

# IZVEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2019. GODINU

## “ILIRIKA TRIUMPH TOP BRANDS” 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 TRIUMPH TOP BRANDS“, Beograd**

#### Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda „ILIRIKA TRIUMPH TOP BRANDS“, 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.

#### Skretanje pažnje

- 1) Fond je u tekućoj godini iskazao smanjenje neto imovine u iznosu od 284 hiljade dinara kao rezultat ukupno realizovanog i ukupno nerealizovanog gubitka.

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po prethodno navedenom pitanju.

## 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.

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

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

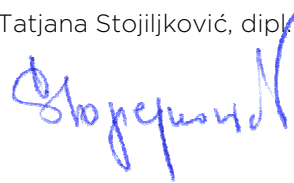
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju kako bismo pripremili revizijske procedure koje su prikladne u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Fonda.
- Procenjujemo adekvatnost primenjenih računovodstvenih politika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

5/0-44-676/4-08

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 Triumph Top Brands

## 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		5795	5699
10	I ГОТОВИНА	0002	5	414	888
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		5381	4811
	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	5381	3752
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015		78	803
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016		5303	2949
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			1059
	<b>Б. ОБАВЕЗЕ</b> (0402+0406+0407+0408)	0401	10	19	19
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		17	17
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403		17	17
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		0	0
32 (осим 321, 322, 324)	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0407		1	1
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408		1	1
	<b>В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА</b> (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	11	5776	5680
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ - НЕТО УПЛАТЕ	0410		72655	72275
441, 443	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0411			
442, 444	III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0412			
45	IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0413		26963	26963
46	V ГУБИТАК	0414		93842	93558
	<b>Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ</b>				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415	11	37416	34831
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416	11	154	164

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		95	143
600	1. Приходи од камата	1002	12	4	1
601	2. Приходи од дивиденди	1003	13	79	142
609	3. Остали приходи	1004		12	
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		569	572
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006	14	353	287
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007	15	216	285
619	3. Остали реализовани добици	1008			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009	16	415	371
500	1. Накнада друштву за управљање	1010		199	246
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011		175	90
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013		35	17
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014		6	18
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015		263	457
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016	14	52	191
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017	15	211	266
519	3. Остали реализовани губици	1018			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019			
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020		14	113
	<b>Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ</b>				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		506	129



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	17	492	24
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023	18	14	105
629	3. Остали нереализовани добици	1024			
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028)	1025		776	550
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026	17	742	546
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027	18	34	4
529	3. Остали нереализовани губици	1028			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029			
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030		270	421
	<b>В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА</b>				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031			
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032	19	284	534
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		5927	5692
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		5831	5549
2. Приливи по основу дивиденди	3003		79	142
3. Приливи по основу камата	3004		4	1
4. Остали приливи	3005		13	
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		6795	4083
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		6376	3703
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		198	253
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009		174	39
4. Одливи по основу расхода камата	3010			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		20	52
6. Остали одливи	3012		27	36
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013			1609
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014		868	
<b>Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015		520	10
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		520	10
2. Приливи по основу задуживања	3017		0	0
3. Остали приливи	3018		0	0
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020+3021+3022)	3019		140	1597
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		140	1597
2. Одливи по основу раздуживања	3021			
3. Остали одливи	3022		0	0
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023		380	
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024			1587

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
<b>В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (3013+3023-3014-3024)	3025			22
<b>Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (3014+3024-3013-3023)	3026		488	
<b>Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>	3027		888	841
<b>Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3028		184	37
<b>Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3029		170	12
<b>Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002)</b> (3025-3026+3027+3028-3029)	3030	5	414	888
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		5680	7801
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002		1690	854
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		665	715
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		505	129
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006	19	520	10
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		1594	2975
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		678	828
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		776	550
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011	19	140	1597
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012	11	5776	5680
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

22:00:33 +02'00'

**TRIUMPH TOP BRANDS, OTVORENI INVESTICIONI FOND**

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

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE: ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**OD 01.01. DO 31.12.2019. 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**  
**U RSD hiljada**

---

## 1. OPŠTI PODACI

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

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

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

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

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

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

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

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

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

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

Na osnovu ugovora zaključenog 21.05.2012. godine, Komisija za hartije od vrednosti donela je Rešenje br.5/0-40-2215/4-12 od 31.05.2012. godine o davanju predhodne saglasnosti na prenos

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Društva za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd na Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd. Na osnovu ovog rešenja i saglasno odredbama člana 50. stav 3 Zakona o investicionim fondovima, Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd je 31.07.2012. godine preuzelo pravo upravljanja nad otvorenim investicionim fondom TRIUMPH (Dalje: Fond).

Odluka direktora Ilirika DZU ad od dana 16.08.2019 o promeni imena o.i.f. Triumph u o.i.f. Triumph Top Brands.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima ILIRIKA DZU a.d. Beograd, (u daljem tekstu Društvo) koje je dobilo dozvolu za rad od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije po Rešenju broj 5/0-33-6452/5-07 na dan 20.09.2007. godine.

Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima i upravljanje privatnim investicionim fondovima. Društvo je registrovano 03.10.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registre u Beogradu pod brojem BD 133393/2007, matični broj: 20338407 i PIB: 105191747.

Nadzorni odbor Društva čine:

- Igor Štemberger, predsednik
- 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.
- 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)

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE****U RSD hiljada**

- 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. glasnik RS br. 62/06, 31/11, 119/12 i,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.

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

Broj novčanog računa Fonda je 355-3200181143-77.

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

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

Na dan 31.12.2018. godine, Fond ima 634 člana i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 5776 hiljada. Članovi Fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2018.</b>
broj investicionih jedinica	37.416	34.831
vrednost investicione jedinice u RSD	154	164
ukupna neto imovina u 000 RSD	5.776	5.680

Broj članova (01.01.2019)	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
639	634	13	621



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

**1.1 Članstvo u Fondu**

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

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

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

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

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

Član Fonda ima pravo na:

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

**1.2 Imovina Fonda**

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

**1.3 Investiciona politika Fonda**

Investiciona politika predstavlja zbir različitih ekonomskih, investicionih i administrativnih odluka i mera

koje Društvo preduzima u cilju povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda, a u skladu sa sledećim načelima:

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

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

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

**1.4 Ulaganje imovine Fonda**

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

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u hartije od vrednosti iz stava 1.

Imovina otvorenog fonda može se ulagati u:

- 1) prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisanim tržištima drugih država;
- 2) prenosive hartije od vrednosti ukoliko je prospektom za izdavanje tih hartija propisano njihovo uključanje na regulisano tržište, odnosno multilateralnu trgovačku platformu (MTP) u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisano tržište drugih država odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude;
- 3) investicione jedinice otvorenih fondova u Republici, u državama članicama EU i drugim državama kojima ne upravlja isto društvo;
- 4) novčane depozite u bankama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama, odnosno kreditnim institucijama u državama članicama EU i drugim državama;

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

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.

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

### **1.5 Ograničenja ulaganja imovine Fonda**

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

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

2) u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda, s tim da

- pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,
- zbir svih pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda,

3) u novčane depozite u jednoj banci ne može ulagati više od 20% imovine investicionog fonda, s

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke,

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

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

6) do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno do 5% imovine investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice,

7) imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

- društvo za upravljanje,
- akcionar društva za upravljanje,
- fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje,
- blisko povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački,

8) imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije,

9) imovina investicionog fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale,

Izuzetno od prethodnog stava tačka 2. do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju Narodna banka Srbije, Republika, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, druge države ili međunarodne organizacije kojima pripadaju države članice EU.

Ukupna izloženost fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine fonda, osim za izdavaoce iz prethodnog stava za koje izloženost ne može biti veća od 35% imovine fonda.

Pod jednim izdavaocem, odnosno jednim licem u čiju se imovinu vrši ulaganje smatra se i sa njim blisko povezano lice.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja iz Zakona i prospekta investicionog fonda, a usled nastupanja okolnosti koje društvo za upravljanje nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, društvo za upravljanje je dužno da odmah obavesti Komisiju i da u roku od tri meseca od dana odstupanja, uskladi strukturu imovine investicionog fonda sa ograničenjima ulaganja.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

**1.6 Poreski tretman**

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

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

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

**2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja**

Priloženi finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu (Sl. glasnik RS br. 62/13 i 30/18), Zakonu o reviziji (Sl. glasnik RS br. 62/13 i 30/18), Zakonu o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), i pratećim propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu obavljanje delatnosti i finansijsko izveštavanje investicionih fondova donetim na osnovu navedenih Zakona.

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

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

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

**2.2. Korišćenje procenjivanja**

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

**2.3. Poštena (fer) vrednost**

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

**2.4. Uporedni podaci**

Uporedne podatke predstavljaju Bilans stanja Fonda, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na neto imovini fonda za period od 01.01. do 31.12.2019. godine.

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

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

**3.1. Gotovina**

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

**3.2. Finansijski instrumenti**

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda, od momenta kada se Fond ugovornim odredbama vezao za instrument. Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se prizna je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

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

**3.2.1. Potraživanja**

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

Najznačajniji deo potraživanja odnosi se na potraživanja za prodate hartije od vrednosti, umanjena za troškove transakcije. Druga potraživanja se evidentiraju u visini ugovorenog, odnosno obračunatog iznosa.

**3.2.2. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha**

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

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

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

**3.2.3. Ostala ulaganja**

Ostala ulaganja obuhvataju ulaganja u investicione jedinice drugih fondova. Ova ulaganja se evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a usklađivanje sa fer vrednošću se vrši svakodnevno.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

### **U RSD hiljada**

---

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

#### *3.2.4. Obaveze*

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

### **3.3. Neto imovina Fonda**

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

U skladu sa Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun:

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179). Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
  - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta) ili
  - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na regulisanom tržištu, odnosno MTP.
- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89). Ukoliko nije bilo trgovanja u periodu od 90 dana poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
  - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
  - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom.
- Poštena vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja fondom za čije se investicione jedinice ona određuje.

U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica, poštena vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici društva za upravljanje.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

**3.4. Realizovani prihodi**

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

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

**3.4.1. Prihodi od dividendi**

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

**3.4.2. Prihodi od kamata**

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

**3.4.3. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti**

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

**3.4.4. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika**

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

**3.5. Realizovani rashodi**

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

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

**3.5.1. Naknada društvu za upravljanje**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

Troškovi naknada za upravljanje fondom predstavljaju naknade koje Fond plaća Društvu koje upravlja Fondom. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 3,5% godišnje na neto vrednost imovine Fonda, kako je definisano Prospektom.

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

**3.5.2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti**

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

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

**3.5.3. Troškovi kastodi banke**

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

**3.5.4. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti**

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

**3.5.5. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika**

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

**3.6. Nerealizovani 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---

**3.7. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika**

Transakcije u stranoj valuti preračunavaju se u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan transakcije.

Monetarna sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti, na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije važećem na dan bilansa stanja.

Kursne razlike koje nastaju prilikom preračuna transakcija u stranoj valuti, kao i monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti su evidentirani u korist bilansa uspeha u okviru prihoda i rashoda po osnovu kursnih razlika.

**4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA**

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

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

**4.1. Rizik od promene cena hartija od vrednosti**

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

Portfolio menadžer upravlja ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih hartija od vrednosti i njihovo uključivanje u portfelj Fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer. Hartije od vrednosti u vlasništvu Fonda podložne su tržišnom riziku promene cena hartija, a koji proističe iz neizvesnosti budućih cena finansijskih instrumenata.

Rizik promene cena hartija od vrednosti se umanjuje diversifikacijom portfelja korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti.

Pojedinačna analiza promena cena akcija za potrebe sastavljanja ovih napomena urađena je za 5 pozicija akcija sa učešćem u portfoliju Fonda preko 5% imovine na dan 31.12.2019. godine:

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

Izdavalac	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu		
		Minimalna cena	Maksimalna cena	Prosek
Visa Inc	USD	138,06	189,60	163,83
Intercontinental exchange Inc	USD	72,50	94,89	83,695
ABBVIE INC	USD	64,43	89,50	76,965
Global X F Nasdaq	USD	21,81	23,79	22,8

#### 4.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

#### 4.3. Rizik od promene deviznih kurseva

Imovina Fonda na dan 31.12.2019. 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 92,08% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer. S obzirom da su gore navedeni plasmani akcijski, primaran rizik vezan za ovaj tip hartija od vrednosti je rizik promene cene ovih instrumenata. Što se tiče deviznog rizika, on je implicitno sadržan u selekciji svakog akcijskog plasmana u inostranstvu. Pri izboru pojedinačnog plasmana u inostranstvu, makroekonomska analiza zemlje u koju se ulaže sadrži i analizu faktora koji utiču na devizni kurs date države. Ukoliko analize pokažu da se može očekivati značajna depresijacija valute u kraćem ili srednjem roku u odnosu na domaću valutu (RSD), u ove plasmane se ne ulaže, a ukoliko portfolio menadžer na osnovu budućih analiza odredi da se može očekivati značajna depresijacija kursa već postojećeg plasmana, ova pozicija se zatvara.

Imajući u vidu da je veći deo imovine Fonda nominiran u ino valuti, simulacija promene vrednosti imovine Fonda usled promene kursa RSD za EUR i USD 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).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

Imovina u EUR	Vrednost EUR	Vrednost RSD	-1%	1%
Strane obične akcije	0,00	0,00	0,00	0,00
Devizni račun	2.911,11	342.325,58	338.902,32	345.748,84
Ukupna imovina	2.911,11	342.325,58	338.902,32	345.748,84
Promena vrednosti imovine			-3.423,26	3.423,26

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

Imovina u USD	Vrednost USD	Vrednost RSD	-1%	1%
Strane obične akcije	12.909,30	1.354.425,68	1.340.881,42	1.367.969,94
Devizni račun				
Ukupna imovina	12.909,30	1.354.425,68	1.340.881,42	1.367.969,94
Promena vrednosti imovine			-13.544,26	13.544,26

#### 4.4. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze. Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije HOV je investirana imovina fonda.

#### 4.5. Rizik likvidnosti

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Od 3 meseca do 1 godine</b>	<b>Preko 1 godine</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Imovina</b>				
Gotovina	414			414
Potraživanja				
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			5.381	5.381
Depoziti domaćih banaka				
Ostala ulaganja-IJ	0			0
<b>Ukupno imovina</b>	<b>414</b>		<b>5.381</b>	<b>5.795</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	17			17
Obaveze prema kastodi banci	1			1
Obaveze eksterne revizije	1			1
Neto imovina			5.776	5.776
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>19</b>		<b>5.776</b>	<b>5.795</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>1.928</b>		<b>(1.928)</b>	

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

U hiljadama RSD	Do 3 meseca Prosečna ročnost u danima	
Imovina		
Gotovina	414	1
Potraživanja	0	30
Ostala ulaganja-IJ	0	30

## 5. GOTOVINA

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

	31.12.2019	31.12.2018
Dinarski računi	54	21
Devizni računi - EUR	342	755
Devizni računi - USD	18	112
<b>Stanje na dan</b>	<b>414</b>	<b>888</b>

## 6. POTRAŽIVANJA

	31.12.2019	31.12.2018
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti - akcija		
Potraživanja po osnovu kamata		
Potraživanja po osnovu dividendi		
Ostala potraživanja		
<b>Stanje na dan</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

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

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<b>Akcije domaćih izdavalaca</b>		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	78 (1,34%)	803
<b>Akcije stranih izdavalca</b>		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	5.303(91,52%)	2.949
Ulaganje fonda u OIF.		1059
<b>Stanje na dan 31.12.2019.</b>	<b>5.381</b>	<b>4.811</b>

U strukturi imovine Fonda na dan 31.12.2019. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 92,86% ukupne imovine Fonda, ostala ulaganja (ulaganja u investicione jedinice) sa 0%, gotovina kod kastodi banke sa 7,14%.

U narednoj tabeli dat je pregled akcijskog dela portfelja na dan 31.12.2019. godine:

<b>Hartije od vrednosti</b>	<b>RSD hiljada</b>
<i>Domaći izdavaoci</i>	78
<i>Strani izdavaoci</i>	5.303

**8. DEPOZITI**

Na dan 31.12.2019. godine kao i na dan 31.12.2018. godine Fond nema uložene imovine u oročene depozite kod banaka.

**9. OSTALA ULAGANJA**

Ostala ulaganja Fonda na dan 31.12.2019. godine iznose **0** hiljada dinara (na dan 31.12.2018. godine iznosila su **1.059** hiljade dinara).



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

**10. OBAVEZE**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Obaveze prema Društvu za upravljanje	17	17
Ostale obaveze iz poslovanja	1	1
Kratkoročne fin.obaveze	1	1
<b>Stanje na dan</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

**11. NETO IMOVINA FONDA**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)	5.776	5.680
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	37.416	34.831
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	154	164

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine ostvarena je 29.04.2019. godine i iznosila je RSD 173,48620.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine ostvarena je 14.8.2019. godine i iznosila je RSD 146,16262.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

**12. PRIHODI OD KAMATA**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Prihodi od kamata – tekući računi	4	1
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka		
<b>Ukupno</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

**13. PRIHODI OD DIVIDENDI**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Prihodi od dividendi – strana pravna lica	79	142
Prihodi od dividendi – domaća pravna lica		
<b>Ukupno</b>	<b>79</b>	<b>142</b>

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (racio) izračunava se tako što se ukupni prihodi po osnovu dividendi podele sa prosečnom dnevnom vrednošću neto imovine u posmatranom periodu ( koja do 31.12.2019 godine iznosi 5.675.898,13 RSD) i za period od 01.01.- 31.12.2019. godine iznosi 1,40%.

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

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	353	287
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(52)	(191)
<b>Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b>301</b>	<b>96</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

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

	<b>31.12.2019</b>	<b>3.12.2018</b>
Realizovani dobiti po osnovu		
kursnih razlika	216	285
Realizovani gubici po osnovu		
kursnih razlika	(211)	(266)
<b>Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu</b>		
<b>    kursnih razlika, neto</b>	<b>5</b>	<b>19</b>

**16. POSLOVNI RASHODI**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Naknada Društvu za upravljanje	199	246
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	175	90
Troškovi kastodi banke	35	17
Ostali poslovni rashodi	6	18
<b>Ukupno</b>	<b>415</b>	<b>371</b>

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

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	492	24
Nerealizovani gubici po osnovu	(742)	(546)

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

hartija od vrednosti		
<b>Nerealizovani dbitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b>(250)</b>	<b>(522)</b>

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

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	14	105
Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(34)	(4)
<b>Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>	<b>(20)</b>	<b>101</b>

**19. SMANJENJE NETO IMOVINE – GUBITAK OD POSLOVANJA FONDA**

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine, u iznosu od RSD **284** hiljade, rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 14 hiljade i ukupnog nerealizovanog gubitka od RSD 270 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 01.01. do 31.12.2019. godine iznosilo je RSD **140** hiljada, dok povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica iznose RSD **520** hiljada u posmatranom periodu.

**20. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA I ANALIZA UPRAVLJANJA FONDOM**

Društvo upravlja imovinom Fonda u cilju povećanja ukupnog prinosa, poštujući principe rentabilnosti, likvidnosti, profitabilnosti i diversifikacije u investiranju isključivo u interesu članova Fonda.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom se može sagledati preko sledećih pokazatelja:

Period	Prinos
31.12.2008. - 31.12.2009.	10,08%
31.12.2009. - 31.12.2010.	5,49%
31.12.2010. - 31.12.2011.	24,39%
31.12.2011. - 31.12.2012.	- 38,43%
31.12.2012. - 31.12.2013.	-19,60%
31.12.2013. - 31.12.2014.	-9,09%
31.12.2014.- 31.12.2015.	-37,39%
31.12.2015.- 31.12.2016.	-19,46%
31.12.2016.-31.12.2017.	-1,22%
31.12.2017.-31.12.2018.	-7,89%
31.12.2018.-31.12.2019.	-5,35%
od osnivanja - 31.12.2019. (prosečan godišnji prinos)	-14,58%

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja fonda (414.661,54) u proteklih 12 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01.01. do 31.12.2019.godine i iznosi 5.675.898,81 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 7,30% za period 01.01.-31.12.2019. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos ( % od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	198.515,53	3,50%
Troškovi kupovine i prodaje hov	174.941,62	3,08%

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

Troškovi kastodi banke	34.753,66	0,61%
Ostali poslovni rashodi	6.450,73	0,11%
<b>UKUPNO</b>	<b>414.661,54</b>	<b>7,30%</b>

## 21. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA SA PROPISANIM OGRANIČENJIMA

Ograničenja ulaganja investicionih fondova propisana su Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom fonda.

Na dan 31.12.2019. godine struktura ulaganja imovine Fonda bila u potpunosti usaglašena sa propisanim ograničenjima.

Imovina fonda uložena u akcije Zastava Auto promet a.d. Novi Sad pasivno je odstupila od ograničenja maksimalnih 10% ukupne imovine fonda.

Odstupanje će biti otklonjeno u zakonskom roku predviđenom pravilnikom o investicionim fondovima.

## 22. EKSTERNE KONTROLE

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

## 23. SUDSKI SPOROVI

Tokom 2019. godine Društvo nema pokrenutih sudskih sporova u ime i za račun otvorenog investicionog fonda Triumph.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

## 24. 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 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.

## 25. 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:

	31.12.2019	31.12.2018
EUR	117,5928	118,1946
USD	104,9186	103,3893

**Đorđe Vujović** Digitally signed  
 by Đorđe Vujović  
 Date: 2020.04.28  
 22:15:08 +02'00'

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**U RSD hiljada**

---