

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

ILIRIKA BALANCED, Otvoreni investicioni fond
Reg. broj fonda: 5/0-44-124/12-09
Društvo za upravljanje: ILIRIKA DZU a.d. Beograd

NAPOMENE
UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD
OD 01.01. DO 30.06.2016. GODINE

Beograd, avgust 2016. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Opšti podaci

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18. septembra 2008. godine izdala Rešenje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda ilirika Balanced broj 5/0-34-5075/11-08, dok je Rešenje o upisu u Registar investicionih fondova broj 5/0-44-124/12-09 doneto 26. marta 2009. godine.

Na dan donošenja ovog rešenja, Fond je imao 45 članova koji su posedovali 50.088,74470 investicionih jedinica neto vrednosti RSD 1.000,00.

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

Na osnovu ugovora koji je zaključen 20.12.2012.godine, Komisija za hartije od vrednosti je donela Rešenje br.5/0-40-4700/3-12 od 27.12.2012. godine o davanju prethodne saglasnosti na prenos prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Društva za upravljanje investicionim fondovima Erste Invest a.d. Beograd na Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd. Na osnovu ovog rešenja i saglasno odredbama člana 50. stav 3 Zakona o investicionim fondovima, Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd je 01.03.2013. godine preuzelo pravo upravljanja nad otvorenim investicionim fondom ERSTE EURO BALANCED 35 (Dalje: Fond).

Dana 29.03.2013.godine, odlukom direktora Društva promenjen je naziv otvorenog investicionog fonda ERSTE EURO BALANCED 35 u ILIRIKA BALANCED.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-42-1756/3-13 od 15.05.2013. data je prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje OIF ILIRIKA PLUS i TRIUMPH BALANCE otvorenom investicionom fondu ILIRIKA BALANCED (fond sticalac).

Dana 24.07.2013.godine izvršeno je spajanje uz pripajanje OIF ILIRIKA PLUS i TRIUMPH BALANCE otvorenom investicionom fondu ILIRIKA BALANCED.

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

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

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

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

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

Kastodi banka

Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond je Vojvođanska banka a.d Novi Sad.

Broj dinarskog računa kod kastodi banke je 355-3200232915-58, a deviznog RS35355000320023291849

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, (Sl.glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), kastodi banka obavlja sledeće poslove:

1) otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar), u svoje ime, a za račun članova otvorenog fonda (kastodi račun);

2) otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;

3) otvara i vodi račune hartija od vrednosti kod Centralnog registra u ime i za račun zakonitih imalaca klijenata društava za upravljanje (račun upravljanja);

4) otvara i vodi novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši isplate u vezi otkupa investicionih jedinica;

5) izvršava naloge za prenos prava iz hartija od vrednosti i naloge za upis prava trećih lica na hartijama od vrednosti i stara se o prenosu prava iz tih hartija;

6) izvršava naloge društva za upravljanje za prenos imovine, saldiranje, odnosno plaćanje i naplate po osnovu kupovine/prodaje imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;

7) obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;

8) kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;

9) kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;

10) naplaćuje potraživanja od izdavalaca po osnovu dospelih hartija od vrednosti, kamata i dividendi za račun zakonitih imalaca tih hartija i stara se o ostvarivanju drugih prava koja pripadaju zakonitim imalacima hartija od vrednosti koji su njeni klijenti;

11) po ovlašćenju klijenta stara se o izvršavanju poreskih obaveza klijenta u vezi sa hartijama od vrednosti;

12) obaveštava društvo za upravljanje o korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda, odnosno klijenta čijom imovinom društvo upravlja;

13) obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje u vezi sa upravljanjem fondom, odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;

14) obavlja druge poslove u skladu sa zakonom o investicionim fondovima, zakonom kojim se uređuju dobrovoljni penzijski fondovi i drugim zakonom.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

| Članovi | Broj | Udeo |
|---------------|-------------|----------------|
| Fizička lica | 1302 | 97,31% |
| Pravna lica | 36 | 2,69% |
| Ukupno | 1338 | 100,00% |

Član Fonda se postaje ispunjavanjem Zahteva za kupovinu investicionih jedinica i izvršavanjem uplate. Danom uplate smatra se dan uplate novčanih sredstava pristiglih na račun kod kastodi banke i za njih se obračunava vrednost investicione jedinice na taj dan.

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

Nakon izvršene uplate, član dobija potvrdu o kupovini investicionih jedinica. Broj kupljenih investicionih jedinica izražava se sa pet decimalnih mesta i jasno je iskazan na potvrdi o kupljenim investicionim jedinicama.

U skladu sa propisima, član Fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda. Članovi Fonda mogu biti fizička i pravna lica u zemlji i inostranstvu.

Prodaja investicionih jedinica se obavlja u sedištu Društva na adresi Knez Mihailova 11-15/V, Beograd. Lica koja imaju status nerezidenta mogu kupovati investicione jedinice uplatama iz inostranstva na devizni račun Fonda.

Otkup investicionih jedinica

Svaki član Fonda može prodati deo ili sve svoje investicione jedinice. Ukoliko proda sve jedinice u njegovom posedu, članstvo u Fondu mu prestaje. Prodaja se inicira popunjavanjem i podnošenjem Zahteva za prodaju investicionih jedinica. Društvo je dužno da u roku od pet dana od datuma podnošenja zahteva otkupi investicione jedinice Fonda po pravilima predviđenim Prospektom i pošalje potvrdu o prodaji investicionih jedinica. Iznos koji će član dobiti sastoji se od neto vrednosti investicionih jedinica na dan umanjenih za naknadu za prodaju.

Investiciona politika fonda

Investicioni ciljevi i investiciona politika su definisani Prospektom Fonda i Pravilima poslovanja, a u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima. Fond vodi aktivnu politiku investiranja i upravljanja portfeljom u skladu sa investicionim ciljem i politikom. U skladu sa odabranom investicionom politikom Balansirani fond ulaže najmanje 85% imovine u vlasničke hartije od vrednosti i dužničke hartije od vrednosti u koje mogu ulagati Fond rasta vrednosti imovine i Fond prihoda. Ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti iz stava 1. ovog člana, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine fonda.

Društvo nastoji da upravljanjem sredstvima Fonda članovima obezbedi dugoročnu sigurnost i optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik. U okviru sprovođenja aktivne investicione politike, Fond se pridržava sledećih načela investiranja:

- načelo sigurnosti imovine fonda;
- načelo diversifikacije portfolija;
- načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti;
- načelo kontrole i smanjenja rizika.

Prilikom investiranja imovine u dužničke hartije od vrednosti i depozite pažnja se posebno obraća na kreditni i kamatni rizik. Prilikom investiranja u konkretne akcije, Društvo naročito vodi računa o sledećim aspektima ulaganja:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- stanje i potencijal rasta u pojedinim sektorima/privrednim granama,
- kvantitativne i kvalitativne analize tržišta kapitala,
- fundamentalni pokazatelji kompanija.

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskim aktima i prospektom investicionog fonda.

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

1. u inostranstvu se može se ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na regulisanom tržištu u državama članicama EU, odnosno drugim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu regulisanog tržišta u navedenim državama,
2. u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda, s tim da:
 - pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,
 - zbir svih pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda,
3. u novčane depozite u jednoj banci ne može ulagati više od 20% imovine investicionog fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke,
4. u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda,
5. ukupna vrednost ulaganja u zatvorene investicione fondove ne sme biti veća od 30% imovine fonda,
6. do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno do 5% imovine investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice,
7. imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje: društvo za upravljanje, akcionar društva za upravljanje, fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje, blisko povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački,
8. imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije,
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 u smislu ovog člana smatra se i sa njim blisko povezano lice.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja iz Zakona i prospekta investicionog fonda, a usled nastupanja okolnosti koje društvo za upravljanje nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, društvo za upravljanje je dužno da odmah obavesti Komisiju i da u roku od tri meseca od dana odstupanja, uskladi strukturu imovine investicionog fonda sa ograničenjima ulaganja.

Društvo će u skladu sa situacijom na tržištu kapitala kvalitetno upravljati portfolijom Fonda u smislu povećanja ili smanjenja izloženosti riziku prema različitim vrstama hartija u određenim vremenskim periodima.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarenje stabilnog rasta vrednosti imovine Fonda uz umereno niži rizik.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**Poreski tretman investicionog fonda i članova investicionog fonda**

Otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica, pa stoga prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva nad investicionim jedinicama Fonda, odnosno kapitalnih dobitaka, definisano je sledećim poreskim Propisima Republike Srbije:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji (Sl. glasnik RS br. 80/02, 84/02-isp., 23/03-isp., 70/03, 55/04, 61/05, 85/05-dr.zak., 62/06-dr.zak., 63/06-isp.dr.zak., 61/07, 20/09, 72/09-dr.zak., 53/10, 101/11, 2/12-isp., 93/12, 47/13, 108/13, 68/14 i 105/14)
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica (Sl. glasnik RS br. 25/01, 80/02, 43/03, 84/04, 18/10, 101/11, 119/12, 47/13, 108/13, 68/14 i 142/14)
- Zakon o porezu na dohodak građana (Sl. glasnik RS br. 24/01, 80/02, 135/04, 62/06, 65/06, 31/09, 44/09, 18/10, 50/11, 91/11, 7/12, 93/12, 114/12, 8/13, 47/13, 48/13, 108/13, 6/14, 57/14, 68/14 i 5/15)

Poreski tretman člana fonda zavisi od njegovog poreskog statusa.

2. NORMATIVNA OSNOVA KOJOM JE UREĐENO POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA

Poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima u Republici Srbiji, regulisano je Zakonom o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), a njihovo osnivanje i dalje poslovanje regulisano je podzakonskim aktima donetim od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Društvo u svom poslovanju primenjuje i sledeće propise:

- 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-isp.)
- Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, i 143/14-isp.)
- 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)
- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji (Sl. glasnik RS br. 80/02, 84/02-isp., 23/03-isp., 70/03, 55/04, 61/05, 85/05-dr.zak., 62/06-dr.zak., 63/06-isp.dr.zak., 61/07, 20/09, 72/09-dr.zak., 53/10, 101/11, 2/12-isp., 93/12, 47/13, 108/13, 68/14 i 105/14)
- Zakon o porezu na dohodak građana Sl. glasnik RS br. 24/01, 80/02, 135/04, 62/06, 65/06, 31/09, 44/09, 18/10, 50/11, 91/11, 7/12, 93/12, 114/12, 8/13, 47/13, 48/13, 108/13, 6/14, 57/14, 68/14 i 5/15)
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica (Službeni glasnik RS br. 25/01, 80/02, 43/03, 84/04, 18/10, 101/11 i 119/12),
- Zakon o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br. 31/11)
- Zakon o privrednim društvima (Sl. glasnik RS br. 36/11, 99/11, 83/14 i 5/15),
- Zakon o sprečavanju pranja novca i finansiranju terorizma (Sl. glasnik RS br. 20/09, 72/09, 91/10 i 139/14)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**3. 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.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i Zakonom o reviziji, pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje obuhvataju primenjivi okvir finansijskog izveštavanja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) i interpretacije standarda.

MRS, MSFI i tumačenja izdati do 1. januara 2009. godine od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije broj 401-00-1380/2010-16 o utvrđivanju prevoda Međunarodnih računovodstvenih standarda odnosno Međunarodnih standarda

finansijskog izveštavanja i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 77 dana 25. oktobra 2010. godine.

Finansijski izveštaji su prezentovani u dinarima Republike Srbije (RSD) i sve iskazane numeričke vrednosti predstavljene su u hiljadama dinara (RSD'000), osim ukoliko je drugačije navedeno.

Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**4.1. Preračunavanje deviznih iznosa**

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.

4.2. Realizovani dobiti i gubici na hartijama od vrednosti

Dobici i gubici od prodaje hartija od vrednosti predstavljaju realizovane dobitke ili gubitke koji nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kom su nastali.

Dobitak nastaje u slučaju da se pri prodaji ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti kojima se trguje i jednak je pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

U slučaju da se ostvari prodajna cena manja od knjigovodstvene, evidentira se gubitak koji je jednak negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

4.3. Nerealizovani dobiti i gubici na hartijama od vrednosti

Ulaganja u hartije od vrednosti kojima se trguje obuhvataju se kao finansijska sredstva i vrednuju po poštenoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se evidentiraju po nabavnoj vrednosti a na dan bilansa stanja se iskazuju po fer vrednosti. U skladu sa propisanom metodologijom Pravilnika o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje sa fer vrednošću.

Dobici se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti hartija sa višom tržišnom vrednošću tih hartija, a gubici kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti sa nižom tržišnom vrednošću tih hartija.

4.4. Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda u periodu na koji se odnose.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**4.5. Troškovi naknada za upravljanje fondom**

Troškovi naknada za upravljanje fondom predstavljaju naknade koje Fond plaća društvu koje upravlja Fondom. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 2,5% 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.

Rešenjem Komisije 09.05.2016.-Br.5/0-38-913/3-16 o davanju saglasnosti na izmene prospekta oif Ilirika Balanced povećana je naknada za upravljanje sa 1,5% na 2,5%.

4.6. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti i naknada kastodi banci

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti se odnose na transakcione troškove brokerskih usluga, berze, centralnog registra i troškove provizije kastodi banci.

Naknada kastodi banci se obračunava svakodnevno primenom ugovorenog procenta, koji zavisi od visine neto imovine, na neto imovinu fonda. Plaćanje naknade se obavlja mesečno, zajedno sa provizijom kastodi banke, po prijemu fakture od banke.

4.7. Ulaganja u hartije od vrednosti

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti obuhvataju hartije od vrednosti koje je izdala Republika Srbija, hartije od vrednosti koje izdaju strane države, hartije od vrednosti koje izdaju domaća i strana pravna lica i druge hartije od vrednosti, a u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima.

Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun.

U trenutku kupovine osnovu za vrednovanje čini nabavna vrednost koja uključuje kupoprodajnu cenu uvećanu za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju hartija od vrednosti. Izuzetak predstavljaju hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti kroz bilans uspeha i investicione jedinice, kada troškove transakcije ne treba uključiti u nabavnu vrednost.

Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha 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.

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća su finansijska sredstva sa fiksnim plaćanjima ili plaćanjima koja mogu da se utvrde i sa fiksnim dospećem, za koje Društvo ima pozitivnu nameru i sposobnosti da ih drži do dospeća.

4.8. 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.

4.9. Neto imovina fonda

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon), vrednost imovine investicionog fonda čini zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda,

poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima fonda i potraživanja fonda po svim osnovama. 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:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- 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 periodu od 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 ovom 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.
- Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:
 - 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,
 - 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),
 - 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

Ovakav način vrednovanja shodno se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti međunarodne finansijske organizacije, države članice EU i druge države, odnosno centralne banke tih država, i, pravna lica sa sedištem u tim državama.

- 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.

5. PRIHODI OD KAMATA

| | <u>30.06.2016.</u> | <u>30.06.2015.</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| | <i>RSD hiljada</i> | <i>RSD hiljada</i> |
| Prihod od kamata na novčana sredstva kod kastodi banke | 7 | 7 |
| Prihod od kamate na inostrane obveznice | 85 | 206 |
| Ukupno | <u>92</u> | <u>213</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

| | <u>30.06.2016.</u> | <u>30.06.2015.</u> |
|---|----------------------|--------------------|
| Realizovani dobitci po osnovu hov | 210 | 902 |
| Realizovani gubici po osnovu hov | <u>(1312)</u> | <u>(11)</u> |
| Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto | <u>(1102)</u> | <u>891</u> |

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

| | <u>30.06.2016.</u> | <u>30.06.2015.</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Realizovani dobitci po osnovu kursnih razlika | 1346 | 852 |
| Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika | <u>(1322)</u> | <u>(884)</u> |
| Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto | <u>24</u> | <u>(32)</u> |

8. POSLOVNI RASHODI

| | <u>30.06.2016.</u> | <u>30.06.2015.</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Naknada Društvu za upravljanje | 1094 | 1013 |
| Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti | 91 | 37 |
| Troškovi Kastodi banke | 124 | 139 |
| Troškovi eksterne revizije | <u>59</u> | <u>50</u> |
| Ukupno | <u>1368</u> | <u>1239</u> |

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

| | <u>30.06.2016.</u> | <u>30.06.2015.</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti: | 3281 | 4737 |
| Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti: | <u>(2837)</u> | <u>(4543)</u> |
| Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto | <u>444</u> | <u>194</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

| | <u>30.06.2016.</u> | <u>30.06.2015.</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| - Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika | 772 | 2416 |
| - Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika | (193) | (246) |
| Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto | <u>579</u> | <u>2170</u> |

11. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Troškovi naknada Društvu za upravljanje na 30.06.2016. godine iznose RSD 1094 hiljada (30.06.2015. godine: RSD 1013 hiljada) i obračunavaju se dnevno po stopi od 2,5% na godišnjem nivou, primenjenoj na neto vrednost imovine, na bazi broja dana od 365,25 što je u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima.

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.

Rešenjem Komisije 09.05.2016.-Br.5/0-38-913/3-16 o davanju saglasnosti na izmene prospekta oif Ilirika Balanced povećana je naknada za upravljanje sa 1,5% na 2,5%.

12. TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

| | <u>30.06.2016.</u> <i>RSD hiljada</i> | <u>30.06.2015.</u> <i>RSD hiljada</i> |
|--|--|--|
| Troškovi kastodi banke | 31 | 14 |
| Troškovi CRHOV | 1 | |
| Troškovi trgovanja preko brokera | 57 | 21 |
| Transakcioni troškovi kupovine i prodaje HoV | 2 | 2 |
| Ukupno | <u>91</u> | <u>37</u> |

13. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Gotovina Fonda na dan 30.06.2016. godine iznosi RSD 2401 hiljada i odnosi se na sredstva na računu kod kastodi banke u dinarima u iznosu od RSD 414 hiljada i na deviznom računu u iznosu od RSD 1987 hiljada. Učešće gotovine u ukupnoj imovini Fonda je 2,03%.

14. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

U skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove i Pravilniku o investicionim fondovima, Fond je svakodnevno vršio vrednovanje hartija od vrednosti i nabavnu vrednost svodio na fer vrednost knjiženjem nerealizovanih dobitaka odnosno gubitaka.

Na dan 30.06.2016.

RSD hiljada

Na dan 31.12.2015.

RSD hiljada

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

| Vrsta hartija od vrednosti | Na dan 30.06.2016. | | | Na dan 31.12.2015. | | |
|---|-------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------|
| | Ukupna nabavna vrednost | Ukupna fer vrednost na dan | Učešće u imovini fonda | Ukupna nabavna vrednost | Ukupna fer vrednost na dan | Učešće u imovini fonda |
| Državne obveznice Republike Srbije | 31163 | 32728 | 27,68% | 43542 | 45183 | 34,06% |
| Akcije domaćih izdavalaca (druga pravna lica) | 262 | 269 | 0,23% | 5902 | 2336 | 1,76% |
| Ukupno | 31425 | 32997 | 27,91% | 49444 | 47519 | 35,82% |

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca čine 27,91% ukupne imovine fonda i odnose se na ulaganja u akcije u iznosu od RSD 269 hiljada i ulaganja u državne obveznice Republike Srbije u iznosu od RSD 32728 hiljada.

Ulaganja u akcije domaćih izdavalaca se odnose na akcije Ikarbus a.d. Beograd u iznosu od RSD 269 hiljada.

Ulaganja u državne obveznice Republike Srbije se odnose na ulaganja u obveznice RSOB1477 u iznosu od RSD 3087 hiljada, obveznice RSOB1483 u iznosu od RSD 9518, obveznice RSOB15129 u iznosu od RSD 3814 hiljada i obveznice RSOB15117 u iznosu od RSD 16309 hiljada.

15. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI STRANIH EMITENATA PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca čine 44,81% ukupne imovine fonda i obuhvataju obveznice stranih izdavalaca (stranih država) i akcije stranih izdavalaca (druga pravna lica). Navedenim hartijama se trguje na organizovanim tržištima u Americi, Sloveniji, Federaciji Bosne i Hercegovine kao i Republici Mađarskoj.

Fer vrednost hartija od vrednosti bazira se na kotiranim cenama sa aktivnih tržišta.

| Vrsta hartija od vrednosti | Na dan 30.06.2016. | | | Na dan 31.12.2015. | | |
|---|-------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------|
| | Ukupna nabavna vrednost | Ukupna fer vrednost na dan | Učešće u imovini fonda | Ukupna nabavna vrednost | Ukupna fer vrednost na dan | Učešće u imovini fonda |
| Obveznice stranih izdavalaca (stranih država) | 3695 | 3729 | 3,16% | 3851 | 3819 | 2,88% |
| Akcije stranih izdavalaca (druga pravna lica) | 50032 | 49236 | 41,65% | 60118 | 61153 | 46,10% |
| Ukupno | 53727 | 52965 | 44,81% | 63969 | 64973 | 48,98% |

Obveznice stranih izdavalaca na dan 30.06.2016. godine odnose se na:

- obveznice Republike Bosne i Hercegovine u iznosu od RSD 743 hiljada.
- obveznice Republike Mađarske u iznosu od RSD 2986 hiljade.
-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

16. OSTALA ULAGANJA

Ostala ulaganja se odnose na ulaganja u domaće i inostrane investicione fondove i ova vrsta ulaganja čini 17,27% ukupne imovine Fonda. U pitanju su domaći otvoreni investicioni fondovi i otvoreni investicioni fond iz Hrvatske. Fer vrednost investicionih jedinica bazira se na kotiranim cenama sa aktivnih tržišta.

| Vrsta hartija od vrednosti | Na dan 30.06.2016. | | | Na dan 31.12.2015. | | |
|-----------------------------------|-------------------------|--|------------------------|-------------------------|--|------------------------|
| | Ukupna nabavna vrednost | Ukupna fer vrednost na dan 30.06.2016. | Učešće u imovini fonda | Ukupna nabavna vrednost | Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2015. | Učešće u imovini fonda |
| Investicione jedinice domaćih oif | 13619 | 13802 | 11,67% | 9927 | 10419 | 7,85% |
| Investicione jedinice stranih oif | 6578 | 6608 | 5,60% | 6592 | 6658 | 5,02% |
| Ukupno | 20197 | 20410 | 17,27% | 16519 | 17077 | 12,87% |

17. ULAGANJA U DEPOZITE KOD BANAKA

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

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

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

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

Ulaganje Fonda u depozite na dan 30.06.2016.godine u iznosu od RSD 9248 hiljada se sastoji od glavnice depozita oročenog na period od 1 meseca i to kod Vojvođanske banke a.d. Beograd.

18. POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici predstavljaju verovatnoću negativnih efekata na poslovnu i finansijsku poziciju Fonda. Društvo će primenjivati sve raspoložive mehanizme za upravljanje rizikom, kako bi ih svelo na najmanju moguću meru, s obzirom na to da su oni neizbežan aspekt svakog investiranja.

Najznačajniji rizici u poslovanju Fonda su finansijski rizici, koji podrazumevaju rizik likvidnosti, tržišni rizik (kamatni, valutni, rizik od promene cena hartija od vrednosti), kreditni rizik, operativni rizik i rizik promene poreskih propisa.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda. Društvo će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine Fonda u visoko likvidne vlasničke i dužničke hartije od vrednosti inostranih izdavalaca, kojima se trguje na najrazvijenijim berzama na svetu.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

| U hiljadama RSD | Od 3 | | Preko 1 godine | Ukupno |
|--|----------------|-------------|-------------------|---------------|
| | Do 3 meseca | do 1 godine | | |
| Imovina | | | | |
| Gotovina | 2401 | | | 2401 |
| Potraživanja | 184 | 9 | | 193 |
| Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha | | 3087 | 82875 | 85962 |
| Depoziti domaćih banaka | 9248 | | | 9248 |
| Ostala ulaganja - IJ | 20410 | | | 20410 |
| Ukupno imovina | 32243 | 3096 | 82875 | 118214 |
| Obaveze i neto imovina | | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | 244 | | | 166 |
| Ostale obaveze iz poslovanja | 12 | | | 13 |
| Kratkoroč.fin.obaveze | 9 | | | 9 |
| Neto imovina | | | 117949 | 117949 |
| Ukupno obaveze i neto imovina | 265 | | 117949 | 118214 |
| Neto ročna usklađenost | 31978 | 3096 | (35074) | |

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

| U hiljadama RSD | Prosečna ročnost u danima | |
|--------------------|---------------------------|----|
| | Do 3 meseca | |
| Gotovina | 2401 | 1 |
| Ostala ulaganja-IJ | 20410 | 30 |
| Potraživanja | 193 | 30 |
| Depoziti | 9248 | 30 |

Kamatni rizik

Rizik promene kamatnih stopa javlja se usled mogućnosti da promene u kamatnim stopama mogu uticati na buduće novčane tokove ili na fer vrednost finansijskih instrumenata. Aktivnosti Fonda su pod uticajem rizika promene kamatnih stopa u onoj meri u kojoj se kamatna stopa na kamatonosnu imovinu i obaveze menja u različitim periodima.

Upravljanje kamatnim rizikom se sprovodi kroz praćenje osetljivosti pozicija Fonda na promenu kamatnih stopa. Fond nema kamatonosne obaveze dok je pregled kamatonosne imovine priložen u sledećoj tabeli:

| | Na dan 30.06.2016. | | | Na dan 31.12.2015. | | |
|---------------------------|----------------------|---------------------------|--|----------------------|---------------------------|--|
| | Fiksna kamatna stopa | Promenljiva kamatna stopa | RSD hiljada Nekamatonosna aktiva | Fiksna kamatna stopa | Promenljiva kamatna stopa | RSD hiljada Nekamatonosna aktiva |
| Novčana sredstva | | 2401 | | 2681 | 273 | |
| Kamate i potraživanja | 149 | | 44 | 92 | | 44 |
| Obveznice RS | 32728 | | | 31303 | 13881 | |
| Obveznice susednih država | 3729 | | | 3819 | | |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

| | | | | | |
|-----------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Akcije domaćih izdavalaca | | | 269 | | 2336 |
| Akcije stranih izdavalaca | | | 49236 | | 61153 |
| Depoziti | 9248 | | | | |
| Ostala ulaganja-IJ | | | 20410 | | 17077 |
| Ukupna imovina Fonda | 45854 | 2401 | 69959 | 37895 | 80610 |

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će doći do promene vrednosti finansijskih instrumenata prilikom promena deviznog kursa. S obzirom na to da je imovina Fonda uložena i u hartije od vrednosti stranih izdavalaca, taj deo imovine može biti izložen riziku promene kursa valute u kojoj je investicija prema dinaru.

Da bi zaštitio investitore od ovog rizika, portfolio menadžer Fonda procenjuje valutni rizik prilikom svake investicije denominirane u stranoj valuti, a moguće je i korišćenje derivata ukoliko se ukaže potreba.

| RSD hiljada | Na dan 30.06.2016. | | | | | | | Na dan 31.12. 2015. | | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------|-------------|-------------|--------------|------------|--------------|---------------|---------------------|-------------|-------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| | RSD | GBP | CHF | EUR | BAM | USD | Ukupno | RSD | GBP | CHF | EUR | BAM | USD | Ukupno |
| Imovina | | | | | | | | | | | | | | |
| Gotovina | 414 | | | 318 | | 1669 | 2401 | 273 | | | 158 | | 2523 | 2954 |
| Potraživanja | 44 | | | 9 | 140 | | 193 | 44 | | | 85 | 8 | | 137 |
| Hartije od vrednosti država | | | | 35714 | 743 | | 36457 | | | | 48165 | 837 | | 49002 |
| Depoziti | | | | 9248 | | | 9248 | | | | | | | |
| Ostala ulaganja-IJ | 13802 | | | 6608 | | | 20410 | 10419 | | | 6658 | | | 17077 |
| Akcije | 269 | 1447 | 1160 | 15284 | | 31345 | 49505 | 2336 | 1420 | 1244 | 15619 | | 42871 | 63490 |
| Ukupna imovina | 14529 | 1447 | 1160 | 67181 | 883 | 33014 | 118214 | 13072 | 1420 | 1244 | 70685 | 845 | 45394 | 132660 |
| Obaveze | | | | | | | | | | | | | | |
| Obaveze prema dzu | 244 | | | | | | 244 | 170 | | | | | | 170 |
| Ostale obaveze | 12 | | | 9 | | | 21 | 13 | | | 9 | | | 22 |
| Ukupno obaveze | 256 | | | 9 | | | 265 | 183 | | | 9 | | | 192 |
| Ukupne obaveze i neto imovina | 14273 | 1447 | 1160 | 67172 | 883 | 33014 | 117949 | 12889 | 1420 | 1244 | 70676 | 845 | 45394 | 132468 |

Rizik od promene cena HOV

S obzirom da se imovina Fonda ulaže u različite hartije od vrednosti, pri čemu cena tih hartija od vrednosti zavisi od različitih faktora, pad cene bilo koje hartije od vrednosti u koju je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda. Ova vrsta rizika obuhvata i rizik promene kamatnih stopa, kao i rizik promene cena vlasničkih hartija od vrednosti (akcija) i drugih hartija od vrednosti.

Kroz pažljivu selekciju hartija od vrednosti i diversifikaciju portfolija Fonda, Društvo za upravljanje će nastojati da minimizira ovu vrstu rizika.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik da će doći do gubitka koji bi proistekao iz pada sistema, ljudskih grešaka, pronevera ili spoljnih događaja. Kad kontrole prestanu da funkcionišu, operativni rizik može da naruši ugled Fonda, može imati zakonske posledice ili usloviti nastanak finansijskih gubitaka. Društvo ne može očekivati da eliminiše sve operativne rizike, ali uvođenjem rigoroznog kontrolnog okvira i nadgledanjem i odgovaranjem na potencijalne rizike, Društvo je u mogućnosti da upravlja ovim rizicima. Kontrole uključuju efektivnu organizacionu strukturu, podelu dužnosti, angažovanje odgovarajućeg osoblja, obuku osoblja i proces nadgledanja od strane internog revizora. Društvo je razvilo i usvojilo procedure u vezi upravljanja operativnim rizicima.

Rizik promene poreskih propisa

Rizik promene poreskih propisa podrazumeva mogućnost da zakonodavna vlast Republike Srbije promeni poreske propise na način koji bi negativno uticao na poslovanje Fonda, odnosno na krajnji prihod člana Fonda. Rizik promene poreskih propisa je u potpunosti izvan uticaja Društva.

19. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA I ANALIZA UPRAVLJANJA FONDOM

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

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

| Period | Prinos % |
|---|----------|
| 30.06.2009.-30.06.2010. | 15,06 |
| 30.06.2010.-30.06.2011. | 3,25 |
| 30.06.2011.-30.06.2012. | 11,32 |
| 30.06.2012.-30.06.2013. | 7,81 |
| 30.06.2013.-30.06.2014. | -2,36 |
| 30.06.2014.-30.06.2015. | 8,69 |
| 30.06.2015.-30.06.2016. | -0,66 |
| od osnivanja - 30.06.2016. (prosečan godišnji prinos) | 7,92 |

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja u fondu u proteklih 6 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01.01. – 30.06.2016. godine iznosi 122937919,80 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 1,11% za period 01.01. – 30.06.2016.godine.

| | Apsolutni iznos u RSD | Relativni iznos (% od pros.neto imovine) |
|---------------------------------|-----------------------|--|
| Naknada Društvu za upravljanje | 1094073,67 | 0,89% |
| Troškovi kupovine i prodaje HOV | 91517,00 | 0,07% |
| Troškovi kastodi banke | 124195,08 | 0,10% |
| Troškovi eksterne revizije | 58682,28 | 0,05% |
| UKUPNO | 1368468,03 | 1,11% |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

20. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA SA PROPISANIM OGRANIČENJIMA

Ograničenja ulaganja investicionih fondova propisana su Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o investicionim fondovima. Na dan 30.06.2016. godine struktura ulaganja imovine Fonda je bila u potpunosti usaglašena sa ograničenjima koja su propisana Zakonom o investicionim fondovima.

21. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Lica se smatraju povezanim licima ukoliko jedno od njih ima mogućnost kontrole nad drugom, ili ima značajan uticaj nad drugim licem u donošenju finansijskih i poslovnih odluka ili su lica pod kontrolom jednog lica.

U skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 24 „Obelodanjivanja povezanih strana“ Fond predstavlja lice povezano sa Društvom za upravljanje. Odnosi Fonda sa Društvom za upravljanje, na dan i za periode, prikazani su kako sledi:

| <i>RSD hiljada</i> | <u>30.06.2016.</u> | <u>31.12.2015.</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Obaveze po osnovu naknade za upravljanje | 244 | 170 |

22. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kurs NBS za devize, utvrđen na međubankarskom tržištu deviza, primenjen na preračun deviznih pozicija u dinare je sledeći:

| | <u>30.06.2016.</u> | <u>30.06.2015.</u> |
|-----|--------------------|--------------------|
| EUR | 123,3115 | 120,6042 |
| BAM | 63,0482 | 61,6639 |
| USD | 111,0714 | 107,7304 |

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja
Danica Jovanović

Zakonski zastupnik
Predrag Milošević