

IZVEŠTAJ O REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2017. GODINE
**“ILIRIKA BALANCED”,
OTVORENI INVESTICIONI
FOND, BEOGRAD**

– BEOGRAD, MART 2018. GODINE –

Izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja

SADRŽAJ

UČESNICI U SPROVOĐENJU REVIZIJE	1
IZVEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA PERIOD OD 01.01.2017. DO 31.12.2017. GODINE	2
REVIZORSKA IZJAVA	3
MIŠLJENJE	4
I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	7
1. BILANS STANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12. 2017. GODINE	7
2. BILANS USPEHA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2017. GODINE	9
3. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2017. GODINE	11
4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2017. GODINE	13
II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE	14

UČESNICI U SPROVOĐENJU REVIZIJE

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

- **REVIZORSKI TIM**

1. Vuko Lakčević, Mast. ekon., ovlašćeni revizor
2. Tomislav Kalnak, dipl. ing.
3. Danijela Lukić, dipl. ek.

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

Prof. dr Srbobran STOJILJKOVIĆ

**"HLB DST-Revizija" d.o.o.
Beograd, Maršala Tolbuhina 38****IZVEŠTAJ****o reviziji finansijskih izveštaja za period
od 01.01. 2017. do 31.12. 2017. godine**

Kao ovlašćeno revizorsko društvo angažovani smo da izvršimo reviziju finansijskih izveštaja i poslovnih knjiga "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond sa stanjem na dan 31.12. 2017. godine. Za finansijske izveštaje odgovorno je rukovodstvo, a u delovima lica utvrđena aktima Fonda.

Dokumentaciona osnova finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji „ILIRIKA BALANCED“ otvorenog investicionog fonda, koji su bili predmet revizije sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (»Sl. glasnik RS«, br. 62/2013), Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011 i 115/2014), Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva za upravljanje investicionim fondovima (»Sl. glasnik RS«, br. 15/2014, 137/2014 i 143/2014 – ispr.), Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS, br. 15/2014, 137/2014 i 143/2014 – ispr.), Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 15/2009, 76/2009, 41/2011, 44/2012, 94/2013 i 5/2015) i Pravilnikom o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 5/2015).

Obim obavljanja revizije

Međunarodni standardi revizije nalažu da se revizija planira i izvrši na način koji omogućuje da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne materijalno značajne informacije. Revizija uključuje ispitivanje dokaza na osnovu provere uzoraka kojima se potvrđuju iznosi i informacije objavljene u finansijskim izveštajima.

Revizija takođe uključuje ocenu, primenjenih finansijskih načela i vrednovanje značajnih procena koje je izvršilo rukovodstvo kao i sveukupnu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

REVIZORSKA IZJAVA

Saglasno odredbama Zakona o računovodstvu i Zakona o reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013),

IZJAVLJUJEMO

1. Društvo za reviziju "HLB DST-Revizija" d.o.o., Beograd nije akcionar, ulagač sredstava ili osnivač naručioca revizije "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond.
2. Naručilac posla "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond nije akcionar, osnivač ili ulagač sredstava u "HLB DST-Revizija" d.o.o., Beograd.
3. Vuko Lakčević, Mast. ekon., ovlašćeni revizor, Tomislav Kalnak, dipl. ing. i Danijela Lukić, dipl. ek., nisu akcionari, ulagači sredstava niti osnivači naručioca revizije "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond.
4. Članovi revizorskog tima, koji su obavili reviziju nisu srodnici direktora ili osnivača "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond u smislu člana 35. Zakona o reviziji.
5. Društvo za reviziju "HLB DST-Revizija" d.o.o., Beograd, članovi revizorskog tima koji su obavili reviziju nisu kapitalno povezani i nemaju drugih veza ili obligacionih odnosa sa naručiocem revizije "ILIRIKA BALANCED", Otvoreni investicioni fond, koji bi predstavljali smetnju za obavljanje revizije u smislu člana 35. Zakona o reviziji.



Direktor
Prof. dr Srbobran Stojiljkovic

Global in Reach, Local in Touch

Bulevar maršala Tolbuhina 38, 11070 Novi Beograd, Srbija

Tel: +381 (11) 319 3516 • +381 (11) 319 5809 • +381 (11) 319 5879 Fax: +381 (11) 2602 558 E-mail: office@revizija-dst.co.rs Web: www.revizija-dst.co.rs

HLB DST-Revizija je članica **HLB** International, međunarodne mreže računovodstvenih firmi i poslovnih savetnika
HLB DST-Revizija je članica Komore ovlašćenih revizora i ovlašćena je za pružanje usluga revizije na području Republike Srbije
Tekući račun: 160-81419-65 • PIB 101712539 • matični broj 17245651 • šifra delatnosti 6920

www.revizija-dst.co.rs

PREDMET: Mišljenje ovlašćenog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda » ILIRIKA BALANCED«, Beograd, koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31.12. 2017. godine i odgovarajući Bilans uspeha; Izveštaj o tokovima gotovine sa stanjem na dan 31.12.2017. godine i Izveštaj o promenama na neto imovini i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

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

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

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

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

1. Po pitanju internih kontrola utvrđeno je:

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

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

Izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja

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

Posebno smo iskazali podatke o sledećem:

- Potraživanja Fonda,
- Ulaganja Fonda,
- Obavezama Fonda,
- Prihodima i rashodima Fonda i
- Neto imovini Fonda.

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

MIŠLJENJE

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj OIF "ILIRIKA BALANCED" na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, tokove gotovine i promene na neto imovini fonda za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Skretanje pažnje

1.Revizorski tim je utvrdio da je OIF „Ilirika Balanced“ u tekućoj godini iskazao smanjenje neto imovine fonda u iznosu od 924 hiljada dinara, smanjenje je nastalo kao razlika između ukupnog nerealizovanog gubitka u iznosu 2.434 hiljada dinara i ukupnog realizovanog dobitka u iznosu 1.510 hiljada dinara.

Naše mišljenje ne sadrži rezervu u vezi sa pitanjima na koja se skreće pažnja.

Beograd,

22. mart 2018. godine

OVLAŠĆENI REVIZOR

Vuko Lakčević, Mast. ekon.



Образец 1

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																					
2	0	3	3	8	4	0	7	5/0	44	124/12	0	9	1	0	5	1	9	1	7	4	7
Матични број друштва								Регистарски број фонда				ПИБ друштва									
Пословно име друштва		ILIRIKA DZU a.d.																			
Седиште друштва:		Београд, Кнез Михаилова 11-15/V																			
Назив фонда		ILIRIKA BALANCED																			

БИЛАНС СТАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 31.12. 2017. године

- у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007)	0001		121577	131680
10	I ГОТОВИНА	0002	13	7506	5342
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003		715	1951
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004		715	1951
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005			
13, 14	3. Остала потраживања	0006			
20, 21, 22, 28	III УЛАГАЊА ФОНДА (0008+0011+0014+0017+0018)	0007		113356	124387
	1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа (0009+0010)	0008			
200, део 209	1.1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа домаћих издавалаца	0009			
210, део 219	1.2. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа страних издавалаца	0010			
	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају (0012+0013)	0011			
201, део 209	2.1. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају домаћих издавалаца	0012			
211, део 219	2.2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају страних издавалаца	0013			
	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха (0015+0016)	0014		94918	108331
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015	14	12798	267
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016	15	82120	108064
22	4. Депозити	0017	17	2369	
28	5. Остала улагања	0018	16	16069	16056
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)	0401		281	1737
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		259	276
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403		259	276

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
302	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0404			
309	3. Остале обавезе према друштву за управљање	0405			
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0406			
32 (осим 321, 322, 324)	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0407		12	1451
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408		10	10
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401= 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	4.9	121296	129943
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ-НЕТО УПЛАТЕ	0410		425734	433457
441, 443	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0411			
442, 444	III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0412			
45	IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0413		41256	41256
46	V ГУБИТАК	0414		345694	344770
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415		69223	73670
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416		1752	1764

Напомене:

- 1) Број инвестиционих јединица се не исказује у хиљадама, већ у целом броју
- 2) Вредност нето имовине по инвестиционој јединици се не исказује у хиљадама, већ у целом броју

У Београду,	Предраг Милошевић
дана 14.03.2018. године	М.П. Законски заступник друштва

Predrag Milošević
342164-0107975
800082

Digitally signed by Predrag Milošević
342164-0107975800082
DN: c=RS, o=ILIRIKA DZU AD, cn=Predrag
Milošević 342164-0107975800082,
sn=Milošević, givenName=Predrag,
email=predrag.milosevic@ilirika.rs
Date: 2018.03.19 10:19:44 +01'00'

Образец 2

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																					
2	0	3	3	8	4	0	7	5/0	44	124/12	0	9	1	0	5	1	9	1	7	4	7
Матични број друштва								Регистарски број фонда					ПИБ друштва								
Пословно име друштва								ILIRIKA DZU a.d.													
Седиште друштва:								Београд, Кнез Михаилова 11-15/V													
Назив фонда								ILIRIKA BALANCED													

БИЛАНС УСПЕХА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2017. године

-у хиљадама динара

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		4830	2175
600	1. Приходи од камата	1002	5	3403	1143
601	2. Приходи од дивиденди	1003		1377	1032
609	3. Остали приходи	1004		50	
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		7297	9185
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006		4757	5572
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007		2540	3613
619	3. Остали реализовани добици	1008			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009	8	3926	3542
500	1. Накнада друштву за управљање	1010	11	3173	2637
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011	12	338	543
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013		241	244
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014		174	118
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015		6691	4949
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016		3026	1487
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017		3665	3462
519	3. Остали реализовани губици	1018			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019		1510	2869
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020			
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ	-			
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		6475	13317
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1022		6475	6743
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023			6574

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
629	3. Остали нереализовани добици	1024			
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028)	1025		8909	3023
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026		1002	3016
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027		7907	7
529	3. Остали нереализовани губици	1028			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029			10294
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030		2434	
	V. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031			13163
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032		924	

Предраг Милошевић

У Београду,

дана 14.03.2018. године

М.П.

Законски заступник друштва

Predrag Milošević
342164-0107975
800082

Digitally signed by Predrag Milošević
342164-0107975800082
DN: c=RS, o=ILIRIKA DZU AD, cn=Predrag
Milošević 342164-0107975800082,
sn=Milošević, givenName=Predrag,
email=predrag.milosevic@ilirika.rs
Date: 2018.03.19 10:19:06 +01'00'

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
2	0	3	3	8	4	0	7		5/0	44	124/12	0	9		1	0	5	1	9	1	7	4	7
Матични број друштва								Регистарски број фонда						ПИБ друштва									
Пословно име друштва								ILIRIKA DZU a.d.															
Седиште друштва:								Београд, Кнез Михаилова 11-15/V															
Назив фонда								ILIRIKA BALANCED															

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2017. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		217431	177910
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		55614	175318
2. Приливи по основу дивиденди	3003		1377	1032
3. Приливи по основу камата	3004		22	525
4. Остали приливи	3005		160418	1035
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		207161	159441
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		46674	156081
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		3190	2531
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009		168	259
4. Одливи по основу расхода камата	3010			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		284	357
6. Остали одливи	3012		156845	213
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013		10270	18469
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014			
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015		2645	8397
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		2645	8397
2. Приливи по основу задуживања	3017			
3. Остали приливи	3018			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020 +3021+ 3022)	3019		10368	24085
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		10368	24085
2. Одливи по основу раздуживања	3021			

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
3. Остали одливи	3022			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024		7723	15688
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3023-3014-3024)	3025		2547	2781
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3013-3023)	3026			
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3027		5342	2954
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3028		247	112
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029		630	505
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030	13	7506	5342

Предраг Милошевић
У Београду,
дана 14.03.2018. године
М.П.
Законски заступник друштва

Predrag Milošević
342164-0107975
800082

Digitally signed by Predrag Milošević
342164-0107975800082
DN: c=RS, o=ILIRIKA DZU AD,
cn=Predrag Milošević
342164-0107975800082, sn=Milošević,
givenName=Predrag,
email=predrag.milosevic@ilirika.rs
Date: 2018.03.19 10:18:14 +01'00'

Образац 4

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
2	0	3	3	8	4	0	7		5/0	44	124/12	0	9		1	0	5	1	9	1	7	4	7
Матични број друштва								Регистарски број фонда				ПИБ друштва											
Пословно име друштва		ILIRIKA DZU a.d.																					
Седиште друштва:		Београд, Кнез Михаилова 11-15/V																					
Назив фонда		ILIRIKA BALANCED																					

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

у периоду од 01.01. до 31.12. 2017. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	1	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001		129943	132468
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002		21247	33074
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		12127	11360
2. Повећања по основу нереализованих добитака од хартија од вредности расположивих за продају	4004			
3. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4005		6475	13317
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		2645	8397
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		29894	35599
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		10617	8491
2. Смањења по основу нереализованих губитака од хартија од вредности расположивих за продају	4009			
3. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4010		8909	3023
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011		10368	24085
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012	4.9	121296	129943

Предраг Милошевић

У Београду,

дана 14.03.2018. године

М.П.

Законски заступник друштва

Predrag Milošević
342164-0107975
800082

Digitally signed by Predrag Milošević
342164-0107975800082
DN: c=RS, o=ILIRIKA DZU AD, cn=Predrag
Milošević 342164-0107975800082,
sn=Milošević, givenName=Predrag,
email=predrag.milosevic@ilirika.rs
Date: 2018.03.19 10:17:33 +01'00'

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
OD 01.01. DO 31.12.2017. GODINE

Beograd, mart 2018.



ILIRIKA

Ilirika DZU a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima, Beograd, Srbija, Knez Mihailova 11-15/V,
Telefon +381 11 330 10 79, 330 10 65, Fax: +381 11 330 10 70, Email: info-fond@ilirika.rs, Web: www.ilirika.rs
Broj Rešenja o davanju dozvole za rad DZU: 5/0-33-6452/5-07, Datum izdavanja Rešenja: 20.09.2007 godine

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.

Nadzorni odbor Društva čine:

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

- 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. do 30.11.2017.godine bila 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 bio je i Milan Kovač od 04.07.2016. do 03.07.2017.godine, sa brojem dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-6343/2-07 od 15.08.2007. godine.
- Za novog portfolio menadžera imenovan je Rastislav Čeh, dana 25.12.2017. godine sa brojem dozvole za obavljanje poslova portfolio menadžera 5/0-27-5515/2-09 izdatom 26.11.2009. godine.
- Za novog člana Nadzornog odbora imenovan Jure Klepec rešenjem Agencije za privredne registre BD 12925/2017 dana 22.02.2017. godine uz prethodnu saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-36-46/5-17 od 10.02.2017. 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.

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 imalcima 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.

Članovi fonda na dan 31.12.2017.

	<u>Broj</u>	<u>Udeo</u>
Fizička lica	1273	97,25%
Pravna lica	36	2,75%
Ukupno	<u>1309</u>	<u>100,00%</u>

Član Fonda se postaje ispunjavanjem pristupnice fondu 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 otkup

investicionih jedinica. Društvo je dužno da u roku od pet dana od dana 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 prethodnog stava, 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:

- 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:

- 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,
- 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,

- 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 kustodi banke,
- u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda,
- ukupna vrednost ulaganja u zatvorene investicione fondove ne sme biti veća od 30% imovine fonda,
- 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,
- 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,
- imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije,
- 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 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.

Poreski tretman investicionog fonda i članova investicionog fonda

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. 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 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)

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 primenjivom 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.

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.

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.

Na kraju svakog meseca Fond Društvu plaća naknadu u iznosu koji predstavlja zbir dnevnih vrednosti naknada u tom mesecu.

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:

- 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.

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda	121296	129943
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	69223	73670
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	1752	1764

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine ostvarena je 04.04.2017. godine i iznosila je RSD 1832,68042.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine ostvarena je 03.08.2017. godine i iznosila je RSD 1693,78326.

5. PRIHODI OD KAMATA

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
	<u>RSD hiljada</u>	<u>RSD hiljada</u>
.		
Prihod od kamata na novčana sredstva kod kastodi banke	8	9
Prihod od kamate na inostrane obveznice	3394	1128
Prihod od kamate na depozite	1	6
Ukupno	<u>3403</u>	<u>1143</u>

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

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Realizovani dobitci po osnovu hov	4757	5572
Realizovani gubici po osnovu hov	(3026)	(1487)
Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>1731</u>	<u>4085</u>

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

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Realizovani dobitci po osnovu kursnih razlika	2540	3613
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(3665)	(3462)
Realizovani dobitak / (gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	<u>(1125)</u>	<u>151</u>

8. POSLOVNI RASHODI

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	3173	2637
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	338	543
Troškovi kastodi banke	241	244
Troškovi eksterne revizije	130	118
Ostali poslovni rashodi	44	
Ukupno	<u>3926</u>	<u>3542</u>

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

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
--	--------------------	--------------------

Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	6475	6743
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(1002)	(3016)
Nerealizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	5473	3727

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

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika		6574
Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(7907)	(7)
Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	7907	6567

11. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Troškovi naknada Društvu za upravljanje na dan 31.12.2017. godine iznose RSD **3173** hiljada (31.12.2016. godine: RSD **2637** 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. Na kraju svakog meseca Fond Društvu plaća naknadu u iznosu koji predstavlja zbir dnevnih vrednosti naknada u tom mesecu.

12. TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
	<i>RSD hiljada</i>	<i>RSD hiljada</i>
Transakcioni troškovi za trgovanje preko kastodi banke	129	211
Troškovi CRHOV	10	16
Troškovi trgovanja preko brokera	199	316
	338	543

13. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI

Gotovina Fonda na dan 31.12.2017. godine iznosi RSD **7506** hiljada i odnosi se na sredstva na računu kod kastonu banke u dinarima u iznosu od RSD 310 hiljada i na deviznim računima u iznosu od RSD 7196 hiljada. Učešće gotovine u ukupnoj imovini Fonda je 6,17%.

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.

Vrsta hartija od vrednosti	Na dan 31.12.2017.			Na dan 31.12.2016.		
	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2017.	Učešće u imovini fonda RSD hiljada	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2016.	Učešće u imovini fonda RSD hiljada
Državne obveznice Republike Srbije	12076	12603	10,37%			
Akcije domaćih izdavalaca (druga pravna lica)	246	195	0,16%	262	267	0,20%
Ukupno	12322	12798	10,53%	262	267	0,20%

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca čine 10,53% ukupne imovine fonda i odnose se na ulaganje u akcije domaćih emitenata i državne obveznice Republike Srbije.

Akcije domaćih izdavalaca odnose se na akcije Ikarbusa a.d. Beograd, koje se vode po ceni od 78,46 dinara.

Ulaganje fonda u domaće državne obveznice po fer vrednosti iznosi RSD 12603 hiljade i to su obveznice:

- RSOB16142 u iznosu od RSD 5305 hiljada
- RSOB17153 u iznosu od RSD 7298 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 67,55% 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, Rusiji, Sloveniji, Bosni i Hercegovini i drugim evropskim zemljama.

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

Vrsta hartija od vrednosti	Na dan 31.12.2017.			Na dan 31.12.2016.		
	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2017.	RSD hiljada	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2016.	RSD hiljada
			Učešće u imovini fonda			Učešće u imovini fonda
Obveznice stranih izdavalaca (stranih država i insituc.)	31817	29033	23,88%	45255	50557	38,39%
Akcije stranih izdavalaca (druga pravna lica)	53427	53087	43,67%	54957	57507	43,67%
Ukupno	85244	82120	67,55%	100212	108064	82,06%

Obveznice stranih izdavalaca na dan 31.12.2017. godine odnose se na:

- Državne obveznice Republike Bosne i Hercegovine u iznosu od RSD 669 hiljada.
- Državne obveznice Ruske federacije u iznosu od RSD 28364 hiljade.

16. OSTALA ULAGANJA

Ostala ulaganja se odnose na ulaganja u domaće investicione fondove i ova vrsta ulaganja čini 13,22% ukupne imovine Fonda. U pitanju su domaći otvoreni investicioni fondovi Kombank Infond (RSD 8138 hiljada) i Fima Proactive fond (RSD 7931 hiljada).

Vrsta hartija od vrednosti	Na dan 31.12.2017.			Na dan 31.12.2016.		
	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2017.	RSD hiljada	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2016.	RSD hiljada
			Učešće u imovini fonda			Učešće u imovini fonda
Investicione jedinice domaćih oif	15855	16069	13,22%	13619	16056	12,19%
Investicione jedinice stranih oif						
Ukupno	15855	16069	13,22%	13619	16056	12,19%

17. DEPOZITI

Ulaganje Fonda u depozite u iznosu od RSD **2369** hiljada na 31.12.2017. godine sastoji se od glavnice depozita sa učešćem u imovini od 1,95% oročenog kod sledeće banke:

-Vojvođanske banke a.d. Novi Sad u iznosu od RSD 2369 hiljada

Na 31.12.2016. godine nije bilo oročenih depozita kod domaćih banaka.

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 31.12.2017. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda, na dan 31.12.2017. godine, prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	7506			7506
Potraživanja		715		715
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			94918	94918
Depoziti domaćih banaka		2369		2369
Ostala ulaganja - IJ	16069			16069
Ukupno imovina	23575	3084	94918	121577

Obaveze i neto imovina

Obaveze prema društvu za upravljanje	259			259
Obaveze po osnovu članstva				
Ostale obaveze	12			12
Kratkoroč.fin.obaveze		10		10
Neto imovina			121296	121296
Ukupno obaveze i neto imovina	271	10	121296	121577
Neto ročna usklađenost	23304	3074	(26378)	

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	7506	1
Ostala ulaganja-IJ	16069	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 31.12.2017.			Na dan 31.12.2016.		
	Fiksna kamatna stopa	Promenljiva kamatna stopa	RSD hiljada Nekamatonosna aktiva	Fiksna kamatna stopa	Promenljiva kamatna stopa	RSD hiljada Nekamatonosna aktiva
Novčana sredstva	7196	310		4876	466	
Kamate i potraživanja	715			1907		44
Obveznice RS	12603					
Obveznice susednih država I fin.instituc.	29033			50557		
Akcije domaćih izdavalaca			195			267
Akcije stranih izdavalaca			53087			57507
Depoziti	2369					
Ostala ulaganja-IJ			16069			16056
Ukupna imovina Fonda	51916	310	69351	57340	466	73874

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 31.12.2017.										Na dan 31.12.2016									
	RSD	GBP	CHF	EUR	DKK	RUB	BAM	TRY	USD	Ukupno	RSD	GBP	CHF	EUR	DKK	RUB	BAM	TRY	USD	Ukupno
Imovina																				
Gotovina	310			4014					3182	7506	466			1352					3524	5342
Potraživanja						709	6			715	44					983	7	917		1951
Hartije od vred.strane						28364	669			29033						38818	770	10969		50557
Hartije od vred.domac	12603									12603										
Depoziti				2369						2369										
Ostala ulaganja-IJ	16069									16069	16056									16056
Akcije	195		999	17827					34261	53282	267	3613	1069	16033	4230				32562	57774
Uk.imovina	29177	0	999	24210	0	29073	675	0	37443	121577	16833	3613	1069	17385	4230	39801	777	11886	36086	131680
Obaveze																				
Obaveze prema DZU	259									259	276									276
Obaveze po osn.član.										0										0
Ostale obaveze	12									12										12
Kratkoroč.fin.obav.				10						10	13			10					1438	1461
Uk.obaveze	271			10						281	289			10					1438	1737
Ukupno obaveze i neto imovina	28906	0	999	24200	0	29073	675	0	37443	121296	16544	3613	1069	17375	4230	39801	777	11886	34648	129943

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.

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
31.12.2009. - 31.12.2010.	14,86%
31.12.2010. - 31.12.2011.	-0,88%
31.12.2011. - 31.12.2012.	16,49%
31.12.2012. - 31.12.2013.	-0,47%
31.12.2013. - 31.12.2014.	7,45%
31.12.2014. - 31.12.2015.	1,45%
31.12.2015. - 31.12.2016.	11,65%
31.12.2016. - 31.12.2017.	-0,66%
od osnivanja – 31.12.2017. (prosečan godišnji prinos)	6,61%

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja fonda u proteklih 12 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01.01. – 31.12.2017. godine iznosi 126959744,19 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 3,09% za period 01. 01. – 31.12.2017. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	3172577,34	2,50%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	338210,68	0,27%
Troškovi kastodi banke	241270,60	0,19%
Troškovi eksterne revizije	129945,22	0,10%
Osteli poslovni rashodi	44100,00	0,03%
UKUPNO	3926103,84	3,09%

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 31.12.2017. godine struktura ulaganja imovine Fonda bila je u potpunosti usaglašena sa propisanim ograničenjima.

21. SUDSKI SPOROVI I EKSTERNE KONTROLE

Tokom 2017. godine Društvo nema pokrenutih sudskih sporova u ime i za račun otvorenog investicionog fonda Ilirika Balanced.

Poslovanje Fonda u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine nije bilo predmet eksternih kontrola.

22. DEVIZNI KURSEVI

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

	31.12.2017	31.12.2016.
USD	99,1155	117,1353
EUR	118,4727	123,4723
BAM	60,5741	63,1304
CHF	101,2847	114,8473
RUB	1,7207	1,9323

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

Predrag Milošević

342164-0107975800082

Digitally signed by Predrag Milošević
342164-0107975800082
DN: c=RS, o=ILIRIKA DZU AD, cn=Predrag Milošević
342164-0107975800082, sn=Milošević,
givenName=Predrag, email=predrag.milosevic@ilirika.rs
Date: 2018.03.19 10:06:04 +01'00'