

**TRIUMPH, OTVORENI INVESTICIONI FOND**

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
OD 01.01. DO 30.06.2019. GODINE**

Beograd, avgust 2019.



**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 prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Društva za upravljanje investicionim fondovima Citadel Asset Management a.d. Beograd

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

---

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

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

Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima, osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima i upravljanje privatnim investicionim fondovima.

Društvo je registrovano 03.10.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registre u Beogradu pod brojem BD 133393/2007, matični broj: 20338407 i PIB: 105191747.

Nadzorni odbor Društva čine:

- Igor Štemberger, predsednik
  - Božo Emeršič, član
  - Urban Belič, član
- 
- Funkciju Direktora Društva obavljao je Predrag Milošević od dana 23.07.2015. godine do 12.06.2019. godine, po rešenju Agencije za privredne registre br. BD63925/2015. Komisija za hartije od vrednosti izdala rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje br. 5/0-36-2400/4-15 od 17.07.2015. godine.
  - Za novog Direktora Društva imenovan je Andrej Kužner, dana 13.06.2019.godine, rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br.2/5-104-1396/3-19 od 10.05.2019.godine i upisom u Agenciju za privredne registre br.BD55852/2019 od 13.06.2019.godine.
  - Ovlašćen Interni revizor Društva je Ljubinka Jakovljević od dana 15.12.2013. godine. Zvanje revizora stekla rešenjem br. 205/08 od 19.11.2008. godine.
  - Portfolio menadžer Društva 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.
  - Na mesto novog člana Nadzornog odbora imenovan je Božo Emeršič, rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br.2/5-104-2712/5-19 od 26.07.2019.godine i upisom u Agenciju za privredne registre br.BD 73890/2019 dana 02.08.2019.godine
  - Za novog člana Nadzornog odbora imenovan je i Urban Belič, rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br.2/5-104-2714/5-19 od 26.07.2019.godine i upisom u Agenciju za privredne registre br. BD 73890/2019 dana 02.08.2019.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

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

vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine Fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje.

Poslovanje Fonda i Društva regulisano je sledećim zakonskim i podzakonskim propisima:

- Zakon o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14),
- Pravilnik o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/09, 76/09, 41/11, 44/12, 94/13 i 5/15)
- Pravilnik o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 5/15)
- Pravilnik o nadzoru koji sprovodi Komisija za hartije od vrednosti (Sl. glasnik RS br. 68/16 i 15/17)
- Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, i 143/14-ispr.)
- Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, i 143/14-ispr.)
- Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora (Sl. glasnik RS br. 8/09)
- Zakon o deviznom poslovanju (Sl. glasnik RS br. 62/06, 31/11, 119/12 i 139/14)
- Zakon o platnom prometu (Sl. list SRJ br. 3/02 i 5/03 i Sl. glasnik RS br. 43/04, 62/06, 111/09 - dr. zakon, 31/11 i 139/14-dr.zakon)
- Zakon o tržištu kapitala (Sl.glasnik RS br.31/11, 112/15 i 108/16)

kao i pratećim propisima koje je donela Komisija za hartije od vrednosti na osnovu navedenih propisa.

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Vojvođanska banka a.d. Novi Sad.

Broj novčanog računa Fonda je 325-9500600018704-04.

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 30.06.2019. godine, Fond ima 635 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 5202 hiljade. Članovi Fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018.</b>
broj investicionih jedinica	34627	34831
vrednost investicione jedinice u RSD	150	163
ukupna neto imovina u 000 RSD	5202	5680

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

Broj članova (01.01.2019)	Broj članova na kraju perioda (30.06.2019)	Broj članova na kraju perioda (30.06.2019)- pravna lica	Broj članova na kraju perioda (30.06.2019)- fizička lica
639	635	13	622

### 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;
- 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

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

---

pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug,

- međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države;

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

- finansijske instrumente iz ovog člana,

- finansijske indekse,

- strane valute i valutne kurseve,

- kamatne stope.

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

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

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

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

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

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

- pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,

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

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

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

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

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

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

---

strana u transakciji drugo pravno lice,

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

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

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

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

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

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

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

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

## **1.6 Poreski tretman**

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

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



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

---

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.

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**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
U RSD hiljada**

---

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, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na neto imovini fonda za period od 01.01. do 30.06.2019. 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****3.1. Gotovina**

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

**3.2. Finansijski instrumenti**

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

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

**3.2.1. Potraživanja**

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

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

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

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

---

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

**3.2.3. Ostala ulaganja**

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

**3.2.4. Obaveze**

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom, obaveze za naknadu 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:

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

---

- knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
- cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom.
- Poštena vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja fondom za čije se investicione jedinice ona određuje.

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

### **3.4. Realizovani prihodi**

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

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

#### *3.4.1. Prihodi od dividendi*

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

#### *3.4.2. Prihodi od kamata*

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

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

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

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

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

### **3.5. Realizovani rashodi**

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

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

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

---

**3.5.1. Naknada društvu za upravljanje**

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

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

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

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

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

**3.5.3. Troškovi kastodi banke**

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

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

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

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

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

**3.6. Nerealizovani 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.

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

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

---

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 30.06.2019. godine:

Izdavalac	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu		
		Minimalna cena	Maksimalna cena	Prosek

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

VISA INC	USD	128,13	173,85	154,22
ISHARES TRUST BARCLAYS 1-3 YEAR	USD	83,84	84,81	80,26
ABBVIE INC	USD	65,70	90,79	80,18
SPDR BARCLAYS 1-3 MONTH T-BILL	USD	91,43	91,62	91,53
GLOBAL X F NASDAQ 100	USD	21,01	23,10	22,42

**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 30.06.2019. godine sastoji se od sredstava koja su nominirana u RSD, EUR i USD čime je rizik promene deviznih kurseva diversifikovan, ali je Fond i dalje izložen valutnom riziku zbog značajnog učešća hartija od vrednosti koje su nominirane u EUR i USD.

Sledeća tabela daje prikaz imovine fonda koja je nominovana u stranim valutama na dan 30.06.2019. godine:

<b>Pozicija</b>	<b>Valuta</b>	<b>Učešće %</b>	<b>Vrednost u EUR</b>
TEKUĆI RAČUN EUR	EUR	3,43	179249,97
TEKUĆI RAČUN USD	USD	12,36	644930,57
<b>Ukupno:</b>		<b>15,79</b>	<b>824180,54</b>
Strane obične akcije	EUR	4,73	246672,11
Strane obične akcije	USD	22,96	1198395,42
<b>Ukupno:</b>		<b>27,69</b>	<b>1445067,53</b>

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

Strane akcije zatvorenih investic. fondova	EUR	4,26	222424,67
Strane akcije zatvorenih investic. fondova	USD	26,76	1396425,16
<b>Ukupno:</b>		<b>31,02</b>	<b>1618849,83</b>
<b>UKUPNO:</b>		<b>74,50</b>	<b>3888097,90</b>

Na dan 30.06.2019. ukupno 74,50% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda.

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

#### 4.4. Kreditni rizik

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

#### 4.5. Rizik likvidnosti

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

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 30.06.2019. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda na dan 30.06.2019. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca		Ukupno
		do 1 godine	Preko 1 godine	
<b>Imovina</b>				



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

Gotovina	918		<b>918</b>
Potraživanja	2		<b>2</b>
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha		3141	<b>3141</b>
Depoziti domaćih banaka			
Ostala ulaganja-IJ	1158		<b>1158</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>2078</b>	<b>3141</b>	<b>5219</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>			
Obaveze prema društvu za upravljanje	15		<b>15</b>
Obaveze prema kastodi banci	1		<b>1</b>
Obaveze eksterne revizije	1		<b>1</b>
Neto imovina		5202	<b>5202</b>
	<b>17</b>	<b>5202</b>	<b>5219</b>
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>			
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>2061</b>	<b>(2061)</b>	

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

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Prosečna ročnost u danima</b>
Imovina		
Gotovina	918	1
Potraživanja	2	30
Ostala ulaganja-IJ	1158	30

**5. GOTOVINA**

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

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Dinarski računi	94	21
Devizni računi - EUR	179	755
Devizni računi - USD	645	112
<b>Stanje na dan</b>	<b>918</b>	<b>888</b>

**6. POTRAŽIVANJA**

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti		
Potraživanja po osnovu kamata		
Potraživanja po osnovu dividendi	2	
Ostala potraživanja		
<b>Stanje na dan</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Akcije domaćih izdavalaca</b>		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	77	803
<b>Akcije stranih izdavalca</b>		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	3064	2949
<b>Stanje na dan 30.06.2019.</b>	<b>3141</b>	<b>3752</b>

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

---

U strukturi imovine Fonda na dan 30.06.2019. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 60,18% ukupne imovine Fonda, ostala ulaganja (ulaganja u investicione jedinice) sa 22,19%, gotovina kod kastodi banke sa 17,59%.

U narednoj tabeli dat je pregled akcijskog dela portfelja na dan 30.06.2019. godine:

Hartije od vrednosti	RSD hiljada
<i>Domaći izdavaoci</i>	77
<i>Strani izdavaoci</i>	3064

## 8. DEPOZITI

Na dan 30.06.2019. 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 30.06.2019. godine iznose **1158** hiljada dinara (na dan 31.12.2018. godine iznosila su **1059** hiljada dinara) i u celosti se odnose na ulaganja u investicione jedinice domaćeg otvorenog investicionog fonda Fima Proactive što čini 22,18% imovine fonda.

## 10. OBAVEZE

	30.06.2019	31.12.2018
Obaveze prema Društvu za upravljanje	15	17
Ostale obaveze iz poslovanja	1	1
Kratkoročne fin.obaveze	1	1
<b>Stanje na dan</b>	<b>,17</b>	<b>19</b>

## 11. NETO IMOVINA FONDA

	30.06.2019	31.12.2018

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

– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)	5202	5680
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	34627	34831
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	150	163

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 30.06.2019. godine ostvarena je 29.04.2019. godine i iznosila je RSD 173,48620.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 30.06.2019. godine ostvarena je 25.06.2019. godine i iznosila je RSD 148,35147.

**12. PRIHODI OD KAMATA**

	30.06.2019	30.06.2018
Prihodi od kamata – tekući računi	1	
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka		
<b>Ukupno</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

**13. PRIHODI OD DIVIDENDI**

	30.06.2019	30.06.2018
Prihodi od dividendi – strana pravna lica	46	78
Prihodi od dividendi – domaća pravna lica		

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

<b>Ukupno</b>	<b>46</b>	<b>78</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 (do 30.06.2019 godine iznosi 5770936,71 RSD) i za period od 01.01.- 30.06.2019. godine iznosi 0.80%.

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Realizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	207	106
Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(21)	(110)
<b>Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b>186</b>	<b>(4)</b>

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Realizovani dobitci po osnovu kursnih razlika		161
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika		(150)
<b>Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>		<b>11</b>

**16. POSLOVNI RASHODI**

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Naknada Društvu za upravljanje	100	132
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	65	57
Troškovi kastodi banke	12	14
Ostali poslovni rashodi	4	5
<b>Ukupno</b>	<b>181</b>	<b>208</b>

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	324	112
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(806)	(325)
<b>Nerealizovani dbitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b>(482)</b>	<b>(213)</b>

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	4	111

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

Nerealizovani gubici po osnovu		
kursnih razlika	(15)	(6)
<b>Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu</b>		
<b>kursnih razlika, neto</b>	<b>(11)</b>	<b>105</b>

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

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 01.01. do 30.06.2019. godine, u iznosu od RSD 444 hiljade, rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog dobitka od RSD 49 hiljada i ukupnog nerealizovanog gubitka od RSD 493 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 01.01. do 30.06.2019. godine iznosilo je RSD 34 hiljade.

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

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

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

Period	Prinos %
30.06.2008. - 30.06.2009.	-51,18
30.06.2009. - 30.06.2010.	28,56
30.06.2010. - 30.06.2011.	7,61
30.06.2011. - 30.06.2012.	- 23,21
30.06.2012. - 30.06.2013.	-23,45
30.06.2013. - 30.06.2014.	-17,49
30.06.2014. - 30.06.2015.	-20,19
30.06.2015. - 30.06.2016.	-23,00

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

30.06.2016.-30.06.2017.	-20,58%
30.06.2017.-30.06.2018.	-3,25
30.06.2018.-30.06.2019.	-12,54
od osnivanja – 30.06.2019. (prosečan godišnji prinos)	-15,38

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja fonda u proteklih 6 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01.01. do 30.06.2019. godine i iznosi 5770936,71 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 3,13% za period 01.01.-30.06.2019. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos ( % od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	100105,99	1,73%
Troškovi kupovine i prodaje hov	65375,69	1,13%
Troškovi kastodi banke	11926,52	0,21%
Troškovi eksterne revizije	3205,24	0,06%
<b>UKUPNO</b>	<b>180613,44</b>	<b>3,13%</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 30.06.2019. godine struktura ulaganja imovine Fonda nije bila u potpunosti usaglašena sa propisanim ograničenjima. Odstupanja su sledeća:

Imovina fonda uložena u akcije zatvorenih inv.fondova odstupila je od ograničenja i iznosila je 30,51% ukupne imovine fonda, zbog svodenja akcije Zastava auto promet N.Sad na nulu radi likvidacije čime je došlo do smanjenja imovine fonda.

Imovina fonda uložena u IJ otvorenih inv.fondova iznosila je 20,85%. Razlog odstupanja je isti kao prethodno naveden.



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

Imovina fonda uložena u pojedinačne hartije od vrednosti čiji udeo prelazi 5% takođe beleži prekoračenje limita i iznosi 44,69% imovine fonda iz razloga rasta cena pojedinih akcija na berzama.

Odstupanja će biti otklonjena u zakonskom roku predviđenom pravilnikom o investicionim fondovima.

**22. EKSTERNE KONTROLE**

Poslovanje Fonda u periodu od 01.01. do 30.06.2019. 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.

**24. DEVIZNI KURSEVI**

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 30.06.2019. godine i 30.06.2018. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

**U RSD**

	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
EUR	117,9121	118,0676
USD	103,7685	101,3369

<p>Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja</p> <p style="text-align: center;">Danica Jovanović</p> <p style="text-align: center;">_____</p>	<p>Zakonski zastupnik</p> <p style="text-align: center;">Andrej Kužner</p> <p style="text-align: center;">_____</p>
--	---