

IZVEŠTAJ O REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2017. GODINE
"TRIUMPH" 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
REVIZORSKS 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 OD 01.01. DO 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 "TRIUMPH" 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 „TRIUMPH“ 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 "TRIUMPH" otvoreni investicioni fond.
2. Naručilac posla "TRIUMPH" 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 "TRIUMPH" otvoreni investicioni fond.
4. Članovi revizorskog tima, koji su obavili reviziju nisu srodnici direktora ili osnivača "TRIUMPH" 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 "TRIUMPH" otvoreni investicioni fond, koji bi predstavljali smetnju za obavljanje revizije u smislu člana 35. Zakona o reviziji.



Direktor
Prof. dr. Slobodan Stojiljković

PREDMET: Mišljenje ovlašćenog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda »TRIUMPH«, 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,
- 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 "TRIUMPH" 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 „Triumph“ u tekućoj godini iskazao smanjenje neto imovine fonda u iznosu od 75 hiljada dinara, smanjenje je nastalo kao razlika između ukupnog realizovanog gubitka u iznosu 122 hiljada dinara i ukupnog nerealizovanog dobitka u iznosu 47 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	676/4	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		TRIUMPH																			

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		7826	8496
10	I ГОТОВИНА	0002	5	841	1692
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003			
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004			
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		6985	6804
	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	5950	5270
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015		814	825
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016		5136	4445
22	4. Депозити	0017			
28	5. Остала улагања	0018	9	1035	1534
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)	0401	10	25	30
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		23	28
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403		23	28

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		1	1
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408		1	1
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401= 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	11	7801	8466
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ-НЕТО УПЛАТЕ	0410		73862	74452
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		26963	26963
46	V ГУБИТАК	0414		93024	92949
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415		44060	47234
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416		177	179

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, 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 11:07:13 +01'00'

Образец 2

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
2	0	3	3	8	4	0	7		5/0	44	676/4	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								TRIUMPH															

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		107	107
600	1. Приходи од камата	1002	12	3	3
601	2. Приходи од дивиденди	1003	13	104	104
609	3. Остали приходи	1004			
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		706	914
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006		346	432
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007		360	482
619	3. Остали реализовани добици	1008			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009	16	391	439
500	1. Накнада друштву за управљање	1010		283	382
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011		70	17
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013		27	31
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014		11	9
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015		544	475
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016		43	69
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017		501	406
519	3. Остали реализовани губици	1018			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019			107
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020		122	
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ	-			
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		548	635
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1022		548	490
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023			145
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		501	2797
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026		110	2797
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027		391	
529	3. Остали нереализовани губици	1028			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029		47	
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030			2162
	V. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031			
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032	19	75	2055

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

Predrag Milošević
342164-010797580
0082

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 11:08:04 +01'00'

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
2	0	3	3	8	4	0	7		5/0	44	676/4	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								TRIUMPH															

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		3717	2742
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		3610	2635
2. Приливи по основу дивиденди	3003		104	104
3. Приливи по основу камата	3004		3	3
4. Остали приливи	3005			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		3840	797
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		3449	343
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		289	387
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009		23	7
4. Одливи по основу расхода камата	3010			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		46	24
6. Остали одливи	3012		33	36
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013			1945
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014		123	
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015			
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016			
2. Приливи по основу задуживања	3017			
3. Остали приливи	3018			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020 +3021+ 3022)	3019		590	905
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		590	905
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		590	905
V. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3023-3014-3024)	3025			1040
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3013-3023)	3026		713	
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3027		1692	574
Ѕ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3028		3	469
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029		141	391
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030	5	841	1692

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 11:08:47 +01'00'

Образац 4

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима																							
2	0	3	3	8	4	0	7		5/0	44	676/4	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		TRIUMPH																					

**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		8466	11426
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002		1361	1656
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		813	1021
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		548	635
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006			
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		2026	4616
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		935	914
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		501	2797
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011		590	905
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012	11	7801	8466

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 11:09:24 +01'00'

TRIUMPH, OTVORENI INVESTICIONI FOND

REG. BROJ FONDA: 5/0-44-676/4-08

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

Komisija za hartije od vrednosti je dana 27. decembra 2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-7918/5-07 Društvu za upravljanje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda TRIUMPH.

Fond je organizovan dana 21. februara 2008. godine, upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Rešenje br. 5/0-44-676/4-08.

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

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 8. decembra 2009. godine donela Rešenje 5/0-42-5554/3-09 kojim se Društvu za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd daje prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv otvorenom investicionom fondu Triumph (fond sticalac).

Spajanje uz pripajanje fonda KD Ekskluziv fondu Triumph izvršeno je 11. februara 2010. godine.

Spajanje otvorenih investicionih fondova uz pripajanje - oif KD Ekskluziv i oif Triumph obuhvatilo je sledeće aktivnosti:

- Imovina i obaveze oif KD Ekskluziv prenete su na oif Triumph
- Izračunat je broj investicionih jedinica koje svaki član oif KD Ekskluziv stiče u oif Triumph, tako što se vrednost uloga svakog člana oif KD Ekskluziv u tom fondu na dan koji prethodi danu spajanja, deli sa vrednošću investicione jedinice oif Triumph na dan spajanja
- Članovi oif KD Ekskluziv upisani su u registar članova oif Triumph.

Rešenjam broj 5/0-42-5554/8-09 od 18.03.2010. godine Komisija za hartije od vrednosti je dala saglasnost na Izveštaj o spajanju uz pripajanje otvorenog investicionog fonda KD Ekskluziv otvorenom investicionom fondu Triumph, dok je fond KD Ekskluziv izbrisan iz Registra investicionih fondova.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 11.11.2010.godine donela Rešenje 5/0-40-4422/3-10 kojim se Društvu za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd daje prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje otvorenog investicionog fonda Focus Premium otvorenom investicionom fondu Triumph (fond sticalac).

Na osnovu ugovora zaključenog 21.05.2012.godine, Komisija za hartije od vrednosti donela je Rešenje br.5/0-40-2215/4-12 od 31.05.2012. godine o davanju predhodne saglasnosti na prenos prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Društva za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management 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 31.07.2012. godine preuzelo pravo upravljanja nad otvorenim investicionim fondom TRIUMPH (Dalje: Fond).

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. 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 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.

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.

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Vojvođanska banka a.d. Novi Sad, sa sedištem u ulici Trg slobode 5-7, Novi Sad.

Broj novčanog računa Fonda je 355-3200181143-77.

Sredstva Fonda u potpunosti su nezavisna i odvojena od sredstava Društva.

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

Na dan 31.12.2017. godine, Fond ima 647 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 7876 hiljada. Članovi Fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

	31.12.2017.	31.12.2016.
broj investicionih jedinica	44060	47234
vrednost investicione jedinice u RSD	177	179
ukupna neto imovina u 000 RSD	7801	8466

Broj članova (01.01.2017)	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
653	644	15	629

1.1 Članstvo u Fondu

Član Fonda može biti domaće i strano fizičko i pravno lice. Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova.

Član Fonda postaje se kupovinom investicionih jedinica. Konverzija uplata novčanih sredstava u

investicione jedinice vrši se sledećeg dana po prijemu uplate prema vrednosti investicione jedinice na dan uplate, s obzirom da se vrednost investicione jedinice utvrđuje sledeći dan za prethodni, a broj kupljenih investicionih jedinica se evidentira na individualnom računu člana Fonda na dan kad je uplatio sredstva.

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

Prilikom sticanja investicionih jedinica, član Fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda. Društvo vrši povraćaj sredstava klijentu u slučaju da isti uplati više od 20% neto vrednosti imovine Fonda.

Uplate se vrše na dinarski novčani račun Fonda koji se vodi kod kastodi banke. Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune Fonda. U tom slučaju, sledećeg radnog dana od dana priliva, kastodi banka vrši konverziju celokupnog iznosa uplaćenog u stranoj valuti u dinare. Sredstva uplaćena u stranoj valuti ulaze u obračun vrednosti imovine Fonda tek nakon njihove konverzije, odnosno najkasnije narednog radnog dana od dana priliva. Konverzija uplata iz inostranstva u investicione jedinice Fonda vrši se po srednjem kursu NBS na dan priliva uplate. Ukoliko je uplata pristigla na novčani račun Fonda u toku dana do momenta formiranja dnevnog izvoda, konverzija se vrši prema vrednosti investicione jedinice na taj dan uplate.

Član Fonda ima pravo na:

- raspolaganje i prodaju investicionih jedinica,
- srazmerni deo prinosa od ulaganja,
- dobijanje propisanih obaveštenja,
- srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspuštanja Fonda,
- i druga prava u skladu sa Pravilima poslovanja.

1.2 Imovina Fonda

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

1.3 Investiciona politika Fonda

Investiciona politika predstavlja zbir različitih ekonomskih, investicionih i administrativnih odluka i mera koje Društvo preduzima u cilju povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda, a u skladu sa sledećim načelima:

- načelo sigurnosti imovine fonda
- načelo diversifikacije portfolija,
- načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer. Investicione odluke donose se na osnovu kvalitativnih i kvantitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda.

Portfolio menadžer redovno razmatra načela ulaganja, sprovođenje investicione strategije Fonda u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima i ukoliko je potrebno, blagovremeno vrši izmene.

1.4 Ulaganje imovine Fonda

Fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje, odnosno koji su uključeni 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 hartije od vrednosti iz stava 1.

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 prosteći.

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

1.5 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.

1.6 Poreski tretman

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

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

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

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

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

sastavni deo standarda, izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja.

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

2.2. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji zahteva od rukovodstva Fonda korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene se razmatraju periodično, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate. Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske imovine i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

2.3. Poštena (fer) vrednost

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

2.4. Uporedni podaci

Uporedne podatke predstavljaju bilans stanja Fonda, bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini fonda za period od 01.01. do 31.12.2017. godine.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Gotovina

Gotovina uključuje sredstva na tekućim i namenskim računima kod Kastodi banke.

3.2. Finansijski instrumenti

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 prodate 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.

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

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 dobiti odnosno gubici se evidentiraju kroz bilans uspeha, u okviru pozicije nerealizovani dobiti ili gubici od hartija od vrednosti.

3.2.4. *Obaveze*

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

3.3. **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.

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 poslednjih 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 periodu od 90 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.
- 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.

3.4. 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 dobitci na dobitke od prodaje hartija od vrednosti, pozitivne kursne razlike i ostale dobitke.

3.4.1. Prihodi od dividendi

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

3.4.2. Prihodi od kamata

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

3.4.3. 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.

3.4.4. *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.

3.5. 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.

3.5.1. *Naknada društvu za upravljanje*

Troškovi naknada za upravljanje fondom predstavljaju naknade koje Fond plaća Društvu koje upravlja Fondom. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 3,5% 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.

3.5.2. *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 druge troškove klirinških i depozitnih institucija koji nastaju prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

3.5.3. *Troškovi kastodi banke*

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

3.5.4. *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.

3.5.5. *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.

3.6. 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.

3.7. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

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. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

4.1. Rizik od promene cena hartija od vrednosti

Fond ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje na domaćem i inostranim regulisanim 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 tržišnom riziku promene cena hartija, a 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.

Pojedinačna analiza promena cena akcija za potrebe sastavljanja ovih napomena urađena je za 6 pozicija akcija sa učešćem u portfoliju Fonda preko 5% imovine na dan 31.12.2017. godine.

Analiza promene cena izvršena je za period od 01.01. do 31.12.2017. godine :

Izdavalac	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu		
		Minimalna cena	Maksimalna cena	Prosek
ZASTAVA AUTOPROMET AD NS	RSD	475,00	475,00	475,00
ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR	35,90	39,70	38,00
NOBILIS HEALTH CORP.	USD	1,10	2,75	1,66
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF	USD	29,59	35,82	32,66
ISHARES MSCI TURKEY INVESTABLE	USD	29,96	47,12	39,77
SEGATE TECHNO.DL	USD	33,50	55,20	42,02

4.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

4.3. Rizik od promene deviznih kurseva

Imovina Fonda na dan 31.12.2017. godine sastoji se od sredstava koja su nominirana u RSD, EUR i USD čime je rizik promene deviznih kurseva diversifikovan, ali je Fond i dalje izložen valutnom riziku zbog značajnog učešća hartija od vrednosti koje su nominirane u EUR i USD.

Sledeća tabela daje prikaz imovine fonda koja je nominovana u stranim valutama na dan 31.12.2017. godine:

Pozicija	Valuta	Učešće %	Vrednost u EUR
TEKUĆI RAČUN EUR	EUR	3,05	2014,28
TEKUĆI RAČUN USD	USD	6,64	4388,35
Ukupno:		9,69	6402,63

Strane obične akcije	EUR	11,54	7616,20
Strane obične akcije	USD	28,11	18571,83
Ukupno:		39,65	26188,03
Strane akcije zatvorenih investic. fondova	EUR	5,79	3826,00
Strane akcije zatvorenih investic. fondova	USD	20,19	13332,06
Ukupno:		25,98	17158,06
UKUPNO:		75,32	49748,72

Na dan 31.12.2017. ukupno 75,32% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda.

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.

4.4. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze. 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 regulisanim 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:

U hiljadama RSD	Do 3		Preko 1 godine	Ukupno
	meseca	do 1 godine		
Imovina				
Gotovina	841			841
Potraživanja	0			0
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			5950	5950
Depoziti domaćih banaka				
Ostala ulaganja-IJ	1035			1035
Ukupno imovina	1876		5950	7826
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	23			23
Obaveze prema kastodi banci	1			1
Obaveze eksterne revizije	1			1
Neto imovina			7801	7801
	25		7801	7826
Ukupno obaveze i neto imovina				
Neto ročna usklađenost	1851		(1851)	

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Imovina		
Gotovina	841	1
Potraživanja	0	30
Ostala ulaganja-IJ	1035	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 računi	82	607
Devizni računi - EUR	239	5
Devizni računi - USD	520	1080
Stanje na dan	841	1692

6. POTRAŽIVANJA

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

7. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Akcije domaćih izdavalaca		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	814	825
Akcije stranih izdavalca		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	5136	4445
Stanje na dan 31.12.2016.	5950	5270

U strukturi imovine Fonda na dan 31.12.2017. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 76,03% ukupne imovine Fonda, ostala ulaganja (ulaganja u investicione jedinice) sa 13,23%, gotovina kod kastodi banke sa 10,75%.

U narednoj tabeli dat je pregled akcijskog dela portfelja na dan 31.12.2017. godine:

Hartija od vrednosti	RSD hiljada
Domaći izdavaoci	814
Strani izdavaoci	5136

8. DEPOZITI

Na dan 31.12.2017. godine kao i na dan 31.12.2016. godine Fond nema uložene imovine u oročene depozite kod banaka.

9. OSTALA ULAGANJA

Ostala ulaganja Fonda na dan 31.12.2017. godine iznose **1035** hiljada dinara (na dan 31.12.2016. godine iznosila su **1534** hiljade dinara) i u celosti se odnose na ulaganja u investicione jedinice domaćeg otvorenog investicionog fonda Fima Proactive što čini 13,23% imovine fonda.

10. OBAVEZE

	31.12.2017.	31.12.2016.
Obaveze prema Društvu za upravljanje	23	28
Obaveze za naknadu kastodi banci	1	1
Obaveze za eksternu reviziju	1	1
Stanje na dan	25	30

11. NETO IMOVINA FONDA

	31.12.2017.	31.12.2016.
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)		
	7801	8466

– Broj investicionih jedinica na kraju		
izveštajnog perioda	44060	47234
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)		
	177	179

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine ostvarena je 22.02.2017. godine i iznosila je RSD 188,93438.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine ostvarena je 29.08.2017. godine i iznosila je RSD 172,81068.

12. PRIHODI OD KAMATA

	31.12.2017.	31.12.2016.
Prihodi od kamata – tekući računi	3	3
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka		
Ukupno	3	3

13. PRIHODI OD DIVIDENDI

	31.12.2017.	31.12.2016.
Prihodi od dividendi – strana pravna lica	104	104
Prihodi od dividendi – domaća pravna lica		
Ukupno	104	104

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (racio se izračunava tako što se ukupni prihodi po osnovu dividendi u posmatranom periodu podele sa prosečnom dnevnom vrednošću neto imovine u posmatranom periodu koja do 31.12.2017 godine iznosi 8095883,26 RSD), za period 01.01.-31.12.2017. godine iznosi 1,28%.

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

	31.12.2017.	31.12.2016.

Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	346	432
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(43)	(69)
Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	303	363

15. REALIZOVANI DOBITI/(GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

	31.12.2017.	3.12.2016.
Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	360	482
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(501)	(406)
Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	(141)	76

16. POSLOVNI RASHODI

	31.12.2017.	31.12.2016.
Naknada Društvu za upravljanje	283	382
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	70	17
Naknada kastodi banci	27	31
Troškovi eksterne revizije	11	9
Ukupno	391	439

17. NEREALIZOVANI DOBITI/(GUBICI) PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

	31.12.2017.	31.12.2016.
--	-------------	-------------

Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	548	490
	<hr/>	<hr/>
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(110)	(2797)
	<hr/>	<hr/>
Nerealizovani dbitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	438	(2307)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

	31.12.2017.	31.12.2016.
	<hr/>	<hr/>
Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika		145
	<hr/>	<hr/>
Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(391)	
	<hr/>	<hr/>
Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	(391)	145
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

19. SMANJENJE NETO IMOVINE – GUBITAK OD POSLOVANJA FONDA

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine, u iznosu od RSD **75** hiljada, rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 122 hiljade i ukupnog nerealizovanog dobitka od RSD 47 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 01.01. do 31.12.2017. godine iznosilo je RSD 590 hiljada.

20. 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
31.12.2008. - 31.12.2009.	10,08%
31.12.2009. - 31.12.2010.	5,49%
31.12.2010. - 31.12.2011.	24,39%
31.12.2011. - 31.12.2012.	- 38,43%
31.12.2012. - 31.12.2013.	-19,60%
31.12.2013. - 31.12.2014.	-9,09%
31.12.2014.- 31.12.2015.	-37,39%
31.12.2015.- 31.12.2016.	-19,46%
31.12.2016.-31.12.2017.	-1,22%
od osnivanja - 31.12.2017. (prosečan godišnji prinos)	-16,11%

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. do 31.12.2017.godine i iznosi 8095883,26 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 4,84% za period 01.01.-31.12.2017. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	283246,52	3,50%
Troškovi kupovine i prodaje hov	70002,49	0,86%
Troškovi kastodi banke	27138,38	0,34%
Troškovi eksterne revizije	11491,54	0,14%
UKUPNO	391878,93	4,84%

21. 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.

22. EKSTERNE KONTROLE

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

23. SUDSKI SPOROVI

Tokom 2017. godine, do 31.12.2017. godine Društvo nema pokrenutih sudskih sporova u ime i za račun otvorenog investicionog fonda Triumph.

24. 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

	31.12.2017.	31.12.2016.
EUR	118,4727	123,4723
USD	99,1155	117,1353

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

**Predrag
Milošević**
342164-010797
5800082

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 10:11:15 +01'00'