

**"DUNAV" DOBROVOLJNI
PENZIJSKI FOND, BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji
31. decembar 2015. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1
Finansijski izveštaji:	
Bilans uspeha	2
Bilans stanja – izveštaj o neto imovini	3
Izveštaj o promenama na neto imovini	4
Izveštaj o tokovima gotovine	5
Napomene uz finansijske izveštaje	6 – 30

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionaru i rukovodstvu „Dunav“, Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd i članovima „Dunav“ dobrovoljnog penzijskog fonda, Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja (strana 2 do 30) „Dunav“ dobrovoljnog penzijskog fonda, Beograd (u daljem tekstu "Fond"), koji obuhvataju bilans stanja – izveštaj o neto imovini na dan 31. decembra 2015. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na neto imovini i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i propisima Narodne banke Srbije, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o reviziji Republike Srbije. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih izveštaja u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnijih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2015. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i propisima Narodne banke Srbije.

Ostala pitanja

Finansijski izveštaji Fonda na dan i za godinu završenu na dan 31. decembra 2014. godine, bili su predmet revizije drugog revizora, koji je u svom izveštaju od 23. februara 2015. godine izrazio mišljenje bez rezerve.

Beograd, 12. februar 2016. godine




Zoran Nešić
Ovlašćeni revizor

BILANS USPEHA

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(U hiljadama dinara)

Полуњава друштво за управљање																				
1	7	4	1	1	2	3	3	6	5	3	0	1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број							Шифра делатности				ПИБ									
Назив фонда: ДУНАВ ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД																				
Регистарски број фонда: 1000556																				
Назив друштва за управљање: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.																				

БИЛАНС УСПЕХА
за период који се завршава 31.12.2015.

(износи у хиљадама динара)

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
602-502	Нето добици од продаје хартија од вредности и иј отворених инвестиционих фондова	1001	5	258	23,885
502-602	Нето губици од продаје хартија од вредности и иј отворених инвестиционих фондова	1002			
603-503	Нето добици од усклађивања вредности хартија од вредности и иј отворених инвестиционих фондова	1003	6	1,691,760	950,226
503-603	Нето губици од усклађивања вредности хартија од вредности и иј отворених инвестиционих фондова	1004			
604-504	Нето позитивне курсне разлике	1005	7	47,449	54,146
504-604	Нето негативне курсне разлике	1006			
605-505	Нето добици од продаје непокретности	1007			
505-605	Нето губици од продаје непокретности	1008			
606-506	Нето добици од усклађивања вредности непокретности	1009	8		1,133
506-606	Нето губици од усклађивања вредности непокретности	1010	8	9,155	
600	Приходи од камата	1011	9	89,421	100,552
601	Приходи од дивиденди	1012	10	36,240	23,983
607	Приходи од закупа	1013			
609	Други приходи	1014		2	2
500	Трошкови накнада друштву за управљање	1015	11	213,933	182,247
507	Трошкови у вези с куповином, продајом и преносом хартија од вредности	1016		816	1,147
508	Трошкови текућег одржавања непокретности	1017			
509	Други расходи	1018			
	Добитак (1001-1002+1003-1004+1005-1006+1007-1008+1009-1010+1011+1012+1013+1014-1015-1016-1017-1018)	1019		1,641,226	970,533
	Губитак (1002-1001-1003+1004-1005+1006-1007+1008-1009+1010-1011-1012-1013-1014+1015+1016+1017+1018)	1020			

У Београду,
дана 20.01. 2016. године



BILANS STANJA – IZVEŠTAJ O NETO IMOVINI
Na dan 31. decembra 2015. godine
(U hiljadama dinara)

Попуњава друштво за управљање																					
1	7	4	1	1	2	3	3		6	5	3	0	1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број							Шифра делатности						ПИБ								
Назив фонда: ДУНАВ ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД																					
Регистарски број фонда: 1000556																					
Назив друштва за управљање: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.																					

БИЛАНС СТАЊА – ИЗВЕШТАЈ О НЕТО ИМОВИНИ

на дан 31.12.2015.

(износи у хиљадама динара)

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година	
					Крај периода	Почетак периода
1	2	3	4	5	6	7
	ИМОВИНА					
10	Готовина	0001	12	2,639,203	1,402,579	1,194,037
11	Потраживања од друштва за управљање	0002	13	29	202	18
12	Друга потраживања	0003	13	7,624	2,950	273
200,203, део 205, 210,211	Хартије од вредности међународних финансијских институција, држава и централних банака	0004	14	8,669,462	7,798,337	6,685,082
204, део 205,212	Дужничке хартије од вредности привредних друштва	0005	15			104,089
202, 213	Депозитне потврде	0006				
206,215	Отворени инвестициони фондови	0007				
207, 214	Акције	0008	16	650,516	579,170	341,907
201	Депозити код банака	0009				
208	Непокретности	0010	17	65,720	74,875	73,742
209, 219	Друга улагања фонда	0011				
	УКУПНА ИМОВИНА (од 0001 до 0011)	0012		12,032,554	9,858,113	8,399,148
	ОБАВЕЗЕ					
30	Обавезе према друштву за управљање фондом	0401	18a	22,087	18,634	16,187
31	Друге обавезе из пословања	0402	18b	50	20,343	
4	Обавезе по основу чланства	0403				
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 0401 до 0403)	0404		22,137	38,977	16,187
	НЕТО ИМОВИНА					
800	Нето уплате	0405		6,765,324	6,215,269	5,749,627
801	Добитак текуће године	0406		1,641,226	970,533	972,151
802	Добитак ранијих година	0407		3,701,552	2,731,019	1,758,868
803	Губитак текуће године	0408				
804	Губитак ранијих година	0409		97,685	97,685	97,685
	СВЕГА НЕТО ИМОВИНА РАСПОЛОЖИВА ЗА ПЕНЗИЈЕ (0405+0406+0407-0408-0409)	0410		12,010,417	9,819,136	8,382,961

У Београду,
 дана 20.01. 2016. године



IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(U hiljadama dinara)

Попуњава друштво за управљање																							
1	7	4	1	1	2	3	3		6	5	3	0		1	0	0	0	5	7	0	7	4	
Матични број								Шифра делатности				ПИБ											
Назив фонда: ДУНАВ ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД																							
Регистарски број фонда: 1000556																							
Назив друштва за управљање: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.																							

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ
за период који се завршава 31.12.2015.

(износи у хиљадама динара)

Класа рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
8	Нето имовина на дан 1. јануара	4001		9,819,136	8,382,961
801	Добитак текуће године	4002		1,641,226	970,533
803	Губитак текуће године	4003			
410	Уплате чланова	4004		241,911	179,890
411	Уплате послодаваца	4005		751,360	813,548
412	Уплате других фондова по основу промене чланства	4006		145,664	55,253
413	Нераспоређене уплате	4007			
400	Програмиране исплате	4008		17,243	9,144
401	Исплате друштвима за осигурање	4009			
402	Једнократне исплате	4010		518,846	556,257
403	Исплате другим фондовима по основу промене чланства	4011		52,791	17,648
409	Исплате по другим основама	4012			
	Нето повећање нето имовине (4002-4003+4004+4005+4006+4007-4008-4009-4010-4011-4012)	4013		2,191,281	1,436,175
	Нето смањење нето имовине (4003-4002-4004-4005-4006-4007+4008+4009+4010+4011+4012)	4014			
	Нето имовина на дан 31. децембра (4001+4013-4014)	4015		12,010,417	9,819,136

У Београду,
 дана 20.01. 2016. године



Законски заступник друштва за управљање

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(U hiljadama dinara)

Попуњава друштво за управљање																				
1	7	4	1	1	2	3	3	6	5	3	0	1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број							Шифра делатности					ПИБ								
Назив фонда: ДУНАВ ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД																				
Регистарски број фонда: 1000556																				
Назив друштва за управљање: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.																				

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
за период који се завршава __31.12.2015. године__

(износи у хиљадама динара)

ПОЗИЦИЈА	Износ		
	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (од 3002 до 3008)	3001	2,841,136	5,470,846
1. Приливи по основу продаје хартија од вредности и инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова	3002	119,714	4,916,952
2. Приливи по основу продаје непокретности	3003		
3. Приливи по основу камата	3004	89,387	99,917
4. Приливи по основу дивиденди	3005	31,600	21,278
5. Приливи од закупа непокретности	3006		
6. Нето приливи по основу депозита	3007		
7. Остали приливи	3008	2,600,435	432,699
II. Одливи готовине из пословних активности (од 3010 до 3016)	3009	2,220,159	5,786,943
1. Одливи по основу куповине хартија од вредности и инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова	3010	1,988,357	5,584,203
2. Одливи по основу трошкова куповине, продаје и преноса хартија од вредности	3011	1,323	2,514
3. Одливи по основу куповине непокретности	3012		
4. Одливи по основу текућег одржавања непокретности	3013		
5. Нето одливи по основу депозита	3014		
6. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3015	229,996	200,226
7. Остали одливи	3016	483	
III. Нето прилив готовине из пословних активности (3001-3009)	3017	620,977	
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (3009-3001)	3018		316,097
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (од 3020 до 3023)	3019	1,164,604	1,048,693
1. Приливи по основу уплата чланова	3020	246,721	179,890
2. Приливи по основу уплата послодавца	3021	766,069	813,548
3. Приливи из других фондова по основу промене чланства	3022	145,664	55,253
4. Остали приливи	3023	6,150	2
II. Одливи готовине из активности финансирања (од 3025 до 3029)	3024	595,037	583,049
1. Одливи по основу програмираних исплата члановима	3025	17,243	9,144
2. Одливи по основу исплата друштвима за осигурање	3026		
3. Одливи по основу једнократних исплата члановима	3027	518,577	556,257
4. Одливи по основу исплата другим фондовима по основу промене чланства	3028	52,738	17,648
5. Остали одливи	3029	6,479	
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (3019 - 3024)	3030	569,567	465,644
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (3024 - 3019)	3031		
В. СВЕГА НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3017 + 3030)	3032	1,190,544	465,644
Г. СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3018 + 3031)	3033		316,097
Д. НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (3032 - 3033)	3034	1,190,544	149,547
Ђ. НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ (3033 - 3032)	3035		
Е. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Напомена: _____)	3036	1,402,579	1,194,037
Ж. Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	3037	61,313	68,060
З. Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	3038	15,233	9,065
И. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Напомена: _____)	3039	2,639,203	1,402,579
(3034-3035+3036+3037-3038)			

У Београду,
дана 20.01. 2016. године



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Na osnovu rešenja guvernera Narodne banke Srbije br. 4496 od 08.03.2007. godine i rešenja br. 4495, takođe od 08.03.2007. godine, Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd, TrgRepublike br. 5 (u daljem tekstu: Društvo) dobilo je dozvolu za rad, kao i dozvolu za organizovanje dobrovoljnog penzijskog fonda Dunav (u daljem tekstu: Fond) sa registarskim brojem 1000556.

Agencija za privredne registre svojim rešenjem br. BD 13170/2007 od 14.03.2007. godine izvršila je preregistraciju Društva za penzijsko osiguranje Dunav a.d.o. u Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d.

Poslove u vezi organizovanja i upravljanja Fondom vrši Društvo, shodno odredbama Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima.

Fond je osnovan i radi po Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS broj 85/2005 i 31/2011), i odlukama iz oblasti poslova nadzora društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima. U smislu odredbi Zakona o dobrovoljnim penzionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima, Fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikuplja i ulaže penzijski doprinos u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Fond se organizuje radi prikupljanja novčanih sredstava uplatom penzijskog doprinosa od strane obveznika uplate i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrednosti imovine fonda uz uvažavanje penzionih planova i politika utvrđenih Prospektom i Statutom Fonda.

Kastodi banka (banka staralac) – Kastodi banka Fonda je Societe Generale banka Srbija a.d. Beograd (u daljem tekstu: Banka); broj računa 275-0000220033899-29.

Kastodi banka obavlja kastodi usluge prema Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima. Kastodi banka je dužna da izvrši naloge Fonda, osim ako oni nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda.

Kastodi banka po nalogu Društva, obavlja sledeće kastodi usluge:

- 1) u Centralnom registru hartija od vrednostiotvara i vodi račune hartija od vrednosti koji čine imovinu dobrovoljnog penzijskog fondau svoje ime, a za račun članova dobrovoljnog penzijskog fonda (zbirni kastodi račun);
- 2) u posebnom registru Banke otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda,
- 3) otvara novčani račun Fonda, na koji će se prikupljati penzijski doprinosi;
- 4) otvara i vodi dinarske, odnosno devizne račune, čija sredstva čine imovinu Fonda u posebnom registru Banke;
- 5) vrši prenos novčanih sredstava koja čine imovinu Fonda u novčane depozite;
- 6) vrši isplate akumuliranih sredstava za svakog člana Fonda;
- 7) izvršava naloge Društva za kupovinu i prodaju imovine, ukoliko oni nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom Fonda;
- 8) kontroliše, potvrđuje i svakodnevno izveštava Narodnu banku Srbije o neto vrednosti imovine Fonda i vrednosti investicione jedinice, obračunatih od strane Društva;
- 9) kontroliše prinos Fonda, obračunatog od strane Društva;
- 10) obaveštava Narodnu banku Srbije o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva, odmah nakon što uoči takve nepravilnosti.

Način i izbor prikupljanja sredstava

Penzijske doprinose za račun člana Fonda može da uplaćuje domaće i strano pravno i fizičko lice, koje može biti poslodavac, član Fonda ili treće lice. Uplatilac doprinosa određuje visinu penzijskog doprinosa, kao i dinamiku uplata. Visina penzijskog doprinosa može da se menja, ali ne ispod minimalnog iznosa od 1.000 dinara.

Penzijski doprinos može se uplaćivati isključivo bezgotovinski i to: putem naloga za uplatu, obustavom od zarade, trajnim nalogom, odnosno putem naloga za prenos.

Uplaćeni penzijski doprinosi, kao i sredstva koja su preneti iz drugog fonda, dodaju se na stanje na individualnom računu člana Fonda, a broj investicionih jedinica po toj transakciji izračunava se kao decimalni broj (s pet decimala) dobijen deljenjem iznosa transakcije s vrednošću investicione jedinice koja je obračunata na dan kad su uplaćeni doprinosi prispeli na račun Fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

1. OSNOVNE INFORMACIJE (Nastavak)

Članovi Fonda

Na dan 31. decembar 2015. godine Fond ima ukupno 83,235 članova po jmbg (31. decembar 2014. 82,430 članova), odnosno 92,788 članova po ugovoru (31. decembar 2014. 91,426 članova). Član Fonda može biti domaće i strano fizičko lice. Isto lice može biti član jednog ili više dobrovoljnih penzijskih fondova koje organizuje i kojim upravlja Društvo i druga društva. Član Fonda se postaje zaključenjem ugovora o članstvu neposredno ili zaključenjem ugovora posredno preko organizatora penzijskog plana, u skladu sa Zakonom. Ugovor o članstvu se zaključuje posebno za svaki dobrovoljni penzijski fond kome član pristupa i njim se utvrđuje obveznik uplate penzijskih doprinosa, uređuje se način obaveštavanja članova fonda i druga pitanja u skladu sa Zakonom.

Struktura članova	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Individualni ugovori	51,293	49,867
Članovi po ugovoru o penzijskom planu	41,495	41,559
Ukupno	92,788	91,426

Od ukupnog broja individualnih ugovora, 14,207 su fizička lica koja sama uplaćuju doprinos (13,216 u 2014.), a 37,086 su lica za koje uplatu vrši obveznik uplate (36,651 u 2014.)

Član Fonda ili obveznik uplate dužan je da, u skladu sa ugovorom o članstvu, uplati penzijski doprinos u Fond na novčani račun Fonda, koji se vodi kod kastodi banke, sa kojom Društvo ima zaključen Ugovor o obavljanju kastodi usluga. Uplaćeni doprinosi se konvertuju u investicione jedinice. Ukoliko obveznik uplate, odnosno član Fonda prestane da uplaćuje doprinos, taj član Fonda i dalje zadržava svojstvo člana Fonda. Evidenciju o uplatama penzijskog doprinosa i programiranim isplatama, kao i podatke koji se odnose na ime i prezime člana Fonda i broj investicionih jedinica u svojini člana Fonda, Društvo vodi na individualnim računima članova Fonda.

Član fonda ima sledeća prava:

- 1) pravo na izbor visine penzijskog doprinosa i dinamike uplata,
- 2) pravo povlačenja i raspolaganja akumuliranim sredstvima,
- 3) vlasničko pravo,
- 4) prava u slučaju prestanka uplata penzijskih doprinosa,
- 5) pravo na promenu fonda,
- 6) pravo na zaštitu sredstava na individualnom računu,
- 7) pravo na informisanost.

Poreske olakšice

Uplate penzijskih doprinosa od strane poslodavca do iznosa od 5.420,00 dinara po zaposlenom oslobođene su plaćanja poreza na dohodak građana, kao i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje.

Uplate penzijskih doprinosa do 5.420,00 dinara koje se obustavljaju i plaćaju iz zarade zaposlenog putem administrativne zabrane oslobođene su plaćanja poreza na dohodak građana.

Investiciona politika

Imovina Fonda ulaže se sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda u skladu sa:

- 1) načelom sigurnosti imovine Fonda - u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;
- 2) načelom diversifikacije portfolija - u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se razlikuju prema vrsti i izdavaocima, kao i prema drugim obeležjima;
- 3) načelom održavanja odgovarajuće likvidnosti - u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se mogu brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

1. OSNOVNE INFORMACIJE (Nastavak)

Investicionom politikom obezbeđeno je sprovođenje načela ulaganja imovine Fonda. Dunav dobrovoljni penzijski fond je balansirani fond otvorenog tipa koji je pretežno orijentisan na ulaganje u dužničke hartije od vrednosti. Investicioni profil Fonda predstavlja kombinaciju stabilnog prinosa i kapitalnog rasta, uz preuzimanje umerenog nivoa rizika i očuvanje sigurnosti akumuliranih sredstava.

Uslovi za povlačenje sredstava iz Fonda

Pravo člana Fonda na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima stiče se sa navršениh 58 godina života. Članovi koji su to postali pre 17.maja 2011.godine pravo na povlačenje i raspolaganje sredstvima stiču sa navršene 53 godine života.

Pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima može se ostvariti i pre navršениh 58, odnosno 53 godine života, u slučaju trajne nesposobnosti za rad prema nalazu organa veštačenja republičkog fonda za penzijsko i invalidsko osiguranje, u skladu sa Zakonom i opštim aktima Društva.

U slučaju smrti člana Fonda, sredstva sa njegovog računa prenose se na lice koje je on prethodno odredio, a ukoliko to nije učinio ili lice nije poznato, primenjuje se Zakon koji reguliše nasleđivanje.

Član Fonda ima pravo da sredstva akumulirana na individualnom računu delimično, odnosno u potpunosti prenese iz jednog penzijskog fonda u drugi fond, odnosno fondove.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa Zakonom o računovodstvu (u daljem tekstu "Zakon", objavljen u "Sl. glasnik RS", br. 62/2013), kao i u skladu sa ostalom primenljivom podzakonskom regulativom. Fond, kao veliko pravno lice, u obavezi je da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), koji u smislu navedenog zakona, obuhvataju: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja ("Okvir"), Međunarodni računovodstveni standardi ("MRS"), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja ("MSFI") i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda ("IFRIC"), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("Odbor"), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Rešenjem Ministarstva od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine (u daljem tekstu "Rešenje o utvrđivanju prevoda") utvrđeni su i objavljeni prevodi osnovnih tekstova MRS i MSFI, Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje ("Konceptualni okvir"), usvojenih od strane Odbora, kao i povezanih IFRIC tumačenja. Navedeni prevodi objavljeni u Rešenju o utvrđivanju prevoda ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere, kao i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je taj materijal sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda Konceptualni okvir, MRS, MSFI, IFRIC i sa njima povezana tumačenja koja su prevedena, u primeni su od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine.

Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Međutim, do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja, nisu bile prevedene sve izmene MRS/MSFI i IFRIC tumačenja koja su bila na snazi za godišnje periode koji počinju 1. januara 2014. godine. Pored navedenog pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke, vrednovanja i obelodanjivanja koja u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MRS/MSFI i IFRIC Tumačenja.

Shodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Fonda, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)

Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u prethodnim periodima i tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda, obelodanjeni su u napomeni 2.2. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u prethodnom i tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni obelodanjeni su u napomeni 2.3. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu u primeni, obelodanjeni su u napomeni 2.4.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako je drugačije navedeno u računovodstvenim politikama koje su date u daljem tekstu.

Fond je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu finansijski izveštaji Fonda su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u prethodnim periodima i tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda

- Izmene MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjanja“ – Izmene kojima se poboljšavaju obelodanjanja fer vrednost i rizika likvidnosti (revidiran marta 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2009. godine);
- Izmene MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Dodatni izuzeci za lica koja prvi put primenjuju MSFI. Izmene se odnose na sredstva u industriji nafte i gasa i utvrđivanje da li ugovori sadrže lizing (revidiran jula 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);
- Izmene različitih standarda i tumačenja rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 16. aprila 2009. godine (MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 36, MRS 39, IFRIC 16 prvenstveno sa namerom otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija u tekstu (izmene standarda stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine, a izmena IFRIC na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MRS 38 „Nematerijalna imovina“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MSFI 2 „Plaćanja akcijama“: Izmene kao rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (revidiran u aprilu 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine) i izmene koje se odnose na transakcije plaćanja akcijama grupe zasnovane na gotovini (revidiran juna 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);
- Izmene IFRIC 9 „Ponovna procena ugrađenih derivata“ stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine i MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje“ – Ugrađeni derivati (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 30. juna 2009. godine);
- IFRIC 18 „Prenos sredstava sa kupaca“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- „Sveobuhvatni okvir za finansijsko izveštavanje 2010. godine“ što predstavlja izmenu „Okvira za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja“ (važi za prenos sredstava sa kupaca primljenih na dan ili posle septembra 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Ograničeno izuzeće od uporednih obelodanjanja propisanih u okviru MSFI 7 kod lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u prethodnim periodima i tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- Dopune MRS 24 „Obelodanjivanja o povezanim licima“ – Pojednostavljeni zahtevi za obelodanjivanjem kod lica pod (značajnom) kontrolom ili uticajem vlade i pojašnjenje definicije povezanog lica (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: prezentacija“ – Računovodstveno obuhvatanje prečeg prava na nove akcije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. februara 2010. godine);
- Dopune različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)“ rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 6. maja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno sa namerom otklanjanja neslaganja i pojašnjenja formulacija u tekstu (većina dopuna biće na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune IFRIC 14 „MRS 19 – Ograničenje definisanih primanja, minimalni zahtevi za finansiranjem i njihova interakcija“ Avansna uplata minimalnih sredstava potrebnih za finansiranje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- IFRIC 19 „Namirivanje finansijskih obaveza instrumentima kapitala“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Prenos finansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune MRS 12 „Porezi na dobitak“ – Odloženi porez: povraćaj sredstava koja su služila za obračun poreza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine);
- MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 11 „Zajednički aranžmani“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 12 „Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 10, MSFI 11 i MSFI 12 „Konsolidovani finansijski izveštaji, Zajednički aranžmani i Obelodanjivanja učešća u drugim pravnim licima: Uputstvo o prelaznoj primeni“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MRS 27 (revidiran 2011. godine) „Pojedinačni finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u prethodnim periodima i tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- MRS 28 (revidiran 2011. godine) „Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednička ulaganja“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 13 „Merenje fer vrednosti“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Državni krediti po kamatnoj stopi nižoj od tržišne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: obelodanjivanja“ – Netiranje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“ – Prezentacija stavki ostalog ukupnog rezultata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima“ – Poboljšanja računovodstvenog obuhvatanja naknada po prestanku radnog odnosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Godišnja poboljšanja za period od 2009. do 2011. godine izdata u maju 2012. godine koja se odnose na različite projekte poboljšanja MSFI (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34) uglavnom na otklanjanju nekonzistentnosti i pojašnjenjesnja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u proizvodnoj fazi površinskih rudnika“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

2.3. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u prethodnom i tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi i izmene standarda su bili izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, a sledeća tumačenja bila su objavljena od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, ali nisu zvanično usvojena u Republici Srbiji:

- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: Prezentacija“ – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“, MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima“ i MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji“ – Izuzeće zavisnih lica iz konsolidacije prema MSFI 10 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 36 – „Umanjenje vrednosti imovine“ Obelodanjivanje nadoknadivog iznosa za nefinansijsku imovinu (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 39 „Finansijski instrumenti“ – Obnavljanje derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- IFRIC 21 „Dažbine“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima“ – Definisani planovi naknade: Doprinosi za zaposlene (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.3. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u prethodnom i tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni (nastavak)

- Godišnja poboljšanja za period od 2010. do 2012. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).
- Godišnja poboljšanja za period od 2011. do 2013. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).

2.4. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja sledeći standardi, njihove dopune i tumačenja bili su objavljeni, ali nisu još uvek stupili na snagu:

- MSFI 9 „Finansijski instrumenti” i kasnije dopune, koji zamenjuje zahteve MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje”, u vezi s klasifikacijom i odmeravanjem finansijske imovine. Standard eliminiše postojeće kategorije iz MRS 39 - sredstva koja se drže do dospeća, sredstva raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. MSFI 9 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu.

U skladu sa MSFI 9, finansijska sredstva će se klasifikovati u jednu od dve navedene kategorije prilikom početnog priznavanja: finansijska sredstva vrednovana po amortizovanom trošku ili finansijska sredstva vrednovana po fer vrednosti. Finansijsko sredstvo će se priznavati po amortizovanom trošku ako sledeća dva kriterijuma budu zadovoljena: sredstva se odnose na poslovni model čiji je cilj da se naplaćuju ugovoreni novčani tokovi i ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume novčanih tokova koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavnici. Sva ostala sredstva će se vrednovati po fer vrednosti. Dobici i gubici po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava po fer vrednosti će se priznavati u bilansu uspeha, izuzev za ulaganja u instrumente kapitala sa kojima se ne trguje, gde MSFI 9 dopušta, pri inicijalnom priznavanju, kasnije nepromenljivi izbor da se sve promene fer vrednosti priznaju u okviru ostalih dobitaka i gubitaka u izveštaju o ukupnom rezultatu. Iznos koji tako bude priznat u okviru izveštaja o ukupnom rezultatu neće moći kasnije da se prizna u bilansu uspeha.

- Dopune MSFI 11 „Zajednički aranžmani” – Računovodstvo sticanja učešća u zajedničkim poslovanjima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- MSFI 14 „Računi regulatornih aktivnih vremenskih razgraničenja” - na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine.
- MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa kupcima”, koji definiše okvir za priznavanje prihoda. MSFI 15 zamenjuje MRS 18 „Prihodi”, MRS 11 „Ugovori o izgradnji”, IFRIC13 „Programi lojalnosti klijenata”, IFRIC15 „Sporazumi za izgradnju nekretnina” i IFRIC18 „Prenosi sredstava od kupaca”. MSFI 15 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu.
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” i MRS 38 „Nematerijalna imovina” - Tumačenje prihvaćenih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” i MRS 41 „Poljoprivreda” - Poljoprivreda – industrijske biljke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- Dopune MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji” – Metod udela u pojedinačnim finansijskim izveštajima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.4. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu (nastavak)

- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji” i MRS 28 „Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate” - Prodaja ili prenos sredstava između investitora i njegovih pridruženih entiteta ili zajedničkih poduhvata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- MSFI 10, MSFI 12 i MRS 28 „Investiciona društva: Primena izuzetaka od konsolidacije“. Dopune i izmene pojašnjavaju da matično društvo može biti izuzeto od obaveze da sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje ako je ono istovremeno zavisno lice investicionog društva, čak i ako investiciono društvo odmerava ulaganja u sva svoja zavisna lica po fer vrednosti u skladu sa MSFI 10. Kao rezultat ovih dopuna, izmenjen je i MRS 28 u cilju pojašnjenja izuzeća od primene metoda učešća (tj. zadržavanje merenja po fer vrednosti) koje važi za investitora u pridruženo lice ili zajednički poduhvat ukoliko je on zavisno lice investicionog društva koje odmerava sva svoja ulaganja u zavisna lica po fer vrednosti. (Dopune i izmene se primenjuju retroaktivno za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine uz dozvoljenu raniju primenu.)
- Dopune i izmene različitih standarda „Poboljšanja MSFI (za period od 2012. do 2014. godine), koja su rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 01. januara do 31. decembra 2015. godine su sledeće:

a) Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu Narodne banke Srbije koji je važio na taj dan. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, iskazane su u bilansu uspeha Fonda, kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicije pozitivne/negativne kursne razlike.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

	RSD	RSD
	31.12.2015.	31.12.2014.
EUR 1	121,6261	120,9583
USD 1	111,2468	99,4641

b) Prihodi i rashodi Fonda

Prihode Fonda čine dobiti od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova, dobiti od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova, dobiti od usklađivanja vrednosti nepokretnosti, pozitivne kursne razlike, prihodi od kamata, dividendi, zakupa i drugi prihodi.

Rashode Fonda čine gubici od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova, gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova, negativne kursne razlike, troškovi naknada Društvu za upravljanje Fondom, gubici od usklađivanja vrednosti nepokretnosti, rashodi u vezi sa kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti, rashodi tekućeg održavanja nepokretnosti i drugi rashodi.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

b) Prihodi i rashodi Fonda (nastavak)

Dobici/Gubici od prodaje hartija od vrednosti

Dobici/gubici od prodaje hartija od vrednosti predstavljaju realizovane dobitke ili gubitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrednosti i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kojem nastaju. Dobitak nastaje u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednak je pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

Gubitak nastaje u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari manja cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednak je negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

Dobici/Gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti

Ulaganja u hartije od vrednosti kojima se trguje predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se knjiže po nabavnoj vrednosti, a svakodnevno se vrši usklađivanje po tržišnoj (fer) vrednosti. Odstupanja koja se tom prilikom javu u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao dobitci/gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti.

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

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu plasiranja sredstava u depozite i sredstava po viđenju na tekućim računima kod kastodi banke.

Prihodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Obračun i evidentiranje prihoda od kamate, odnosno potraživanja Fonda po osnovu kamata, vrši se na dnevnom nivou.

c) Hartije od vrednosti

Hartije od vrednosti su prenosivi elektronski dokumenti kojima se trguje na finansijskom tržištu iz kojih za zakonite imaoce proizilaze prava i obaveze. Upis hartija od vrednosti vrši se u brokersko-dilerskom društvu ili banci - koja je član Centralnog registra, na osnovu pismenog ugovora. Hartije od vrednosti se uključuju na tržište ako su izdate javnom ponudom, odnosno ako je izdavalac dobio od Komisije rešenje o uključanju tih hartija na tržište.

Hartije od vrednosti koje Društvo drži radi trgovanja su vrednovane po poštenoj (fer) vrednosti utvrđenoj na osnovu tržišne vrednosti koja je bila na organizovanom tržištu hartija od vrednosti – Beogradskoj berzi.

Poštena vrednost hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda početno se obračunava na dan trgovanja po ceni kupovine, koja ne uključuje troškove trgovine, prodaje i prenosa tih hartija.

Poštena vrednost hartija od vrednosti koja izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji obračunava se kao prosečna dnevna cena ovih hartija ponderisana obimom trgovine tim hartijama na dan određivanja poštene vrednosti. Ako na taj dan nije bilo transakcija ovim hartijama od vrednosti, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova poštena vrednost obračunata prethodnog dana.

Za dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova cena u trenutku zaključenja dnevnog trgovanja na organizovanom tržištu na dan obračunavanja. Ako se ovim hartijama od vrednosti nije trgovalo tog dana, poštenom vrednošću tih hartija smatra se njihova cena u trenutku zaključenja dnevnog trgovanja na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se obavlja promet ovih hartija prethodnog dana trgovanja.

Ukoliko se poštena vrednost hartija od vrednosti ne može utvrditi po navedenom načinu, obračunava se na sledeći način:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

c) Hartije od vrednosti

- Za dužničke hartije od vrednosti – diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se u obračunu kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije od vrednosti, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting;
- Za akcije – poštenom vrednošću se smatra niža cena od: knjigovodstvene vrednosti akcije i poslednje poznate cene akcije.

d) Depoziti kod banaka

Depoziti kod banaka predstavljaju oročena sredstva kod banaka sa sedištem u Republici Srbiji, pri čemu se odvojeno iskazuju kratkoročni i dugoročni depoziti, kao i depoziti u dinarima i valuti.

Poštena vrednost novčanih depozita kod banaka obračunava se u skladu sa stanjem na njihovom računu, uključujući obračunatu a nedospelu kamatu.

Depoziti se inicijalno iskazuju u visini deponovanih novčanih sredstava, a naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, koja se u bilansu uspeha priznaje kao prihod od kamate po osnovu deponovanih sredstava.

e) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se izražavaju u nominalnoj vrednosti u dinarima. Iznosi gotovine na računima, koji glase na strana sredstva plaćanja, iskazuju se u dinarima, prema srednjem kursu Narodne banke Srbije koji je važio na dan bilansiranja.

f) Nekretnina

Vrednost nekretnine se izražava u nominalnoj vrednosti u dinarima, a na osnovu vrednosti koju ovlašćeni procenjivač procenjuje u skladu sa Zakonom, pri čemu procena ne može biti starija od 60 dana. Prinosna metoda mora biti zastupljena sa ponderom od najmanje 30%.

g) Potraživanje od Društva za upravljanje Fondom

Potraživanja od Društva za upravljanje Fondom obuhvataju potraživanja za transakcione troškove kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda, a odnose se na proviziju brokera i kastodi banke.

h) Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom

Obaveze prema Društvu za upravljanje fondom obuhvataju obaveze za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa i naknadu za upravljanje. Obaveze za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa evidentiraju se kod svake uplate, a za naknadu za upravljanje svakodnevno.

i) Druge obaveze iz poslovanja

Druge obaveze iz poslovanja predstavljaju obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti i to: obaveze za neto cenu hartija, proviziju brokera, berze, centralnog registra i kastodi banke. Obaveze se evidentiraju sa datumom trgovanja.

j) Obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva obuhvataju obaveze proistekle iz odnosa s članovima fonda i predstavljaju obaveze za isplatu akumuliranih sredstava.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

k) Vrednost imovine fonda

Vrednost imovine Fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija Fonda, investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova u koje je uložena imovina Fonda, nepokretnosti u vlasništvu Fonda, depozita novčanih sredstava Fonda kod banaka, novčanih sredstava Fonda na računu kod kastodi banke i potraživanja Fonda – obračunatih prema poštenoj (fer) vrednosti koja se određuje u skladu sa međunarodnim standardima i odlukom o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine fonda.

Neto vrednost imovine fonda jednaka je razlici vrednosti imovine Fonda i obaveza Fonda.

Neto vrednost imovine Fonda predstavlja proizvod broja investicionih jedinica članova Fonda i vrednosti investicione jedinice.

Vrednost imovine Fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna.

l) Troškovi naknada Društvu

Društvu za upravljanje Fondom se plaćan naknada za upravljanje dobrovoljnim penzijskim Fondom. Ova naknada predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje Fondom i obračunava se na vrednost neto imovine Fonda u procentu od 2% godišnje. Naknada se obračunava svakodnevno, a naplaćuje mesečno (napomena br. 11).

lj) Investiciona jedinica

Investiciona jedinica je srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini dobrovoljnog penzijskog fonda. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice za sve fondove utvrđena je u iznosu od 1.000,00 dinara.

4. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA FONDA

Polazni osnov za koncipiranje investicione politike dobrovoljnog penzijskog fonda "Dunav" je Odluka NBS o maksimalnim visinama, uslovima i načinu ulaganja sredstava fonda. Osim toga, strogo se vodi računa i o politici upravljanja rizicima na koju ćemo se posebno osvrnuti analizirajući svaki od rizika sa kojima je Fond potencijalno suočen.

Društvo je merenje i upravljanje rizicima Fonda uredilo sa nekoliko procedura:

- procedura za upravljanje tržišnim rizikom,
- procedura za upravljanje kreditnim rizikom,
- procedura za praćenje likvidnosti trgovanja akcijama listiranim na Beogradskoj berzi.

Izračunavanje tržišnog rizika ukupnog portfolija, kao i pojedinih klasa aktive u okviru portfolija vrši se putem VaR (*Value at Risk* – vrednost imovine pod rizikom) pokazatelja. Kvantitativna rizičnost fonda, merena VaR-om, izračunava se kao iznos gubitka koji u određenom vremenskom periodu i sa definisanim nivoom poverenja neće biti premašen. Uzimajući u obzir investicione ciljeve i vremenski horizont ulaganja, kontinuirano upravljanje tržišnim rizikomima za cilj smanjivanje rizika celokupnog portfolija.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

4. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA FONDA (nastavak)

VaR se izračunava svakodnevno, uz primenu intervala poverenja od 99%. U skladu sa targetiranom strukturom portfolia Fonda, vrednost VaR-a se definiše na maksimalnom dnevnom nivou od 2% ukupne vrednosti imovine.

Društvo prati nivo kreditnog rizika za sve dužničke hartije od vrednosti čiji su emitenti pravna domaća i strana lica. Izračunavanje i upravljanje kreditnim rizikom vrši se u skladu sa internom procedurom za upravljanje kreditnim rizikom.

Društvo prati nivo rizika likvidnosti za celokupan portfolio. U cilju pravovremenog izmirenja obaveza, kao i adekvatnog vrednovanja imovine Fonda, Društvo definiše da u strukturi imovine Fonda mora biti najmanje 20% instrumenata koji se mogu likvidirati u roku od 30 dana, po cenama koje su bliske trenutnim tržišnim uslovima.

Rizik likvidnosti – predstavlja rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat usled nemogućnosti ispunjavanja dospelih obaveza poslovanja. Pod rizikom likvidnosti podrazumevaju se i poteškoće prikupljanja sredstava, kao i nemogućnost brze prodaje finansijskih instrumenata u vrednosti koja je približna njihovoj poštenoj vrednosti. Poštena vrednost se obračunava u skladu sa parametrima utvrđenim od strane Narodne banke Srbije. U cilju izbegavanja i najmanje mogućnosti ugrožavanja likvidnosti Fonda, Društvo je u obavezi da se stara da na novčanim računima Fonda, koji se vodi kod kustodi banke, slobodna sredstva budu u skladu sa investicionom politikom a da obezbede neometano izmirenje dospelih obaveza.

Upravljanje portfoliom akcija listiranim na Beogradskoj berzi regulisano je posebnom procedurom. Osnovni cilj ove procedure je definisanje strogih kriterijuma likvidnosti koje kompanije moraju ispunjavati da bi bile u investicionom fokusu Fonda, kao i mogućnost da Fond u slučaju potrebe može bez problema redukovati ili u potpunosti likvidirati neku trgovačku poziciju.

U niže navedenoj tabeli prikazana je analiza rizika likvidnosti sredstava i obaveze Fonda grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća:

U hiljadama RSD – 31.12.2015	Do 3 meseca	Od 3 m.do 1 god.	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Imovina					
Gotovina	2,639,203	-	-	-	2,639,203
Potraživanja od društva za upravljanje fondom	29	-	-	-	29
Druga potraživanja	7,624	-	480	-	8,104
HOV međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	-	453,577	4,047,170	4,168,715	8,669,462
Akcije	650,516	-	-	-	650,516
Nepokretnost	-	-	-	65,720	65,720
Ukupno imovina	3,297,372	453,577	4,047,650	4,234,435	12,033,034
Obaveze i neto imovina					
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	22,087	-	-	-	22,087
Druge obaveze	50	-	480	-	530
Neto imovina - članovi sa 53 godine	2,486,962	381,048	1,588,257	7,554,150	12,010,417
Ukupno obaveze i neto imovina	2,509,099	381,048	1,588,737	7,554,150	12,033,034
Neto ročna neusklađenost	788,273	72,529	2,458,913	(3,319,715)	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

4. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA FONDA (Nastavak)

U hiljadama RSD – 31.12.2014.	Do 3 meseca	Od 3 m.do 1 god.	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Imovina					
Gotovina	1,402,579	-	-	-	1,402,579
Potraživanja od društva za upravljanje fondom	202	-	-	-	202
Druga potraživanja HOV međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	2,950	-	-	-	2,950
Akcije	-	1,454,686	2,509,022	3,834,629	7,798,337
Nepokretnost	579,170	-	-	-	579,170
	-	-	-	74,875	74,875
Ukupno imovina	1,984,901	1,454,686	2,509,022	3,909,504	9,858,113
Obaveze i neto imovina					
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	18,634	-	-	-	18,634
Druge obaveze	20,343	-	-	-	20,343
Neto imovina - članovi sa 53 godine	1,935,154	311,129	1,633,933	5,938,920	9,819,136
Ukupno obaveze i neto imovina	1,974,131	311,129	1,633,933	5,938,920	9,858,113
Neto ročna neusklađenost 2014.	10,770	1,143,557	875,089	(2,029,416)	-

Prosečna ročnost imovine s preostalim rokom dospeća do tri meseca je prikazana kao što sledi:

U hiljadama RSD	Iznos	Prosečna ročnost (u danima)
Imovina		
Gotovina	2,639,203	po viđenju
Potraživanja od društva za upravljanje fondom	29	do 30 dana
Druga potraživanja	7,624	do 30 dana
Akcije	650,516	do 30 dana
UKUPNO	3,297,372	

Tržišni rizik

Predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda zbog promena na finansijskom tržištu i obuhvata sledeće rizike: rizik promene kamatnih stopa, rizik promene cena hartija od vrednosti, rizik promene cena nepokretnosti i valutni rizik. U narednoj tabeli je prikazana prosečna tržišna vrednost hartija od vrednosti iz portfelja Fonda i raspon kolebanja njihovih cena u periodu od 1.januar -31.decembar2015. godine:

U hiljadama RSD	Ikupna vrednost na dan31.decembar 2015.	Cena po jednoj HOV u RSD		
		Prosečna	Minimalna	Maksimalna
Akcije				
Aerodrom	145,278	1,170.03	916.56	1,410.62
Energoprojekt	180,305	1,055.41	899.87	1,296.49
Komercijalna banka	35,440	1,939.30	1,315.82	2,395.00
NIS	288,621	668,17	596.62	795.72
Tigar	872	80.93	30.35	100.40
Ukupno	650,516			

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

4. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA FONDA (Nastavak)

U hiljadama RSD	Ikupna vrednost na dan 31. decembar 2015.	Cena po jednoj HOV u RSD		
		Prosečna	Minimalna	Maksimalna
Akcije				
Aerodrom	118,421	660.42	484.23	1,025.80
Energoprojekt	62,702	843.98	710.00	975.67
Komercijalna banka	48,031	1,925.40	1,500.00	2,650.00
NIS	349,201	892.76	701.67	945.00
Tigar	815	84.00	42.23	155.85
Ukupno	579,170			

Rizik promene kamatnih stopa – Fond može biti izložen riziku promene kamatnih stopa u slučaju da je prinos finansijskih instrumenata u portfelju vezan za promenljivu kamatnu stopu. Fond je izložen i riziku zbog promene referentnih stopa na tržištu, a posledica takvih okolnosti je mogućnost da se sredstva u budućnosti investiraju uz niže stope prinosa. Zbog osetljivosti dela imovine Fonda na promenu kamatne stope, prate se makro i mikro pokazatelji (kretanje inflacije, referentne kamatne stope, kreditni rejting zemlje, aktivnosti na međubankarskom deviznom tržištu, analiza privrednih sektora, ostvareni rezultati i planovi poslovanja individualnih emitenata, itd). Nakon detaljne analize, definiše se i ročna struktura instrumenata koje će Fond držati u portfelju.

Struktura ukupnog portfelja Fonda prema izloženosti kamatnom riziku može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosna aktiva	Ukupno
Gotovina	2,639,203	-	0	2,639,203
Potraživanja od društva za upravljanje fondom	-	-	29	29
Druga potraživanja	-	-	8,104	8,104
HOV međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	8,669,462	-	-	8,669,462
Dužničke hartije od vrednosti privrednih društava	-	-	-	-
Akcije	-	-	650,516	650,516
Depoziti kod banaka	-	-	-	-
Nepokretnost	-	-	65,720	65,720
Ukupno – 2015. godina	11,308,665	-	724,369	12,033,034
Ukupno – 2014. godina	8,824,177		1,033,936	9,858,113

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

4. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA FONDA (Nastavak)

Rizik promene cena hartija od vrednosti - rizik se ogleda u mogućnosti promene cena finansijskih instrumenata koji se nalaze u portfelju Fonda. Diversifikacijom, odnosno ulaganjem imovine u različite instrumente utiče se na optimizaciju prinosa portfelja i smanjivanje rizika od promene cena pojedinih hartija od vrednosti.

Rizik promene cena nepokretnosti – brojni su faktori koji utiču na promenu cena nekretnina. To su odnos ponude i tražnje za stambenim i poslovnim jedinicama, geografska lokacija, jačanje životnog standarda, promena poreske politike u ovoj oblasti i mnogi drugi. U cilju smanjenja ovog rizika, Fond pažljivo prati faktore koji mogu uticati na promenu cena nekretnina i ponaša se u skladu sa svojim načelima i ciljevima.

Valutni rizici– Fond ima mogućnost investiranja sredstava u finansijske instrumente koji su denominovani u stranoj valuti. S obzirom da se celokupna imovina fonda iskazuje u domaćoj valuti, valutni rizik je prisutan i odnosi se na promenu deviznog kursa tokom perioda u kom se u portfelju nalaze hartije emitovane u stranoj valuti. U skladu sa tim, postoji niz mera koje se primenjuju kako bi se ovaj rizik smanjio (praćenje istorijskog kretanja deviznog kursa, praćenje aktivnosti na međubankarskom deviznom tržištu, analiza kretanja referentnih kamatnih stopa, primena fundamentalne i tehničke analize).

Izloženost Fonda deviznom riziku na dan 31.12.2015., tj.valutnom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	USD	RSD	Ukupno
Imovina				
Gotovina	149,881	-	2,489,322	2,639,203
Potraživanja od društva za upravljanje fondom	-	-	29	29
Druga potraživanja	2	-	8,102	8,104
HOV međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	671,242	-	7,998,220	8,669,462
Dužničke hartije od vrednosti privrednih društava	-	-	-	-
Akcije	-	-	650,516	650,516
Depoziti kod banaka	-	-	-	-
Nepokretnost	65,720	-	-	65,720
Ukupno imovina	886,845	-	11,146,189	12,033,034
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	-	-	22,087	22,087
Druge obaveze	-	-	530	530
Neto imovina	-	-	12,010,417	12,010,417
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	12,033,034	12,033,034
Neto devizna pozicija – 2015. godina	886,845	-	(886,845)	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

4. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA FONDA (Nastavak)

Izloženost Fonda deviznom riziku na dan 31.12.2014., tj.valutnom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	USD	RSD	Ukupno
Imovina				
Gotovina	306	376,739	1,025,534	1,402,579
Potraživanja od društva za upravljanje fondom	-	-	202	202
Druga potraživanja	-	-	2,950	2,950
HOV međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	759,808	-	7,038,529	7,798,337
Dužničke hartije od vrednosti privrednih društava	-	-	-	-
Akcije	-	-	579,170	579,170
Depoziti kod banaka	-	-	-	-
Nepokretnost	74,875	-	-	74,875
Ukupno imovina	834,989	376,739	8,646,385	9,858,113
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	-	-	18,634	18,634
Druge obaveze	-	-	20,343	20,343
Neto imovina	-	-	9,819,136	9,819,136
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	9,858,113	9,858,113
Neto devizna pozicija – 2014. godina	834,989	376,739	(1,211,728)	-

Kreditni rizik

Imovina Fonda se ulaže sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda, pri čemu Društvo uvek nastoji da se u strukturi portfolija Fonda nalaze hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom, koje se razlikuju prema vrsti i izdavaocima, kao i prema drugim obeležjima i koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni. Društvo redovno prati zbivanja na finansijskim tržištima na kojima se trguje hartijama od vrednosti iz kojih se sastoji imovina Fonda i vrši selekciju izdavalaca tih instrumenata prema stepenu rizika ulaganja i očekivanim stopama prinosa prema podacima koji se prate u vremenskom periodu od najmanje tri prethodne godine i na osnovu projekcija poslovanja u narednom periodu. U tom smislu, Društvo imovinu Fonda ulaže pre svega u likvidnije i stabilnije finansijske instrumente, sa umerenim stopama prinosa, kao što su državni instrumenti.

Prilikom donošenja odluke o investiranju sredstava u određeni instrument, Društvo prvo analizira da li su ispunjeni svi kvalitativni i kvantitativni kriterijumi postavljeni od strane regulatornog tela, NBS. Ukoliko su navedeni kriterijumi ispunjeni, kao i interno definisane procedure za upravljanje kreditnim rizikom, donosi se odgovarajuća investiciona odluka. U periodu plasmana, Društvo analizira i prati sve informacije i događaje koji se mogu smatrati relevantnim za posmatranog izdavaoca i ponovo procenjuje podobnost njegovog finansijskog stanja i na osnovu toga preduzima odgovarajuće korake.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

4. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA FONDA (Nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Maksimalna moguća izloženost kreditnom riziku na dan 31. decembar 2015. godine je prikazana u narednoj tabeli:

u hiljadama RSD	Iznos	u %
Novčana sredstva	2,639,203	21.93%
Potraživanja	8,133	0,07%
Akcije	650,516	5.41%
Obveznice dinarske RS	7,998,220	66.47%
Obveznice valutne RS	671,242	5.58%
<i>Ostala imovina koja nije izložena kreditnom riziku</i>		
Investiciona nekretnina	65,720	0.54%
Ukupna imovina Fonda	12,033,034	100.00%

Maksimalna moguća izloženost kreditnom riziku na dan 31. decembar 2014. godine je prikazana u narednoj tabeli:

u hiljadama RSD	Iznos	u %
Novčana sredstva	1,402,579	14.23%
Potraživanja	3,152	0.03%
Akcije	579,170	5.87%
Obveznice dinarske RS	7,038,529	71.40%
Obveznice valutne RS	759,808	7.71%
<i>Ostala imovina koja nije izložena kreditnom riziku</i>		
Investiciona nekretnina	74,875	0.76%
Ukupna imovina Fonda	9,858,113	100.00%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

4. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA FONDA (Nastavak)

Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno Fonda i to zbog propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja.

Spoljne operativne rizike Društvo će smanjiti tako što će, kao svoje poslovne partnere, birati renomirane domaće i strane banke, brokersko dilerska društva i druge finansijske institucije i preduzeća koja su već pozicionirana na tržištu i u svom poslovanju uspešna i profesionalna.

U cilju smanjenja unutrašnjih operativnih rizika, Društvo je donelo procedure koje detaljno regulišu sve segmente poslovanja, kao iadekvatne i efikasne postupke interne kontrole koji odgovaraju prirodi, složenosti i rizičnosti poslova Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom. Društvo je obezbedilo informacioni sistem koji predstavlja kompletno informatičko rešenje čiju osnovu predstavlja aplikativno rešenje procesa poslovanja u oblasti penzijskih fondova.

Rizik usklađenosti poslovanja s propisima

Rizik usklađenosti poslovanja s propisima predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja propisa, a naročito propisa kojima je uređena visina kapitala Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom, odnosno sprečavanje pranja novca.

Usaglašenost strukture ulaganja Fonda sa kriterijumima utvrđenim odlukom NBS

Struktura portfolija na 31. decembar 2015. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

u hiljadama RSD	Iznos	Propisani maksimum	
		ulaganja u %	u %
Novčana sredstva	2,639,203	Bez ograničenja	21.93%
Potraživanja	8,133	Bez ograničenja	0.07%
Akcije	650,516	do 40%	5.41%
Trezorski zapisi RS	-	Bez ograničenja	0.00%
Obveznice dinarske RS	7,998,220	Bez ograničenja	66.47%
Obveznice valutne RS	671,242	Bez ograničenja	5.58%
Obveznice privrednih društava	-	do 50%	0.00%
Depozit	-	do 35%	0.00%
Investiciona nekretnina	65,720	do 5%	0.54%
Ukupna imovina Fonda	12,033,034		100.00%

Na dan 31. decembra 2015. godine struktura ulaganja Fonda je usklađena sa zakonskim odredbama, kao i sa investicionom politikom Fonda definisanom u prospektu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

**5. NETO DOBICIOD PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI I IJ OTVORENIH INVESTICIONI
FONDOVA**

Neto dobiti od prodaje hartija od vrednosti iznose RSD 258 hiljada (RSD 23,885 hiljada u 2014. godini) i njihova struktura je sledeća:

	u 000 RSD			
	Dobici	Gubici	Neto dobiti (gubici)	2014.
Prodaja akcija	-	-	-	2,587
Prodaja obveznica	258	-	258	21,298
Ukupno	258	-	258	23,885

Prodajom dinarskih obveznica RSOB 1347 na sekundarnom tržištu ostvareni su dobiti u iznosu od RSD 258 hiljada.

**6. NETO DOBICIOD USKLAĐIVANJA HARTIJA OD VREDNOSTI I IJ OTVORENIH INVESTICIONI
FONDOVA**

Prihodi od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti iznose RSD 1,691,760 hiljada (RSD 950,226 hiljada u 2014. godini) i njihova struktura je sledeća:

	u 000 RSD			
	Dobici 2015.	Gubici 2015.	Neto dobiti (gubici) 2015.	Neto dobiti (gubici) 2014.
Usklađivanje akcija	832,584	(910,770)	(78,186)	52,505
Usklađivanje obveznica RS RSD	2,374,508	(662,348)	1,712,160	774,049
Usklađivanje obveznica privrednih društava	-	-	-	10,911
Usklađivanje obveznica RS EUR	262,105	(204,319)	57,786	83,496
Usklađivanje obveznica RS USD	-	-	-	29,265
Ukupno	3,469,197	(1,777,437)	1,691,760	950,226

7. NETO POZITIVNE KURSNE RAZLIKE

Pozitivan efekat kursnih razlika u iznosu od RSD 47,449 hiljada (RSD 54,146 hiljada u 2014. godini pozitivan) se odnosi na kursiranje deviznih računa, potraživanja za kamate, kao i kursiranje HOV od trenutka prodaje ili kupovine do dana saldiranja. Ukupne pozitivne kursne razlike u 2015. godini iznose RSD 116,217 hiljada (RSD 111,720 hiljada u 2014. godini), a negativne RSD 68,768 hiljada (RSD 57,574 hiljade u 2014. godini).

	u 000 RSD			
	Pozitivne kursne razlike 2015	Negativne kursne razlike 2015	Neto efekat kursnih razlika 2015	Neto efekat kursnih razlika 2014
Devizni računi	61,313	(15,233)	46,080	58,996
Obveznice	54,903	(53,533)	1,370	(194)
Potraživanja za kamatu i druga potraživanja	1	(2)	(1)	(4,656)
UKUPNO	116,217	(68,768)	47,449	54,146

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

8. NETO DOBICI (GUBICI) OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI NEPOKRETNOSTI

Dana 14.maja 2008. godine kupljena je nepokretnost (kuća) u ulici Milovana Marinkovića broj 1 u Beogradu.

Nekretninaje plaćena RSD 61,208,308.80, tj. 738,339.07 EUR.

Prema Odluci o proceni i obračunavanju tržišne neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog Fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice Narodne banke Srbije, poštena vrednost nepokretnosti u koje se ulaže imovina Fonda obračunava se na osnovu njihove vrednosti koju proceni ovlašćeni procenjivač, pri čemu ta procena ne može biti starija od 60 dana i da pri proceni prinostna metoda mora biti zastupljenja sa ponderom od najmanje 30%.

U poslovnim knjigama su po procenama evidentirana usklađivanja nadnevnom nivou, a u skladu sa Odlukom o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog Fonda. (Službeni glasnik RS br. 60/2011, ispravka 61/2011).

Neto gubitak od usklađivanja vrednosti nepokretnosti u 2015. godini iznosi RSD 9,155 hiljada (dobici RSD 12,072 hiljade, gubici RSD 21,227 hiljada). U 2014. godini po osnovu usklađivanja vrednosti nekretnine ostvaren je neto dobitak u iznosu od RSD 1,133 hiljade (dobici RSD 10,949 hiljada gubici RSD 9,816 hiljada).

9. PRIHODI OD KAMATA

Ukupan iznos prihoda od kamata je RSD89,421 hiljada (RSD 100,552hiljadeu 2014. godini). Prihodi od kamata su ostvareni na osnovu kamata na sredstva po viđenju kod kastodi banke.

	u 000 RSD	
	2015.	2014.
Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	89,421	100,552
Ukupno	89,421	100,552
	u 000 RSD	
Societe Generale banka	2015.	2014.
Prihodi od kamata na sredstva na dinarskom računu	88,900	99,455
Prihodi od kamata na sredstva na deviznom računu	521	1,097
Ukupno	89,421	100,552

10. PRIHODI OD DIVIDENDI

Ukupan iznos prihoda od dividendi je RSD 36,240 hiljada(RSD 23,983hiljadeu 2014. godini). Prihodi od dividendi su ostvareni na osnovu uplata dividendi u iznosu RSD28,895hiljada i na osnovu potraživanja za dividendu u novcu u iznosu RSD 7,345 hiljada(RSD21,278hiljadau 2014. godini, i na osnovu potraživanja za dividendu u novcu u iznosu od RSD 2,705 hiljada u 2014.godini).

- a) Prihode od dividendi po osnovu uplata čine uplate emitenataNIS u iznosu RSD 21,591 hiljada, Aerodroma Beograd u iznosu od RSD 4,901 hiljada i Energoprojekta u iznosu od RSD 2,403 hiljade.
- b) Prihode od dividendi po osnovu potraživanja za raspodelu dividende predstavljaju iznosi od RSD 7,345 hiljada i odnose se na emitenta Aerodrom Beograd u iznosu od RSD 4,835 hiljada i Komercijalnu banku u iznosu od RSD 2,510 hiljada.

Prosečna dividendna stopa

Energoprojekt	1,85%
Aerodrom	3,28%
NIS	6,93%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

11. TROŠKOVI NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Društvo obračunava naknade za upravljanje Fondom u visini od 2% godišnje vrednosti neto imovine Fonda (napomena 11). Naknada se obračunava svakodnevno, a naplaćuje mesečno. Po ovom osnovu Fond je imao trošak u iznosu od RSD 213,933hiljade(RSD 182,247 hiljada u 2014. godini).

Naknada za upravljanje	u 000 RSD	
	2015.	2014.
Naknada za januar	16,750	14,359
Naknada za februar	15,217	13,166
Naknada za mart	17,025	14,709
Naknada za april	17,046	14,373
Naknada za maj	17,796	15,105
Naknada za jun	17,346	14,888
Naknada za jul	18,074	15,622
Naknada za avgust	18,242	15,813
Naknada za septembar	17,772	15,508
Naknada za oktobar	18,995	16,219
Naknada za novembar	19,409	15,888
Naknada za decembar	20,261	16,597
UKUPNO	213,933	182,247

12. GOTOVINA

Fond na dan 31.decembra2015. godine u svojim knjigama ima iskazanugotovinu u ukupnom iznosu od RSD 2,639,203hiljade (RSD 1,402,579 hiljadana kraju 2014. godine, a RSD 1,194,037 hiljada na početku 2014. godine).

	u 000 RSD		
	31.12.2015.	31.12.2014.	01.01.2014.
Tekući dinarski račun	2,489,322	1,025,534	1,000,666
Devizni račun za trgovanje obveznicama EUR	149,881	306	176,740
Devizni račun za trgovanje obveznicama USD	-	376,739	16,631
Ukupno	2,639,203	1,402,579	1,194,037

13. POTRAŽIVANJA OD DRUŠTVA I DRUGA POTRAŽIVANJA

Fond na dan 31.decembra2015. godine u svojim knjigama ima iskazana kratkoročna potraživanja u ukupnom iznosu od RSD 7,653 hiljade (RSD 3,152 hiljadena kraju 2014. godine, a RSD 291 hiljada na početku 2014. godine),što predstavlja potraživanje po osnovu troškova trgovanja, potraživanja za kamate i potraživanja za dividende.

- Potraživanje od Društva za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 29 hiljada se odnosi na troškove trgovanja u drugoj polovini decembra 2015. godine, kao i na naknadu za jednokratne isplate. Potraživanje po ovom osnovu je naplaćeno 04.januara 2016. godine.
- Potraživanja za kamate u iznosu od RSD 279 hiljada se odnose na 31. decembar 2015. godine, i to RSD 277 hiljada na dinarski račun, i RSD 2 hiljade na devizni račun.
- Druga potraživanja predstavljaju potraživanjaza dividende u ukupnom iznosu od RSD 7,345 hiljada i to RSD 4,835 hiljada po osnovu odluke o raspodeli međuidividende emitenta Aerodrom Beograd (što iznosi po akciji 383,35 RSD) i odluke o raspodeli dividende emitenta Komercijalne banke u iznosu od 2,510 hiljada (što iznosi po akciji 115,00 RSD).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

14. HARTIJE OD VREDNOSTI MEĐUNARODNIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA, DRŽAVA I CENTRALNIH BANAKA.

Dužničke hartije od vrednosti u iznosu od RSD 8,669,462 hiljade (RSD 7,798,337 hiljada na kraju 2014. godine i RSD 6,685,082 hiljade na početku 2014. godine) odnose se na:

	31.12.2015.	31.12.2014.	u 000 RSD 01.01.2014.
Dinarske obveznice RS	7,998,220	7,038,529	5,794,188
Devizne obveznice RS EUR	671,242	759,808	398,372
Devizne obveznice RS USD	-	-	492,522
Ukupno	8,669,462	7,798,337	6,685,082

Dinarske obveznice RS evidentirane su u nominalnom iznosu od RSD 8,005,129 hiljada i ispravci vrednosti u iznosu od RSD 6,909 hiljada.

Na dan 31.12.2015. godine portfelj dužničkih hartija od vrednosti Fonda činile su obveznice Republike Srbije (RS), denominovane u dinarima i u evrima. Tržišna vrednost ovih obveznica, posmatrano prema valuti u kojoj su denominovane, data je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama RSD	
	Nominalna vrednost	Tržišna vrednost na dan 31.12.2015.
Obveznice RS		
Denominovane u RSD	7,402,580	7,998,220
Denominovane u EUR	5,212	671,242
Ukupno		8,669,462

Ročna struktura obveznica RS prikazana je prema trenutnoj ročnosti obveznice u godinama, odnosno prema njenoj ročnosti posmatrano od dana 31.12.2015. godine do njenog dospeća, kao što sledi:

Trenutna ročnost RSD obveznica	U hiljadama RSD	
	Nominalna vrednost	Tržišna vrednost na dan 31.12.2015.
< 1 god.	877,900	453,577
1 - 5 god.	3,099,590	3,399,632
5 - 10 god.	3,425,090	4,145,011
Ukupno	7,402,580	7,998,220

Trenutna ročnost EUR obveznica	U hiljadama RSD	
	Nominalna vrednost	Tržišna vrednost na dan 31.12.2015.
< 1 god.	-	-
1 - 5 god.	5,031	647,538
5 - 10 god.	181	23,704
Ukupno	5,212	671,242

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

14. HARTIJE OD VREDNOSTI MEĐUNARODNIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA, DRŽAVA I CENTRALNIH BANAKA

Pregled dužničkih hartija od vrednosti prema vrsti kamatne stope prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD

Vrsta kamatne stope RSD	Nominalna vrednost	Tržišna vrednost na dan 31.12.2015.
Varijabilna	2,277,900	1,888,326
Fiksna	5,124,680	6,109,894
Ukupno	7,402,580	7,998,220

U hiljadama RSD

Vrsta kamatne stope EUR	Nominalna vrednost	Tržišna vrednost na dan 31.12.2015.
Varijabilna	-	-
Fiksna	5,212	671,242
Ukupno	5,212	671,242

Pregled dužničkih hartija od vrednosti prema efektivnoj kamatnoj stopi:

U hiljadama RSD

Efektivna kamatna stopa RSD	Nominalna vrednost	Tržišna vrednostna dan 31.12.2015.
< 5 %p.a.	570,000	625,706
5 - 10 % p.a.	6,832,580	7,372,514
> 10 % p.a.	-	-
Ukupno	7,402,580	7,998,220

U hiljadama RSD

Efektivna kamatna stopa EUR	Nominalna vrednost	Tržišna vrednostna dan 31.12.2015.
< 5 %p.a.	5,212	671,242
5 - 10 % p.a.	-	-
> 10 % p.a.	-	-
Ukupno	5,212	671,242

Kreditni rejting Republike Srbije u momentu ulaganja i na dan 31.12.2015. godine bio je sledeći:

	Standard and Poor's	Fitch Ratings	Moody's Investors Service
Rejting	BB- / negativni izgledi	B+ / pozitivni izgledi	B1 / stabilni izgledi
Datum	17.07.2015.	18.12.2015.	14. 07. 2013.
Aktivnost	potvrđen rejting	potvrđen rejting	dodeljen rejting

Obveznice Republike Srbije imaju najznačajnije učešće u neto vrednosti imovine Fonda i to 72.05%.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

15. AKCIJE

Akcije u portfelju Fonda vrednovane su na osnovu tržišne vrednosti na Beogradskoj berzi na dan bilansa stanja, a njihova struktura po emitentima prikazana je u sledećoj tabeli (RSD 579,170 hiljada na kraju 2014. godine, a RSD 341,907 hiljada na početku 2014. godine):

Emitent	Broj akcija	Vrednost po akciji na dan 31.12.2015.	Ukupno u 000 RSD
Aerodrom	126,066	1,152.40	145,278
Energoprojekt	174,885	1,030.99	180,305
Komercijalna banka	21,827	1,623.66	35,440
NIS	480,923	600.14	288,621
Tigar	11,480	76.00	872
Stanje na dan 31.12.2015. godine			650,516

16. NEPOKRETNOSTI

Ugovorom o kupoprodaji nepokretnosti broj U-10297/08 od 12.05.2008. godine kupljena je nepokretnost u ulici Milovana Marinkovića br. 1 na opštini Voždovac. Kupljena nepokretnost je kuća neto korisne površine 446.57 m², uknjižena na katastarskoj parceli br. 4712 KO Beograd 3.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

16. NEPOKRETNOSTI (nastavak)

Nekretnina je na dan kupovine, 14.05.2008. godine, plaćena RSD 61,208,308.80, tj. EUR 738,339.70. Na dan 31.12.2015. godine vrednost nekretnine je iznosila EUR 540.344,76, odnosno RSD 65,720 hiljada. Na dan 31. decembra 2014. godine vrednost nekretnine je iznosila EUR 619.012,57 odnosno RSD 74,875 hiljada (EUR 643.234,69, tj. RSD 73,742 hiljade na početku 2014. godine) (napomene 3 i 8).

17. OBAVEZE**17a. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM**

Obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 22,087 hiljada (RSD 18,634 hiljade na kraju 2014. godine i RSD 16,187 hiljada na početku 2014. godine) odnose se na naknadu Društvu za upravljanje za mesec decembar 2015. godine u iznosu od RSD 20,261 hiljada i ulazne naknade u iznosu od RSD 1,826 hiljada. Naknada je uplaćena 04. januara 2016. godine.

17b. DRUGE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Druge obaveze iz poslovanja u iznosu od 50 hiljada predstavljaju obaveze za pogrešne uplate.

18. POKAZATELJI BRUTO I NETO IMOVINE FONDA – INVESTICIONA JEDINICA

Neto imovina Fonda je na početku perioda iznosila RSD 9,819,136 hiljada, a na dan 31. decembar 2015. godine iznosi RSD 12,010,417 hiljada, što predstavlja povećanje u iznosu od RSD 2,191,281 hiljada. Broj investicionih jedinica na dan 31. decembra 2014. godine je iznosio 5,267,074.97925, a 31. decembra 2015. godine 5,540,618.87590 što predstavlja povećanje od 273,543.89665 investicionih jedinica.

U periodu od 01. januara 2015. – 31. decembra 2015. godine najveća vrednost investicione jedinice je bila 2,167.70314 što je vrednost dostignuta na dan 31. decembra 2015. godine, a najmanja 1,863.67393 što je bila vrednost dana 5. januara 2015. godine. (najveća 1,864.36075, a najmanja 1,675.99755 u 2014. godini).

Vrednost investicione jedinice na dan bilansiranja je bila RSD 2,167.70314 (RSD 1,864.24842 - 31. decembra 2014. godine).

Godišnja stopa prinosa Fonda za poslednjih 12 meseci (01. januar 2015. – 31. decembar 2015.) iznosi 16.26% (11.23% za 2014. godinu).

Godišnja stopa prinosa od početka poslovanja (02. april 2007. – 31. decembar 2015.) iznosi 9.24%.

Godišnja stopa prinosa za poslednjih pet godina (01. januar 2011.- 31. decembar 2015.) iznosi 12.48%.

Uspešnost investiranja i upravljanja Fondom

Prinos od osnivanja do 31. decembra 2015.	9,24%
Godišnji prinos za period 01. januar 2015. - 31. decembar 2015.	16,26%
Ukupan rast vrednosti investicione jedinice do 31. decembra 2015.	116,77%

Posmatrano u odnosu na prethodni dan za period 01. januar 2014. - 31. decembar 2015.:

▪ Prosečan	0,04%
▪ Maksimalan	7,25%
▪ Minimalan	0,37%

Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom
Zoran Milivojević

