

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

– BEOGRAD, MART 2018. GODINE –

Global in Reach, Local in Touch

www.revizija-dst.co.rs

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

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	6
1. BILANS STANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA NA DAN 31.12. 2017. GODINE	6
2. BILANS USPEHA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA U PERIODU 31.12. 2017. GODINE	8
3. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA U PERIODU OD 01.01. DO 31.12. 2017. GODINE	10
4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA U PERIODU OD 01.01. DO 31.12. 2017. GODINE	12
II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE	13

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

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 DYNAMIC" otvorenog investicionog fonda sa stanjem na dan 31.12. 2017. godine. Za finansijske izveštaje odgovorno je rukovodstvo, a u delovima lica utvrđena aktima Društva.

Dokumentaciona osnova finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji "ILIRIKA DYNAMIC" 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.

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013), Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (Sl. Glasnik RS br. 8/2009) i Međunarodnim standardima revizije.

REVIZORSKA IZJAVA

Saglasno odredbama Zakona o računovodstvu (»Sl. glasnik RS« br. 62/2013) 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 DYNAMIC", Otvoreni investicioni fond.
2. Naručilac posla "ILIRIKA DYNAMIC", 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 DYNAMIC", Otvoreni investicioni fond.
4. Članovi revizorskog tima, koji su obavili reviziju nisu srodnici direktora ili osnivača "ILIRIKA DYNAMIC", 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 DYNAMIC", Otvoreni investicioni fond, koji bi predstavljali smetnju za obavljanje revizije u smislu člana 35. Zakona o reviziji.



Direktor
Prof. dr Srbobran Stojiljković

PREDMET: Mišljenje ovlašćenog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda »ILIRIKA DYNAMIC«, 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 otvorenog investicionog fonda kao i na osnovu Napomena koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene.

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 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.

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

Posebno smo iskazali podatke o sledećem:

- Potraživanja Fonda,
- Obavezama Fonda,
- Ulaganja 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 DYNAMIC" na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine i promene na neto imovini fonda za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Beograd,

22. mart 2018. godine

OVLAŠĆENI REVIZOR

Vuko Lakčević, Mast. ekon.



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																					
2	0	3	3	8	4	0	7	5/0	44	380/4	0	8	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 DYNAMIC																			

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		21304	22017
10	I ГОТОВИНА	0002	5	1190	875
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003	6		28
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004			28
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		20114	21114
	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	7	17911	18920
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015		93	118
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016		17818	18802
22	4. Депозити	0017			
28	5. Остала улагања	0018		2203	2194
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)	0401	9	72	74
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		67	69
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403		67	69

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		3	3
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408		2	2
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401= 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	10	21232	21943
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ-НЕТО УПЛАТЕ	0410		135968	136817
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		6139	6001
46	V ГУБИТАК	0414		120875	120875
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415		58994	61338
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416		360	358

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
342164-0107975800
082

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 10:51:31 +01'00'

Образец 2

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
2	0	3	3	8	4	0	7		5/0	44	380/4	0	8		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 DYNAMIC															

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		288	309
600	1. Приходи од камата	1002			
601	2. Приходи од дивиденди	1003	12	261	309
609	3. Остали приходи	1004		27	
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		583	1649
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006		273	675
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007		310	974
619	3. Остали реализовани добици	1008			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009	15	984	944
500	1. Накнада друштву за управљање	1010		799	800
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011		35	37
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013		99	89
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014		51	18
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015		652	1384
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016		265	369
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017		387	989
519	3. Остали реализовани губици	1018			26
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019			
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020		765	370
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ	-			
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		3117	3027
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1022		3117	2215
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023			812
629	3. Остали нереализовани добици	1024			

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028)	1025		2214	1291
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026		268	1277
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027		1946	14
529	3. Остали нереализовани губици	1028			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029		903	1736
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030			
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031	18	138	1366
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032			

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

Predrag Milošević
342164-01079758
00082

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 10:52:09 +01'00'

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
2	0	3	3	8	4	0	7		5/0	44	380/4	0	8		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 DYNAMIC															

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		4500	4952
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		4047	4263
2. Приливи по основу дивиденди	3003		262	308
3. Приливи по основу камата	3004			
4. Остали приливи	3005		191	381
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		3260	4014
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		2305	3043
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		801	803
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009		17	14
4. Одливи по основу расхода камата	3010			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		103	105
6. Остали одливи	3012		34	49
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013		1240	938
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		256	90
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		256	90
2. Приливи по основу задуживања	3017			
3. Остали приливи	3018			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020 +3021+ 3022)	3019		1105	2430
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		1105	2430
2. Одливи по основу раздуживања	3021			
3. Остали одливи	3022			

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024		849	2340
V. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3023-3014-3024)	3025		391	
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3013-3023)	3026			1402
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3027		875	2293
Ѕ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3028		16	19
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029		92	35
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030	5	1190	875

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

Predrag Milošević
342164-01079758
00082

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 10:52:52 +01'00'

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
2	0	3	3	8	4	0	7		5/0	44	380/4	0	8		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 DYNAMIC																					

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		21843	22917
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002		4244	5075
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		871	1958
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		3117	3027
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		256	90
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		4955	6049
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		1636	2328
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		2214	1291
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011		1105	2430
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012	10	21232	21943

У Београду,

дана 14.03.2018. године

М.П.

Предраг Милошевић

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 10:53:31 +01'00'

ILIRIKA DYNAMIC, OTVORENI INVESTICIONI FOND
REG. BROJ FONDA: 5/0-44-380/4-08
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. OPŠTI PODACI I DELATNOST

Otvoreni investicioni fond ILIRIKA DYNAMIC, Beograd (u daljem tekstu Fond) upisan je u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 5/0-44-380/4-08 dana 29. januara 2008. godine. Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd. Fond je organizovan na osnovu dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, rešenjem Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije br. 5/0-34-7539/4-07 od 08.11.2007. godine.

Na osnovu ugovora koji je zaključen 12.04.2011.godine, Komisija za HOV je izdala Rešenje br.5/0-40-1651/7-11 od 20.06.2011. godine o davanju predhodne saglasnosti na prenos prava upravljanja Fondom sa Društva za upravljanje investicionim fondovima Delta investments a.d. Beograd na Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd

Odluka o promeni naziva fonda je doneta je 04.04.2012 godine i od tada glasi ILIRIKA Dynamic (Prethodni naziv fonda bio je Delta Dynamic).

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-42-3018/3-13 od 22.08.2013.godine data je prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje oif ILIRIKA GLOBAL i ILIRIKA GOLD otvorenom investicionom fondu ILIRIKA DYNAMIC (fond sticalac).

Dana 15.11.2013.godine izvršeno je spajanje uz pripajanje oif ILIRIKA GLOBAL i ILIRIKA GOLD otvorenom investicionom fondu ILIRIKA DYNAMIC.

Vrsta investicionog fonda je otvoreni investicioni fond rasta vrednosti imovine, organizovan na neodređeno vreme. Osnovni cilj je da se dobro strukturisanom imovinom Fonda i profesionalnim upravljanjem Fondom postigne visoka stopa prinosa, visok rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice. Društvo nastoji da obezbedi sigurnost, profitabilnost, likvidnost i da kontroliše rizik ulaganja imovine Fonda.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU AD Beograd (u daljem tekstu Društvo) koje je dobilo dozvolu za rad od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije po Rešenju broj 5/0-33-6452/5-07 na dan 20.09.2007. godine. Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima i upravljanje privatnim investicionim fondovima. Društvo je registrovano 03.10.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registre u Beogradu pod brojem БД 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.

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.

Kastodi banka Fonda je Komercijalna banka a.d. Beograd (u daljem tekstu Kastodi banka), Svetog Save 14. Komercijalna banka ima dozvolu za obavljanje delatnosti kastodi banke i dozvolu za proširenje delatnosti kastodi banke za obavljanje poslova u skladu sa Zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi.

Kastodi račun Fonda je 205-144-44, a zbirni kastodi račun hartija od vrednosti je 85-925-15204940-62.

Na dan 31.12.2017. godine, Fond ima 321 člana i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 21232 hiljada (31.12.2016. godine: 328 članova i ukupna neto imovina u iznosu RSD 21943 hiljada).

	31.12.2017	31.12.2016.
broj investicionih jedinica	58994	61338
vrednost investicione jedinice u RSD	360	358
ukupna neto imovina u 000 RSD	21232	21943

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

Broj članova (1.1.2017.)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2017.)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2017.) - pravna lica	Broj članova na kraju perioda (31.12.2017.) - fizička lica
328	321	8	313

1.1. Politika Investiranja

Imovina Fonda se ulaže u skladu sa investicionom politikom koja je definisana prospektom i u svemu usklađena sa zakonskom regulativom, odnosno ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o investicionim fondovima. Osnovni cilj je da se sa dobro strukturiranom imovinom i profesionalnim upravljanjem Fondom postigne visoka stopa prinosa, visok rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice, uz minimizaciju svih rizika investiranja.

Vrednost imovine Fonda se povećava sa kapitalnim dobitima, dividendama, kamatama i drugim vrstama prihoda.

Investiciona politika Fonda je zasnovana na fokusiranom investiranju u portfolio sa umerenim brojem hartija od vrednosti. Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarivanje visoke stope prinosa, kao i stope rasta koja je na nivou, ili veća od stope rasta berzanskih indeksa. U skladu sa tim, svaka investicija će se sagledavati kao direktna participacija u konkretnom poslovnom poduhvatu ili delatnosti kojim se kompanija, koja je izdavalac hartija od vrednosti u koje se investira, bavi. Pre investiranja, detaljno će biti proučena grana u kojoj kompanija obavlja delatnost, konkurencija na tržištu i sama kompanija u čije se hartije od vrednosti investira. Portfolio menadžer će voditi računa da je posao kompanije u čije se akcije investira transparentan i razumljiv kako bi se mogla napraviti valjana analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i stabilna istorija poslovanja, kao i povoljni izgledi za profitabilnost kompanija na duži rok. Pri kupovini hartija od vrednosti, Društvo će, po pravilu, imati „zaštitnu marginu“, odnosno unapred određen stav u kom rasponu cene hartije od vrednosti treba kupovati i prodavati, starajući se da se investira uvek po razumnim cenama.

1.2. Ulaganje imovine Fonda

Fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje, odnosno koje su uključene u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici, državama članicama EU i na regulisanim tržištima drugih država.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u vlasničke hartije od vrednosti.

Imovina otvorenog fonda može se ulagati u:

1) prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisanim tržištima drugih država;

2) prenosive hartije od vrednosti ukoliko je prospektom za izdavanje tih hartija propisano njihovo uključanje na regulisano tržište, odnosno multilateralnu trgovačku platformu (MTP) u Republici i

državama članicama EU, odnosno na regulisano tržište drugih država odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude;

3) investicione jedinice otvorenih fondova u Republici, u državama članicama EU i drugim državama kojima ne upravlja isto društvo;

4) novčane depozite u bankama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama, odnosno kreditnim institucijama u državama članicama EU i drugim državama;

5) instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju:

- Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug,
- međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države;

6) izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na regulisanom tržištu, MTP ili OTC tržištu u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisanom tržištu drugih država, a koji su izvedeni iz ili se odnose na:

- finansijske instrumente iz ovog člana,
- finansijske indekse,
- strane valute i valutne kurseve,
- kamatne stope.

Ulaganje u izvedene finansijske instrumente dozvoljeno je isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko investicioni fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz tih instrumenata mogu proisteći.

Društvo za upravljanje dužno je da uspostavi sistem upravljanja rizicima koji omogućava praćenje i merenje rizika pozicija i njihov doprinos ukupnom riziku portfolia, koji uključuje tačnu i nezavisnu procenu vrednosti izvedenih finansijskih instrumenata kojima se trguje na OTC tržištu.

Imovina investicionog fonda ne sme biti upotrebljena za davanje ili garantovanje zajmova u korist trećih lica.

Imovina investicionih fondova se može ulagati u inostranstvu u skladu sa propisima koji uređuju devizno poslovanje.

1.3. Ograničenja ulaganja imovine Fonda

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

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

2) u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda, s tim da
- pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,

- zbir svih pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda,

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

4) u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda,

5) ukupna vrednost ulaganja u zatvorene investicione fondove ne sme biti veća od 30% imovine fonda,

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 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

Sredstva Fonda prikupljaju se uplatama članova nakon pristupanja Fondu, potpisivanjem Pristupnice. Pristupnica se može popuniti i potpisati u sedištu Društva, Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd, u toku radnog vremena Društva i kod ovlašćenih posrednika.

Spisak svih prodajnih mesta posrednika dostupan je na web stranici Društva: www.ilirika.rs.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo novčano – uplaćivanjem sredstava na novčani račun Fonda kod Kastodi banke br. 205-144-44, uz poziv na broj pristupnice.

Član Fonda može svakim radnim danom u toku radnog vremena podneti zahtev za otkup investicionih jedinica u sedištu Društva za upravljanje Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd ili kod ovlašćenih posrednika. Fond je dužan da u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica izvrši isplatu po zahtevu za otkup u skladu sa pravilima predviđenim prospektom i pošalje pisanu potvrdu o otkupu investicionih jedinica člana u roku od pet radnih dana od podnošenja zahteva.

U izveštajnom periodu, tokom 12 meseci 2017. godine, klijentima je po osnovu povlačenja – otkupa investicionih jedinica isplaćen bruto iznos od RSD 1105 hiljada.

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

Društvo za upravljanje vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Zakonom o reviziji Republike Srbije i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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 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 fer vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se poštena vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

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 propisanom 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 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 periodu od 90 dana, poštena vrednost 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 tržištu .

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.

Obaveze Fonda su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo Fonda smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj fer 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 31.12.2017.

Navedeni finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Gotovina

Gotovina uključuje sredstva na računu kod Kastodi banke.

3.2. Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda, od momenta kada se Fond ugovornim odredbama vezao za instrument. Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava

korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

Rukovodstvo Fonda vrši klasifikaciju finansijskih plasmana pri inicijalnom priznavanju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Fond je klasifikovao finansijska sredstva u sledeće kategorije: potraživanja, hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha i ostala ulaganja.

3.2.1. Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju kratkoročna potraživanja koja nastaju iz obavljanja osnovne delatnosti Fonda: potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti, potraživanja po osnovu prodaje investicionih jedinica i ostala potraživanja.

Najznačajniji deo potraživanja odnosi se na potraživanja za prodane hartije od vrednosti, umanjena za troškove transakcije.

Druga potraživanja se evidentiraju u visini ugovorenog, odnosno obračunatog iznosa.

3.2.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja.

Vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha vrši se dnevno u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti.

Finansijska sredstva se klasifikuju kao sredstva kojima se trguje ako su pribavljena radi prodaje, radi ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena istih. Navedena sredstva se evidentiraju po fer vrednosti u bilansu stanja. Hartije od vrednosti kojima se trguje sastoje se od akcija domaćih i stranih akcionarskih društava i akcija stranih zatvorenih investicionih fondova koje se kotiraju na berzi.

Svi dobici i gubici koji nastaju prilikom vrednovanja i prodaje finansijskih sredstava po fer vrednosti iskazuju se u bilansu uspeha, kao nerealizovani, odnosno realizovani dobici i gubici od hartija od vrednosti.

3.2.3. Ostala ulaganja

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

3.2.4. Obaveze

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

3.3. Prebijanje finansijskih instrumenta

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju i njihova razlika se priznaje u bilansu stanja, ako, i samo ako, postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovi, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

3.4. Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda predstavlja razliku između ukupne imovine i ukupnih obaveza Fonda. U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti, neto imovina Fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa Kastodi bankom.

3.5. Realizovani prihodi

Realizovani prihodi obuhvataju poslovne prihode, koji nastaju iz osnovne delatnosti i uobičajenih aktivnosti Fonda, kao i realizovane dobitke koji predstavljaju ostale stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda. Ovi prihodi se priznaju u obračunskom periodu u kome su nastali nezavisno od toga kada su naplaćeni.

Poslovni prihodi odnose se na prihode od dividendi i prihode od kamata, a realizovani dobici na dobitke od prodaje hartija od vrednosti, pozitivne kursne razlike i ostale dobitke.

3.5.1. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi obuhvataju prihode po osnovu akcija koje Fond drži u svom portfelju.

3.5.2. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata obuhvataju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita kod banaka i stanja na računima kod Kastodi banke.

3.5.3. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani dobitci na prodaji hartija od vrednosti obuhvataju dobitke koji nastaju prodajom hartija od vrednosti po cenama višim od njihove knjigovodstvene odnosno nabavne vrednosti.

3.5.4. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika

Realizovani dobitci po osnovu kursnih razlika obuhvataju dobitke po osnovu rasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada valute u kojoj su iskazane obaveze.

3.6. Realizovani rashodi

Realizovani rashodi obuhvataju poslovne rashode i realizovane gubitke nastale iz uobičajenih poslovnih aktivnosti Fonda. Poslovni rashodi i gubici priznaju se u obračunskom periodu u kome su i nastali bez obzira na to kada su izvršena plaćanja.

Poslovni rashodi i gubici obuhvataju naknade Društvu za upravljanje Fondom, troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti, rashode po osnovu kamata, naknade kastodi banci, troškove eksterne revizije, ostale rashode, realizovane gubitke na hartijama od vrednosti i negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima.

3.6.1. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje obuhvata naknadu Društvu za upravljanje Fondom ILIRIKA DZU a.d. Beograd. Naknada se obračunava u skladu sa Prospektom Fonda na mesečnom nivou u visini od 3,6525% godišnje na neto imovinu Fonda.

3.6.2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti obuhvataju sve transakcione troškove koje Fond ima prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

Transakcioni troškovi odnose se na provizije berze, provizije brokera i centralnog registra hartija od vrednosti i eventualne druge troškove klirinških i depozitnih institucija koji nastaju prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

3.6.3. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke odnose se na naknade koje kastodi banka Fonda, Komercijalna Banka a.d. Beograd obračunava po osnovu ugovora o obavljanju kastodi poslova. Naknada se obračunava u odnosu na ukupnu vrednost neto imovine Fonda.

3.6.4. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani gubici na hartijama od vrednosti obuhvataju gubitke koji nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti po ceni nižoj od knjigovodstvene, odnosno nabavne vrednosti.

3.6.5. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika

Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika obuhvataju gubitke po osnovu pada kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu rasta kursa valute u kojoj su iskazane obaveze.

3.7. Nerealizovani dobitci i gubici

Nerealizovani dobitci i gubici nastali po osnovu usklađivanja vrednosti imovine Fonda obuhvataju:

- nerealizovane dobitke (gubitke) na hartijama od vrednosti, i
- nerealizovane dobitke (gubitke) po osnovu kursnih razlika .

Nerealizovani dobitci (gubici) na hartijama od vrednosti obuhvataju dobitke (gubitke) koji su posledica usklađivanja niže (više) knjigovodstvene vrednosti sa višom (nižom) fer vrednošću hartija od vrednosti.

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

3.8. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Stavke uključene u finansijske izveštaje Fonda odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Fond posluje (funkcionalna valuta). Priloženi finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD) koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda.

Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan izveštavanja preračunavaju se u dinare po srednjem kursu Narodne Banke Srbije važećem na taj dan dok se poslovne promene nastale u stranoj valuti preračunavaju u dinare po srednjem kursu koji važi na dan poslovne promene. Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Imovina i poslovanje Fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika: tržišnom riziku (koji obuhvata rizik promene cena hartija od vrednosti, kamatni rizik i valutni rizik), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima na nivou fonda ima za cilj da minimizira potencijalne negativne uticaje koji proističu iz nepredvidivosti finansijskog tržišta.

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

4.1. Rizik od promene cena hartija od vrednosti

Fond ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanim tržištima kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti hartija i realizaciju prihoda od dividendi. Sve vrste finansijskih instrumenata nose rizik gubitka vrednosti.

Portfolio menadžer upravlja ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih hartija od vrednosti i njihovo uključivanje u portfelj Fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati

i kontroliše portfolio menadžer. Hartije od vrednosti u vlasništvu Fonda podložne su riziku promene cena koji proističe iz neizvesnosti budućih cena finansijskih instrumenata.

Rizik promene cena hartija od vrednosti se umanjuje diversifikacijom portfelja korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti. Ulaganje imovine Fonda i ograničenja u pogledu ulaganja imovine su definisani u napomeni 1.2 i 1.3.

Pojedinačna analiza promena cena akcija urađena je za 5 akcija sa najvećim učešćem u portfoliju Fonda na dan 31.12.2017. godine:

Pozicija	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu	
		Minimalna cena	Maksimalna cena
JP Morgan Chase&Co	USD	82,15	107,83
Pepsico Inc.	USD	101,55	119,92
Roche Holding ag	CHF	227,70	272,60
Wirecard ag	EUR	41,26	94,11
Air Canada	CAD	12,60	27,92

4.2. Rizik od promene kamatnih stopa

Veći deo imovine Fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa.

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

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 31.12.2017. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
Imovina				
Gotovina		1190		1190
Potraživanja				
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			17911	17911
Ostala ulaganja-IJ			2203	2203
Ukupna imovina		1190	20114	21304

Obaveze

Obaveze prema društvu za upravljanje	67	67
Obaveze po osnovu članstva (istupnicama)		
Obaveze prema kastodi banci	3	3
Obaveze za eksternu reviziju	2	2
Obaveze za kupovninu hov		
Ostale obaveze		
Neto imovina fonda	21232	21232
Ukupne obaveze i neto imov.	21304	21304
Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa	1190	(1190)

4.3. Rizik od promene deviznih kurseva

Imovina Fonda na dan 31.12.2017. godine sastoji se najvećim delom od sredstava koja su nominirana u drugoj valuti u odnosu na RSD, što implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva.

Na dan 31.12.2017 .godine ukupno 88,83% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer. S obzirom da su gore navedeni plasmani akcijski, primaran rizik vezan za ovaj tip hartija od vrednosti je rizik promene cene ovih instrumenata. Što se tiče deviznog rizika, on je implicitno sadržan u selekciji svakog akcijskog plasmana u inostranstvu. Pri izboru pojedinačnog plasmana u inostranstvu, makroekonomska analiza zemlje u koju se ulaže sadrži i analizu faktora koji utiču na devizni kurs date države. Ukoliko analize pokažu da se može očekivati značajna depresijacija valute u kraćem ili srednjem roku u odnosu na domaću valutu (RSD), u ove plasmane se ne ulaže, a ukoliko portfolio menadžer na osnovu budućih analiza odredi da se može očekivati značajna depresijacija kursa već postojećeg plasmana, ova pozicija se zatvara.

Imajući u vidu da je veći deo imovine Fonda nominiran u ino valuti, simulacija promene vrednosti imovine Fonda usled promene kursa RSD za EUR, USD i CHF prema kojima je izloženost fonda veća od 5%, date su u sledećim tabelama.

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa EUR/RSD (na 31.12.2017. godine kurs je iznosio 118,4727 dinara za 1 EUR).

Imovina u EUR	Vrednost EUR	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	24.157,95	2.862.057,56	2.833.436,99	2.890.678,14
Devizni račun	274,96	32.575,25	32.249,50	32.901,01
Ukupna imovina	24.432,91	2.894.632,82	2.865.686,49	2.923.579,14

Promena vrednosti imovine			-28.946,33	28.946,33
---------------------------	--	--	------------	-----------

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa CHF/RSD (na 31.12.2017. godine kurs je iznosio 101,2847 dinara za 1 CHF).

Imovina u CHF	Vrednost CHF	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	20.138,00	2.039.671,29	2.019.274,58	2.060.068,00
Devizni račun			0,00	0,00
Ukupna imovina	20.138,00	2.039.671,29	2.019.274,58	2.060.068,00
Promena vrednosti imovine			-20.396,71	20.396,71

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa USD/RSD (na 31.12.2017. godine kurs je iznosio 99,1155 dinara za 1 USD).

Imovina u USD	Vrednost USD	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	110.504,12	10.952.671,13	10.843.144,42	11.062.197,84
Devizni račun	10.703,23	1.060.855,99	1.050.247,43	1.071.464,55
Ukupna imovina	121.207,35	12.013.527,12	11.893.391,85	12.133.662,39
Promena vrednosti imovine			-120.135,27	120.135,27

Promena vrednosti imovine usled promene vrednosti kursa CAD/RSD (na 31.12.2017. godine kurs je iznosio 78,9397 dinara za 1 CAD).

Imovina u USD	Vrednost CAD	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	18.116,00	1.430.071,61	12.587.211,41	12.841.498,51
Devizni račun		0	0	0
Ukupna	18.116,00	1.430.071,61	12.587.211,41	12.841.498,51

imovina				
Promena vrednosti imovine			-127.143,55	127.143,55

4.4. 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.

4.5. Rizik likvidnosti

U smislu rizika likvidnosti, Fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou. Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodate i unovčene.

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:

hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	1190			1190
Potraživanja				
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			17911	17911
Depoziti domaćih banaka				
Ostala ulaganja-IJ	2203			2203
Ukupno imovina	3393		17911	21304
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	67			67
Ostale obaveze	3			3
Kratkoročne fin.obaveze	2			2
Neto imovina			21232	21232
Ukupno obaveze i neto imovina	72		21232	21304
Neto ročna usklađenost	3321		(3321)	

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	1190	1
Ostala ulaganja	2203	30

5. GOTOVINA

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

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Dinarski račun	85	122
Devizni račun - EUR	32	
Namenski račun-USD	1061	668
Namenski račun-GBP	12	4
Namenski račun-NOK		81
Namenski račun-CHF		
Stanje na dan	<u>1190</u>	<u>875</u>

6. POTRAŽIVANJA

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti		
Potraživanja po osnovu kamata		
Potraživanja po osnovu dividendi	0	28
Stanje na dan	<u>0</u>	<u>28</u>

7. STRUKTURA ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA DOMAĆIH I STRANIH IZDAVALACA

	31.12.2017.	31.12.2016.
I Akcije domaćih izdavalaca	93	118
Akcije drugih pravnih lica	93	118
II Akcije stranih izdavalaca	17818	18802
Akcije drugih pravnih lica	17818	18802
UKUPNO:	17911	18920

Svi akcijski plasmani fonda sastoje se od ulaganja u obične akcije emitenata.

Ostala ulaganja Fonda na dan 31.12.2017. godine iznose RSD 2203 hiljade (na dan 31.12.2016. godine iznosila su RSD 2194 hiljade) i u celosti se odnose na ulaganja u investicione jedinice domaćeg otvorenog investicionog fonda Fima Proactive fond što čini 10,34% imovine fonda.

8. DEPOZITI

Na dan 31.12.2017. godine Fond nema uložene imovine u depozite kod banaka.

9. OBAVEZE

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Obaveze prema Društvu za upravljanje	67	69
Obaveze po osnovu članstva – otkupa IJ		
Obaveze po osnovu kupovine HOV		
Obaveze za naknadu kastodi banci	3	3
Obaveze po osnovu eksterne revizije	2	2
Ostale obaveze		
Stanje na dan	<u>72</u>	<u>74</u>

10. NETO IMOVINA FONDA

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda	21232	21943
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	58994	61338
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	360	358

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine ostvarena je 03.03.2017. godine i iznosila je RSD 374,77959.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine ostvarena je 10.09.2017. godine i iznosila je RSD 348,31695.

11. PRIHODI OD KAMATA

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Prihodi od kamata – tekući računi		
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka		
Ukupno	<u>0</u>	<u>0</u>

12. PRIHODI OD DIVIDENDI

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Prihodi od dividendi	261	309
Ukupno	<u>261</u>	<u>309</u>

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (ratio se izračunava tako što se ukupni prihodi po osnovu dividendi u posmatranom periodu podele sa prosečnom vrednošću neto imovine u posmatranom periodu (koja od 01.01. do 31.12.2017. iznosi 21879527,45 RSD).

Za period od 01.01.-31.12.2017. godine prosečna dividendna stopa iznosila je 1,20%.

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

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	273	675
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(265)	(369)
Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>8</u>	<u>306</u>

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

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	310	974
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(387)	(989)
Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	<u>(77)</u>	<u>(15)</u>

15. POSLOVNI RASHODI

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	799	800
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	35	37
Troškovi kastodi banke	99	89
Troškovi eksterne revizije	51	18
Ukupno	<u>984</u>	<u>944</u>

16. 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	3117	2215
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(268)	(1277)
Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>2849</u>	<u>938</u>

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

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
- Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika		812
- Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(1946)	(14)
Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	<u>(1946)</u>	<u>798</u>

18. POVEĆANJE NETO IMOVINE – DOBITAK OD POSLOVANJA FONDA

Povećanje neto imovine od poslovanja fonda u periodu od 01.01.-31.12.2017. godine u iznosu od RSD **138** hiljada rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 765 hiljada i ukupnog nerealizovanog dobitka od RSD 903 hiljade.

U periodu od 01.01.-31.12.2017. godine smanjenje neto imovine fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica iznosilo je RSD 1105 hiljada dok povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica iznose RSD 256 hiljada.

19. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA I ANALIZA UPRAVLJANJA FONDOM

Društvo upravlja imovinom Fonda sa pažnjom dobrog privrednika, a 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
31.12.2008. -31.12.2009.	- 20,26%
31.12.2009. -31.12.2010.	- 4,62%
31.12.2010. -31.12.2011.	- 10,99%
31.12.2011. -31.12.2012.	- 8,90%

31.12.2012. -31.12.2013.	8,60%
31.12.2013. -31.12.2014.	8,59%
31.12.2014. -31.12.2015.	0,00%
31.12.2015. -31.12.2016.	6,38%
31.12.2016.-31.12.2017.	0,60%
od osnivanja – 31.12.2017. (prosečan godišnji prinos)	-9,79%

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 imovine investicionog fonda koja za period 01.01. do 31.12.2017.godine i iznosi 21879527,45 RSD.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 4,50% za period 01. 01.-31.12.2017 .godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	798771,47	3,65%
Troškovi kupovine i prodaje hov	35482,23	0,16%
Troškovi kastodi banci	98758,95	0,45%
Troškovi eksterne revizije	22984,68	0,11%
Ostali poslovni rashodi	28444,50	0,13%
UKUPNO	984441,83	4,50%

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 je bila u potpunosti usaglašena sa propisanim ograničenjima.

21. EKSTERNE KONTROLE

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

22. SUDSKI SPOROVI

U periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine Društvo nema u ime i za račun Fonda pokrenutih sudskih sporova pred Privrednim sudom.

23. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 31.12.2017. godine i 31.12.2016. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

	U RSD	
	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
EUR	118,4727	123,4723
USD	99,1155	117,1353
CHF	101,2847	114,8473
CAD	78,9397	86,8911

<p>Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja</p> <p style="margin-left: 40px;">Danica Jovanović</p> <p style="text-align: center;">_____</p>	<p>Zakonski zastupnik</p> <p style="margin-left: 40px;">Predrag Milošević</p> <p style="text-align: center;">_____</p>
---	--

Predrag Milošević
342164-01079758
00082

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 10:09:09 +01'00'