

# IZVEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2019. GODINU

## “ILIRIKA DYNAMIC” OTVORENI INVESTICIONI FOND, BEOGRAD

BEOGRAD, APRIL 2020. GODINE

[www.revizija-dst.co.rs](http://www.revizija-dst.co.rs)

Bulevar maršala Tolbuhina 38, Beograd, Srbija

**TEL:** +381 (11) 319 3516

**FAX:** +381 (11) 260 2558

**EMAIL:** [office@revizija-dst.co.rs](mailto:office@revizija-dst.co.rs)

**Tekući račun:** 160-81419-65

**PIB:** 101712539

**Matični broj:** 17245651

HLB DST-Revizija je članica HLB International, međunarodne mreže računovodstvenih firmi i poslovnih savetnika

## SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora	1
Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine	4
Bilans uspeha za period od 01.01. do 31.12.2019. godine	6
Izveštaj o tokovima gotovine za period od 01.01. do 31.12.2019. godine	8
Izveštaj o promenama na neto imovini za period od 01.01. do 31.12.2019. godine	10
Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31.12.2019. godine	11

[www.revizija-dst.co.rs](http://www.revizija-dst.co.rs)

Bulevar maršala Tolbuhina 38, Beograd, Srbija

**TEL:** +381 (11) 319 3516

**FAX:** +381 (11) 260 2558

**EMAIL:** [office@revizija-dst.co.rs](mailto:office@revizija-dst.co.rs)

**Tekući račun:** 160-81419-65

**PIB:** 101712539

**Matični broj:** 17245651

HLB DST-Revizija je članica HLB International, međunarodne mreže računovodstvenih firmi i poslovnih savetnika

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### **Osnivačima i rukovodstvu otvorenog investicionog fonda „ILIRIKA DYNAMIC“, Beograd**

#### Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda „ILIRIKA DYNAMIC“, Beograd (u daljem tekstu „Fond“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2019. godine i bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine i izveštaj o promenama na neto imovini za godinu koja se završava na taj dan, i napomene uz finansijske izveštaje koje uključuju pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2019. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i propisima Republike Srbije.

#### Osnova za mišljenje

Izvršili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Naše odgovornosti u skladu sa ovim standardima detaljnije su opisane u delu ovog izveštaja pod nazivom „Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja“. Nezavisni smo od Fonda u skladu sa Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA kodeks) i etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući, kao i da obezbeđuju razumnu osnovu za naše mišljenje.

[www.revizija-dst.co.rs](http://www.revizija-dst.co.rs)

Bulevar maršala Tolbuhina 38, Beograd, Srbija

**TEL:** +381 (11) 319 3516

**FAX:** +381 (11) 260 2558

**EMAIL:** [office@revizija-dst.co.rs](mailto:office@revizija-dst.co.rs)

**Tekući račun:** 160-81419-65

**PIB:** 101712539

**Matični broj:** 17245651

HLB DST-Revizija je članica HLB International, međunarodne mreže računovodstvenih firmi i poslovnih savetnika

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Odgovornosti rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Fonda je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i propisima Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u sastavljanju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo Fonda je odgovorno za procenu sposobnosti Fonda da nastavi svoje poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, sa obelodanjivanjem, gde je to primenjivo, činjenica koje se odnose na stalnost poslovanja i korišćenja ovog načela kao osnove finansijskog izveštavanja, osim ukoliko rukovodstvo ne namerava da likvidira Fond ili da obustavi njegovo poslovanje, ili ako nema mogućnost da poslovanje nastavi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Fonda.

### Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je da steknemo razumnu osnovu za uverenje o tome da li finansijski izveštaji u celini ne sadrže materijalno značajnu grešku, nastalu usled kriminalne radnje ili greške i da izdamo izveštaj revizije koji sadrži naše mišljenje. Razumna osnova za uveravanje pruža značajan nivo sigurnosti, ali ne garantuje da revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije može uvek da pronađe materijalno značajnu grešku ukoliko ona postoji. Ovakvi propusti mogu nastati usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ukoliko, pojedinačno ili ukupno, mogu da utiču na ekonomske odluke korisnika koje se donose zasnovano na informacijama sadržanim u finansijskim izveštajima.

Kao deo revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, mi sprovodimo profesionalno rasuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam kroz proces revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procenjujemo rizike od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške, pripremamo i izvodimo revizijske procedure kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i prikladni da obezbede osnovu za naše mišljenje. Rizik od neidentifikovanja materijalno značajne greške usled kriminalne radnje je veći nego usled greške, jer kriminalna radnja može da uključuje falsifikovanje, namerne propuste, pogrešna tumačenja i zaobilaženje internih kontrola.

[www.revizija-dst.co.rs](http://www.revizija-dst.co.rs)

Bulevar maršala Tolbuhina 38, Beograd, Srbija

**TEL:** +381 (11) 319 3516

**FAX:** +381 (11) 260 2558

**EMAIL:** [office@revizija-dst.co.rs](mailto:office@revizija-dst.co.rs)

**Tekući račun:** 160-81419-65

**PIB:** 101712539

**Matični broj:** 17245651

HLB DST-Revizija je članica HLB International, međunarodne mreže računovodstvenih firmi i poslovnih savetnika

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju kako bismo pripremili revizijske procedure koje su prikladne u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Fonda.
- Procenjujemo adekvatnost primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Izvodimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Ocenjujemo sveukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izveštaja, uključujući i pripadajuća obelodanjivanja, kao i da li finansijski izveštaji prikazuju nastale transakcije i događaje na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke u sistemu interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

U Beogradu,  
29.04.2020. godine



Licencirani ovlašćeni revizor  
Tatjana Stojilković, dipl. ek.

# Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: **20338407**

Регистарски број фонда:

5/0-44-380/4-08

ПИБ друштва: **105191747**

Пословно име друштва: **ILIRIKA DZU DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA AD, BEOGRAD (STARI GRAD)**

Седиште друштва: **Београд (Стари Град), Кнез Михаилова 11-15/В**

Назив фонда:

ILIRIKA Dynamic

## БИЛАНС СТАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна / рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>A. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007)</b>	0001		21138	16294
10	I ГОТОВИНА	0002	5	2660	1453
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003		0	0
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	7	18478	14841
	1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа (0009+0010)	0008		0	0
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		0	0
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		18478	12746
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015			21
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016	7	18478	12725
22	4. Депозити	0017			

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
28	5. Остала улагања	0018			2095
	<b>Б. ОБАВЕЗЕ</b> (0402+0406+0407+0408)	0401	9	79	60
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		63	52
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403		63	52
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		15	7
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408		1	1
	<b>В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА</b> (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	10	21059	16234
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ - НЕТО УПЛАТЕ	0410		134227	132759
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		9496	6139
46	V ГУБИТАК	0414		122664	122664
	<b>Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ</b>				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415	10	53193	49767
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416	10	396	326

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 \_\_\_\_\_

Законски заступник друштва

дана \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ године

\_\_\_\_\_

# БИЛАНС УСПЕХА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01.2019. до 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		207	308
600	1. Приходи од камата	1002	11	1	
601	2. Приходи од дивиденди	1003	12	194	308
609	3. Остали приходи	1004		12	
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		2287	1320
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006	13	1654	694
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007	14	633	626
619	3. Остали реализовани добици	1008			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009	15	1033	902
500	1. Накнада друштву за управљање	1010		752	682
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011		172	90
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013		92	103
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014		17	27
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015		762	1077
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016	13	141	394
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017	14	621	683
519	3. Остали реализовани губици	1018			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019		699	
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020			351
	<b>Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ</b>				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		9056	641



Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1022	16	7672	129
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023	17	1384	512
629	3. Остали нереализовани добици	1024			
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028)	1025		6398	2079
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026	16	5075	2076
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027	17	1323	3
529	3. Остали нереализовани губици	1028			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029		2658	
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030			1438
	<b>В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА</b>				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031	18	3357	
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032			1789
у _____				Законски заступник друштва	
дана _____ 20 _____ године				_____	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018)

# ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01.2019. до 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
<b>А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>				
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		17327	12992
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		17120	12685
2. Приливи по основу дивиденди	3003		194	307
3. Приливи по основу камата	3004		1	
4. Остали приливи	3005		12	
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		17512	9466
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		16771	8558
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		649	697
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009			47
4. Одливи по основу расхода камата	3010			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		85	123
6. Остали одливи	3012		7	41
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013			3526
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014		185	
<b>Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015		4745	7
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		4745	7
2. Приливи по основу задужевања	3017		0	0
3. Остали приливи	3018		0	0
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020+3021+3022)	3019		3277	3216
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		3277	3216
2. Одливи по основу раздужевања	3021		0	0
3. Остали одливи	3022		0	0
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023		1468	
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024			3209

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
<b>В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (3013+3023-3014-3024)	3025		1283	317
<b>Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (3014+3024-3013-3023)	3026			
<b>Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>	3027		1453	1190
<b>Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3028		59	40
<b>Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3029		135	94
<b>Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002)</b> (3025-3026+3027+3028-3029)	3030	5	2660	1453
у _____			Законски заступник друштва	
дана _____ 20 _____ године			_____	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018)

# ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01.2019. до 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа	Претходна
			година	година
1	2	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001		16234	21232
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002		16295	2276
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		2494	1628
2. Повећања по основу нерелизованих добитака од хартија од вредности расположивих за продају	4004			
3. Повећања по основу нерелизованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4005		9056	641
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006	18	4745	7
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		11470	7274
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		1795	1979
2. Смањења по основу нерелизованих губитака од хартија од вредности расположивих за продају	4009			
3. Смањења по основу нерелизованих губитака од улагања у хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4010		6398	2079
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011	18	3277	3216
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012	10	21059	16234
у _____			Законски заступник друштва	
дана _____ 20 _____ године			_____	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018).

Đorđe  
Vujović

Digitally signed  
by Đorđe  
Vujović  
Date: 2020.04.28  
22:02:25 +02'00'

**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 31.12.2019. GODINE**

Beograd, mart 2020.



**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 75, Fax: +381 11 330 10 70, Email: [info-fond@ilirika.rs](mailto:info-fond@ilirika.rs),  
Web: [www.ilirika.rs](http://www.ilirika.rs)  
Broj Rešenja o davanju dozvole za rad DZU: 5/0-33-6452/5-07, Datum izdavanja Rešenja:  
20.09.2007 godine

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

---

## 1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

**Otvoreni investicioni fond ILIRIKA DYNAMIC** (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 BD 133393/2007, matični broj: 20338407 i PIB: 105191747.

Nadzorni odbor Društva čine:

- Igor Štemberger, predsednik
- Božo Emeršić, član
- Urban Belič, član

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

- Ovlašćen Interni revizor Društva je Ljubinka Jakovljević od dana 15.12.2013. godine. Zvanje revizora stekla rešenjem br. 205/08 od 19.11.2008. godine.
- Za direktora Društva imenovan je Djordje Vujović, dana 30.12.2019. godine, rešenjem Agencije za privredne registre br. BD63925/2015. Komisija za hartije od vrednosti izdala rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje br. 2/5-104-3636/6-19 od 30.12.2019. godine.
- Portfolio menadžer Društva je Rastislav Čeh od dana 25.12.2017. godine i brojem dozvole za obavljanje poslova portfolio menadžera 5/0-27-5515/2-09 izdatom 26.11.2009. 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 5/15,13/18,70/18)
- 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 , 15/17,70/18)
- Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, , 143/14-ispr.,25/18)
- Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, 143/14-ispr.,25/18)
- Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora (Sl. glasnik RS br. 8/09)
- Zakon o deviznom poslovanju (Sl. gl RS br. 62/06, 31/11,119/12 ,139/14,30/18)
- 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 31.12.2018. godine Fond ima 321 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 21059 hiljada (31.12.2018. godine: 313 člana i ukupna neto imovina u iznosu RSD 16234 hiljade).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE***Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno*

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
broj investicionih jedinica	53.193	49.767
vrednost investicione jedinice u RSD	396	326
ukupna neto imovina u 000 RSD	<b>21.059</b>	<b>16.234</b>

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

Broj članova (1.1.2019.)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2019.)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2019.) - pravna lica	Broj članova na kraju perioda (31.12.2019.) - fizička lica
313	321	7	314

**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.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

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 uključjenje 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

---

### **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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

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](http://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 2019. godine, klijentima je po osnovu povlačenja – otkupa investicionih jedinica isplaćen bruto iznos od RSD 3.277 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

## **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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

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 31.12.2018.

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

---

### **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 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.

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

---

trguje sastoje se od akcija domaćih i stranih akcionarskih društava i akcija stranih zatvorenih investicionih fondova koje se kotiraju na berzi.

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 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 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 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 dobiti 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

---

*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.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

---

**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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

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 31.12.2019. godine:

Pozicija	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu	
		Minimalna cena	Maksimalna cena
Pepsico Inc.	USD	108,16	140,28
Roche Holding ag	CHF	256,05	316,10
Alphabet Inc	USD	1.068,37	1.428,96
Nestle Sa	CHF	83,36	113,20
NextEra Energy Inc	USD	175,71	242,51

**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 31.12.2019. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina		2.660		<b>2.660</b>
Potraživanja				
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			18.478	<b>18.478</b>
Ostala ulaganja-IJ			0	<b>0</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>2.660</b>	<b>18.478</b>	<b>21.138</b>
<b>Obaveze</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje			63	<b>63</b>
Obaveze prema kastodi banci			15	<b>15</b>
Obaveze za eksternu reviziju			1	<b>1</b>
Obaveze za kupovninu hov				
Neto imovina fonda			21.059	<b>21.059</b>
<b>Ukupne obaveze i neto imov.</b>			<b>21.138</b>	<b>21.138</b>
<b>Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa</b>		<b>2.660</b>	<b>(2.660)</b>	

## 4.3. Rizik od promene deviznih kurseva

Imovina Fonda na dan 31.12.2019. 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 31.12.2019. godine ukupno 93,93% 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

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 u ino valuti usled promene vrednosti kursa EUR/RSD za vrednosti veće od 5% (na 31.12.2019. godine kurs je iznosio 117,5928 dinara za 1 EUR).

Imovina nije sadržala pozicije preko 5% u EUR.

Promena vrednosti imovine u ino valuti usled promene vrednosti kursa CHF/RSD za vrednosti veće od 5% (na 31.12.2019. godine kurs je iznosio 108,4004 dinara za 1 CHF).

<b>Imovina u CHF</b>	<b>Vrednost CHF</b>	<b>Vrednost RSD</b>	<b>-1%</b>	<b>+1%</b>
Strane obične akcije	25.445,90	2.758.345,74	2.730.762,28	2.785.929,20
Devizni račun				
<b>Ukupna imovina</b>	25.445,90	2.758.345,74	2.730.762,28	2.785.929,20
Promena vrednosti imovine				

Promena vrednosti imovine u ino valuti usled promene vrednosti kursa USD/RSD za vrednoszi veće od 5% (na 31.12.2019. godine kurs je iznosio 104,9186 dinara za 1 USD).

<b>Imovina u USD</b>	<b>Vrednost USD</b>	<b>Vrednost RSD</b>	<b>-1%</b>	<b>+1%</b>
Strane obične akcije	14.487,02	1.519.957,86	1.504.758,28	1.535.157,44
Devizni račun				
<b>Ukupna imovina</b>	14.487,02	1.519.957,86	1.504.758,28	1.535.157,44
Promena vrednosti imovine			-15.199,58	15.199,58

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

**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 prodane i unovčene.

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31.12.2019. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda na dan 31.12.2019. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina	2.660			<b>2.660</b>
Potraživanja				
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			18.478	<b>18.478</b>
Depoziti domaćih banaka				
Ostala ulaganja-IJ				
<b>Ukupno imovina</b>	<b>2.660</b>		<b>18.478</b>	<b>21.138</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	63			<b>63</b>
Ostale obaveze	16			<b>16</b>
Kratkoročne fin.obaveze				
Neto imovina			21.059	<b>21.059</b>
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>79</b>		<b>21.059</b>	<b>21.138</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>3.488</b>		<b>(3.488)</b>	

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

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	2.660	1
Ostala ulaganja-IJ	0	30

**5. GOTOVINA**

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

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Dinarski račun	1.282	64
Devizni račun - EUR	458	45
Namenski račun-USD	920	1.344
Namenski račun-GBP		
<b>Stanje na dan</b>	<b><u>2.660</u></b>	<b><u>1.453</u></b>

**6. POTRAŽIVANJA**

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti		
Potraživanja po osnovu kamata		
Potraživanja po osnovu dividendi	0	0
<b>Stanje na dan</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

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

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
<b>I Akcije domaćih izdavalaca</b>		<b>21</b>
Akcije drugih pravnih lica		21
<b>II Akcije stranih izdavalaca</b>	<b>18.478</b>	<b>12.725</b>
Akcije drugih pravnih lica	18.478	12.725
<b>UKUPNO:</b>	<b>18.478</b>	<b>12.746</b>

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

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

Strane obične akcije	količina	valuta	kurs	iznos u RSD	%ulaganja
Amazon.com, Inc	3.00	USD	104.918600	581,618.36	2.75%
Alibaba Group Holding Limited	35.00	USD	104.918600	778,863.23	3.68%
Bristol-Myers Squibb Company	135.00	USD	104.918600	909,187.87	4.30%
Bristol-Myers Squibb Company	50.00	USD	104.918600	15,790.25	0.07%
ALPHABET INC	7.00	USD	104.918600	983,688.47	4.65%
Nobilis Health Corp.	400.00	USD	104.918600	5,036.09	0.02%
Mastercard Incorporated	25.00	USD	104.918600	783,191.12	3.71%
Microsoft Corporation	45.00	USD	104.918600	744,554.84	3.52%
NextEra Energy, Inc.	36.00	USD	104.918600	914,655.17	4.33%
NESTLE SA	105.00	CHF	108.400400	1,192,610.36	5.64%
Pepsico Inc.	106.00	USD	104.918600	1,519,957.86	7.19%
PayPal Holdings, Inc.	78.00	USD	104.918600	885,225.51	4.19%
ROCHE HOLDING AG	46.00	CHF	108.400400	1,565,735.38	7.41%
SAP AG O.N.	60.00	EUR	117.592800	848,925.94	4.02%
Visa Inc	40.00	USD	104.918600	788,568.20	3.73%
<b>Ukupno:</b>				<b>12,517,608.65</b>	<b>59.22%</b>
Strane akcije zatvorenih IF	količina	valuta	kurs	iznos u RSD	% ulaganja
iShares EURO STOXX Select Sividend 30	370.00	EUR	117.592800	884,544.76	4.18%
SPDR GOLD Trust	53.00	USD	104.918600	794,733.21	3.76%
iShares iBonds Mar 2020 Term Corporate	200.00	USD	104.918600	515,570.00	2.44%
Lyxor STOXX Europe 600 Insurance	160.00	EUR	117.592800	824,466.64	3.90%
Vanguard Materials Index Fund ETF	60.00	USD	104.918600	844,426.86	3.99%
VANGUARD TOTAL STOCK MARKET	30.00	USD	104.918600	515,003.44	2.44%
Technology Select Sector SPDR Fund	85.00	USD	104.918600	817,877.21	3.87%
Consumer Discretionary Select Sector SPDR	58.00	USD	104.918600	763,215.67	3.61%
<b>Ukupno:</b>				<b>5,959,837.79</b>	<b>28.20%</b>
<b>Ukupno:</b>				<b>18,477,446.44</b>	<b>87.41%</b>

Na dan 31.12.2019. godine nije bilo ulaganja Fonda u investicione jedinice domaćih otvorenih investicionih fondova.

## 8. DEPOZITI

Na dan 31.12.2019. godine Fond nema uložene imovine u depozite kod banaka.

## 9. OBAVEZE

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Obaveze prema Društvu za upravljanje	63	52
Obaveze po osnovu članstva – otkupa IJ		
Obaveze po osnovu kupovine HOV		
Ostale obaveze iz poslovanja	15	7
Kratkoročne finansijske obaveze	1	1
<b>Stanje na dan</b>	<b>79</b>	<b>60</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

**10. NETO IMOVINA FONDA**

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda	21.059	16.234
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	53.193	49.767
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	396	326

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine ostvarena je 26.12.2019. godine i iznosila je RSD 400,77337.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine ostvarena je 1.01.2019. godine i iznosila je RSD 326,20397.

**11. PRIHODI OD KAMATA**

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Prihodi od kamata – tekući računi	1	
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka		
<b>Ukupno</b>	<b><u>1</u></b>	<b><u>0</u></b>

**12. PRIHODI OD DIVIDENDI**

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Prihodi od dividendi	194	308
<b>Ukupno</b>	<b><u>194</u></b>	<b><u>308</u></b>

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (racio 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 31.12.2019. iznosi 18.077.887,61 RSD).

Za period od 01.01.-31.12.2019. godine prosečna dividendna stopa iznosila je 1,07%.



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

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

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Realizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	1.654	694
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(141)	(394)
<b>Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b><u>1.513</u></b>	<b><u>300</u></b>

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

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Realizovani dobitci po osnovu kursnih razlika	633	626
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(621)	(683)
<b>Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>	<b><u>12</u></b>	<b><u>(57)</u></b>

**15. POSLOVNI RASHODI**

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	752	682
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	172	90
Troškovi kastodi banke	92	103
Ostali poslovni rashodi	17	27
<b>Ukupno</b>	<b><u>1.033</u></b>	<b><u>902</u></b>

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

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	7.672	129
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(5.075)	(2.076)
<b>Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu</b>	<b><u>2.597</u></b>	<b><u>(1.947)</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

**hartija od vrednosti, neto**

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

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
- Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	1.384	512
- Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(1.323)	(3)
<b>Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>	<b>61</b>	<b>509</b>

**18. POVEĆANJE NETO IMOVINE – DOBITAK OD POSLOVANJA FONDA**

Povećanje neto imovine od poslovanja fonda u periodu od 01.01.-31.12.2019. godine u iznosu od RSD **3.357** hiljada rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog dobitka od RSD 699 hiljada i ukupnog nerealizovanog dobitka od RSD 2.658 hiljade.

U periodu od 01.01.-31.12.2019. godine smanjenje neto imovine fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica iznosilo je RSD **3.277** hiljada dok povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica iznose RSD **4.745** 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%
31.12.2017.-31.12.2018.	-9,36%
31.12.2018.-31.12.2019.	21,36%
od osnivanja – 31.12.2019. (prosečan godišnji prinos)	-7,47%

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja fonda (1.033.300,42) u proteklih 12 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti imovine investicionog fonda koja za period 01.01. do 31.12.2019. godine i iznosi 18.077.887,61 RSD.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 5,71% za period 01. 01.-31.12.2019 .godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	752.378,49	4,16%
Troškovi kupovine i prodaje hov	171.931,70	0,95%
Troškovi kastodi banke	92.218,12	0,51%
Ostali poslovni rashodi	16.772,11	0,09%
<b>UKUPNO</b>	<b>1.033.300,42</b>	<b>5,71%</b>

**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 31.12.2019. godine struktura ulaganja imovine Fonda je bila u potpunosti usaglašena sa propisanim ograničenjima.

**21. EKSTERNE KONTROLE**

Poslovanje Fonda u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine nije bilo predmet eksternih kontrola.

**22. SUDSKI SPOROVI**

U periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine Društvo nema u ime i za račun Fonda pokrenutih sudskih sporova pred Privrednim sudom.

**23. DOGAĐAJI NAKON BILANSA STANJA**

Nakon datuma bilansa stanja proglašena je globalna pandemija izazvana virusom COVID 19, a vanredno stanja je zbog epidemije uvedeno u Republici Srbiji 15.03.2020. godine. Navedeno je rezultiralo privremenim smanjenjem poslovnih aktivnosti Drušva, a smanjenje korišćenja poslovnih kapaciteta Drušva procenjuje se na približno **35%**, i na dan odobravanja finansijskih izveštaja još traje. Rukovodstvo preduzima potrebne

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

mere u cilju minimiziranja štete, koje uključuju između ostalog: **obustavu ispalate prevoza, ukidanje započetih projekata, smanjenje troškova ( zakupa),**

U ovom trenutku rukovodstvo nije u mogućnosti da proceni ukupne negativne efekte i uticaj na finansijski rezultat za 2020. godinu, ali će on ukoliko trenutno stanje potraje duži vremenski period i izostanu mere državne podrške biti značajan. Uprkos tome, stav rukovodstva je da mogućnost nastavka poslovanja Društva na principu stalnosti poslovanja neće biti dovedena u pitanje. Navedene činjenice ne zahtevaju korekciju finansijskih izveštaja za period 01.01.2019. – 31.12.2019. godine.

**24. DEVIZNI KURSEVI**

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 31.12.2019. godine i 31.12.2018. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

	<b>U RSD</b>	
	<u><b>31.12.2019.</b></u>	<u><b>31.12.2018.</b></u>
EUR	117,5928	118,1946
USD	104,9186	103,3893
CHF	108,4004	104,9779

**Đorđe Vujović** Digitally signed  
by Đorđe Vujović  
Date: 2020.04.28  
22:14:09 +02'00'

<b>Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja</b>  <i>Nada Đurđević</i>	<b>Zakonski zastupnik</b>  <i>Đorđe Vujović</i>
---	---