

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 01.01. DO 31.12.2015. GODINE

Beograd, mart 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 stiče 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

Za direktora Društva od 03.06.2014.godine imenovan je Jure Klepec, rešenjem Agencije za privredne registre br. BD 46905/2014. Komisija za hartije od vrednosti izdala je rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje br. 5/0-36-1456/4-14 od 21.05.2014.godine. Funkciju direktora obavljao je do 22.07.2015. god.

Za novog direktora Društva od dana 23.07.2015.godine imenovan je Predrag Milošević 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.

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.

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)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**U RSD hiljada**

- Pravilnik o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 5/15)
- Pravilnik o uslovima i načinu sprovođenja nadzora nad poslovanjem učesnika na finansijskom tržištu (Sl. glasnik RS br. 89/11)
- Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, i 143/14-ispr.)
- Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, i 143/14-ispr.)
- Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora (Sl. glasnik RS br. 8/09)
- Zakon o deviznom poslovanju (Sl. glasnik RS br. 62/06, 31/11, 119/12 i 139/14)
- Zakon o platnom prometu (Sl. list SRJ br. 3/02 i 5/03 i Sl. glasnik RS br. 43/04, 62/06, 111/09 - dr. zakon, 31/11 i 139/14-dr.zakon)

kao i pratećim propisima koje je donela Komisija za hartije od vrednosti na osnovu navedenih propisa.

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Vojvođanska banka a.d. Novi Sad, 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 31.12.2015. godine, Fond ima 666 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 11426 hiljada. Članovi Fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

	31.12.2015.	31.12.2014.
broj investicionih jedinica	51346	60991
vrednost investicione jedinice u RSD	223	355
ukupna neto imovina u 000 RSD	11426	21676

Broj članova (01.01.2015)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2015.)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2015.)- pravna lica	Broj članova na kraju perioda 31.12.2015.) - fizička lica
692	666	15	651

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

1.1 Članstvo u Fondu

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

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

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu klijenta se evidentira deo investicione jedinice.

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

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

Član Fonda ima pravo na:

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

1.2 Imovina Fonda

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

1.3 Investiciona politika Fonda

Investiciona politika predstavlja zbir različitih ekonomskih, investicionih i administrativnih odluka i mera

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

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 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 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;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

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.

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,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

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.

1.6 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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

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

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

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

Uporedne podatke predstavljaju bilans stanja Fonda, bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini fonda, izveštaj o stanju i promenama investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima fonda, izveštaj o strukturi imovine po vrstama, izveštaj o strukturi ulaganja fonda, izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima), izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) i statistički izveštaj za period od 01.01. do 31.12.2015. 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 ostala ulaganja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

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 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.

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. Ostala ulaganja

Ostala ulaganja obuhvataju ulaganja u investicione jedinice drugih fondova. Ova ulaganja se evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a usklađivanje sa fer vrednošću se vrši svakodnevno. Nerealizovani dobiti odnosno gubici se evidentiraju kroz bilans uspeha, u okviru pozicije nerealizovani dobiti ili gubici od hartija od vrednosti.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

U RSD hiljada

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.
 - 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 stanja na računima kod Kastodi banke.

3.4.3. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

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 5 akcija sa najvećim učešćem u portfoliju Fonda na dan 31.12.2015. godine. Analiza promene cena izvršena je za period od 01.01. do 31.12.2015. godine u RSD:

Izdavalac	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu		
		Minimalna cena	Maksimalna cena	Prosek
INOS-SINMA A.D. SEVOJNO	RSD	553,74	553,74	553,74
ISHARES MSCI TURKEY INVESTABLE	USD	34,53	59	44,37
ZASTAVA AUTOPROMET AD NS	RSD	475	475	475
WAL MART STORES	USD	56,42	89,59	72,44
iShares IN MSCI UNITED KINGDOM	USD	14,25	19,9	17,75

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 31.12.2015. godine sastoji se najvećim delom od sredstava koja su nominirana 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

Sledeća tabela daje prikaz imovine fonda koja je nominovana u stranim valutama na dan 31.12.2015. godine:

Pozicija	Valuta	Učešće %	Vrednost u EUR
TEKUĆI RAČUN EUR	EUR	0,03	30,78
TEKUĆI RAČUN USD	USD	1,48	1391,76
Ukupno:		1,51	1422,54
Strane obične akcije	EUR	7,20	6781,50
Strane obične akcije	USD	13,33	12571,39
Ukupno:		20,53	19352,89
Strane akcije zatvorenih investic. fondova	USD	16,80	15831,16
Strane akcije zatvorenih investic. fondova	EUR	6,16	5815,00
Ukupno:		22,96	21646,16
UKUPNO:		45,00	42421,59

Na dan 31.12.2015. ukupno 45,00% 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

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 prodane i unovčene.

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31.12.2015. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda na dan 31.12.2015. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Od 3 meseca		Preko 1 godine	Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine		
Imovina				
Gotovina	574			574
Potraživanja	319			319
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			8530	8530
Depoziti domaćih banaka				
Ostala ulaganja	2042			2042
Ukupno imovina	2935		8530	11465
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	34			34
Obaveze prema kastodi banci	3			3

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**U RSD hiljada**

Obaveza prema brokerima	1		1
Obaveze eksterne revizije	1		1
Neto imovina		11426	11426
Ukupno obaveze i neto imovina	39	11426	11465
Neto ročna usklađenost	2896	(2896)	

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Imovina		
Gotovina	574	1
Potraživanja	319	30
Ostala ulaganja	2042	30

5. GOTOVINA

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

	31.12.2015.	31.12.2014.
Dinarski računi	401	140
Devizni računi - EUR	4	677
Devizni računi - USD	169	70
Stanje na dan	574	887

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

6. POTRAŽIVANJA

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti - akcija	319	6
Potraživanja po osnovu kamata		
Potraživanja po osnovu dividendi		
Ostala potraživanja		
Stanje na dan	<u>319</u>	<u>6</u>

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

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Akcije domaćih izdavalaca		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	<u>3543</u>	<u>10053</u>
Akcije stranih izdavalca		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	<u>4987</u>	<u>8498</u>
Stanje na dan 31.12.15.	<u>8530</u>	<u>18551</u>

U strukturi imovine Fonda na dan 31.12.2015. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 74,40% ukupne imovine Fonda, ostala ulaganja (ulaganja u investicione jedinice) sa 17,81%, gotovina sa 5,01%.

U narednoj tabeli dat je pregled najvećih 5 pozicija u akcijskom delu portfelja na dan 31.12.2015. godine:

Pozicija	Oznaka	Količina	Cena	Vrednost u RSD	%
INOS-SINMA A.D. SEVOJNO	INOS	4884,00	553,74 rsd	2704466,16	23,59
ISHARES MSCI TURKEY	TUR NY	210,00	36,36 usd	849436,07	7,41

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

INVESTABLE					
ZASTAVA AUTOPROMET AD NS	ZSAP	1527,00	475,00 rsd	725325,00	6,33
WAL MART STORES	WMT	70,00	61,30 usd	477360,02	4,16
iShares IN MSCI UNITED KINGDOM	EWU	250,00	16,14 usd	448880,84	3,92
UKUPNO:				5205468,09	45,41

8. DEPOZITI

Na dan 31.12.2015. godine kao i na dan 31.12.2014. godine Fond nema uložene imovine u depozite kod banaka.

9. OSTALA ULAGANJA

Ostala ulaganja Fonda na dan 31.12.2015. godine iznose 2042 hiljade dinara (na dan 31.12.2014. godine iznosila su 2304 hiljade dinara) i u celosti se odnose na ulaganja u investicione jedinice domaćih otvorenih investicionih fondova, što čini 17,81% imovine fonda.

10. OBAVEZE

	31.12.2015.	31.12.2014.
Obaveze prema Društvu za upravljanje	34	67
Obaveze za naknadu kastodi banci	3	2
Obaveze prema brokerima	1	0
Obaveze za eksternu reviziju	1	3
Stanje na dan	39	72

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

11. NETO IMOVINA FONDA

	31.12.2015.	31.12.2014.
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)	11426	21676
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	51346	60991
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	223	355

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2015. godine ostvarena je 26.01.2015. godine i iznosila je RSD 367,83.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2015. godine ostvarena je 14.12.2015. godine i iznosila je RSD 220,37.

12. PRIHODI OD KAMATA

	31.12.2015.	31.12.2014.
Prihodi od kamata – tekući računi	4	43
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka		
Ukupno	4	43

13. PRIHODI OD DIVIDENDI

	31.12.2015.	31.12.2014.
Prihodi od dividendi – strana pravna lica	161	167
Prihodi od dividendi – domaća pravna lica		
Ukupno	161	167

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

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 2015.g. iznosi 16253650,00 RSD)- za period 01.01.- 31.12.2015. godine iznosi 0,99%.

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

	31.12.2015.	31.12.2014.
Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	468	442
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(520)	(793)
	<hr/>	<hr/>
Realizovani dobitak/gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto	(52)	(351)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

	31.12.2015.	31.12.2014.
Realizovani dobiti po osnovu	<hr/>	<hr/>
kursnih razlika	311	308
Realizovani gubici po osnovu		
kursnih razlika	(379)	(202)
	<hr/>	<hr/>
Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu		
kursnih razlika, neto	(68)	106
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

16. POSLOVNI RASHODI

	31.12.2015.	31.12.2014.
Naknada Društvu za upravljanje	569	842
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	63	105
Naknada Kastodi banci	42	55
Troškovi eksterne revizije	15	28
Ukupno	689	1030

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

	31.12.2015.	31.12.2014.
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	158	556
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(7470)	(2600)
Nerealizovani dbitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	(7312)	(2044)

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

	31.12.2015.	31.12.2014.
- Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	260	824

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

- Nerealizovani gubici po osnovu		
kursnih razlika	(4)	
Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu		
kursnih razlika, neto	256	824

19. SMANJENJE NETO IMOVINE – GUBITAK OD POSLOVANJA FONDA

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 01.01. do 31.12.2015. godine, u iznosu od RSD 7698 hiljada, rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 642 hiljada i ukupnog nerealizovanog gubitka od RSD 7056 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 01.01. do 31.12.2015. godine iznosilo je RSD 2552 hiljada.

20. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA

Prema načelima ograničenja ulaganja fonda rasta vrednosti imovine najmanje 75% imovine ulaže se 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, dok je u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine uloženo u vlasničke hartije od vrednosti.

Struktura ulaganja imovine fonda na dan 31.12.2015. godine, prikazana je u sledećoj tabeli:

Redni broj	Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja u 000 RSD	Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)
1.	Akcije	8530	74,40
3.	Investicione jedinice	2042	17,81
4.	Potraživanja	319	2,78
5.	Gotovina	574	5,01
	Ukupna imovina	11465	100,00

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
U RSD hiljada

21. 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
01.01.2009. - 31.12.2009.	10,08%
01.01.2010. - 31.12.2010.	5,49%
01.01.2011. - 31.12.2011.	24,39%
01.01.2012. - 31.12.2012.	- 38,43%
01.01.2013. - 31.12.2013.	-19,60%
01.01.2014. - 31.12.2014.	-9,09%
01.01.2015.- 31.12.2015.	-37,39%
od osnivanja - 31.12.2015. (prosečan godišnji prinos)	-17,41%

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih poslovnih rashoda fonda u proteklih 12 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01.01. do 31.12.2015.godine i iznosi 16253650,00 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 4,24% za period 01.01.-31.12.2015. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	568789,44	3,50%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	63103,27	0,39%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

U RSD hiljada

Troškovi kastodi banke	42239,30	0,26%
Troškovi eksterne revizije	14565,73	0,09%
UKUPNO	688697,74	4,24%

22. 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 2015.godine Društvo nije imalo neslaganja sa kastodi bankom fonda u vrednosti obračuna investicione jedinice.

23. EKSTERNE KONTROLE

Poslovanje Fonda u periodu od 01.01. do 31.12.2015. godine nije bilo predmet eksternih kontrola, niti redovnih nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti.

24. SUDSKI SPOROVI

Tokom 2015. godine Društvo nema pokrenutih sudskih sporova u ime i za račun otvorenog investicionog fonda Triumph.

25. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 31.12.2015. godine i 31.12.2014. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

U RSD

	31.12.2015.	31.12.2014.
EUR	121,6261	120,9583
USD	111,2468	99,4641

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>
--	---