

IZVEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2020. GODINU

ILIRIKA BALANCED UCITS FOND, BEOGRAD

BEOGRAD, APRIL 2021. GODINE

www.revizija-dst.co.rs

Bulevar maršala Tolbuhina 38, Beograd, Srbija

TEL: +381 (11) 319 3516

FAX: +381 (11) 260 2558

EMAIL: office@revizija-dst.co.rs

Tekući račun: 160-81419-65

PIB: 101712539

Matični broj: 17245651

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

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora	1
Bilans stanja otvorenog investicionog fonda na dan 31.12.2020. godine	4
Bilans uspeha otvorenog investicionog fonda za period od 01.01. do 31.12.2020. godine	6
Izveštaj o tokovima gotovine otvorenog investicionog fonda za period od 01.01. do 31.12.2020. godine	8
Izveštaj o promenama na neto imovini otvorenog investicionog fonda za period od 01.01. do 31.12.2020. godine	10
Napomene uz finansijske izveštaje otvorenog investicionog fonda za godinu završenu 31.12.2020. godine	11

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Osnivačima i rukovodstvu ILIRIKA BALANCED UCITS FOND, Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja **ILIRIKA BALANCED UCITS FOND, Beograd** (u daljem tekstu: „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2020. godine i odgovarajući 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 Društva na dan 31. decembra 2020. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, tokove gotovine i promene na neto imovini fonda za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa 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 Društva 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. ILIRIKA BALANCED UCITS FOND, Beograd u tekućoj godini je iskazao smanjenje neto imovine fonda u iznosu od 553 hiljade dinara, kao rezultat ukupno realizovanog gubitka i ukupno nerealizovanog dobitka.

www.revizija-dst.co.rs

Bulevar maršala Tolbuhina 38, Beograd, Srbija

TEL: +381 (11) 319 3516

FAX: +381 (11) 260 2558

EMAIL: office@revizija-dst.co.rs

Tekući račun: 160-81419-65

PIB: 101712539

Matični broj: 17245651

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

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornosti rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva 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 Društva je odgovorno za procenu sposobnosti Društva 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 Društvo ili da obustavi njegovo poslovanje, ili ako nema mogućnost da poslovanje nastavi.

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

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja

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

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

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

www.revizija-dst.co.rs

Bulevar maršala Tolbuhina 38, Beograd, Srbija

TEL: +381 (11) 319 3516

FAX: +381 (11) 260 2558

EMAIL: office@revizija-dst.co.rs

Tekući račun: 160-81419-65

PIB: 101712539

Matični broj: 17245651

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

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

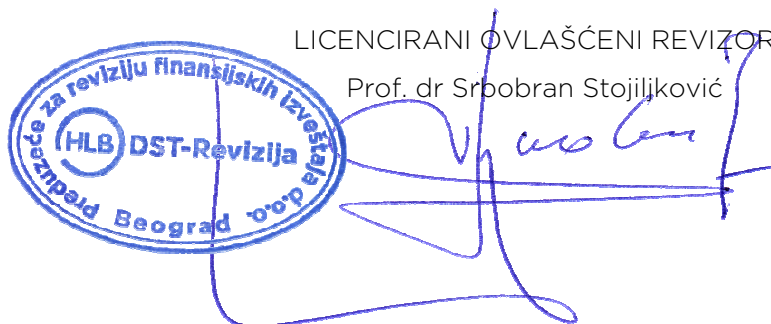
Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

- 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 Društva.
- 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 Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Društvo 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,
29.04.2021. godine

LICENCIRANI OVLAŠĆENI REVIZOR
Prof. dr Srbobran Stojiljković



The image shows a circular blue stamp with the text "Preduzeće za reviziju finansijskih izveštaja (HLB) DST-Revizija Beograd". A handwritten signature in blue ink is written over the stamp, identifying the signatory as Prof. dr Srbobran Stojiljković.

www.revizija-dst.co.rs

Bulevar maršala Tolbuhina 38, Beograd, Srbija

TEL: +381 (11) 319 3516

FAX: +381 (11) 260 2558

EMAIL: office@revizija-dst.co.rs

Tekući račun: 160-81419-65

PIB: 101712539

Matični broj: 17245651

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: **20338407**

Регистарски број фонда:

5/0-34-5075/11-08

ПИБ друштва: **105191747**

Пословно име друштва: **ILIRIKA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM AD BEOGRAD**

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

Назив фонда:

Ilirika Balanced UCITS fond

БИЛАНС СТАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 31.12.2020. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна / рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007)	0001		98700	101696
10	I ГОТОВИНА	0002	15	4227	4877
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003		72	76
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004		72	76
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005		0	0
13, 14	3. Остала потраживања	0006		0	0
20, 21, 22, 28	III УЛАГАЊА ФОНДА (0008+0011+0014+0017+0018)	0007		94401	96743
	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			0
210, део 219	1.2. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа страних издавалаца	0010			0
	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			0
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		94401	96743
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015	21	27145	37563
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016	22	67256	59180
22	4. Депозити	0017			0

Група рачуна / рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
28	5. Остала улагања	0018			0
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)	0401		235	243
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		209	217
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403		208	216
302	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0404		1	1
309	3. Остале обавезе према друштву за управљање	0405			0
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0406			0
32 (осим 321, 322, 324)	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0407		17	17
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408		9	9
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	4.9	98465	101453
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ - НЕТО УПЛАТЕ	0410		401165	403600
441, 443	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0411			0
442, 444	III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0412			0
45	IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0413		52595	52595
46	V ГУБИТАК	0414		355295	354742
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415	4.9	54911	56465
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416	4.9	1793	1797

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 01.01.2020. до 31.12.2020. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001	5	2242	1770
600	1. Приходи од камата	1002		1648	1176
601	2. Приходи од дивиденди	1003		594	593
609	3. Остали приходи	1004		0	1
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		8723	8715
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006		4612	6863
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007		4111	1852
619	3. Остали реализовани добици	1008		0	0
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009	8	3595	3594
500	1. Накнада друштву за управљање	1010	11	2661	2645
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011		635	648
504	3. Расходи по основу камата	1012		0	0
506	4. Трошкови кастоди банке	1013		196	195
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014		103	106
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015	12	10440	2409
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016		5416	584
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017		5024	1825
519	3. Остали реализовани губици	1018		0	0
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019		0	4482
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020		3070	0
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		7160	7233

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		7160	7055
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023		0	178
629	3. Остали нереализовани добици	1024		0	0
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028)	1025	13	4643	376
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026		1063	13
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027		3580	363
529	3. Остали нереализовани губици	1028		0	0
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029		2517	6857
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030		0	0
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031		0	11339
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032	23	553	0
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 01.01.2020. до 31.12.2020. године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001	16	86933	93244
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		84488	91464
2. Приливи по основу дивиденди	3003		594	593
3. Приливи по основу камата	3004		1732	1186
4. Остали приливи	3005		119	1
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006	17	84007	79473
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		80414	76005
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		2668	2653
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009		393	621
4. Одливи по основу расхода камата	3010			0
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		347	127
6. Остали одливи	3012		185	67
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013		2926	13771
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014			0
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015		7424	4395
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		7424	4395
2. Приливи по основу задуживања	3017			0
3. Остали приливи	3018			0
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020+3021+3022)	3019		9859	18757
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		9859	18757
2. Одливи по основу раздуживања	3021			0
3. Остали одливи	3022			0
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023			0
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024		2435	14362

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3023-3014-3024)	3025		491	0
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3013-3023)	3026		0	591
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3027		4877	5063
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3028		3103	885
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029		4244	480
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030	15	4227	4877
у _____ дана _____ 20____ године			Законски заступник друштва _____	

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 01.01.2020. до 31.12.2020. године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа	Претходна
			година	година
1	2	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001	18	101453	104477
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002	19	25549	22112
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		10965	10485
2. Повећања по основу нереализованих добитака од хартија од вредности расположивих за продају	4004			
3. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4005		7160	7232
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		7424	4395
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007	20	28537	25136
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		14035	6003
2. Смањења по основу нереализованих губитака од хартија од вредности расположивих за продају	4009			
3. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4010		4643	376
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011		9859	18757
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012	4.9	98465	101453
<p>у _____</p> <p>дана _____ 20____ године</p>				
		<p>Đorđe Vujović</p> <p>Digitally signed by Đorđe Vujović Date: 2021.04.29 12:53:45 +02'00'</p>		<p>Законски заступник друштва</p> <p>_____</p>

ILIRIKA BALANCED UCITS FOND
REG. BROJ FONDA: 5/0-44-124/12-09
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE: ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
OD 01.01.2020. DO 31.12.2020. GODINE

Beograd, mart 2021.



ILIRIKA

Ilirika DZU a.d. Beograd, Društvo za upravljanje UCITS fondom, 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,
Web: www.ilirika.rs
Broj Rešenja o davanju dozvole za rad DZU: 5/0-33-6452/5-07, Datum izdavanja Rešenja:
20.09.2007 godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OSNIVANJE I DELATNOST**Opšti podaci**

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18. septembra 2008. godine izdala Rešenje o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda ilirika Balanced broj 5/0-34-5075/11-08, dok je Rešenje o upisu u Registar investicionih fondova broj 5/0-44-124/12-09 doneto 26. marta 2009. godine.

Na dan donošenja ovog rešenja, Fond je imao 45 članova koji su posedovali 50.088,74470 investicionih jedinica neto vrednosti RSD 1.000,00.

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

Na osnovu ugovora koji je zaključen 20.12.2012. godine, Komisija za hartije od vrednosti je donela Rešenje br.5/0-40-4700/3-12 od 27.12.2012. godine o davanju prethodne saglasnosti na prenos prava upravljanja otvorenim investicionim fondovima Društva za upravljanje investicionim fondovima Erste Invest 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 01.03.2013. godine preuzelo pravo upravljanja nad otvorenim investicionim fondom ERSTE EURO BALANCED 35 (Dalje: Fond).

Dana 29.03.2013. godine, odlukom direktora Društva promenjen je naziv otvorenog investicionog fonda ERSTE EURO BALANCED 35 u ILIRIKA BALANCED.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-42-1756/3-13 od 15.05.2013. data je prethodna saglasnost na spajanje uz pripajanje OIF ILIRIKA PLUS i TRIUMPH BALANCE otvorenom investicionom fondu ILIRIKA BALANCED (fond sticalac).

Dana 24.07.2013. godine izvršeno je spajanje uz pripajanje OIF ILIRIKA PLUS i TRIUMPH BALANCE otvorenom investicionom fondu ILIRIKA BALANCED.

Na osnovu Člana 36. Zakona o investicionim fondovima sa javnom ponudom (Sl. Glasnik RS br.73/19) i Člana 46.Statuta Ilirika DZU, direktor Društva doneo je dana 06.07.2020. godine odluku o promeni imena Ilirika Balanced fond u Ilirika Balanced UCITS fond.

Dana 08.10.2020.godine Komisija za hartije od vrednosti donela je Rešenje broj 2/5-120-2423/4-20 o davanju saglasnosti na pravila, prospekt i ključne informacije UCITS fonda, na osnovu kog se Ilirika Balanced fond upisuje u registar UCITS fondova.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje UCITS fondom ILIRIKA DZU a.d. Beograd, Knez Mihailova 11-15/V (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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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. godin

Kastodi banka

Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond je Vojvođanska banka a.d Novi Sad.

Broj dinarskog računa kod kastodi banke je 355-3200232915-58, a deviznog RS35355000320023291849

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, (Sl.glasnik RS br. 73/19), kastodi banka obavlja sledeće poslove:

- 1) otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar), u svoje ime, a za račun članova otvorenog fonda (kastodi račun);
- 2) otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
- 3) otvara i vodi račune hartija od vrednosti kod Centralnog registra u ime i za račun zakonitih imalaca klijenata društava za upravljanje (račun upravljanja);
- 4) otvara i vodi novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši isplate u vezi otkupa investicionih jedinica;
- 5) izvršava naloge za prenos prava iz hartija od vrednosti i naloge za upis prava trećih lica na hartijama od vrednosti i stara se o prenosu prava iz tih hartija;
- 6) izvršava naloge društva za upravljanje za prenos imovine, saldiranje, odnosno plaćanje i naplate po osnovu kupovine/prodaje imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- 7) obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- 8) kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
- 9) kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
- 10) naplaćuje potraživanja od izdavalaca po osnovu dospelih hartija od vrednosti, kamata i dividendi za račun zakonitih imalaca tih hartija i stara se o ostvarivanju drugih prava koja pripadaju zakonitim imalcima hartija od vrednosti koji su njeni klijenti;
- 11) po ovlašćenju klijenta stara se o izvršavanju poreskih obaveza klijenta u vezi sa hartijama od vrednosti;
- 12) obaveštava društvo za upravljanje o korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda, odnosno klijenta čijom imovinom društvo upravlja;
- 13) obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje u vezi sa upravljanjem fondom, odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- 14) obavlja druge poslove u skladu sa zakonom o investicionim fondovima, zakonom kojim se uređuju dobrovoljni penzijski fondovi i drugim zakonom.

Članovi fonda na dan 31.12.2020.

	<u>Broj</u>	<u>Udeo</u>
Fizička lica	1248	97,50%
Pravna lica	32	2,50%
Ukupno	<u>1280</u>	<u>100,00%</u>

Član Fonda se postaje ispunjavanjem pristupnice fondu i izvršavanjem uplate. Danom uplate smatra se dan uplate novčanih sredstava pristiglih na račun kod kustoske banke i za njih se obračunava vrednost investicione jedinice na taj dan.

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

Nakon izvršene uplate, član dobija potvrdu o kupovini investicionih jedinica. Broj kupljenih investicionih jedinica izražava se sa pet decimalnih mesta i jasno je iskazan na potvrdi o kupljenim investicionim jedinicama.

U skladu sa propisima, član Fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda. Članovi Fonda mogu biti fizička i pravna lica u zemlji i inostranstvu.

Prodaja investicionih jedinica se obavlja u sedištu Društva na adresi Knez Mihailova 11-15/V, Beograd. Lica koja imaju status nerezidenta mogu kupovati investicione jedinice uplatama iz inostranstva na devizni račun Fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**Otkup investicionih jedinica**

Svaki član Fonda može prodati deo ili sve svoje investicione jedinice. Ukoliko proda sve jedinice u njegovom posedu, članstvo u Fondu mu prestaje. Prodaja se inicira popunjavanjem i podnošenjem Zahteva za otkup investicionih jedinica. Društvo je dužno da u roku od pet dana od dana podnošenja Zahteva otkupi investicione jedinice Fonda po pravilima predviđenim Prospektom i pošalje potvrdu o prodaji investicionih jedinica. Iznos koji će član dobiti sastoji se od neto vrednosti investicionih jedinica na dan umanjenih za naknadu za prodaju.

Investiciona politika fonda

Investicioni ciljevi i investiciona politika su definisani Prospektom Fonda i Pravilima poslovanja, a u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima. Fond vodi aktivnu politiku investiranja i upravljanja portfeljom u skladu sa investicionim ciljem i politikom. U skladu sa odabranom investicionom politikom Balansirani fond ulaže najmanje 85% imovine u vlasničke hartije od vrednosti i dužničke hartije od vrednosti u koje mogu ulagati Fond rasta vrednosti imovine i Fond prihoda. Ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti iz prethodnog stava, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine fonda.

Društvo nastoji da upravljanjem sredstvima Fonda članovima obezbedi dugoročnu sigurnost i optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik. U okviru sprovođenja aktivne investicione politike, Fond se pridržava sledećih načela investiranja:

- načelo sigurnosti imovine fonda;
- načelo diversifikacije portfolija;
- načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti;
- načelo kontrole i smanjenja rizika.

Prilikom investiranja imovine u dužničke hartije od vrednosti i depozite pažnja se posebno obraća na kreditni i kamatni rizik. Prilikom investiranja u konkretne akcije, Društvo naročito vodi računa o sledećim aspektima ulaganja:

- stanje i potencijal rasta u pojedinim sektorima/privrednim granama,
- kvantitativne i kvalitativne analize tržišta kapitala,
- fundamentalni pokazatelji kompanija.

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskim aktima i prospektom investicionog fonda.

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- 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,
- 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,
- 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,
- u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda,
- ukupna vrednost ulaganja u zatvorene investicione fondove ne sme biti veća od 30% imovine fonda,
- 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,
- 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,
- imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije,
- 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 u smislu ovog člana 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.

Društvo će u skladu sa situacijom na tržištu kapitala kvalitetno upravljati portfolijom Fonda u smislu povećanja ili smanjenja izloženosti riziku prema različitim vrstama hartija u određenim vremenskim periodima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarenje stabilnog rasta vrednosti imovine Fonda uz umereno niži rizik.

Poreski tretman investicionog fonda i članova investicionog fonda

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

2. NORMATIVNA OSNOVA KOJOM JE UREĐENO POSLOVANJE INVESTICIONIH FONDOVA

- Poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima u Republici Srbiji, regulisano je Zakon o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (Sl. glasnik RS br. 73/2019) a njihovo osnivanje i dalje poslovanje regulisano je podzakonskim aktima donetim od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

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

- Zakon o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (Sl. glasnik RS br. 73/2019)
 - 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 5/15,13/18,70/18)
 - Pravilnik o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 5/15)
 - Pravilnik o nadzoru koji sprovodi Komisija za hartije od vrednosti (Sl. glasnik RS br. 68/16 i 15/17,70/18)
 - Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, i 143/14-ispr.,25/18)
 - Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14, i 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 , 108/16 i 9/20)
- kao i pratećim propisima koje je donela Komisija za hartije od vrednosti na osnovu navedenih propisa.

3. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Društvo za upravljanje vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Zakonom o reviziji Republike Srbije i ostalom primenjivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i Zakonom o reviziji, pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje obuhvataju primenjivi okvir finansijskog izveštavanja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) i interpretacije standarda.

Finansijski izveštaji su prezentovani u dinarima Republike Srbije (RSD) i sve iskazane numeričke vrednosti predstavljene su u hiljadama dinara (RSD'000), osim ukoliko je drugačije navedeno.

Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**4.1. Preračunavanje deviznih iznosa**

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.

4.2. Realizovani dobiti i gubici na hartijama od vrednosti

Dobici i gubici od prodaje hartija od vrednosti predstavljaju realizovane dobitke ili gubitke koji nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kom su nastali.

Dobitak nastaje u slučaju da se pri prodaji ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti kojima se trguje i jednak je pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

U slučaju da se ostvari prodajna cena manja od knjigovodstvene, evidentira se gubitak koji je jednak negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

4.3. Nerealizovani dobiti i gubici na hartijama od vrednosti

Ulaganja u hartije od vrednosti kojima se trguje obuhvataju se kao finansijska sredstva i vrednuju po poštenoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se evidentiraju po nabavnoj vrednosti a na

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

dan bilansa stanja se iskazuju po fer vrednosti. U skladu sa propisanom metodologijom Pravilnika o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje sa fer vrednošću.

Dobici se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti hartija sa višom tržišnom vrednošću tih hartija, a gubici kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti sa nižom tržišnom vrednošću tih hartija.

4.4. Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda u periodu na koji se odnose.

4.5. Troškovi naknada za upravljanje fondom

Troškovi naknada za upravljanje fondom predstavljaju naknade koje Fond plaća društvu koje upravlja Fondom. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 2,5% 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.

4.6. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti i naknada kastodi banci

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti se odnose na transakcione troškove brokerskih usluga, berze, centralnog registra i troškove provizije kastodi banci.

Naknada kastodi banci se obračunava svakodnevno primenom ugovorenog procenta, koji zavisi od visine neto imovine, na neto imovinu fonda. Plaćanje naknade se obavlja mesečno, zajedno sa provizijom kastodi banke, po prijemu fakture od banke.

4.7. Ulaganja u hartije od vrednosti

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti obuhvataju hartije od vrednosti koje je izdala Republika Srbija, hartije od vrednosti koje izdaju strane države, hartije od vrednosti koje izdaju domaća i strana pravna lica i druge hartije od vrednosti, a u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima.

Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun.

U trenutku kupovine osnovu za vrednovanje čini nabavna vrednost koja uključuje kupoprodajnu cenu uvećanu za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju hartija od vrednosti. Izuzetak predstavljaju hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti kroz bilans uspeha i investicione jedinice, kada troškove transakcije ne treba uključiti u nabavnu vrednost.

Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a usklađivanje sa fer vrednošću se vrši svakodnevno. Nerealizovani dobiti odnosno gubici se evidentiraju kroz bilans uspeha, u okviru pozicije nerealizovani dobiti ili gubici od hartija od vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća su finansijska sredstva sa fiksnim plaćanjima ili plaćanjima koja mogu da se utvrde i sa fiksnim dospećem, za koje Društvo ima pozitivnu nameru i sposobnosti da ih drži do dospeća.

4.8. Ostala ulaganja

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

4.9. Neto imovina fonda

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon), vrednost imovine investicionog fonda čini zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda, poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima fonda i potraživanja fonda po svim osnovama. 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 periodu od 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 ovom periodu, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
 - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
 - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom.
- Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:
 - 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),

3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

Ovakav način vrednovanja shodno se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti međunarodne finansijske organizacije, države članice EU i druge države, odnosno centralne banke tih država, i, pravna lica sa sedištem u tim državama.

- 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.

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda	98.465	101.453
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	54.911	56.465
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	1.793	1.797

(u prikazanoj tabeli rezultat je zaokružen, vrednost investicione jedinice iznosi 1.793,14854 ; broj jedinica je 54.911,97937 i neto imovina fonda 98.465,336 RSD)

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine ostvarena je 19.02.2020 godine i iznosila je RSD 1.894.55188

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine ostvarena je 18.03.2020. godine i iznosila je RSD 1.634.18990

5. POSLOVNI PRIHODI

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
	<i>RSD hiljada</i>	<i>RSD hiljada</i>
Prihodi od kamata	1.648	1.176
Prihodi od dividendi	594	593
Ostali prihodi	0	1
Ukupno	<u>2.242</u>	<u>1.770</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Realizovani dobiti po osnovu hov	4.612	6.863
Realizovani gubici po osnovu hov	(5.416)	(584)
Realizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>(804)</u>	<u>6.279</u>

7. REALIZOVANI DOBICI/(GUBICI) PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Realizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	4.111	1.852
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(5.024)	(1.825)
Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	<u>(913)</u>	<u>27</u>

8. POSLOVNI RASHODI

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	2.661	2.645
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	635	648
Troškovi kastodi banke	196	195
Ostali poslovni rashodi	103	106
Ukupno	<u>3.595</u>	<u>3.594</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

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

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	7.160	7.055
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(1.063)	(13)
Nerealizovani dobitak/(gubitak) po osnovu hartija od vrednosti, neto	<u>6.097</u>	<u>7.042</u>

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

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika	0	178
Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(3.580)	(363)
Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto	<u>(3.580)</u>	<u>(185)</u>

11. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Troškovi naknada Društvu za upravljanje na dan 31.12.2020. godine iznose RSD **2.661** hiljada (31.12.2019. godine: RSD **2.645** hiljade) i obračunavaju se dnevno po stopi od 2,5% na godišnjem nivou, primenjenoj na neto vrednost imovine, na bazi broja dana od 365,25 što je u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima.

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

12. REALIZOVANI GUBITAK

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Realizovan gubitak po osn hart . od vrednosti	5.416	584
Realizovan gubitak po osnovu kursnih razlika	5.024	1.825
Ostali realizovani gubici	0	0
Ukupno	<u>10.440</u>	<u>2.409</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

13. NEREALIZOVANI GUBITAK

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Nerealizovan gubitak po osn hart . od vrednosti	1.063	13
Nerealizovan gubitak po osnovu kursnih razlika	3.580	363
Ostali nerealizovani gubici	0	0
Ukupno	<u>4.643</u>	<u>376</u>

14. TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE
HARTIJA OD VREDNOSTI

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
	<i>RSD hiljada</i>	<i>RSD hiljada</i>
Transakcioni troškovi za trgovanje preko kastodi banke	226	223
Troškovi CRHOV	6	2
Troškovi trgovanja preko brokera	393	396
Transakcioni troškovi za kupovinu i prodaju HOV	10	27
	<u>635</u>	<u>648</u>

15. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Gotovina Fonda na dan 31.12.2020. godine iznosi RSD **4.227** hiljada i odnosi se na sredstva na računu kod kastodi banke u dinarima u iznosu od RSD 345 hiljada i na deviznim računima u iznosu od RSD 3.882 hiljada.

Učešće gotovine u ukupnoj imovini Fonda je 4,28%.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

16. PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	84.488	91.464
Prilivi po osnovu dividendi	594	593
Prilivi po osnovu kamata	1.732	1.186
Ostali prilivi	119	1
Ukupno	86.933	93.244

17. ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	80.414	76.005
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	2.668	2.653
Odlivi po osnovu troškova kastodi banci	347	127
Ostali odlivi	185	67
Odlivi po osnovu kupov. i prodaje hartija od vred.	393	621
Ukupno	84.007	79.473

18. Neto imovina na početku perioda 01.01.2020. iznosila je **101.453** hiljada RSD.

19. UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Povećanje po osnovu realizovanih dobitaka	10.965	10.485
Povećanje po osn neral dob ulag u HOV	7.160	7.232
Povećanje po osnovu prodaje IJ	7.424	4.395
Ukupno	25.549	22.112

20. UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	14.035	6.003
Smanjenja po osn nereal gub ulag u HOV	4.643	376
Smanjenja po osnovu otkupa IJ	9.859	18.757
Ukupno	28.537	25.136

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

21. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

U skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove i Pravilniku o investicionim fondovima, Fond je svakodnevno vršio vrednovanje hartija od vrednosti i nabavnu vrednost svodio na fer vrednost knjiženjem nerealizovanih dobitaka odnosno gubitaka.

Vrsta hartija od vrednosti	Na dan 31.12.2020.			Na dan 31.12.2019.		
	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2020	Učešće u imovini fonda	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2019	Učešće u imovini fonda
Državne obveznice Republike Srbije	25.027	27.145	27,50%	12.798	37.563	36,94%
Akcije domaćih izdavalaca (druga pravna lica)	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Ukupno	25.027	27.145	27,50%	12.798	37.563	36,94%

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca čine 27,50% ukupne imovine fonda i odnose se na ulaganje u državne obveznice Republike Srbije.

Ulaganje fonda u domaće državne obveznice po fer vrednosti iznosi RSD 27.145 hiljada i to su obveznice:

- RSOB16142 u iznosu od RSD 5.578 hiljada
- RSOB18171 u iznosu od RSD 17.998 hiljada
- RSOB18177 u iznosu od RSD 1.190 hiljada
- RSOB18178 u iznosu od RSD 2.379 hiljada

22. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI STRANIH EMITENATA PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca čine 58,19% ukupne imovine fonda i obuhvataju obveznice stranih izdavalaca (stranih država) i akcije stranih izdavalaca (druga pravna lica). Navedenim hartijama se trguje na organizovanim tržištima u Americi, Irskoj, Bosni i Hercegovini i drugim evropskim zemljama.

Fer vrednost hartija od vrednosti bazira se na kotiranim cenama sa aktivnih tržišta.

Vrsta hartija od vrednosti	Na dan 31.12.2020.			Na dan 31.12.2019.		
	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2020	Učešće u imovini fonda <i>RSD hiljada</i>	Ukupna nabavna vrednost	Ukupna fer vrednost na dan 31.12.2019	Učešće u imovini fonda <i>RSD hiljada</i>
Obveznice stranih izdavalaca (stranih država i insituc.)	4.703	5.952	6,03%	6.031	6.239	6,13%
Akcije stranih izdavalaca (druga pravna lica)	58.431	61.304	62,11%	46.817	52.941	52,06%
Ukupno	63.134	67.256	68,14%	52.848	59.180	58,19%

Obveznice stranih izdavalaca na dan 31.12.2020. godine odnose se na:

- Državne obveznice Republike Irske u iznosu od RSD 5.952 hiljade.

23. SMANJENJE NETO IMOVINE FONDA – GUBITAK IZ POSLOVANJA FONDA

Smanjenje neto imovine od poslovanja fonda u periodu od 01.01.do 31.12.2020. godine u iznosu od RSD **553** hiljade (31.12.2019. godine RSD **11.339** hiljada povećanja) rezultat je razlike ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 3.070 hiljada i ukupnog nerealizovani dobitka u posmatranom periodu od RSD 2.517 hiljada.

U periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine smanjenje neto imovine fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica iznosilo je RSD **9.859** hiljada, dok povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica iznose RSD **7.424** hiljada u posmatranom periodu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

24. DEPOZITI

Na dan 31.12.2020. godine Fond nema ulaganja u depozite kod domaćih banaka.

25. POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici predstavljaju verovatnoću negativnih efekata na poslovnu i finansijsku poziciju Fonda. Društvo će primenjivati sve raspoložive mehanizme za upravljanje rizikom, kako bi ih svelo na najmanju moguću meru, s obzirom na to da su oni neizbežan aspekt svakog investiranja.

Najznačajniji rizici u poslovanju Fonda su finansijski rizici, koji podrazumevaju rizik likvidnosti, tržišni rizik (kamatni, valutni, rizik od promene cena hartija od vrednosti), kreditni rizik, operativni rizik i rizik promene poreskih propisa.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda. Društvo će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine Fonda u visoko likvidne vlasničke i dužničke hartije od vrednosti inostranih izdavalaca, kojima se trguje na najrazvijenijim berzama na svetu.

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31.12.2020. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda, na dan 31.12.2020. godine, prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	4.227			4.227
Potraživanja	72			72
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			94.401	94.401
Depoziti domaćih banaka				
Ostala ulaganja - IJ				0
Ukupno imovina	4.299		94.401	98.700

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Obaveze i neto imovina

Obaveze prema društvu za upravljanje	209		209
Ostale obaveze	17		17
Kratkoroč.fin.obaveze	9		9
Neto imovina		98.465	98.465
Ukupno obaveze i neto imovina	235	98.465	98.700

Neto ročna usklađenost

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Gotovina	4.227	1
Ostala ulaganja-IJ	0	30

Kamatni rizik

Rizik promene kamatnih stopa javlja se usled mogućnosti da promene u kamatnim stopama mogu uticati na buduće novčane tokove ili na fer vrednost finansijskih instrumenata.

Aktivnosti Fonda su pod uticajem rizika promene kamatnih stopa u onoj meri u kojoj se kamatna stopa na kamatonosnu imovinu i obaveze menja u različitim periodima.

Upravljanje kamatnim rizikom se sprovodi kroz praćenje osetljivosti pozicija Fonda na promenu kamatnih stopa. Fond nema kamatonosne obaveze dok je pregled kamatonosne imovine priložen u sledećoj tabeli:

	Na dan 31.12.2020.			Na dan 31.12.2019.		
	Fiksna kamatna stopa	Promenljiva kamatna stopa	Nekamatno-nosna aktiva	Fiksna kamatna stopa	Promenljiva kamatna stopa	Nekamatno-nosna aktiva
Novčana sredstva	3.882	345		3.625	1.252	
Kamate i potraživanja	72			76		
Obveznice RS	27.145			37.563		
Obveznice susednih država I fin.instituc.						
Akcije domaćih izdavalaca						

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Akcije stranih izdavalaca			67.256			59.180
Depoziti						
Ostala ulaganja-IJ						
Ukupna imovina Fonda	31.099	345	67.256	41.264	1.252	59.180

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će doći do promene vrednosti finansijskih instrumenata prilikom promena deviznog kursa. S obzirom na to da je imovina Fonda uložena i u hartije od vrednosti stranih izdavalaca, taj deo imovine može biti izložen riziku promene kursa valute u kojoj je investicija prema dinaru.

Da bi zaštitio investitore od ovog rizika, portfolio menadžer Fonda procenjuje valutni rizik prilikom svake investicije denominirane u stranoj valuti, a moguće je i korišćenje derivata ukoliko se ukaže potreba.

				<u>Na dan 31.12.2020</u>					<u>Na dan 31.12.2019</u>
<u>RSD hiljada</u>	<u>RSD</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Ukupno</u>	<u>RSD</u>	<u>EUR</u>	<u>BA M</u>	<u>USD</u>	<u>Ukupno</u>
Imovina	-	-	-	-					
Gotovina	345	390	3.492	4.227	1.252	3.495		130	4.877
Potraživanja	-	71	1	72		71	5		76
Hartije od vred.strane	-	5.952	-	5.952		5.768	471		6.239
Hartije od vred.domaće	23.576	3.569	-	27.145	33.992	3.571			37.563
Depoziti	-	-	-	0					0
Ostala ulaganja-IJ	-	-	-	0					0
Akcije	-	18.083	43.221	61.304		11.114		41.827	52.941
-	-	-	-	-					
Uk.imovina	23.921	28.065	46.713	98.700	35.244	24.019	475	41.958	101.696
Obaveze	-	-	-	-					
Obaveze prema DZU	209	-	-	209	217				217
Obaveze po osn.član.	-	-	-	0					0
Ostale obaveze	-	17	-	17		17			17
Kratkoroč.fin.	-	9	-	9		9			9

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

obav.									
-	-	-	-	-					
Uk.obaveze	209	26	-	235	217	26			243
e									
Ukupno obaveze i neto imovina	23.713	28.039	46.713	98.465	35.028	23.992	475	41.958	101.453

Rizik od promene cena HOV

S obzirom da se imovina fonda ulaže u različite hartije od vrednosti, pri čemu cena tih hartija od vrednosti zavisi od različitih faktora, pad cene bilo koje hartije od vrednosti u koju je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda. Ova vrsta rizika obuhvata i rizik promene kamatnih stopa, kao i rizik promene cena vlasničkih hartija od vrednosti (akcija) i drugih hartija od vrednosti.

Kroz pažljivu selekciju hartija od vrednosti i diversifikaciju portfolija fonda, društvo za upravljanje će nastojati da minimizira ovu vrstu rizika.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća.

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

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik da će doći do gubitka koji bi proistekao iz pada sistema, ljudskih grešaka, pronevera ili spoljnih događaja. Kad kontrole prestanu da funkcionišu, operativni rizik može da naruši ugled Fonda, može imati zakonske posledice ili usloviti nastanak finansijskih gubitaka. Društvo ne može očekivati da eliminiše sve operativne rizike, ali uvođenjem rigoroznog kontrolnog okvira i nadgledanjem i odgovaranjem na potencijalne rizike, Društvo je u mogućnosti da upravlja ovim rizicima. Kontrole uključuju efektivnu organizacionu strukturu, podelu dužnosti, angažovanje odgovarajućeg osoblja, obuku osoblja i proces nadgledanja od strane internog revizora. Društvo je razvilo i usvojilo procedure u vezi upravljanja operativnim rizicima.

Rizik promene poreskih propisa

Rizik promene poreskih propisa podrazumeva mogućnost da zakonodavna vlast Republike Srbije promeni poreske propise na način koji bi negativno uticao na poslovanje Fonda, odnosno na krajnji prihod člana Fonda. Rizik promene poreskih propisa je u potpunosti izvan uticaja Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

26. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA SREDSTAVA I ANALIZA UPRAVLJANJA FONDOM

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

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

Period	Prinos
31.12.2009. - 31.12.2010.	14,86%
31.12.2010. - 31.12.2011.	-0,88%
31.12.2011. - 31.12.2012.	16,49%
31.12.2012. - 31.12.2013.	-0,47%
31.12.2013. - 31.12.2014.	7,45%
31.12.2014. - 31.12.2015.	1,45%
31.12.2015. - 31.12.2016.	11,65%
31.12.2016. - 31.12.2017.	-0,66%
31.12.2017. - 31.12.2018.	-7,87%
31.12.2018. - 31.12.2019.	11,30%
31.12.2019. – 31.12.2020.	-0,20%
od osnivanja – 31.12.2020. (prosečan godišnji prinos)	5,08%

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja fonda (3.594.428,26) u proteklih 12 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01.01. – 31.12.2020. godine iznosi 100.137.751,70 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 3,58% za period 01. 01. – 31.12.2020. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	2.660.858,93	2,66%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	634.652,40	0,63%
Troškovi kastodi banke	196.066,42	0,19%
Ostali poslovni rashodi	102.850,51	0,10%
UKUPNO	3.594.428,26	3,58%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

27. 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 31.12.2020. godine struktura ulaganja imovine Fonda bila je u potpunosti usaglašena sa propisanim ograničenjima ulaganja.

28. SUDSKI SPOROVI I EKSTERNE KONTROLE

+

Tokom 2020. godine Društvo nema pokrenutih sudskih sporova u ime i za račun otvorenog investicionog fonda Ilirika Balanced.

Poslovanje Fonda u periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine nije bilo predmet eksternih kontrola.

29. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kurs NBS za devize, utvrđen na međubankarskom tržištu deviza, primenjen na preračun deviznih pozicija u dinare je sledeći:

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
USD	95,6637	104,9186
EUR	117,5802	117,5928

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

**Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja**
Nada Đurđević

**Đorđe
Vujović**

Digitally signed
by Đorđe Vujović
Date: 2021.04.29
12:24:35 +02'00'

Zakonski zastupnik
Đorđe Vujović