 13, 14	II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)	0003		29	41
11 (osim 114)	1. Potraživanja iz aktivnosti fonda	0004		29	41
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		24364	28369
	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		22214	26398
202, 203, deo 209	3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	0015		912	2117
212, 213, deo 219	3.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitenata	0016		21302	24281
22	4. Depoziti	0017			
28	5. Ostala ulaganja	0018		2150	1971
	B. OBAVEZE (0402+0406+0407+0408)	0401		107	159
30	I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)	0402		84	111
300, 301	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0403		84	111
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			

"ILIRIKA DYNAMIC", Otvoreni investicioni fond, Beograd

Napomene uz finansijske izveštaje

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
32 (osim 321, 322, 324)	III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	0407		20	43
33	IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	0408		3	5
	V. NETO IMOVINA FONDA (0001-0401= 0410+0411-0412+0413-0414)	0409		26888	35587
400	I INVESTICIONE JEDINICE-NETO UPLATE	0410		143288	154246
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		4475	2216
46	V GUBITAK	0414		120875	120875
	G. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI				
	I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA	0415		79954	114914
	II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI	0416		336	310

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 NA DAN 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		482	356
600	1. Prihodi od kamata	1002		10	79
601	2. Prihodi od dividendi	1003		472	277
609	3. Ostali prihodi	1004			
61	II REALIZOVANI DOBITAK (1006+1007+1008)	1005		4296	3282
610	1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1006		3027	1959
611	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1007		1269	1323
619	3. Ostali realizovani dobici	1008			
50	III POSLOVNI RASHODI (1010+1011+1012+1013+1014)	1009		1747	1375
500	1. Naknada društvu za upravljanje	1010		1119	813
501	2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	1011		257	368
504	3. Rashodi po osnovu kamata	1012			
506	4. Troškovi kastodi banke	1013		336	160
507, 509	5. Ostali poslovni rashodi	1014		35	34
51	IV REALIZOVANI GUBITAK (1016+1017+1018)	1015		2119	3312
510	1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1016		1026	1886
511	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1017		1093	1426
519	3. Ostali realizovani gubici	1018			
	V UKUPNI REALIZOVANI DOBITAK (1001+1005-1009-1015)	1019		912	
	VI UKUPNI REALIZOVANI GUBITAK (1009+1015-1001-1005)	1020			1049
	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	-			
62	I NEREALIZOVANI DOBITAK (1022+1023+1024)	1021		3364	4098
620	1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1022		1007	4043
621	2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1023		2357	55
629	3. Ostali nerealizovani dobici	1024			
52	II NEREALIZOVANI GUBITAK (1026+1027+1028)	1025		2015	2338
520	1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1026		2015	1801
521	2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1027			537
529	3. Ostali nerealizovani gubici	1028			
	III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1021-1025)	1029		1349	1760
	IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1025-1021)	1030			
	V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA				

"ILIRIKA DYNAMIC", Otvoreni investicioni fond, Beograd

Napomene uz finansijske izveštaje

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I POVEĆANJE NETO IMOVINE FONDA (1019+1029-1020-1030)	1031		2261	711
	II SMANJENJE NETO IMOVINE FONDA (1020+1030-1019-1029)	1032			

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

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
1	2	3	4	5
A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
I PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005)	3001		41806	22890
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3002		41311	20837
2. Prilivi po osnovu dividendi	3003			277
3. Prilivi po osnovu kamata	3004		23	67
4. Ostali prilivi	3005		472	1709
II ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		35769	21098
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	3007		34027	19808
2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3008		1146	772
3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti	3009		286	89
4. Odlivi po osnovu rashoda kamata	3010			
5. Odlivi po osnovu troškova kastodi banke	3011		82	391
6. Ostali odlivi	3012		228	38
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3006)	3013		6037	1792
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			9850
1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica	3016			9850
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	3017			
3. Ostali prilivi	3018			
II ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3020 +3021+ 3022)	3019		10959	6016
1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica	3020		10959	6016
2. Odlivi po osnovu razduživanja	3021			
3. Ostali odlivi	3022			
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3015-3019)	3023			3834
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3019-3015)	3024		10959	
V. NETO PRILIVI GOTOVINE (3013+3023-3014-3024)	3025			5626
G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3014+3024-3013-3023)	3026		4922	
D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	3027		7336	1786
Đ. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3028		352	
E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3029		164	76
Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (AOP 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030		2602	7336

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		35587	19044
II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006)	4002		8142	29629
1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	4003		4778	3637
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		3364	4098
4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	4006			21894
III UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE (4008+4009+4010+4011)	4007		16841	13086
1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	4008		3866	4686
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		2015	2338
4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	4011		10960	6062
IV NETO IMOVINA NA KRAJU PERIODA (4001+4002-4007)	4012		26888	35587

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	5	8
3. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica čije je učešće 10% ili više od 10% u neto imovini fonda	9003		1

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	143288	154246
	u tome: strani kapital	9005	1404	9866

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	10959	15836
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	34503	32748
	Kontrolni zbir (od 9006 do 9008)	9009	45462	48584

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		
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		

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	114914	66785
2. Broj prodatih investicionih jedinica	5002		67810
3. Broj otkupljenih investicionih jedinica	5003	34960	19681
4. Broj investicionih jedinica na kraju perioda	5004	79954	114914
II VREDNOST NETO IMOVINE PO INVESTICIONOJ JEDINICI FONDA NA POČETKU PERIODA			
1. Neto imovina fonda na početku perioda	5005	35587	19044
2. Vrednost investicione jedinice na početku perioda	5006	310	285
III VREDNOST NETO IMOVINE FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI NA KRAJU PERIODA			
1. Neto imovina fonda na kraju perioda	5007	26888	35587
2. Vrednost investicione jedinice na kraju perioda	5008	336	310
IV FINANSIJSKI POKAZATELJI			
1. Stopa prinosa na prosečnu neto imovinu fonda (%)	5009	7,38%	8,60%
2. Odnos realizovanih prihoda i prosečne neto imovine (%)	5010	15,60%	10,16%
3. Odnos realizovanih rashoda i prosečne neto imovine (%)	5011	12,62%	13,09%
4. Odnos isplaćenog iznosa investitorima u toku perioda i prosečne neto imovine fonda (%)	5012	35,78%	16,93%

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	24364	90,25%
1. Akcije	6002	22214	82,29%
2. Obveznice	6003		
3. Ostale hartije od vrednosti	6004		
4. Depoziti	6005		
5. Investicione jedinice	6006	2150	7,96%
6. Ostala ulaganja	6007		
II POTRAŽIVANJA	6008	29	0,11%
III GOTOVINA	6009	2602	9,64%
IV UKUPNO (6001+6008+6009)	6010	26995	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	21044	6518	22214	6535	82,29%
I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)	6502	2116	6519	912	6536	3,38%
1. Akcije banaka						
2. Akcije drugih pravnih lica		2116		912		3,38%
II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)	6503	18928	6520	21302	6537	78,91%
1. Akcije banaka						
2. Akcije drugih pravnih lica		18928		21302		78,91%
B OBVEZNICE (I+II)	6504		6521		6538	
I OBVEZNICE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	6505		6522		6539	
1. Obveznice Narodne banke Srbije						
2. Obveznice Republike Srbije						
3. Obveznice jedinica teritorijalne autonomije i lokalne samouprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Republike Srbije						
4. Obveznice banaka						

"ILIRIKA DYNAMIC", Otvoreni investicioni fond, Beograd

Napomene uz finansijske izveštaje

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
1		2		3		4
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		6527		6544	
I DEPOZITI KOD DOMAĆIH BANAKA (1+2)	6511		6528		6545	
1. Kratkoročni depoziti						
2. Dugoročni depoziti						
II DEPOZITI KOD STRANIH BANAKA (1+2)						
1. Kratkoročni depoziti						
2. Dugoročni depoziti						
D INVESTICIONE JEDINICE (I+II)	6512	1971	6529	2150	6546	7,96%
I INVESTICIONE JEDINICE DOMAĆIH FONDOVA (1+2)	6513	1971	6530	2150	6547	7,96%
1. Ulaganja u fondove kojima upravlja isto društvo						
2. Ostala ulaganja u domaće fondove		1971		2150		7,96%
II INVESTICIONE JEDINICE INOSTRANIH FONDOVA (1+2+3)	6514		6531		6548	
1. Ulaganja u fondove kojima upravlja povežno lice sa DZU						
2. Ulaganja u inostrane fondove kojima upravlja isto društvo						
3. Ostala ulaganja u inostrane fondove						
Đ OSTALA ULAGANJA (I+II)	6515		6532		6549	
I ULAGANJA U ZEMLJI (1+2+...)	6516		6533		6550	
1.						

Napomene uz finansijske izveštaje

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
1		2		3		4
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	39310	7011	41311	7021	2001
I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)	7002		7012		7022	
1. Akcije banaka						
2. Akcije drugih pravnih lica						
II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)	7003	39310	7013	41311	7023	2001
1. Akcije banaka						
2. Akcije drugih pravnih lica		39310		41311		2001
B OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)	7004		7014		7024	
I OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	7005		7015		7025	
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Narodne banke Srbije						
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije						
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	39310	7020	41311	7030	2001

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	23015	7508	24364	7515	(1008)	7522	2357	7529	1349
I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)	7502	4087	7509	3062	7516	(1025)	7523		7530	(1025)
1. Akcije banaka										
2. Akcije drugih pravnih lica		4087		3062		(1025)				(1025)
II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)	7503	18928	7510	21302	7517	17	7524	2357	7531	2374
1. Akcije banaka										
2. Akcije drugih pravnih lica		18928		21302		17		2357		2374
B OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)	7504		7511		7518		7525		7532	
I OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	7505		7512		7519		7526		7533	
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Narodne banke Srbije										
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije										
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	23015	7514	24364	7521	(1008)	7528	2357	7535	1349

II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Finansijski izveštaji su dati kao pojedinačni finansijski izveštaji društva.

1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

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

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

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

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

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

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

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

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

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

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

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

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

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

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

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

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

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Investitor, odnosno član Fonda je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine Fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje.

Poslovanje Fonda i Društva regulisano je sledećim zakonskim i podzakonskim propisima:

- Zakon o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14),
- Pravilnik o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/09, 76/09, 41/11, 44/12, 94/13 i 5/15)
- Pravilnik o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 5/15)
- Pravilnik o uslovima i načinu sprovođenja nadzora nad poslovanjem učesnika na finansijskom tržištu (Sl. glasnik RS br. 89/11)
- Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, i 143/14-ispr.)
- Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, i 143/14-ispr.)
- Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora (Sl. glasnik RS br. 8/09)
- Zakon o deviznom poslovanju (Sl. glasnik RS br. 62/06, 31/11, 119/12 i 139/14)
- Zakon o platnom prometu (Sl. list SRJ br. 3/02 i 5/03 i Sl. glasnik RS br. 43/04, 62/06, 111/09 - dr. zakon, 31/11 i 139/14-dr.zakon)
- kao i pratećim propisima koje je donela Komisija za hartije od vrednosti na osnovu navedenih propisa.

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

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

Na dan 31. decembra 2014. godine, Fond ima 356 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 26.888 hiljada (31. decembar 2013. godine: 375 članova i ukupna neto imovina u iznosu RSD 35.587 hiljada).

	31.12.2014.	31.12.2013.
broj investicionih jedinica	79.954	114.914
vrednost investicione jedinice u RSD	336	310
ukupna neto imovina u 000 RSD	26.888	35.587

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
375	356	11	345

1.1. Politika Investiranja

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

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

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

1.2 Ulaganje imovine Fonda

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

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

Imovina otvorenog fonda može se ulagati u:

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

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

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

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

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

- 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.

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

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

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

1.3 Ograničenja ulaganja imovine Fonda

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

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

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

- pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,
- zbir svih pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda,

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

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 izdavaoce iz stava 2. za koje izloženost ne može biti veća od 35% imovine fonda.

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

1.4 Izvor prikupljanja sredstava i uslovi za povlačenje sredstava iz Fonda

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

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

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo novčano – uplaćivanjem sredstava na novčani račun Fonda kod Kastodi banke br. 205-144-44, uz poziv na broj pristupnice.

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

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

U izveštajnom periodu, tokom dvanaest meseci 2014. godine, klijentima je po osnovu povlačenja – otkupa investicionih jedinica isplaćen bruto iznos od RSD 10.960 hiljada.

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

1.5 Poreski tretman

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

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

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

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

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

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i Zakona o reviziji, Fond je dužan da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje vrše u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom. Pod profesionalnom regulativom podrazumevaju se i Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodni računovodstveni standardi (u daljem tekstu: MRS), odnosno Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda, izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije, objavljenim u Službenom glasniku RS, broj 77/2010 od 25. oktobra 2010. godine, utvrđeni su prevodi osnovnih tekstova MRS i MSFI koje čine MRS, odnosno MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde do 1. januara 2009. godine, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda do 1. januara 2009. godine, u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni.

Finansijski izveštaji i napomene uz finansijske izveštaje su prikazani u skladu sa Pravilnikom o Kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14 i 143/14-ispr.) i u formatu propisanim Pravilnikom. Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno, zbog propisanog načina izveštavanja. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

2.2. Korišćenje procenjivanja

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

2.3. Poštena (fer) vrednost

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

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179).

Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u propisanom periodu, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

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

MTP.

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu.

Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89).

Ukoliko nije bilo trgovanja periodu od 90 dana, poštena vrednost se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

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

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

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

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

2.4 Uporedni podaci

Uporedne podatke predstavljaju bilans stanja Fonda na dan 31.12.2014.godine i bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini fonda, izveštaj o stanju i promenama investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima fonda, izveštaj o strukturi imovine po vrstama, izveštaj o strukturi ulaganja fonda, statistički izveštaj, izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) i izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) za period od 1. januara do 31. decembra 2014.

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. Gotovina

Gotovina uključuje sredstva na računu kod Kastodi banke.

3.2. Finansijski instrumenti

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

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

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

3.2.1. Potraživanja

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

Najznačajniji deo potraživanja odnosi se na potraživanja za prodane 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.

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

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

3.2.3. Depoziti kod banaka

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

3.2.4. Obaveze

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

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

3.3. Prebijanje finansijskih instrumenta

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

3.4. Neto imovina Fonda

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

3.5. Realizovani prihodi

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

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

3.5.1. Prihodi od dividendi

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

3.5.2. Prihodi od kamata

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

3.5.3. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti

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

3.5.4. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika

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

3.6. Realizovani rashodi

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

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

3.6.1. Naknada društvu za upravljanje

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

3.6.2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

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

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

3.6.3. Troškovi kastodi banke

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

3.6.4. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti

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

3.6.5. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika

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

3.7. Nerealizovani dobiti i gubici

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

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

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

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

3.8. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

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

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

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

4.1. Rizik od promene cena hartija od vrednosti

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

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

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

Pojedinačna analiza promena cena akcija urađena je za 5 akcija sa najvećim učešćem u portfoliju Fonda na dan 31.12.2014. godine:

Pozicija	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu
----------	--------	--------------------------------------

		Minimalna cena	Maksimalna cena
Apple Inc	USD	90,92	112,71
Google Inc	USD	512,00	537,25
Exxon mobile corp	USD	88,09	93,13
Microsoft	USD	35,64	47,40
Nestle ag	CHF	65,91	72,56

4.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

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

	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
Imovina				
Gotovina		2.602		2.602
Potraživanja			29	29
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			24.364	24.364
Depoziti				
Ukupna imovina		2.602	24.393	26.995
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje			84	84
Obaveze po osnovu članstva (istupnicama)				
Obaveze prema kastodi banci			20	20
Obaveze za eksternu reviziju			3	3
Obaveze za kupovninu HOV				
Ostale obaveze				
Neto imovina fonda			26.888	26.888
Ukupne obaveze i neto imov.			26.995	26.995
Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa		2.602	(2.602)	

4.3. Rizik od promene deviznih kurseva

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.

Na dan 31.12.2014. ukupno 78,91% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer. S obzirom da su gore navedeni plasmani akcijski, primaran rizik vezan za ovaj tip hartija od vrednosti

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

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

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa EUR/RSD (na 31.12.2014.godine kurs je iznosio 120,9583 dinara za 1 euro).

Imovina u EUR	Vrednost	Vrednost u RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	26.315,05	3.183.023,71	3.151.193,47	3.214.853,95
Devizni račun	3.236,00	391.421,06	387.506,85	395.335,27
Ukupna imovina	29.551,05	3.574.444,77	3.538.700,32	3.610.189,22
Promena vrednosti imovine			-35.744,45	35.744,45

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa CHF/RSD (na 31.12.2014.godine kurs je iznosio 100,5472 dinara za 1 CHF).

Imovina u CHF	Vrednost	Vrednost u RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	10.884,00	1.094.355,73	1.083.412,17	1.105.299,28
Devizni račun	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupna imovina	10.884,00	1.094.355,73	1.083.412,17	1.105.299,28
Promena vrednosti imovine			-10.943,56	10.943,55

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa USD/RSD (na 31.12.2014.godine kurs je iznosio 99,4641 dinara za 1 USD).

Imovina u USD	Vrednost	Vrednost u RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	171.162,81	17.024.555,35	16.854.309,80	17.194.800,90
Devizni račun	20.967,60	2.085.523,46	2.064.668,23	2.106.378,68
Ukupna imovina	192.130,41	19.110.078,31	18.918.978,03	19.301.179,58
Promena vrednosti imovine			-191.100,28	191.100,28

4.4. Kreditni rizik

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

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

4.5. Rizik likvidnosti

"ILIRIKA DYNAMIC", Otvoreni investicioni fond, Beograd

Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

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

hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	2.602			2.602
Potraživanja	29			29
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			22.214	22.214
Depoziti domaćih banaka				
Ostala ulaganja	2.150			2.150
Ukupno imovina	4.781		22.214	26.995
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	84			84
Ostale obaveze	20			20
Kratkoročne fin.obaveze	3			3
Neto imovina			26.888	26.888
Ukupno obaveze i neto imovina	107		26.888	26.995
Neto ročna usklađenost	4.674		(4.674)	

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Gotovina	2.602	1
Potraživanja	29	30
Ostala ulaganja	2.150	30

5. GOTOVINA

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

	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Dinarski računi	125	2.151
Devizni računi - EUR	391	1.317
Devizni računi - USD		3.817

"ILIRIKA DYNAMIC", Otvoreni investicioni fond, Beograd

Napomene uz finansijske izveštaje

Namenski računi-USD	2.086	51
Stanje na dan	2.602	7.336

6. POTRAŽIVANJA

	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti		
Potraživanja po osnovu kamata		13
Potraživanja po osnovu dividendi	29	28
Stanje na dan	29	41

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

	31.12.2014.	31.12.2013.
I Akcije domaćih izdavalaca (1+2)	912	2.117
1.Akcije banaka		
2.Akcije drugih pravnih lica	912	2.117
II Akcije stranih izdavalaca (1+2)	21.302	24.281
1.Akcije banaka		
2.Akcije drugih pravnih lica	21.302	24.281
UKUPNO:	22.214	26.398

Struktura vlasničkog portfolija na dan 31. decembar 2014. godine – 10 akcija sa najvećim učešćem u portfoliju (u RSD):

Pozicija	Oznaka	Količina	Cena	Valuta	RSD	%
APPLE Inc	AAPL	191	112,71	USD	2.141.224,35	7,93
Google Inc	GOOGL	27	537,25	USD	1.442.801,37	5,34
Microsoft	MSFT	275	47,40	USD	1.296.514,54	4,80
Exxon mobile corp	XOM	140	93,13	USD	1.296.832,83	4,80
Nestle ag	NESN	150	72,56	CHF	1.094.355,72	4,05
AT&T	T	270	33,97	USD	912.274,78	3,38
Petrol d.d.	PETG	25	283,08	EUR	856.021,89	3,17
General Electric	GE	335	25,61	USD	853.337,33	3,16
Johnson&Johnson	JNJ	77	105,10	USD	804.933,12	2,98
Telekom Slovenija	TLSG	45	144,37	EUR	785.823,74	2,91
Ukupno					11.484.119,67	42,52

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

8. DEPOZITI

Na dan 31. decembar 2014. godine kao i na dan 31. decembar 2013. godine Fond nema uložene imovine u depozite kod banaka.

9. OBAVEZE

	<u>31. decembar 2014.</u>	<u>31. decembar 2013.</u>
Obaveze prema Društvu za upravljanje	84	111
Obaveze po osnovu članstva – otkupa investicionih jedinica		
Obaveze po osnovu kupovine HOV		35
Obaveze za naknadu kastodi banci	20	8
Obaveze po osnovu eksterne revizije	3	5
Ostale obaveze		
Stanje na dan	<u>107</u>	<u>159</u>

10. NETO IMOVINA FONDA

	<u>31. decembar 2014.</u>	<u>31. decembar 2013.</u>
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda	26.888	35.587
– Broj izdatih investicionih jedinica		67.810
– Broj povučenih investicionih jedinica	34.960	19.681
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	79.954	114.914
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	336	310

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine ostvarena je 24. decembar 2014. godine i iznosila je RSD 354,77.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine ostvarena je 13. aprila 2014. godine i iznosila je RSD 300,21.

11. PRIHODI OD KAMATA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi od kamata – tekući računi	10	79
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka		
Ukupno	<u>10</u>	<u>79</u>

12. PRIHODI OD DIVIDENDI

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi od dividendi	472	277

Ukupno	472	277
---------------	------------	------------

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (racio se izračunava tako što se ukupni prihodi po osnovu dividendi u posmatranom periodu podele sa prosečnom vrednošću neto imovine u posmatranom periodu koja za 2014.g. iznosi 30.622 hiljada RSD) u periodu 01.01.-31.12.2014. godine iznosila je 1,54%.

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

	2014.	2013.
Realizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti:		
– Dobici po osnovu akcija banaka		
– Dobici po osnovu akcija drugih pravnih lica	3.027	1.959
	3.027	1.959
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:		
– Gubici po osnovu akcija banaka		
– Gubici po osnovu akcija drugih pravnih lica	(1.026)	(1.886)
	(1.026)	(1.886)
Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	2.001	73

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

	2014.	2013.
Realizovani dobitci po osnovu kursnih razlika	1.269	1.323
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(1.093)	(1.426)
Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	176	(103)

15. POSLOVNI RASHODI

	2014.	2013.
Naknada Društvu za upravljanje	1.119	813
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	257	368
Troškovi Kastodi banke	336	160
Troškovi eksterne revizije	35	34
Ukupno	1.747	1.375

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

Napomene uz finansijske izveštaje

	2014.	2013.
Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti:		
– Akcije banaka		
– Akcije drugih pravnih lica	1.007	4.043
– Akcije stranih izdavalaca		
	<u>1.007</u>	<u>4.043</u>
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:		
– Akcije banaka		
– Akcije drugih pravnih lica	(2.015)	(1.801)
– Akcije stranih izdavalaca		
	<u>(2.015)</u>	<u>(1.801)</u>
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>(1.008)</u>	<u>2.242</u>
17. NEREALIZOVANI DOBITCI/(GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA		
	2014.	2013.
- Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika	2.357	55
- Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	0	(537)
Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	<u>2.357</u>	<u>(482)</u>

18. POVEĆANJE NETO IMOVINE – DOBITAK OD POSLOVANJA FONDA

Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine u iznosu od RSD 2.261 hiljada rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog dobitka od RSD 912 hiljade i ukupnog nerealizovanog dobitka od RSD 1.349 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 1. januara do 31. decembra 2014. godine iznosilo je RSD 10.960 hiljada.

19. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA

Prema načelima ograničenja ulaganja fonda rasta vrednosti imovine najmanje 75% imovine Fonda mora biti investirano u vlasničke hartije od vrednosti. Fond ima usaglašenu strukturu ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine, a struktura ulaganja imovine fonda prikazana je u sledećoj tabeli:

Redni broj	Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja u 000 RSD	Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)
1.	Akcije	22.214	82,29
2.	Investicione jedinice	2.150	7,96
3.	Potraživanja	29	0,11
4.	Gotovina	2.602	9,64

Ukupna imovina

26.995

100,00

20. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA I ANALIZA UPRAVLJANJA FONDOM

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

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

Period	Prinos
1.1.2009. -31.12.2009.	- 20,26%
1.1.2010. -31.12.2010.	- 4,62%
1.1.2011. -31.12.2011.	- 10,99%
1.1.2012. -31.12.2012.	- 8,90%
1.1.2013. -31.12.2013.	8,60%
1.1.2014. -31.12.2014.	8,59%
od osnivanja - 31.12.2014. (prosečan godišnji prinos)	-14,57%

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 30.622.223,66 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 5,70% za period 01. januara – 31. decembra 2014.godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	1.118.926,80	3,65%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	257.476,08	0,84%
Troškovi kastodi banci	335.862,86	1,10%
Troškovi eksterne revizije	35.209,37	0,11%
Ostalo		
UKUPNO	1.747.475,11	5,70%

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

Prema Pravilniku o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 5/15), Kastodi banka vrši usaglašavanje svojih podataka o neto vrednosti imovine, neto vrednosti investicione jedinice i prinosu fonda s podacima Društva u toku dana kada je društvo dostavilo podatke. Ako utvrdi razlike u obračunu, Kastodi banka je dužna da o tome odmah obavesti Društvo radi utvrđivanja razloga neusaglašenosti, a ukoliko se ne usaglase Kastodi banka je 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.

22. 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.

23. SUDSKI SPOROVI

U toku 2014. godine Društvo je u ime i za račun Fonda pokrenulo sudski spor pred Privrednim sudom u Kragujevcu, protiv Zastave tapacirnice ad Kragujevac kao nesaglasni akcionar shodno odredbama člana 474. Zakona o privrednim društvima.

24. 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>31. 12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
EUR	120,9583	114,6421
USD	99,4641	83,1282
CHF	100,5472	93,5472

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Danica Jovanović

Zakonski zastupnik

Jure Klepec
