

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

ILIRIKA CASH DINAR otvoreni investicioni fond
Reg.broj fonda: 5/0-44-5450/4-09
Društvo za upravljanje: **ILIRIKA DZU a.d.** Beograd

**NAPOMENE
UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA PERIOD
OD 01.01. DO 30.06.2017. GODINE**

Beograd, avgust 2017. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 12. novembra 2009. godine izdala Rešenje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda Ilirika Cash Dinar broj 5/0-34-5299/4-09, dok je Rešenje o upisu u Registar investicionih fondova broj 5/0-44-5450/4-09 doneto 20. novembra 2009. godine.

Na dan donošenja ovog rešenja, Fond je imao 12 članova koji su posedovali 28.874,33200 investicionih jedinica neto vrednosti RSD 1.000,00.

Fond je klasifikovan kao fond očuvanja vrednosti.

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 CASH (Dalje: Fond).

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

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-42-865/4-13 od 29.04.2013. data je prethodna saglasnost na izveštaj o spajanju uz pripajanje oif ILIRIKA CASH otvorenom investicionom fondu ILIRIKA CASH DINAR (fond sticalac).

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

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 БД 133393/2007; matični broj:20338407 i PIB: 105191747.

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

- Igor Štemberger, predsednik
- Jure Klepec, član
- Luka Leskovšek, član

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- Ovlašćen Interni revizor Društva je Ljubinka Jakovljević od dana 15.12.2013.godine. Zvanje revizora stekla rešenjem br. 205/08 od 19.11.2008. 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.
- Za 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.
- Portfolio menadžer Društva od 04.07.2016. je i Milan Kovač sa brojem dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-6343/2-07 od 15.08.2007. godine.
- Za novog člana Nadzornog odbora imenovan Luka Leskovšek rešenjem Agencije za privredne registre BD 69742/2017, dana 17.08.2017. godine uz prethodnu saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-36-2962/5-17 od 11.08.2017. 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 nadzoru koji sprovodi Komisija za hartije od vrednosti (Sl. glasnik RS br. 68/16 i 15/17)
 - 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)
 - Zakon o tržištu kapitala (Sl.glasnik RS br.31/11, 112/15 i 108/16)
- kao i pratećim propisima koje je donela Komisija za hartije od vrednosti na osnovu navedenih propisa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

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 koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br 5/0-44-5450/4-09 od 20.11.2009. godine.

Novčani račun Fonda je 355-3200232902-97

Na dan 30.06.2017. godine, Fond ima 125 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 345407 hiljada.

	30.06.2017.	31.12.2016.
broj investicionih jedinica	185982	120923
vrednost investicione jedinice u RSD	1857	1787
ukupna neto imovina u 000 RSD	345407	216071

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

Broj članova (1.1.2017)	Broj članova na kraju perioda (30.06.2017.)	Broj članova na kraju perioda (30.06.2017- pravna lica	Broj članova na kraju perioda (30.06.2017.) - fizička lica
117	125	40	85

1.1. Politika investiranja

ILIRIKA Cash Dinar je investicioni fond čija je investiciona politika zasnovana na investiranju u depozite banaka i visokodiversifikovani portfolio dužničkih instrumenata sa kratkim rokovima dospeća u kojima je druga ugovorna strana i/ili izdavalac renomirani subjekt sa veoma niskim stepenom kreditnog rizika. Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je siguran plasman prikupljenih sredstva i održavanje visokog stepena likvidnosti uloga članova, uz što veću profitabilnost ulaganja. U skladu sa tim, svakoj pojedinačnoj investiciji će se pristupati prvobitno sa gledišta sigurnosti ulaganja i rejtinga druge ugovorne strane i/ili izdavaoca, a tek potom prinosa.

Pri kupovini dužničkih hartija od vrednosti, Društvo će, po pravilu, imati „zaštitnu marginu“, odnosno unapred određen stav u kom rasponu cene/prinosa i koje ročnosti hartije od vrednosti treba kupovati i prodavati, starajući se da se investira uvek po razumnim uslovima.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za Fond, i za svoj rad odgovara Upravi Društva.

Otvoreni investicioni fond ILIRIKA Cash Dinar za svoj osnovni cilj ima siguran plasman prikupljenih sredstva te održavanje visokog stepena likvidnosti uloga članova, uz što veću profitabilnost ulaganja. Ovakav investicioni cilj, zajedno sa vrstama investicionih instrumenata implicira niži stepen rizika od, na primer, fonda rasta vrednosti imovine ili balansiranog fonda, te nudi visoku sigurnost ulaganja koja, zajedno sa stabilnim očekivanim prinosima, čini osnovu atraktivnosti fonda ILIRIKA Cash Dinar.

Povećanje vrednosti investicione jedinice Fonda biće ostvarivano prvenstveno na bazi prihoda od kamata, tako da je ukupan očekivani godišnji prinos konkurentan oročenim depozitima sa kraćim rokovima dospeća

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

a veći od bankarskih depozita po viđenju.

Otvoreni investicioni fond ILIRIKA Cash Dinar kao fond očuvanja vrednosti namenjen je fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koji žele aktivno da upravljaju svojom imovinom i koji teže kvalitetnoj diversifikaciji svojih portfolija, ali i onima koji ga smatraju adekvatnim instrumentom štednje.

Sa aspekta pružaoca usluga na finansijskom tržištu, osnovni cilj fonda ILIRIKA CASH DINAR je da se članovima fonda omogući:

- posredno ulaganje u instrumente tržišta novca s ciljem ostvarivanja stabilnog prinosa na ulaganje bez unapred utvrđenog roka ulaganja (dospeća),
- posredno ulaganje u dužničke hartije od vrednosti (primarno izdate od strane Republike Srbije ili uz garancije Republike Srbije) uz manje troškove ulaganja,
- likvidnost, odnosno konstantnu mogućnost unovčenja uloženih sredstava, bez uticaja na ostvareni prinos, i dodatnu diversifikaciju portfelja.

1.2. Ulaganje imovine Fonda

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja koja su predviđena Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom Fonda.

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.

Imovinu Fonda čini zbir vrednosti svih finansijskih instrumenata i hartija od vrednosti iz portfolija Fonda i drugih oblika imovine u koju se sredstva Fonda mogu ulagati u skladu sa Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom Fonda.

1.3. 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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

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,

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 prethodnog stava 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 prethodnog stava 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.

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 za hartije od vrednosti i da u roku od tri meseca od dana odstupanja, uskladi strukturu imovine investicionog fonda sa ograničenjima ulaganja.

1.4. Izvor prikupljanja sredstava i uslovi za povlačenje sredstava iz Fonda

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Članovi fonda mogu biti domaća i strana, fizička i pravna lica. Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova koje organizuje i kojim upravlja Društvo.

Društvo može neposredno ili preko posrednika pružati prodajne usluge. Pod prodajnim uslugama, smatra se pružanje informacija o modalitetima i načinu ulaganja u investicioni fond, podela prospekta i posredovanje pri kupovini, odnosno prodaji investicionih jedinica.

Klijenta je, pre nego što pristupi Fondu, predstavnik Društva ili posrednik dužan da upozna sa sadržinom Prospekta Fonda, pravilima poslovanja Društva, naknadama koje Društvo naplaćuje, investicionom politikom Fonda, rizicima ulaganja u Fond, osnovnim podacima o Društvu i Fondu, kao i kontakt telefonima i web adresom Društva.

Član Fonda postaje se kupovinom investicionih jedinica. Klijent koji želi da kupi investicione jedinice u Fondu podnosi popunjenu Pristupnicu, a investicione jedinice stiče uplatom na račun Fonda. 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. Uplate se vrše na dinarski račun fonda 355-3200232902-97 koji se vodi kod Vojvođanske banke a.d. Beograd.

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.

Društvo je u obavezi da u roku od pet radnih dana izda članu potvrdu o broju stečenih investicionih jedinica.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima može naplaćivati naknadu za kupovinu investicionih jedinica i naknadu za prodaju investicionih jedinica od članova fonda. Otvoreni investicioni fond ILIRIKA CASH Dinar ne naplaćuje naknadu za otkup kao ni naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

Član fonda ima pravo na:

- prodaju i raspolaganje akumuliranim sredstvima;
- srazmerni deo prinosa od ulaganja;
- dobijanje propisanih obaveštenja;
- srazmerni deo imovine investicionog fonda u slučaju raspuštanja fonda; kao i
- druga prava u skladu sa pravilima poslovanja.

Član Fonda gubi status člana Fonda u momentu kada proda sve investicione jedinice koje se nalaze na njegovom individualnom računu. Član Fonda može prodati deo svojih investicionih jedinica ili sve. Prodaja investicionih jedinica vrši se popunjavanjem Zahteva za prodaju investicionih jedinica. Prodajna cena investicione jedinice je cena koja se obračunava tog dana (dana kada se podnosi zahtev za prodaju investicionih jedinica), a objavljuje narednog dana. Otvoreni investicioni fond je dužan da člana Fonda isplati na njegov navedeni dinarski račun najkasnije u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva za prodaju investicionih jedinica, kao i da mu pošalje obaveštenje odnosno Potvrdu o otkupu investicionih jedinica.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1.5. Poreski tretman

Prema postojećim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica. Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao porez na kapitalne dobitke. Kapitalnim dobitkom se smatra onaj prihod koji obveznik kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

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) i Zakonom 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. 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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene se razmatraju periodično, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate. Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske imovine i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

2.3. Poštena (fer) vrednost

Poslovna politika Fonda je da obelodani informacije o poštenoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se poštena vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. 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, bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini fonda za period od 01.01. do 30.06.2017. godine.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Nerealizovani dobitci se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti HoV 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 1,00% 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 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. 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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

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.

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, kamatne stope ili deviznog kursa), 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4.1. Tržišni rizik

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 sa druge strane pozitivno utiče na prinos ostvaren po osnovu kamate na depozitima.

Imovina Fonda na dan 30.06.2017. godine sastoji se od sredstava koja su nominirana u RSD, što ne implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva.

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 30.06.2017. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
Imovina				
Gotovina		44		44
Potraživanja		397		397
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha		62920		62920
Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća		2059		2059
Depoziti		253400		253400
Ostala ulaganja-IJ			28838	28838
Ukupna imovina		318820	28838	347658
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje			284	284
Obaveze po osnovu članstva			1913	1913
Obaveze prema kastodi banci			34	34
Obaveze za reviziju			20	20
Obaveze za kupovninu HOV				
Neto imovina fonda			345407	345407
Ukupne obaveze i neto imovina			347658	347658

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa	318820	(318820)	0
---	---------------	-----------------	----------

4.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik dužničkih hartija od vrednosti i odnosi se na rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća.

Izloženost kreditnom riziku je minimalna zato što Fond ulaže u trezorske zapise i obveznice Republike Srbije čiji je rizik na nivou rizika zemlje, odnosno najniži mogući u Republici Srbiji. Kreditni rizik po depozitima je takođe nizak zato što su u pitanju depoziti kod kvalitetnih banaka.

4.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Imajući u vidu da je investiciona politika Fonda da ulaže u vrlo likvidna sredstva (trezorski zapisi, obveznice i kratkoročni depoziti kod poslovnih banaka) i na činjenicu da obaveze finansiraju 0,1% ukupne imovine Fonda, može se reći da je Fond ovom riziku izložen isključivo u slučaju nemogućnosti Fonda da na zahtev člana izvrši isplatu investicionih jedinica čiji je otkup član zahtevao.

S obzirom na vrstu Fonda i vrstu ulaganja koja on vrši, nastupanje ovog rizika je vrlo retko u praksi. Bez obzira na navedeno, Društvo će, kroz upotrebu različitih mera i svih zakonskih mogućnosti, nastojati da na adekvatan način kontroliše ovaj rizik.

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 30.06.2017. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda na dan 30.06.2017. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Od 3			Ukupno
	Do 3 meseca	meseca do 1 godine	Preko 1 godine	
Imovina				
Gotovina	44			44
Potraživanja	397			397
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha		8666	56313	64979
Depoziti domaćih banaka	253400			253400
Ostala ulaganja-IJ	28838			28838
Ukupno imovina	282679	8666	56313	347658

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Obaveze i neto imovina

Obaveze prema društvu za upravljanje	284		284
Obaveze po osnovu članstva	1913		1913
Obaveze za kastodi banku	34		34
Obaveze za reviziju	20		20
Neto imovina		345407	345407
Ukupno obaveze i neto imovina	2251	345407	347658
Neto ročna usklađenost	280428	8666 (289094)	

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Gotovina	44	1
HOV		
Depoziti	253400	30
Ostala ulaganja-IJ	28838	30
Potraživanja	397	30

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.

5. GOTOVINA

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

	30.06.2017.	31.12.2016.
Dinarski račun	44	443
Devizni račun		
Stanje na dan	44	443

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

6. POTRAŽIVANJA

	<u>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Potraživanja za kamatu	397	117
Potraživanja po osnovu prodaje hov		
Ostala potraživanja		
Stanje na dan	<u>397</u>	<u>117</u>

Potraživanja Fonda na dan 30.06.2017. godine u potpunosti se odnose na potraživanja po osnovu kamata na depozite banaka.

7. DEPOZITI

	<u>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
– u dinarima	253400	121500
– u stranoj valuti		
Stanje na dan	<u>253400</u>	<u>121500</u>

Oročene depozite kod domaćih banaka čine sredstva deponovana na kratak rok radi ostvarivanja prihoda, uz mogućnost razoročenja, u slučaju potrebe za operativnim sredstvima, a sve u skladu sa osnovnom investicionom politikom Fonda.

Ulaganje Fonda u depozite, na dan 30.06.2017. godine, se sastoji od glavnice depozita u ukupnom iznosu od RSD 253400 hiljada i to kod:

- Erste bank a.d. Beograd u iznosu od RSD 64400 hiljada i pripisane kamate od RSD 108 hiljada
- Halkbank a.d. Beograd u iznosu od RSD 66100 hiljada i pripisane kamate od RSD 124 hiljade
- Opportunity banka a.d. Beograd u iznosu od RSD 38000 hiljada i pripisane kamate od RSD 43 hiljade
- Sberbank a.d. Beograd u iznosu od RSD 66900 hiljada i pripisane kamate od RSD 101 hiljade
- Vojvođanska banka a.d. Novi Sad u iznosu od RSD 18000 hiljada i pripisane kamate od RSD 21 hiljade

U pregledu je data i pripisana kamata iskazana pod tačkom 6.

Ulaganje u depozite čini 72,89% ukupne imovine fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

8. HARTIJE OD VREDNOSTI

Ulaganja fonda u hartije od vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca na dan 30.06.2017. se odnose na domaće državne obveznice Republike Srbije u ukupnom iznosu RSD 64979 hiljada što čini 18,69% ukupne imovine fonda.

Ulaganje fonda u domaće državne obveznice koje se drže do roka dospeća iznosi RSD 2059 hiljada i to je sledeće obveznice:

- RSOB1488 HTM, u iznosu od RSD 2059 hiljada

Ulaganje fonda u domaće državne obveznice po fer vrednosti iznosi RSD 62920 hiljada i to su obveznice:

- RSOB1462, u iznosu od RSD 11212 hiljada

- RSOB1467, u iznosu od RSD 29831 hiljada

- RSOB1488, u iznosu od RSD 13211 hiljada

- RSOB1495, u iznosu od RSD 8666 hiljada

9. OSTALA ULAGANJA

Na poziciji ostalih ulaganja nalaze se ulaganja u investicione jedinice domaćih otvorenih investicionih fondova.

Na dan 30.06.2017. fond ima uložena sredstva u dva domaća otvorena investiciona fonda i to:

1. Kombank novčani fond u iznosu od RSD 28755 hiljada i
2. Raiffeisen Cash fond u iznosu od RSD 83 hiljade

10. OBAVEZE

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016.</u>
Obaveze prema Društvu za upravljanje	284	201
Obaveze za eksternu reviziju	20	24
Obaveze po osnovu članstva	1913	1400
Obaveze za kastodi banku	34	24
Stanje na dan	<u>2251</u>	<u>1649</u>

11. NETO IMOVINA FONDA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016.</u>
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)	345407	216071
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	185982	120923
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	1857	1787

12. PRIHODI OD KAMATA

	<u>30.06.2017.</u>	<u>30.06.2016.</u>
Prihodi od kamata na depozit	2250	2383
Prihodi od kamata na računu	4	12
Ukupno	2254	2395

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

	<u>30.06.2017.</u>	<u>30.06.2016.</u>
Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	568	1340
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti		
Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	568	1340

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

	<u>30.06.2017.</u>	<u>30.06.2016.</u>
Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika		
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika		
Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	0	0

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***15. NEREALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI**

	<u>30.06.2017.</u>	<u>30.06.2016.</u>
Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	8188	4094
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	_____	_____
Nerealizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>8188</u>	<u>4094</u>

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

	<u>30.06.2017.</u>	<u>30.06.2016.</u>
- Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika	_____	_____
- Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	_____	_____
Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	<u>0</u>	<u>0</u>

17. POSLOVNI RASHODI

	<u>30.06.2017.</u>	<u>30.06.2016.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	1265	1712
Troškovi kupovine i prodaje hov	28	13
Troškovi Kastodi banke	187	247
Troškovi eksterne revizije	122	140
Ostali poslovni rashodi	_____	_____
Ukupno	<u>1602</u>	<u>2112</u>

18. POVEĆANJE NETO IMOVINE FONDA – DOBITAK IZ POSLOVANJA FONDA

Povećanje neto imovine od poslovanja Fonda, u periodu od 01.01.do 30.06.2017. godine u iznosu od RSD 9408 hiljada (30.06.2016.godine RSD 5717 hiljada) rezultat je zbira ostvarenog ukupnog realizovanog dobitka od RSD 1220 hiljada i ukupnog nerealizovani dobitka u posmatranom periodu od RSD 8188 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica, za period od 01.01.do 30.06.2017. godine iznosilo je RSD 208631 hiljada, dok povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica iznose RSD 328559 hiljada u posmatranom periodu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

19. 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.	10,92
30.06.2011. -30.06.2012.	11,28
30.06.2012. -30.06.2013.	10,85
30.06.2013. -30.06.2014.	8,68
30.06.2014. -30.06.2015.	7,08
30.06.2015.-30.06.2016.	4,40
30.06.2016.-30.06.2017.	6,06
od osnivanja - 30.06.2017. (prosečan godišnji prinos)	8,48

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja fonda u proteklih 6 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01.01. do 30.06.2017.godine i iznosi 255828186,89 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 0,62% za period 01.01. – 30.06.2017 godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	1264514,45	0,49%
Troškovi kastodi banke	186942,60	0,07%
Troškovi kupovine i prodaje hov	28397,51	0,01%
Troškovi eksterne revizije	121852,95	0,05%
UKUPNO	1601707,51	0,62%

20. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA SA PROPISANIM OGRANIČENJIMA

Ograničenja ulaganja investicionih fondova propisana su Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom fonda.

Na dan 30.06.2017. godine struktura ulaganja imovine Fonda je bila u potpunosti usaglašena sa propisanim ograničenjima.

21. EKSTERNE KONTROLE

Poslovanje Fonda u periodu od 01.01. do 30.06.2017. godine nije bilo predmet eksternih kontrola.

22. SUDSKI SPOROVI

Do 30.06.2017. godine Društvo nema pokrenutih sudskih sporova u ime i za račun otvorenog investicionog fonda Ilirika Cash Dinar.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

23. DEVIZNI KURSEVI

Celokupna imovina fonda Ilirika Cash Dinar indeksirana je u dinarima.

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja Danica Jovanović	Zakonski zastupnik Predrag Milošević
---	---