

# IZVEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2019. GODINU

## “ILIRIKA PROACTIVE” 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

**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 PROACTIVE“, Beograd**

#### Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda „ILIRIKA PROACTIVE“, 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

**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 osnovu 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)

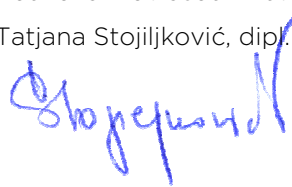
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju kako bismo pripremili revizijske procedure koje su prikladne u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Fonda.
- Procenjujemo adekvatnost primenjenih računovodstvenih politika 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.



[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

# Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: **20338407**

Регистарски број фонда:

5/0-44-2389/5-07

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 ProActive

## 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>А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007)</b>	0001		87640	100108
10	I ГОТОВИНА	0002	5	17124	2946
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003	6	1296	860
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004		1296	860
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		69220	96302
	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	7	69220	77844
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015	7	21434	39541
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016	7	47786	38303
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			18458
	<b>Б. ОБАВЕЗЕ</b> (0402+0406+0407+0408)	0401	9	278	410
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		215	248
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403		215	248
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		46	162
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408		17	
	<b>В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА</b> (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	10	87362	99698
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ - НЕТО УПЛАТЕ	0410		558223	584951
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		17149	2757
46	V ГУБИТАК	0414		488010	488010
	<b>Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ</b>				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415	10	134069	175140
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416	10	651	569

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		9812	3525
600	1. Приходи од камата	1002	11	14	35
601	2. Приходи од дивиденди	1003	12	9794	3396
609	3. Остали приходи	1004		4	94
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		10927	5048
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006	13	3057	4992
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007	14	7870	56
619	3. Остали реализовани добици	1008			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009	15	3331	4133
500	1. Накнада друштву за управљање	1010		2853	3247
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011		129	232
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013		242	244
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014		107	410
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015		9061	448
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016	13	1172	441
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017	14	7889	7
519	3. Остали реализовани губици	1018			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019		8347	3992
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020			
	<b>Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ</b>				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		39041	56477



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	37660	47275
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023	17	1381	4103
629	3. Остали нереализовани добици	1024			5099
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028)	1025		32996	57712
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026	16	31215	47567
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027	17	1781	3816
529	3. Остали нереализовани губици	1028			6329
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029		6045	
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030			1235
	<b>В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА</b>				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031	18	14392	2757
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032			
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		39533	38136
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		37739	34949
2. Приливи по основу дивиденди	3003		1792	3153
3. Приливи по основу камата	3004		2	34
4. Остали приливи	3005			
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		15910	13847
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		13960	9760
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		903	3325
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009		432	191
4. Одливи по основу расхода камата	3010		498	
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		83	284
6. Остали одливи	3012		34	287
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013		23623	24289
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014			
<b>Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015		432	3
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		432	3
2. Приливи по основу задуживања	3017			
3. Остали приливи	3018			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020+3021+3022)	3019		9877	34646
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		9871	34646
2. Одливи по основу раздуживања	3021			
3. Остали одливи	3022		6	
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024		9445	34643

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
<b>В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (3013+3023-3014-3024)	3025		14178	
<b>Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (3014+3024-3013-3023)	3026			10354
<b>Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>	3027		2946	13302
<b>Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3028			81
<b>Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3029			83
<b>Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002)</b> (3025-3026+3027+3028-3029)	3030	5	17124	2946
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		99698	131585
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002		72525	65052
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		20739	8573
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		39041	56477
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006	18	12745	2
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		84861	96939
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		12392	4581
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		32996	57712
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011	18	39473	34646
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012	10	87362	99698
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  
22:01:22 +02'00'

**ILIRIKA PROACTIVE, OTVORENI INVESTICIONI FOND**  
**REG. BROJ FONDA: 5/0-44-2389/5-07**  
**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**

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom Otvoreni investicioni fond ILIRIKA ProActive se definiše kao fond rasta vrednosti, u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije" br. 5/2015).

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 05.04.2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-1102/6-07 Društvu za upravljanje investicionim fondovima „FIMA Invest“ a.d. Beograd o davanju dozvole za organizovanje Otvorenog investicionog fonda FIMA ProActive.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.05.2019. godine izdala Rešenje br. 2/5-163-465/5-19 kojim se daje saglasnost na prenos prava upravljanja OIF Fima proactive sa društva za upravljanje investicionim fondovima Fima Invest a.d. na društvo za upravljanje investicionim fondovima Ilirika DZU a.d.

Odluka direktora Ilirika DZU ad od dana 16.08.2019 o promeni imena o.i.f. Fima ProActive u o.i.f. Ilirika ProActive.

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

- 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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

- 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 i 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 205-115-34, a zbirni kastodi račun hartija od vrednosti je 85-925-14370510-98.

Na dan 31.12.2019. godine Fond ima 1242 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 87362 hiljada (31.12.2018. godine: 1202 člana i ukupna neto imovina u iznosu 99698RSD hiljade).

	31.12.2019	31.12.2018
broj investicionih jedinica	134069	175140
vrednost investicione jedinice u RSD	651	569
ukupna neto imovina u 000 RSD	<b>87362</b>	<b>99698</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

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
1202	1242	36	1206

### 1.1. Politika Investiranja

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

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

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

### 1.2. Ulaganje imovine Fonda

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

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



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

---

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 uključnje na regulisano tržište, odnosno multilateralnu trgovačku platformu (MTP) u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisano tržište drugih država odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude;
- 3) investicione jedinice otvorenih fondova u Republici, u državama članicama EU i drugim državama kojima ne upravlja isto društvo;
- 4) novčane depozite u bankama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama, odnosno kreditnim institucijama u državama članicama EU i drugim državama;
- 5) instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju:
  - Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug,
  - međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države;
- 6) izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na regulisanom tržištu, MTP ili OTC tržištu u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisanom tržištu drugih država, a koji su izvedeni iz ili se odnose na:
  - finansijske instrumente iz ovog člana,
  - finansijske indekse,
  - strane valute i valutne kurseve,
  - kamatne stope.

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

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

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

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

### **1.3. Ograničenja ulaganja imovine Fonda**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

---

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 kustoski 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

---

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. 205-115-34, 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 9871 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 dobiti i gubici**

Nerealizovani dobiti 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 dobiti (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 dobiti (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
Naftna industrija Srbije NIIS	RSD	671	748
Podravka dd PODR	HRK	365	490
Riviera adria dd RIVP	HRK	33	40.6
Krka dd KRKG	EUR	57,40	73,60
Komercijalna banka ad KMBN	RSD	2198	3478

**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		17.124		<b>17.124</b>
Potraživanja		1.296		<b>1.296</b>
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			69.220	<b>69.220</b>
Ostala ulaganja-IJ			0	<b>0</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>18.420</b>	<b>69.220</b>	<b>87.640</b>
<b>Obaveze</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje			215	<b>215</b>
Obaveze prema kastodi banci i Obaveze za kupovinu hov			46	<b>46</b>
Obaveze za eksternu reviziju			17	<b>17</b>
Ostale obaveze				
Neto imovina fonda			87.362	<b>87.362</b>
<b>Ukupne obaveze i neto imov.</b>			<b>87.640</b>	<b>87.640</b>
<b>Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa</b>		<b>17.124</b>	<b>(17.124)</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 66,37% 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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

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

analiza odredi da se može očekivati značajna depresijacija kursa već postojećeg plasmana, ova pozicija se zatvara.

Imajući u vidu da je veći deo imovine Fonda nominiran u ino valuti, simulacija promene vrednosti imovine Fonda usled promene kursa RSD za EUR, USD i HRK 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 u EUR	Vrednost EUR	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	87.000,00	10.230.573,60	10.128.267,86	10.332.879,34
Devizni račun	80.350,28	9.448.614,41	9.354.128,27	9.543.100,55
Ukupna imovina	167.350,28	19.679.188,01	19.482.396,13	19.875.979,89
Promena vrednosti imovine			-196.791,88	196.791,88

Promena vrednosti imovine u ino valuti usled promene vrednosti kursa HRK/RSD za vrednosti veće od 5% (na 31.12.2019. godine kurs je iznosio 15,7796 dinara za 1 HRK).

Imovina u HRK	Vrednost HRK	Vrednost RSD	-1%	+1%
Strane obične akcije	1.378.459,00	21.751.531,64	21.534.016,32	21.969.046,96
Devizni račun	0	0,00	0	0
Ukupna imovina	1.378.459,00	21.751.531,64	21.534.016,32	21.969.046,96
Promena vrednosti imovine			-217.515,32	217.515,32

**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 dospelca.

Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije HOV je investirana imovina fonda.

**4.5. Rizik likvidnosti**

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

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

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	17.124			17.124
Potraživanja	1.296			1.296
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			69.220	69.220
Depoziti domaćih banaka				
Ostala ulaganja-IJ				
<b>Ukupno imovina</b>	<b>17.124</b>		<b>69.220</b>	<b>87.640</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	215			215
Ostale obaveze	46			46
Kratkoročne fin.obaveze	17			17
Neto imovina			87.362	87.362
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>278</b>		<b>87.362</b>	<b>87.640</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>3.488</b>		<b>(3.488)</b>	

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	17.124	1
Ostala ulaganja-IJ	0	30

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

## 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	56	1.276
Devizni račun - EUR	9.449	1.670
Namenski račun-USD	928	
Namenski račun-RSD	6.691	
<b>Stanje na dan</b>	<b><u>17.124</u></b>	<b><u>2.946</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	1.296	860
<b>Stanje na dan</b>	<b><u>1.296</u></b>	<b><u>860</u></b>

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

	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2018.</b>
<b>I Akcije domaćih izdavalaca</b>	<b>21.434</b>	<b>39.541</b>
Akcije drugih pravnih lica	21.434	39.541
<b>II Akcije stranih izdavalaca</b>	<b>47.786</b>	<b>38.303</b>
Akcije drugih pravnih lica	47.786	38.303
<b>UKUPNO:</b>	<b>69.220</b>	<b>77.844</b>

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

Domaće obične akcije	kolčina	valuta	cena	iznos u RSD	% ulaganja
Komercijalna banka ad Beograd	1,639.00	RSD	3,259.9100	5,342,992.47	6.10%
Metalac ad. Gornji Milanovac	2,242.00	RSD	1,980.0400	4,439,249.68	5.07%
Naftna Industrija Srbije	8,935.00	RSD	742.9200	6,637,990.20	7.57%
Putevi a.d Užice	1,000.00	RSD	118.1500	118,150.00	0.13%
MESSER TEHNOGAS AD BEOGRAD	359.00	RSD	13,636.3400	4,895,446.06	5.59%
Univerzal banka	612.00	RSD	0.0000	0.00	0.00%
<b>Ukupno:</b>				<b>21,433,828.41</b>	<b>24.46%</b>

## 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
Atlantic Grupa d.d.	227.00	HRK	15.779600	4,656,559.96	5.31%
Krka d.d. Novo Mesto	625.00	EUR	117.592800	5,379,870.60	6.14%
Nova Ljubljanska Banka dd	550.00	EUR	117.592800	4,009,914.48	4.58%
PETROL, d.d., Ljubljana	110.00	EUR	117.592800	4,850,703.00	5.53%
Podravka prehrambena industrija d.d.	833.00	HRK	15.779600	6,361,892.89	7.26%
Pozarovalnica SAVA	740.00	EUR	117.592800	1,566,336.10	1.79%
Zavarovalnica Triglav dd	900.00	EUR	117.592800	3,524,256.22	4.02%
<b>Ukupno:</b>				<b>30,349,533.25</b>	<b>34.63%</b>
<b>Strane prioritetne akcije</b>	<b>količina</b>	<b>valuta</b>	<b>kurs</b>	<b>iznos u RSD</b>	<b>% ulaganja</b>
Adris grupa dd	625.00	HRK	15.779600	4,881,813.75	5.57%
RIVIERA ADRIA D.D.	9,508.00	HRK	15.779600	5,851,265.04	6.68%
<b>Ukupno:</b>				<b>10,733,078.79</b>	<b>12.25%</b>
<b>Strane akcije zatvorenih IF</b>	<b>količina</b>	<b>valuta</b>	<b>kurs</b>	<b>iznos u RSD</b>	<b>% ulaganja</b>
Vanguard S&P 500 ETF	110.00	USD	104.918600	3,413,495.18	3.89%
Consumer Discretionary Select Sector SPDR	250.00	USD	104.918600	3,289,722.70	3.75%
<b>Ukupno:</b>				<b>6,703,217.88</b>	<b>7.65%</b>
<b>Ukupno:</b>				<b>69,219,658.33</b>	<b>78.98%</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	215	248
Obaveze po osnovu članstva – otkupa IJ		
Obaveze po osnovu kupovine HOV		
Ostale obaveze iz poslovanja	46	162
Kratkoročne finansijske obaveze	17	
<b>Stanje na dan</b>	<b>278</b>	<b>410</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	87.362	99.698
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	134.069	175.140
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	651	569

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine ostvarena je 31.12.2019. godine i iznosila je RSD 651,62104.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine ostvarena je 25.02.2019. godine i iznosila je RSD 537,01785.

**11. PRIHODI OD KAMATA**

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Prihodi od kamata – tekući računi	14	35
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka		
<b>Ukupno</b>	<b><u>14</u></b>	<b><u>35</u></b>

**12. PRIHODI OD DIVIDENDI**

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Prihodi od dividendi	9.794	3.396
<b>Ukupno</b>	<b><u>9.794</u></b>	<b><u>3.396</u></b>

**OSTALI PRIHODI**

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Ostali prihodi	4	94
<b>Ukupno</b>	<b><u>4</u></b>	<b><u>94</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 97.164.500,99 RSD).

Za period od 01.01.-31.12.2019. godine prosečna dividendna stopa iznosila je 10,08%.



## 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	<u>3.057</u>	<u>4.992</u>
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	<u>(1.172)</u>	<u>(441)</u>
<b>Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b><u>1.885</u></b>	<b><u>4.551</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	<u>7.870</u>	<u>56</u>
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	<u>(7.889)</u>	<u>(7)</u>
<b>Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>	<b><u>(19)</u></b>	<b><u>49</u></b>

**15. POSLOVNI RASHODI**

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	<u>2.853</u>	<u>3247</u>
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	<u>129</u>	<u>232</u>
Troškovi kastodi banke	<u>242</u>	<u>244</u>
Ostali poslovni rashodi	<u>107</u>	<u>410</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>3.331</u></b>	<b><u>4133</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	<u>37.660</u>	<u>47.275</u>
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	<u>(31.215)</u>	<u>(47.567)</u>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>6.445</u>	<u>(292)</u>
---	--------------	--------------

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

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
- Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika	1.381	4.103
- Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(1.781)	(3.816)
<b>Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>	<b><u>(400)</u></b>	<b><u>287</u></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 **14.392** hiljada rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog dobitka od RSD 8.347 hiljada i ukupnog nerealizovanog dobitka od RSD 6.045 hiljade.

U periodu od 01.01.-31.12.2019. godine smanjenje neto imovine fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica iznosilo je RSD 39.473 hiljada dok povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica iznose RSD 12.745 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.	
31.12.2009. -31.12.2010.	
31.12.2010. -31.12.2011.	
31.12.2011. -31.12.2012.	
31.12.2012. -31.12.2013.	
31.12.2013. -31.12.2014.	9,74%
31.12.2014. -31.12.2015.	5,99%
31.12.2015. -31.12.2016.	15,46%
31.12.2016.-31.12.2017.	0,14%

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

31.12.2017.-31.12.2018.	2,43%
31.12.2018.-31.12.2019.	14,47%
od osnivanja – 31.12.2019. (prosečan godišnji prinos)	-3,33%

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja fonda u proteklih 12 meseci (3.330.551,51) i prosečne godišnje neto vrednosti imovine investicionog fonda koja za period 01.01. do 31.12.2019. godine i iznosi **97164500,99** RSD.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 3,43% za period 01. 01.-31.12.2019 .godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	2.852.511,51	2,94%
Troškovi kupovine i prodaje hov	128.757,89	0,13%
Troškovi kastodi banke	242.481,36	0,25%
Ostali poslovni rashodi	106.800,98	0,11%
<b>UKUPNO</b>	<b>3.330.551,51</b>	<b>3,43%</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 nije bila u potpunosti usaglašena sa propisanim ograničenjima. Fond je bio neusklađen sa članom 38. stav 1. tačka 2. Pravilnika o investicionim fondovima (Sl.glasnik RS br. 05/2015):

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

## 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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

## 23. DOGAĐAJI NAKON BILANSA STANJA

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

	U RSD	
	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
EUR	117,5928	118,1946
USD	104,9186	103,3893
CHF	108,4004	104,9779
HRK	15.7796	15.9666

Digitally signed  
by Đorđe  
Vujović  
Date: 2020.04.28  
22:15:53 +02'00'

**Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja**

*Nada Đurđević*

**Zakonski zastupnik**

*Đorđe Vujović*