

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

---

**ILIRIKA CASH EURO, Otvoreni investicioni fond**

**Reg. broj fonda: 5/0-44-1541/4-11**

**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**  
**U RSD hiljada**

---

**1. OSNOVNE INFORMACIJE**

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

Fond je klasifikovan kao fond očuvanja vrednosti imovine.

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

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

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

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

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

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

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

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

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

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

---

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

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

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

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

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

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

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Vojođanska banka a.d Beograd sa sedištem u Bulevaru Mihajla Pupina br. 111, Novi Beograd koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br 5/0-44-1541/4-11 godine.

Novčani račun Fonda je 355-3200232909-76.

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

Na dan 30.06.2016. godine, Fond ima 39 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 29009 hiljada.

|                             | 30.06.2016. | 31.12.2015. |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| broj investicionih jedinica | 21544       | 15586       |

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

|                                      |       |       |
|--------------------------------------|-------|-------|
| vrednost investicione jedinice u RSD | 1347  | 1320  |
| ukupna neto imovina u 000 RSD        | 29009 | 20576 |

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

| Broj članova<br>(1.1.2016) | Broj članova na<br>kraju perioda<br>(30.06.2016.) | Broj članova na<br>kraju perioda<br>(30.06.2016.) -<br>pravna lica | Broj članova na kraju<br>perioda (30.06.2016.) -<br>fizička lica |
|----------------------------|---|--|--|
| 37                         | 39  | 5  | 34   |

### 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.

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

---

**1.2 Imovina Fonda**

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

**1.3 Investiciona politika Fonda**

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

Fond vodi aktivnu politiku investiranja i upravljanja portfeljom u skladu sa investicionim ciljem i politikom, pridržavajući se osnovnih načela investiranja, i to: načelo sigurnosti investiranja, načelo stabilnosti prinosa, načelo likvidnosti, načelo konstantne kontrole i smanjenja rizika diversifikacijom portfolia. U skladu sa odabranom investicionom politikom, fond očuvanja vrednosti imovine najmanje 75% imovine investira u instrumente tržišta novca koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug; u instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU u druge države kao i u novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama.

**1.4 Ograničenja ulaganja imovine Fonda**

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

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

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

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

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

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

---

- 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 stave 2. za koje izloženost ne može biti veća od 35% imovine fonda.

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

### **1.5. Poreski tretman**

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

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

## **2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

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

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

---

## 2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

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

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

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

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

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

## 2.2. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji zahteva od rukovodstva Fonda korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od

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

---

navedenih procena. Procene se razmatraju periodično, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate. Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske imovine i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

**2.3. Poštena (fer) vrednost**

Poslovna politika Fonda je da obelodani informacije o poštenoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se poštena vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha iskazane su po fer vrednosti jer za njih postoji aktivno tržište i publikovane tržišne cene. Obaveze Fonda su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo Fonda smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

**2.4 Uporedni podaci**

Uporedne podatke predstavljaju Bilans stanja Fonda na dan 30.06.2016.godine, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine i Izveštaj o promenama na neto imovini fonda. Navedeni finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

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

**3.1. Prihodi i rashodi**

Prihode Fonda čine prihodi od kamata po osnovu HoV, prihodi od kamata po osnovu oročenih depozita, realizovani i nerealizovani dobiti na HoV.

Rashode Fonda čine naknade Društvu za upravljanje, troškovi kupovine i prodaje HoV, naknade kastodi banci, troškovi eksterne revizije, realizovani gubici na HoV i nerealizovani gubici.

Prihodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda, u korist perioda na koji se odnose.

Realizovani dobiti nastaju u slučaju kada se pri prodaji HoV ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti HoV kojima se trguje, i jednaki su pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene. Realizovani gubici na HoV, pak, nastaju kada se pri prodaji HoV ostvari manja cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednaki su negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

Nerealizovani dobiti se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti HoV



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

---

sa višom tržišnom (fer) vrednošću tih HoV, a nerealizovani gubici kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti HoV sa nižom tržišnom (fer) vrednošću tih hartija, što je u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, koji nalaže svakodnevno usklađivanje po tržišnoj (fer) vrednosti.

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

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

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

**3.2. Finansijski instrumenti**

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

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

**3.3. Hartije od vrednosti**

Dužničke HoV koje Fond drži radi trgovanja su vrednovane po poštenoj (fer) vrednosti koja se utvrđuje:

1. Na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,
2. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u period koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),
3. Ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tačaka 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

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

---

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

**3.4. Depoziti kod banaka**

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

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

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

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

**3.5. Obaveze**

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

Rešenjem Komisije 09.05.2016.-Br.5/0-38-917/3-16o davanju saglasnosti na izmene prospekta oif Ilirika Cash Euro smanjena je naknada za upravljanje sa 0,5% na 0,1%.

**3.6. Imovina Fonda**

Ukupna vrednost imovine otvorenog Fonda je zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda, poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima Fonda i potraživanja Fonda po svim osnovama.

Privremena neto vrednost imovine (NAV1) otvorenog Fonda je razlika ukupne imovine i svih obaveza Fonda.

Konačna neto vrednost imovine (NAV) se dobija kada se na NAV1 dodaju uplate za kupovinu (umanjene za ulazne naknade) i oduzmu isplate po osnovu zahteva za otkup.

**4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA**

Imovina i poslovanje Fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika: tržišnom (rizik promene cene finansijskih instrumenata, kamatnih stopa i deviznih kurseva), kreditnom, riziku likvidnosti i operativnom riziku. Upravljanje rizicima na nivou Fonda ima za cilj da minimizira potencijalne negativne uticaje koji proističu iz nepredvidivosti finansijskog tržišta, a definisano je Pravilima poslovanja Društva za upravljanje Fondom i Prospektom Fonda.

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

**4.1. Tržišni rizik**

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

---

Promena vrednosti finansijskih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrednosti imovine, kao posledica tri ključna rizika: promena kamatnih stopa, promena cena dužničkih hartija od vrednosti i promena kursa valuta. Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti direktno zavisi od opšteg nivoa kamatnih stopa i rizičnosti izdavaoca.

Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer, nastojeći da minimizira rizik ulaganja.

Imovina Fonda plasirana je u depozite banaka i dužničke hartije od vrednosti. Povećanje opšteg nivoa kamatnih stopa po pravilu utiče na pad cena dužničkih hartija od vrednosti u koje je investirana imovina Fonda, dok se druge strane pozitivno utiče na prinos ostvaren po osnovu kamate na depozitima.

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

Imovina Fonda na dan 30.06.2016. godine sastoji se najvećim delom od sredstava koja su nominirana u drugoj valuti u odnosu na RSD, što implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva. Konkretno 98,02% je nominirano u EUR.

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

#### **4.2. Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik dužničkih hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata u koje je plasirana imovina Fonda i odnosi se na rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća. Hartije od vrednosti koje se nalaze u portfelju Fonda na dan 30.06.2016. godine su isključivo hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija, dok su depoziti plasirani u više banaka čime je postignuta diversifikacija ulaganja. Na ovaj način minimiziran je kreditni rizik kojem su članovi fonda izloženi.

#### **4.3. Rizik likvidnosti**

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

---

|  |        |        |         |               |
|--|--------|--------|---------|---------------|
|  | Do 3   | Od 3   |         |               |
|  | meseca | meseca | Preko 1 |               |
|  |        |        | godine  | <b>Ukupno</b> |
|  |        | do 1   |         |               |
|  |        | godine |         |               |

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

|  |              |                |              |
|--|--------------|----------------|--------------|
| <b>IMOVINA</b>   |              |                |              |
| Depoziti   | 22668        |                | <b>22668</b> |
| Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha |              | 5763           | <b>5763</b>  |
| Ostala ulaganja-invest.jedinice                          | 483          |                | <b>483</b>   |
| Potraživanja   | 2            |                | <b>2</b>     |
| Novčani račun  | 99           |                | <b>99</b>    |
|  | <b>23252</b> | <b>5763</b>    | <b>29015</b> |
| <b>OBAVEZE I NETO IMOVINA</b>                            |              |                |              |
| Obaveze prema društvu za upravljanje                     | 2            |                | <b>2</b>     |
| Obaveze za kastodi banku                                 | 3            |                | <b>3</b>     |
| Obaveze za eksternu reviziju                             | 1            |                | <b>1</b>     |
| Neto imovina   |              | 29009          | <b>29009</b> |
|  | <b>6</b>     | <b>29009</b>   | <b>29015</b> |
| <b>Neto ročna usklađenost</b>                            | <b>23246</b> | <b>(23246)</b> |              |

**4.4. Operativni rizik**

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

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

Gotovina na dan 30.06.2016. godine iznosi 99 hiljada dinara i odnosi na sredstva na dinarskom računu kod kastodi banke, u iznosu od 90 hiljada dinara i sredstva na deviznom računu u EUR u iznosu od 9 hiljada dinara.

Gotovina na dan 31.12.2015. godine iznosila je 305 hiljade dinara.

**5.2 Potraživanja**

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

---

Potraživanja Fonda na dan 30.06.2016. godine iznose 2 hiljade dinara i u celini se odnose na potraživanja po osnovu kamata na depozite.

Potraživanja Fonda na dan 31.12.2015. godine iznosila su 8 hiljada dinara i u celini su se odnosila na potraživanja po osnovu kamata na depozite.

### 5.3 Depoziti

Ulaganje Fonda u depozite, u iznosu od RSD 22668 hiljada, na 30.06.2016. godine se sastoji od glavnice depozita oročenih na period do 3 meseca i to kod Addiko banke a.d. Beograd, u iznosu od RSD 2466 hiljada, kod Unicredit Bank a.d. Beograd, u iznosu od RSD 2568 hiljada i Vojvođanske banke a.d. Beograd, u iznosu od RSD 17634 hiljada.

### 5.4. Obaveze

Pregled obaveza Fonda, na dan 30.06.2016. godine, koje dospevaju u periodu od 30 dana prikazan je u tabeli ispod:

|   | <u>30.06.2016.</u> | <u>31.12.2015.</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Obračunate obaveze prema društvu za upravljanje | 2                  | 9                  |
| Kratkoročne finansijske obaveze                 | 1                  | 3                  |
| Ostale obaveze iz poslovanja                    | <u>3</u>           | <u>2</u>           |
| <b>Ukupna pasiva</b>                            | <b><u>6</u></b>    | <b><u>14</u></b>   |

## 6. ANALIZA POJEDINAČNIH POZICIJA IZ IZVEŠTAJA BILANSA USPEHA

### 6.1 Poslovni prihodi

Poslovni prihodi Fonda za period od 01.01. do 30.06.2016. godine iznose RSD 63 hiljade i u celosti se odnose na prihode od kamata.

Poslovni prihodi Fonda za period od 01.01. do 30.06.2015. godine iznosili su RSD 133 hiljade i u celosti su se odnosili na prihode od kamata.

### 6.2 Realizovani dobitci

Na dan 30.06.2016. godine fond je ostvario realizovane dobitke u visini od 1249 hiljada dinara, u najvećoj meri ostvarenih od kursnih razlika na depozitima koji su oročavani u stranoj valuti (EUR).

Na dan 30.06.2015. godine fond je ostvario realizovane dobitke u visini od 2001 hiljadu dinara, u najvećoj meri ostvarenih od kursnih razlika na depozitima koji su oročavani u stranoj valuti (EUR).

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

### 6.3 Poslovni rashodi

Poslovni rashodi Fonda za period od 01.01. do 30.06.2016. godine iznose RSD 106 hiljada i obuhvataju:

|                                | <b>30.06.2016.</b> | <b>30.06.2015.</b> |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Naknada društvu za upravljanje | 54                 | 74                 |
| Naknade kupovine i prodaje hov | 19                 | 22                 |
| Naknade kastodi banci          | 24                 | 3                  |
| Rashodi eksterne revizije      | 9                  | 14                 |
| <b>Ukupno:</b>                 | <b>106</b>         | <b>113</b>         |

### 6.4 Realizovani gubici

Na dan 30.06.2016. godine fond je ostvario realizovane gubitke u visini od 1024 hiljada dinara, u najvećoj meri ostvarenih od kursnih razlika na depozitima koji su oročavani u stranoj valuti.

Na dan 30.06.2015. godine fond je ostvario realizovane gubitke u visini od 2077 hiljada dinara, u najvećoj meri ostvarenih od kursnih razlika na depozitima koji su oročavani u stranoj valuti.

## 7. NETO IMOVINA FONDA

|   | <b>30.06.2016.</b> | <b>31.12.2015.</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| – Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda                     | 29009              | 20576              |
| – Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda            | 21544              | 15586              |
| – Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD) | 1347               | 1320               |

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 30.06.2016. godine ostvarena je 27.06.2016. godine i iznosila je RSD 1353,40.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 30.06.2016. godine ostvarena je 04.01.2016. godine i iznosila je RSD 1319,21.

## 8. POVEĆANJE NETO IMOVINE FONDA – DOBITAK IZ POSLOVANJA FONDA

Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda, u periodu od 01.01. do 30.06.2016. godine, u iznosu od RSD 441 hiljadu, rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog dobitka od RSD 182 hiljade, i ukupnog nerealizovanog dobitka u iznosu od RSD 259 hiljada.

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

---

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 01.01. do 30.06.2016. godine iznosilo je RSD 17129 hiljada, dok je povećanje neto imovine po osnovu prodaje investicionih jedinica za isti period iznosilo RSD 25121 hiljadu.

### 9. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA

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

| Period  | Prinos % |
|---|----------|
| 30.06.2010. -30.06.2011.                              | -        |
| 30.06.2011. -30.06.2012.                              | 16,44    |
| 30.06.2012. -30.06.2013.                              | 0,46     |
| 30.06.2013. -30.06.2014.                              | 3,09     |
| 30.06.2014. -30.06.2015.                              | 5,30     |
| 30.06.2015.-30.06.2016.                               | 3,73     |
| od osnivanja - 30.06.2016. (prosečan godišnji prinos) | 5,85     |

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 28749845,75 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 0,37% za period 01. 01. do 30.06.2016. godine.

|  | Apsolutni iznos u RSD | Relativni iznos (% od pros.neto imovine) |
|--|-----------------------|--|
| Naknada Društvu za upravljanje                   | 54423,44              | 0,19%                                    |
| Troškovi kupovine-prodaje HOV i ost.trans.trošk. | 18770,32              | 0,07%                                    |
| Naknada kastodi banci                            | 23951,93              | 0,08%                                    |
| Troškovi eksterne revizije                       | 8738,95               | 0,03%                                    |
| <b>UKUPNO</b>                                    | <b>105884,64</b>      | <b>0,37%</b>                             |

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

---

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

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

Tokom 2016. godine Društvo nije imalo neslaganja sa Kastodi bankom Fonda u vrednosti obračuna investicione jedinice.

**11. EKSTERNE KONTROLE**

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

**12. DEVIZNI KURSEVI**

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

|     | <b>U RSD</b>        |                    |
|-----|---------------------|--------------------|
|     | <b>30. 06.2016.</b> | <b>30.06.2015.</b> |
| EUR | 123,3115            | 120,6042           |
| USD | 111,0714            | 107,7304           |

|   |   |
|---|---|
| Lice odgovorno za<br>sastavljanje izveštaja<br>Danica Jovanović | Zakonski zastupnik<br>Predrag Milošević |
|---|---|