

IZVEŠTAJ O REVIZIJI  
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA  
ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE  
"TRIUMPH", OTVORENI INVESTICIONI FOND,  
BEOGRAD

– BEOGRAD, APRIL 2015. GODINE –

**Global in Reach, Local in Touch**

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

Goce Delčeva 38, 11070 Novi Beograd, Srbija

Tel: +381 (11) 319 3516 • +381 (11) 319 5809 • +381 (11) 319 5879 Fax: +381 (11) 2602 558 E-mail: [office@revizija-dst.co.rs](mailto:office@revizija-dst.co.rs) Web: [www.revizija-dst.co.rs](http://www.revizija-dst.co.rs)

HLB DST-Revizija je članica **HLB** International, međunarodne mreže računovodstvenih firmi i poslovnih savetnika  
HLB DST-Revizija je članica Komore ovlašćenih revizora i ovlašćena je za pružanje usluga revizije na području Republike Srbije  
Tekući račun: 160-81419-65 • PIB 101712539 • matični broj 17245851 • šifra delatnosti 6920

## UČESNICI U SPROVOĐENJU REVIZIJE

ZA SPROVOĐENJE OVE REVIZIJE I TEHNIČKU OBRADU IZVEŠTAJA O REVIZIJI, ODREĐUJU SE SLEDEĆA LICA:

- **REVIZORSKI TIM**

1. Prof. dr Srbobran STOJILJKOVIĆ, dipl. ek., ovlašćeni revizor
2. Tomislav Kalnak, dipl. ek.
3. Bojan Petrović, dipl. ek.

- **DIREKTOR "HLB DST-REVIZIJA"**

Prof. dr Srbobran STOJILJKOVIĆ

## SADRŽAJ

MIŠLJENJE	6
I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	7
1. BILANS STANJA NA DAN 31.12. 2014. GODINE	7
2. BILANS USPEHA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	9
3. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	11
4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	12
5. STATISTIČKI IZVEŠTAJ OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	13
6. IZVEŠTAJ O STANJU I PROMENAMA INVESTICIONIH JEDINICA I FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	15
7. IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	16
8. IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	17
9. IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	19
10. IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE	20
II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE	21

**"HLB DST-Revizija" d.o.o.  
Beograd, Goce Delčeva 38****IZVEŠTAJ****o reviziji finansijskih izveštaja za period  
od 01.01. 2014. do 31.12. 2014. godine**

Kao ovlašćeno revizorsko društvo angažovani smo da izvršimo reviziju finansijskih izveštaja i poslovnih knjiga "TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond sa stanjem na dan 31.12. 2014. godine. Za finansijske izveštaje odgovorno je rukovodstvo, a u delovima lica utvrđena aktima Fonda.

**Dokumentaciona osnova finansijskih izveštaja**

Finansijski izveštaji Otvorenog investicionog fonda koji su bili predmet revizije sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji (»Sl. glasnik RS«, br. 46/2006 i 111/2009), Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006, 51/2009 i 31/2011), Zakonom o deviznom poslovanju ("Sl. glasnik RS", br. 62/2006, 31/2011 i 119/2012), Zakonom o platnom prometu ("Sl. list SRJ", br. 3/2002 i 5/2003 i "Sl. glasnik RS", br. 43/2004, 62/2006, 111/2009 - dr. zakon i 31/2011), podzakonskim aktima donetim na osnovu pomenutih zakona, Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja društva za upravljanje investicionim fondovima i Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove (»Sl. glasnik RS«, br. 8/2009), Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 15/2009, 76/2009, 41/2011 i 44/2012) i Pravilnikom o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 15/2009, 76/2009 i 41/2011).

**Obim obavljanja revizije**

Međunarodni standardi revizije nalažu da se revizija planira i izvrši na način koji omogućuje da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne materijalno značajne informacije. Revizija uključuje ispitivanje dokaza na osnovu provere uzoraka kojima se potvrđuju iznosi i informacije objavljene u finansijskim izveštajima.

Revizija takođe uključuje ocenu, primenjenih finansijskih načela i vrednovanje značajnih procena koje je izvršilo rukovodstvo kao i sveukupnu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

## REVIZORSKA IZJAVA

Saglasno odredbama člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006 i 111/2009),

### IZJAVLJUJEMO

1. Društvo za reviziju "HLB DST-Revizija" d.o.o., Beograd nije akcionar, ulagač sredstava ili osnivač naručioca revizije "TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond.
2. Naručilac posla "TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond nije akcionar, osnivač ili ulagač sredstava u "HLB DST-Revizija" d.o.o., Beograd.
3. Prof. dr Srbobran Stojiljković, dipl. ek., ovlašćeni revizor, Tomislav Kalnak, dipl. ek. i Bojan Petrović, dipl. ek., nisu akcionari, ulagači sredstava niti osnivači naručioca revizije "TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond.
4. Članovi revizorskog tima, koji su obavili reviziju nisu srodnici direktora ili osnivača "TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond u smislu člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji.
5. Društvo za reviziju "HLB DST-Revizija" d.o.o., Beograd, članovi revizorskog tima koji su obavili reviziju nisu kapitalno povezani i nemaju drugih veza ili obligacionih odnosa sa naručiocem revizije "TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond, koji bi predstavljali smetnju za obavljanje revizije u smislu člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji.



Direktor  
Prof. dr Srbobran Stojiljković

**PREDMET: Mišljenje ovlašćenog revizora**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda »TRIUMPH«, Beograd, koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31.12. 2014. godine i odgovarajući Bilans uspeha; Izveštaj o promenama neto imovine; Izveštaj o broju investicionih jedinica, promeni broja investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima Fonda; Izveštaj o strukturi ulaganja; Izveštaj o strukturi imovine; Izveštaj o realizovanim dobitcima i gubicima i Izveštaj o nerealizovanim dobitcima i gubicima za period od 01.01. do 31.12. 2014. godine, pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

Reviziju vaših finansijskih izveštaja smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, Zakonom o računovodstvu i reviziji, Međunarodnim računovodstvenim standardima ("Službeni glasnik RS", br. 16/2008), kao i drugim pratećim propisima.

Međunarodni standardi revizije zahtevaju da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija takođe uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije obelodanjene u finansijskim izveštajima.

Pored toga, revizija takođe uključuje ocenu primenjenih finansijskih načela, značajnih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

1. Po pitanju internih kontrola utvrđeno je:

- da su sistem interne kontrole i računovodstvene procedure takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi;

- da je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom Fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbeđuju da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom Fonda sprovede efikasno i efektivno i na način koji je društvo za upravljanje fondom koje upravlja tim fondom predvidelo svojim odlukama.

2. U toku perioda za koji se izrađuje finansijski izveštaj nije bilo eksternih kontrola.

Posebno smo iskazali podatke o sledećem:

1. Stanju novčanih depozita koji čine imovinu Fonda,
2. Potraživanja Fonda,
3. Strukturi ulaganja Fonda,
4. Obavezama Fonda,
5. Prihodima i rashodima Fonda,
6. Realizovani i nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu hartija od vrednosti,
7. Realizovani i nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu kursnih razlika,
8. Neto imovini Fonda.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

## MIŠLJENJE

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj "TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond na dan 31. decembra 2014. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa propisima Republike Srbije.

## Skretanje pažnje

Ne izražavajući rezervu na već dato mišljenje skrećemo pažnju na sledeće:

1. Gubitak predhodnih godina iznosi 80.912 hiljada dinara, u 2014. godini ostvaren je gubitak u iznosu od 2.285 hiljada dinara. Ukupan gubitak na dan 31.12. 2014. godine iznosi 83.197 hiljada dinara.

Beograd,

22. april 2015. godine



OVLAŠĆENI REVIZOR

Prof. dr Srbobran Stojiljković

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

Global in Reach, Local in Touch

Goce Delčeva 38, 11070 Novi Beograd, Srbija

Tel: +381 (11) 319 3516 • +381 (11) 319 5809 • +381 (11) 319 5879 Fax: +381 (11) 2602 558 E-mail: [office@revizija-dst.co.rs](mailto:office@revizija-dst.co.rs) Web: [www.revizija-dst.co.rs](http://www.revizija-dst.co.rs)

HLB DST-Revizija je članica HLB International, međunarodne mreže računovodstvenih firmi i poslovnih savetnika  
HLB DST-Revizija je članica Komore ovlašćenih revizora i ovlašćena je za pružanje usluga revizije na području Republike Srbije  
Tekući račun: 180-81419-85 • PIB: 101712839 • matični broj: 17245851 • šifra delatnosti: 6920

I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

1. BILANS STANJA NA DAN 31.12. 2014. GODINE

U narednoj tabeli daju se pozicije Bilansa stanja, onako kako su obelodanjene u propisanoj formi.

- u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. UKUPNA IMOVINA (0002+0003+0007)</b>	0001		21748	27072
10	I GOTOVINA	0002		887	4258
11 (osim 114), 12, 13, 14	II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)	0003		6	
11 (osim 114)	1. Potraživanja iz aktivnosti fonda	0004		6	
12	2. Potraživanja od društva za upravljanje	0005			
13, 14	3. Ostala potraživanja	0006			
20, 21, 22, 28	III ULAGANJA FONDA (0008+0011+0014+0017+0018)	0007		20855	22814
	1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća (0009+0010)	0008			
200, deo 209	1.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca	0009			
210, deo 219	1.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća stranih izdavalaca	0010			
	2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju (0012+0013)	0011			
201, deo 209	2.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju domaćih izdavalaca	0012			
211, deo 219	2.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju stranih izdavalaca	0013			
	3. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (0015+0016)	0014		18551	18465
202, 203, deo 209	3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	0015		10053	15552
212, 213, deo 219	3.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitenata	0016		8498	2913
22	4. Depoziti	0017			
28	5. Ostala ulaganja	0018		2304	4349
	<b>B. OBAVEZE (0402+0406+0407+0408)</b>	0401		72	94
30	I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)	0402		67	85
300, 301	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0403		67	85
302	2. Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	0404			
309	3. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0405			
31	II OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA	0406			
32 (osim 321,	III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	0407		2	3



"TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond, Beograd

Finansijski izveštaji

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
322, 324)					
33	IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	0408		3	6
	<b>V. NETO IMOVINA FONDA</b> (0001-0401= 0410+0411-0412+0413-0414)	0409		21676	26978
400	I INVESTICIONE JEDINICE-NETO UPLATE	0410		77910	80927
441, 443	II NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	0411			
442, 444	III NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	0412			
45	IV NERASPOREĐENI DOBITAK	0413		26963	26963
46	V GUBITAK	0414		83197	80912
	<b>G. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI</b>				
	I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA	0415		60991	69008
	II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI	0416		355	391

**Napomene:**

1) Broj investicionih jedinica se ne iskazuje u hiljadama, već u celom broju

2) Vrednost neto imovine po investicionoj jedinici se ne iskazuje u hiljadama, već u celom broju

## 2. BILANS USPEHA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

U narednoj tabeli daju se pozicije Bilansa uspeha, onako kako su obelodanjene u propisanoj formi.

-u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>				
60	I POSLOVNI PRIHODI (1002+1003+1004)	1001		210	158
600	1. Prihodi od kamata	1002		43	98
601	2. Prihodi od dividendi	1003		167	52
609	3. Ostali prihodi	1004			8
61	II REALIZOVANI DOBITAK (1006+1007+1008)	1005		750	4174
610	1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1006		442	3170
611	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1007		308	1004
619	3. Ostali realizovani dobici	1008			
50	III POSLOVNI RASHODI (1010+1011+1012+1013+1014)	1009		1030	1611
500	1. Naknada društvu za upravljanje	1010		842	1251
501	2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	1011		105	187
504	3. Rashodi po osnovu kamata	1012			
506	4. Troškovi kastodi banke	1013		55	92
507, 509	5. Ostali poslovni rashodi	1014		28	81
51	IV REALIZOVANI GUBITAK (1016+1017+1018)	1015		995	2777
510	1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1016		793	1550
511	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1017		202	1227
519	3. Ostali realizovani gubici	1018			
	V UKUPNI REALIZOVANI DOBITAK (1001+1005-1009-1015)	1019			
	VI UKUPNI REALIZOVANI GUBITAK (1009+1015-1001-1005)	1020		1065	56
	<b>B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>	-			
62	I NEREALIZOVANI DOBITAK (1022+1023+1024)	1021		1380	2889
620	1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1022		556	2793
621	2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1023		824	96
629	3. Ostali nerealizovani dobici	1024			
52	II NEREALIZOVANI GUBITAK (1026+1027+1028)	1025		2600	10243
520	1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1026		2600	10183
521	2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1027			60
529	3. Ostali nerealizovani gubici	1028			
	III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1021-1025)	1029			
	IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1025-1021)	1030		1220	7354
	<b>V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>				

"TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond, Beograd

Finansijski izveštaji

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I POVEĆANJE NETO IMOVINE FONDA (1019+1029-1020-1030)	1031			
	II SMANJENJE NETO IMOVINE FONDA (1020+1030-1019-1029)	1032		2285	7410

3. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD OD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
1	2	3	4	5
<b>A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>				
I PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005)	3001		10637	44431
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3002		10426	44273
2. Prilivi po osnovu dividendi	3003		167	52
3. Prilivi po osnovu kamata	3004		44	98
4. Ostali prilivi	3005			8
II ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		11099	32665
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	3007		10072	31018
2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3008		860	1297
3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti	3009		80	115
4. Odlivi po osnovu rashoda kamata	3010			
5. Odlivi po osnovu troškova kastodi banke	3011		41	154
6. Ostali odlivi	3012		46	81
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3006)	3013			11766
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3006-3001)	3014		462	
<b>B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>				
I PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3016+3017+3018)	3015			
1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica	3016			
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	3017			
3. Ostali prilivi	3018			
II ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3020 +3021+ 3022)	3019		3017	9551
1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica	3020		3017	9551
2. Odlivi po osnovu razduživanja	3021			
3. Ostali odlivi	3022			
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3015-3019)	3023			
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3019-3015)	3024		3017	9551
V. NETO PRILIVI GOTOVINE (3013+3023-3014-3024)	3025			2215
G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3014+3024-3013-3023)	3026		3479	
D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	3027		4258	2167
Đ. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3028		115	13
E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3029		7	137
Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (AOP 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030		887	4258

4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	1	3	4	5
I NETO IMOVINA NA POČETKU PERIODA	4001		26978	43940
II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006)	4002		2341	7221
1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	4003		961	4332
2. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	4004			
3. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4005		1380	2889
4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	4006			
III UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE (4008+4009+4010+4011)	4007		7643	24183
1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	4008		2026	4388
2. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	4009			
3. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4010		2600	10244
4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	4011		3017	9551
IV NETO IMOVINA NA KRAJU PERIODA (4001+4002-4007)	4012		21676	26978

## 5. STATISTIČKI IZVEŠTAJ OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

### I OPŠTI PODACI O OBVEZNIKU

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	9001	12	12
2. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica koja imaju učešće u neto imovini fonda	9002	14	16
3. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica čije je učešće 10% ili više od 10% u neto imovini fonda	9003		

### II STRUKTURA NETO IMOVINE

-iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
400	INVESTICIONE JEDINICE	9004	77910	80927
	u tome: strani kapital	9005	1288	2619

### III OBAVEZE

-iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
310,311	1. Obaveze za investicione jedinice (potražni promet bez početnog stanja)	9006	3017	9551
312, 327	2. Obaveze za dividende (potražni promet bez početnog stanja)	9007		
320, 323, 326, 329 (deo)	3. Ostale obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	9008	10207	36900
	<b>Kontrolni zbir</b> (od 9006 do 9008)	9009	13224	46451

### IV TROŠKOVI

-iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
509 (deo)	1. Troškovi poreza (osim poreza na zarade)	9010		
509 (deo)	2. Troškovi premije osiguranja	9011		
	<b>Kontrolni zbir</b> (od 9010 do 9012)	9012		

### V. PRIHODI

“TRIUMPH”, Otvoreni investicioni fond, Beograd

Finansijski izveštaji

-iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
600 (deo)	1. Prihodi od kamata na depozite	9013		
600 (deo)	2. Prihodi od kamata na hartije od vrednosti	9014		
609 (deo)	3. Prihodi od naknada šteta od društva za osiguranje	9015		
609 (deo)	4. Prihodi od povraćaja poreskih dažbina	9016		
609 (deo)	5. Prihodi po osnovu donacija	9017		
	<b>Kontrolni zbir</b> (od 9013 do 9017)	9018		

6. IZVEŠTAJ O STANJU I PROMENAMA INVESTICIONIH JEDINICA I FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I PROMENE U BROJU INVESTICIONIH JEDINICA			
1. Broj investicionih jedinica na početku perioda	5001	69008	90365
2. Broj prodatih investicionih jedinica	5002		
3. Broj otkupljenih investicionih jedinica	5003	8017	21357
4. Broj investicionih jedinica na kraju perioda	5004	60991	69008
II VREDNOST NETO IMOVINE PO INVESTICIONOJ JEDINICI FONDA NA POČETKU PERIODA			
1. Neto imovina fonda na početku perioda	5005	26978	43940
2. Vrednost investicione jedinice na početku perioda	5006	391	486
III VREDNOST NETO IMOVINE FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI NA KRAJU PERIODA			
1. Neto imovina fonda na kraju perioda	5007	21676	26978
2. Vrednost investicione jedinice na kraju perioda	5008	355	391
IV FINANSIJSKI POKAZATELJI			
1. Stopa prinosa na prosečnu neto imovinu fonda (%)	5009	-9,49%	-20,73%
2. Odnos realizovanih prihoda i prosečne neto imovine (%)	5010	3,99%	12,12%
3. Odnos realizovanih rashoda i prosečne neto imovine (%)	5011	8,41%	12,27%
4. Odnos isplaćenog iznosa investitorima u toku perioda i prosečne neto imovine fonda (%)	5012	12,53%	26,72%

**Napomene:**

- 1) Broj investicionih jedinica se ne iskazuje u hiljadama, već u celom broju
- 2) Vrednost investicione jedinice se ne iskazuje u hiljadama, već u punom iznosu



7. IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
I ULAGANJA FONDA (6002+6003+6004+6005+6006+6007)	6001	20855	95,89%
1. Akcije	6002	18551	85,30%
2. Obveznice	6003		
3. Ostale hartije od vrednosti	6004		
4. Depoziti	6005		
5. Investicione jedinice	6006	2304	10,59%
6. Ostala ulaganja	6007		
II POTRAŽIVANJA	6008	6	0,03%
III GOTOVINA	6009	887	4,08%
IV UKUPNO (6001+6008+6009)	6010	21748	100,00%

8. IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
1		2		3		4
<b>A AKCIJE (I+II)</b>	6501	19963	6518	18551	6535	85,30%
I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)	6502	11502	6519	10053	6536	46,22%
1. Akcije banaka						
2. Akcije drugih pravnih lica		11502		10053		46,22%
II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)	6503	8461	6520	8498	6537	39,08%
1. Akcije banaka						
2. Akcije drugih pravnih lica		8461		8498		39,08%
<b>B OBVEZNICE (I+II)</b>	6504		6521		6538	
I OBVEZNICE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	6505		6522		6539	
1. Obveznice Narodne banke Srbije						
2. Obveznice Republike Srbije						
3. Obveznice jedinica teritorijalne autonomije i lokalne samouprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Republike Srbije						
4. Obveznice banaka						
5. Hipotekarne obveznice						
6. Obveznice drugih pravnih lica						
II OBVEZNICE STRANIH IZDAVALACA (1+...+4)	6506		6523		6540	
1. Obveznice međunarodnih finansijskih institucija						
2. Obveznice stranih država i centralnih banaka						
3. Obveznice stranih banaka						
4. Obveznice drugih stranih pravnih lica						
<b>V DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)</b>	6507		6524		6541	
I DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+5)	6508		6525		6542	
1. Depozitne potvrde						
2. Trezorski zapisi						
3. Blagajnički zapisi						
4. Komercijalni zapisi						
5. Ostale hartije od vrednosti						
II DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI STRANIH IZDAVALACA (1+...+5)	6509		6526		6543	
1. Depozitne potvrde						
2. Trezorski zapisi						
3. Blagajnički zapisi						
4. Komercijalni zapisi						
5. Ostale hartije od vrednosti						
<b>G DEPOZITI (I+II)</b>	6510		6527		6544	
I DEPOZITI KOD DOMAĆIH BANAKA (1+2)	6511		6528		6545	
1. Kratkoročni depoziti						
2. Dugoročni depoziti						
II DEPOZITI KOD STRANIH BANAKA (1+2)						
1. Kratkoročni depoziti						
2. Dugoročni depoziti						
<b>D INVESTICIONE JEDINICE (I+II)</b>	6512	2112	6529	2304	6546	10,59%
I INVESTICIONE JEDINICE DOMAĆIH FONDOVA (1+2)	6513	2112	6530	2304	6547	10,59%
1. Ulaganja u fondove kojima upravlja isto društvo						
2. Ostala ulaganja u domaće fondove		2112		2304		10,59%

"TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond, Beograd

Finansijski izveštaji

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
1		2		3		4
II INVESTICIONE JEDINICE INOSTRANIH FONDOVA (1+2+3)	6514		6531		6548	
1. Ulaganja u fondove kojima upravlja povežno lice sa DZU						
2. Ulaganja u inostrane fondove kojima upravlja isto društvo						
3. Ostala ulaganja u inostrane fondove						
<b>Ø OSTALA ULAGANJA (I+II)</b>	6515		6532		6549	
I ULAGANJA U ZEMLJI (1+2+...)	6516		6533		6550	
1.						
2.						
II ULAGANJA U INOSTRANSTVU (1+2+...)	717		6534		6551	
1.						
2.						

9. IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Ukupna nabavna vrednost	AOP	Ukupna vrednost na dan izveštavanja	AOP	Realizovani dobitak (gubitak)
1		2		3		4 (3-2)
<b>A AKCIJE (I+II)</b>	7001	7602	7011	7353	7021	(249)
I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)	7002	4051	7012	3806	7022	(245)
1. Akcije banaka						
2. Akcije drugih pravnih lica		4051		3806		(245)
II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)	7003	3551	7013	3547	7023	(4)
1. Akcije banaka						
2. Akcije drugih pravnih lica		3551		3547		(4)
<b>B OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)</b>	7004		7014		7024	
I OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	7005		7015		7025	
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Narodne banke Srbije						
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije						
3. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti jedinica teritorijalne autonomije i lokalne samouprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Republike Srbije						
4. Hipotekarne obveznice						
5. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti banaka						
6. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti ostalih pravnih lica						
II OBVEZNICE STRANIH IZDAVALACA (1+...+3)	7006		7016		7026	
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija						
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih država i centralnih banaka						
3. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih banaka i ostalih pravnih lica						
<b>V INVESTICIONE JEDINICE (I+II)</b>	7007	2237	7017	2135	7027	(102)
I INVESTICIONE JEDINICE DOMAĆIH FONDOVA (1+2)	7008		7018		7028	
1. Ulaganja u fondove kojima upravlja isto društvo						
2. Ostala ulaganja u domaće fondove						
II INVESTICIONE JEDINICE STRANIH FONDOVA (1+2+3)	7009	2237	7019	2135	7029	(102)
1. Ulaganja u fondove kojima upravlja povezo lice sa DZU		2237		2135		(102)
2. Ulaganja u inostrane fondove kojima upravlja isto društvo						
3. Ulaganja u druge inostrane fondove						
<b>G UKUPNO REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) (A+B+V)</b>	7010	9839	7020	9488	7030	(351)

**Napomene:**

1) U koloni Realizovani dobitak (gubitak) negativne vrednosti se iskazuju u zagradi

10. IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01. DO 31.12. 2014. GODINE

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Nabavna vrednost	AOP	Fer vrednost	AOP	Nerealizovani dobitak (gubitak) od promene cene	AOP	Nerealizovani dobitak (gubitak) od promene kursa	AOP	Ukupni nerealizovani dobitak (gubitak)
1		2		3		4		5		6 (4+5)
<b>A AKCIJE (I+II)</b>	7501	22075	7508	20855	7515	(2044)	7522	824	7529	(1220)
I AKCIJE DOMAĆIH IZDAVALACA (1+2)	7502	13614	7509	12357	7516	(1257)	7523		7530	(1257)
1. Akcije banaka										
2. Akcije drugih pravnih lica		13614		12357		(1257)				(1257)
II AKCIJE STRANIH IZDAVALACA (1+2)	7503	8461	7510	8498	7517	(787)	7524	824	7531	37
1. Akcije banaka										
2. Akcije drugih pravnih lica		8461		8498		(787)		824		37
<b>B OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI (I+II)</b>	7504		7511		7518		7525		7532	
I OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD VREDNOSTI DOMAĆIH IZDAVALACA (1+...+6)	7505		7512		7519		7526		7533	
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Narodne banke Srbije										
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije										
3. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti jedinica teritorijalne autonomije i lokalne samouprave i obveznice drugih pravnih lica izdate uz garanciju Republike Srbije										
4. Hipotekarne obveznice										
5. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti banaka										
6. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti ostalih pravnih lica										
II OBVEZNICE STRANIH IZDAVALACA (1+...+3)	7506		7513		7520		7527		7534	
1. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija										
2. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih država i centralnih banaka										
3. Obveznice i druge dužničke hartije od vrednosti stranih banaka i ostalih pravnih lica										
<b>V UKUPNO NEREALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) (A+B)</b>	7507	22075	7514	20855	7521	(2044)	7528	824	7535	(1220)

**Napomene:**

1) U koloni Nerealizovani dobitak (gubitak) negativne vrednosti se iskazuju u zagradi

## II. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 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 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.

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

- Igor Štemberger, predsednik
- Roman Androjna, član
- Katarina Hegler, član

Dana 27.06.2013. godine za direktora Društva imenovan je Aleš Borko, rešenjem Agencije za privredne registre br. BD 70986/2013. Komisija za hartije od vrednosti izdala je rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje br. 5/0-36-1818/4-13. Funkciju direktora obavljao do 02.06.2014.godine.

Za direktora Društva od 03.06.2014.godine imenovan je Jure Klepec, rešenjem Agencije za privredne registre br. BD 46905/2014. Komisija za hartije od vrednosti izdala je rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje br. 5/0-36-1456/4-14 od 21.05.2014.godine.

Portfolio menadžer Društva od 01.06.2013.do 31.07.2014.godine bio je Ivan Jovanović, sa brojem dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-6016/2-07 od 26.07.2007. godine

Portfolio menadžer Društva od 01.07.2014.godine je Aleksandra Pajić, sa brojem dozvole za obavljanje delatnosti portfolio menadžera 5/0-27-4352/4-11, izdatom 28.12.2011.godine.

Od dana 15.12.2013.godine interni revizor Društva je Ljubinka Jakovljević. Zvanje revizora stekla je rešenjem br. 205/08 od 19.11.2008. godine.

Odlukom skupštine br.I-66/14 od 01.10.2014. razrešava se član Nadzornog odbora Aleš Čačović i imenuje novi član-Roman Androjna.

Komisija za hartije od vrednosti donela je Rešenje o davanju saglasnosti na imenovanje člana uprave Društva, dana 15.10.2014.godine, pod brojem 5/0-36-3237/4-14.

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Investitor, odnosno član Fonda je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine Fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje.

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

- Zakon o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14),
- Pravilnik o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/09, 76/09, 41/11, 44/12, 94/13 i 5/15)
- Pravilnik o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 5/15)
- Pravilnik o uslovima i načinu sprovođenja nadzora nad poslovanjem učesnika na finansijskom tržištu (Sl. glasnik RS br. 89/11)
- 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)

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

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

Broj novčanog računa Fonda je 355-3200181143-77.

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

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

Na dan 31. decembra 2014. godine, Fond ima 692 člana i ukupnu neto imovinu u iznosu RSD 21.676 hiljada. Članovi Fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

	31.12.2014.	31.12.2013.
broj investicionih jedinica	60.991	69.008
vrednost investicione jedinice u RSD	355	391
ukupna neto imovina u 000 RSD	21.676	26.978

Broj članova (01.01.2014)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2014.)	Broj članova na kraju perioda (31.12.2014.)- pravna lica	Broj članova na kraju perioda 31.12.2014.) - fizička lica
711	692	18	674

### 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.

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

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

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

- finansijske instrumente iz ovog člana,

- finansijske indekse,

- strane valute i valutne kurseve,

- kamatne stope.

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

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

### 1.5. Ograničenja ulaganja imovine Fonda

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Izuzetno od stava 1. 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 stava 2. 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.

#### **1.6. Poreski tretman**

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

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

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

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

Priloženi finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu (Sl. glasnik RS br. 62/13), Zakonu o reviziji (Sl. glasnik RS br. 62/13), 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.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije, objavljenim u Službenom glasniku RS, broj 77/2010 od 25. oktobra 2010. godine, utvrđeni su prevodi osnovnih tekstova MRS i MSFI koje čine MRS, odnosno MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde do 1. januara 2009. godine, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda do 1. januara 2009. godine, u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni.

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

## **2.2. Korišćenje procenjivanja**

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

## **2.3. Poštena (fer) vrednost**

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

## **2.4. Uporedni podaci**

Uporedne podatke predstavljaju bilans stanja Fonda na dan 31.12.2014. godine i bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini fonda, izveštaj o stanju i promenama investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima fonda, izveštaj o strukturi imovine po vrstama, izveštaj o strukturi ulaganja fonda, izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) i izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) za period od 01.01. do 31.12.2014. 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 računu 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 depoziti.

### *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 kamata na depozite, potraživanja po osnovu prodaje investicionih jedinica i ostala potraživanja.

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

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

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

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

Svi 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. Depoziti kod banaka*

Deponovana sredstva kod banaka priznaju se u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Svi prateći elementi depozita utvrđuju se ugovorom i u skladu sa istim vrši se procena depozita na dan bilansa stanja.

### *3.2.4. Obaveze*

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

## **3.3. Neto imovina Fonda**

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

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

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179). Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

- knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta) ili

- cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na regulisanom tržištu, odnosno

MTP.

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90

dana (T-89). Ukoliko nije bilo trgovanja u periodu od 90 dana poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

- knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
- cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom.

• Poštena vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja fondom za čije se investicione jedinice ona određuje.

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

### **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 depozita kod banaka i stanja na računima kod Kastodi banke.

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

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

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

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

### **3.5. Realizovani rashodi**

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

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

#### *3.5.1. Naknada društvu za upravljanje*

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. Za neradne dane obračun se vrši na vrednost neto imovine od poslednjeg radnog dana.

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, Vojvodanska 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 dobitci i gubici**

Nerealizovani dobitci i gubici nastali po osnovu usklađivanja vrednosti imovine Fonda obuhvataju:

- nerealizovane dobitke (gubitke) na hartijama od vrednosti, i
- nerealizovane dobitke (gubitke) po osnovu kursnih razlika.

Nerealizovani dobitci (gubici) na hartijama od vrednosti obuhvataju dobitke (gubitke) koji su posledica usklađivanja niže (više) knjigovodstvene vrednosti sa višom (nižom) fer vrednošću hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobitci (gubici) po osnovu kursnih razlika obuhvataju dobitke (gubitke) po osnovu rasta (pada) kursa valuta u kojima je iskazana imovina.

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

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

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

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

#### 4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

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

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

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

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

Pojedinačna analiza promena cena akcija za potrebe sastavljanja ovih napomena urađena je za 5 akcija sa najvećim učešćem u portfoliju Fonda na dan 31.12.2014. godine. Analiza promene cena izvršena je za period od 01.01.2014. do 31.12.2014. Godine u RSD:

Izdavalac	Valuta	Rasponi cena na finansijskom tržištu		
		Minimalna cena	Maksimalna cena	Prosek
HGLO - HIGLO HLADNJAČA A.D.	RSD	10.052,22	12.368,69	11.789,57
INOS-SINMA A.D. SEVOJNO	RSD	550,88	553,74	552,02
ISHARES MSCI TURKEY INVESTABLE	USD	40,12	60,41	51,81
iShares STOXX Europe 600	EUR	31,18	35,84	34,00
Global X FTSE Greece 20 ETF	USD	13,40	25,68	20,73

##### 3.2. 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.

##### 3.3 Rizik od promene deviznih kurseva

Imovina Fonda na dan 31. decembra 2014. godine sastoji se najvećim delom od sredstava koja su nominirana u RSD, čime je rizik promene deviznih kurseva ublažen, ali je Fond i dalje izložen valutnom riziku zbog značajnog učešća hartija od vrednosti koje su nominirane u drugim valutama – EUR i USD.

Sledeća tabela daje prikaz imovine fonda koja je nominovana u stranim valutama na dan 31.12.2014. godine:

Pozicija	Oznaka	Valuta	Učešće	Vrednost u EUR
TEKUĆI RAČUN EUR		EUR	3,11%	5.596,16
TEKUĆI RAČUN USD		USD	0,32%	578,18

“TRIUMPH”, Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

Pozicija	Oznaka	Valuta	Učešće	Vrednost u EUR
<b>Ukupno:</b>			<b>3,43%</b>	<b>6.174,34</b>
Strane obične akcije		EUR	10,94%	19.673,00
<b>Ukupno:</b>			<b>10,94%</b>	<b>19.673,00</b>
Strane akcije zatvorenih investicijskih fondova				
		USD	17,82%	32.046,05
		EUR	10,31%	18.537,50
<b>Ukupno:</b>			<b>28,13%</b>	<b>50.583,55</b>
<b>Ukupno:</b>			<b>42,50%</b>	<b>76.430,89</b>

Na dan 31.12.2014. ukupno 42,50% 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.

### 3.3. 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.

### 3.5. 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 31. decembra 2014. godine nije korišćena.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda na dan 31. decembar 2014. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina	887			<b>887</b>
Potraživanja	6			<b>6</b>
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha			18.551	<b>18.551</b>
Depoziti domaćih banaka				
Ostala ulaganja	2.304			<b>2.304</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>3.197</b>		<b>18.551</b>	<b>21.748</b>



"TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<b>Obaveze i neto imovina</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	67			67
Obaveze prema kastodi banci	2			2
Obaveze eksterne revizije	3			3
Neto imovina			21.676	21.676
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>72</b>		<b>21.676</b>	<b>21.748</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>3.125</b>		<b>(3.125)</b>	

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Imovina		
Gotovina	887	1
Potraživanja	6	30
Ostala ulaganja	2.304	30

#### 4. GOTOVINA

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

	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Dinarski računi	140	222
Devizni računi - EUR	677	2.147
Devizni računi - USD	70	1.889
<b>Stanje na dan</b>	<b>887</b>	<b>4.258</b>

#### 5. POTRAŽIVANJA

	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti - akcije	6	-
Potraživanja po osnovu kamata	-	-
Potraživanja po osnovu dividendi	-	-
<b>Stanje na dan</b>	<b>6</b>	<b>-</b>

#### 6. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Akcije domaćih izdavalaca</b>		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	10.053	15.552
<b>Akcije stranih izdavalca</b>		
Akcije banaka		
Akcije drugih pravnih lica	8.498	2.913
<b>Stanje na dan 31.12.14.</b>	<b>18.551</b>	<b>18.465</b>

"TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

U strukturi imovine Fonda na dan 31.12.2014. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 85,29% ukupne imovine Fonda, ostala ulaganja (ulaganja u investicione jedinice) sa 10,59%, gotovina sa 4,08%. Ulaganje imovine Fonda u akcije je izvršeno u velikom delu u akcije domaćih izdavaoca i druga pravna lica, a delom i u akcije stranih pravnih lica.

U narednoj tabeli dat je pregled najvećih 5 pozicija u akcijskom delu portfelja na dan 31.12.2014. godine:

Pozicija	Oznaka	Količina	Cena	Vrednost u RSD	%
Higlo hladnjača ad Horgoš	HGLO	590	10.052,22 rsd	5.930.809,80	27,27%
Inos-Sinma ad Sevojno	INOS	4.884	553,74 rsd	2.704.466,16	12,44%
Ishares MSCI Turkey investable	TUR NY	360	54,31 usd	1.944.682,30	8,94%
Ishares STOXX Europe 600	EXSA	450	34,25 eur	1.864.269,80	8,57%
Global X FTSE Greece 20 ETF	GREK	900	13,40 usd	1.199.537,05	5,52%
<b>UKUPNO:</b>				<b>13.643.765,11</b>	<b>62,74%</b>

Imovina Fonda investirana u akcije izdavaoca HIGLO HLADNJAČA A.D. i INOS-SINMA A.D. SEVOJNO na dan 31.12.2014. godine prelazi zakonsku maksimum od 10% bruto imovine Fonda.

Društvo je pismeno obavestavalo Komisiju za hartije od vrednost nakon odstupanja strukture imovine od ograničenja ulaganja imovine propisanih u Pravilniku o investicionim fondovima i Zakonu o investicionim fondovima.

#### 7. DEPOZITI

Na dan 31. decembar 2014. godine kao i na dan 31. decembar 2013. godine Fond nema uložene imovine u depozite kod banaka.

#### 8. OSTALA ULAGANJA

Ostala ulaganja Fonda na dan 31. decembar 2014. godine iznose 2.304 hiljade dinara (na dan 31. decembar 2013. godine iznosila su 4.349 hiljada dinara) i u celosti se odnose na ulaganja u investicione jedinice domaćih otvorenih investicionih fondova, što čini 10,59% imovine fonda.

#### 9. OBAVEZE

	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Obaveze prema Društvu za upravljanje	67	85
Obaveze za naknadu kastodi banci	2	3
Obaveze za eksternu reviziju	3	6
<b>Stanje na dan</b>	<b>72</b>	<b>94</b>

#### 10. NETO IMOVINA FONDA

	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
– Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda (u RSD 000)	21.676	26.978
– Broj izdatih investicionih jedinica	–	–
– Broj povučenih investicionih jedinica	8.017	21.357
– Broj investicionih jedinica na kraju izveštajnog perioda	60.991	69.008
– Vrednost investicione jedinice na kraju izveštajnog perioda (u RSD)	355	391

Najviša vrednost investicione jedinice u periodu od 01. januara do 31. decembra 2014. godine ostvarena je 10.06.2014. godine i iznosila je RSD 430,80.

Najniža vrednost investicione jedinice u periodu od 01. januara do 31. decembra 2014. godine ostvarena je 16.10.2014. godine i iznosila je RSD 352,90.

#### 11. PRIHODI OD KAMATA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi od kamata – tekući računi	43	98
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka		
<b>Ukupno</b>	<b><u>43</u></b>	<b><u>98</u></b>

#### 12. PRIHODI OD DIVIDENDI

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi od dividendi – strana pravna lica	167	52
Prihodi od dividendi – domaća pravna lica		
<b>Ukupno</b>	<b><u>167</u></b>	<b><u>52</u></b>

Prosečna dividendna stopa akcijskog portfolija (ratio se izračunava tako što se ukupni prihodi po osnovu dividendi u posmatranom periodu podele sa prosečnom dnevnom vrednošću neto imovine u posmatranom periodu koja za 2014.g. iznosi 24.068.953,36 RSD) za period 01.01.-31.12.2014. godine iznosi 0,69%.

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
<b>Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti:</b>		
– Dobici po osnovu akcija banaka		
– Dobici po osnovu akcija drugih prav.lica -domaće		524
– Dobici po osnovu akcija drugih pravnih lica -strana		1.096
		<b><u>1.620</u></b>
<b>Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:</b>		
– Gubici po osnovu akcija banaka - domaće		
– Gubici po osnovu akcija drugih pravnih lica - domaće	(245)	
– Gubici po osnovu akcija drugih pravnih lica - strana	(106)	
	<b><u>(351)</u></b>	
<b>Realizovani dobitak/gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b><u>(351)</u></b>	<b><u>1.620</u></b>

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	308	1.004
Realizovani gubici po osnovu kursnih razlika	(202)	(1.227)

"TRIUMPH", Otvoreni investicioni fond

Napomene uz finansijske izveštaje

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
kursnih razlika		
<b>Realizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>	<b><u>106</u></b>	<b><u>(223)</u></b>

**15. POSLOVNI RASHODI**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Naknada Društvu za upravljanje	842	1.251
Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	105	187
Naknada Kastodi banci	55	92
Troškovi eksterne revizije	28	81
<b>Ukupno</b>	<b><u>1.030</u></b>	<b><u>1.611</u></b>

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
<b>Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti:</b>		
– Akcije banaka		
– Akcije drugih pravnih lica	556	2.793
- Akcije stranih izdavalaca		
	<b><u>556</u></b>	<b><u>2.793</u></b>
<b>Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti:</b>		
– Akcije banaka		
– Akcije drugih pravnih lica	(1.257)	(6.912)
- Akcije stranih izdavalaca	(787)	(478)
<b>Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, neto</b>	<b><u>(2.044)</u></b>	<b><u>(7.390)</u></b>

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
- Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika	824	96
- Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika		(60)
<b>Nerealizovani dobitak /(gubitak) po osnovu kursnih razlika, neto</b>	<b><u>824</u></b>	<b><u>36</u></b>

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

Smanjenje neto imovine od poslovanja Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine, u iznosu od RSD 2.285 hiljada, rezultat je ostvarenog ukupnog realizovanog gubitka od RSD 1.065 hiljada i ukupnog nerealizovanog gubitka od RSD 1.220 hiljada.

Smanjenje neto imovine Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica za period od 1. januara do 31. decembra 2014. godine iznosilo je RSD 3.017 hiljada.

### 19. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA

Prema načelima ograničenja ulaganja fonda rasta vrednosti imovine najmanje 75% imovine ulaže se 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, dok je u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine uloženo u vlasničke hartije od vrednosti.

Struktura ulaganja imovine fonda na dan 31. decembar 2014. godine, prikazana je u sledećoj tabeli:

Redni broj	Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja u 000 RSD	Učešće u vrednosti imovine Fonda (%)
1.	Akcije	18.551	85,30%
2.	Depoziti		
3.	Ostala ulaganja	2.304	10,59%
4.	Potraživanja	6	0,03%
5.	Gotovina	887	4,08%
	<b>Ukupna imovina</b>	<b>21.748</b>	<b>100,00%</b>

### 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
01.01.2009. - 31.12.2009.	10,08%
01.01.2010. - 31.12.2010.	5,49%
01.01.2011. - 31.12.2011.	24,39%
01.01.2012. - 31.12.2012.	- 38,43%
01.01.2013. – 31.12.2013.	-19,60%
01.01.2014. - 31.12.2014.	-9,09%
od osnivanja - 31.12.2014. (prosečan godišnji prinos)	-14,00%

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER - Total Expense ratio), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja u fondu u proteklih 12 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda koja za period 01.01. do 31.12.2014.godine i iznosi 24.068.953,36 dinara.

Vrednost ovog koeficijenta iznosi 4,28% za period 01. januara – 31. decembra 2014. godine.

	Apsolutni iznos u RSD	Relativni iznos (% od pros.neto imovine)
Naknada Društvu za upravljanje	842.209,26	3,50%
Troškovi kupovine i prodaje HOV	104.552,95	0,43%
Troškovi kastodi banke	55.175,83	0,2%
Troškovi eksterne revizije	28.340,87	0,12%
<b>UKUPNO</b>	<b>1.030.278,91</b>	<b>4,28%</b>

### 21. NAČIN USAGLAŠAVANJA RAZLIKA OBRAČUNATIH NETO VREDNOSTI IMOVINE INVESTICIONOG FONDA I IZVEŠTAVANJE KASTODI BANKE

Po pravilniku o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 5/15), kustodi banka vrši usaglašavanje svojih podataka o neto vrednosti imovine, neto vrednosti investicione jedinice, odnosno neto vrednosti imovine po akciji i prinosu fonda, s podacima Društva u toku dana kada je društvo dostavilo podatke. Ako utvrdi razlike u obračunu, kustodi banka je dužna da o tome odmah obavesti Društvo radi utvrđivanja razloga neusaglašenosti, a ukoliko se ne usaglase kustodi banka je dužna da obavesti Komisiju za hartije od vrednosti.

U toku 2014.godine Društvo nije imalo neslaganja sa kustodi bankom fonda u vrednosti obračuna investicione jedinice.

## 22. EKSTERNE KONTROLE

Poslovanje Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine nije bilo predmet eksternih kontrola, niti redovnih nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti.

## 23. SUDSKI SPOROVI

Tokom 2014. 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 31.decembra 2014. godine i 31. decembra 2013. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

	U RSD	
	31. 12.2014.	31.12.2013.
EUR	120,9583	114,6421
USD	99,4641	83,1282

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Danica Jovanović

\_\_\_\_\_

Zakonski zastupnik

Jure Klepec

\_\_\_\_\_