

**INFORMACIJE ZA KLIJENTE
-UPRAVLJANJE PORTFOLIJOM-**

**Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom
WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD**

1. Uvod

U skladu sa članom 179. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, br. 129/2021”, u daljem tekstu: Zakon), Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD (u daljem tekstu: Društvo) putem ovog dokumenta **Informacije za klijente**, klijentima i potencijalnim klijentima, u razumljivom obliku, tako da klijent ili potencijalni klijent može u razumnim okvirima shvatiti vrstu i rizike investicionih usluga, pruža informacije o:

- Društvu i uslugama koje Društvo pruža;
- finansijskim instrumentima i predloženim investicionim strategijama, uključujući odgovarajuće smernice i upozorenja u vezi sa rizikom ulaganja u pomenute instrumente, odnosno strategije;
- zaštiti finansijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenata;
- troškovima i povezanim naknadama.

Klijentima, odnosno potencijalnim klijentima, preporučuje se da detaljno prouče ovaj dokument pre početka korišćenja investicionih usluga Društva.

2. Podaci o Društvu i uslugama koje pruža

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD (u daljem tekstu: Društvo) je dobilo dozvolu za rad od strane Komisije za hartije od vrednosti rešenjem br. 5/0-33-455/12-17 od 07.07.2017. godine za poslove upravljanja otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 2/5-102-514/5-23 od 22.06.2023. godine Društvo je dobilo dozvolu za proširenje delatnosti, odnosno za obavljanje delatnosti upravljanja portfolijom na pojedinačnoj i diskrecionoj osnovi u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

Poslovno ime:	Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
Skraćeni naziv:	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
Sedište:	Čarli Čaplina 24, 11000 Beograd, Republika Srbija
Telefon:	+381 11 3291 312
Matični broj:	21305537
PIB:	110142552
E-mail:	info@wvpfondovi.rs
Internet stranica:	www.wvpfondovi.rs
Broj i datum rešenja o izdavanju dozvole za upravljanje otvorenim investicionim fondovima:	5/0-33-455/12-17 od 07.07.2017. godine
Broj i datum rešenja o izdavanju dozvole za upravljanje portfolijom na pojedinačnoj i diskrecionoj osnovi:	2/5-102-514/5-23 od 22.06.2023. godine
Nadležni organ koji je izdao dozvolu za rad:	Komisija za hartije od vrednosti Beograd, Omladinskih brigada 1

Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata:	BD 61798 od 18.07.2017. godine
Članstvo u institucijama:	Fond za zaštitu investitora, Agencija za osiguranje depozita, Knez Mihailova 2-4, Beograd, telefon: +381 (11) 2075100; e-mail: info@aod.rs; zastita.investitora@aod.rs, Internet adresa: www.aod.rs

3. Informacije o finansijskim instrumentima

U skladu sa Zakonom, finansijski instrumenti su:

- 1) prenosive hartije od vrednosti;
- 2) instrumenti tržišta novca;
- 3) jedinice institucija zajedničkog investiranja;
- 4) izvedeni finansijski instrumenti.

(1) **Prenosive hartije od vrednosti** su sve vrste hartija od vrednosti kojima se može trgovati na tržištu kapitala, izuzev instrumenata plaćanja, a naročito:

- akcije društava ili druge hartije od vrednosti ekvivalentne akcijama društvo ili drugih subjekata, kao i depozitne potvrde koje se odnose na akcije;
- obveznice i drugi oblici sekjuritizovanog duga, uključujući i depozitne potvrde koje se odnose na navedene hartije;
- sve druge hartije od vrednosti koje daju pravo na sticanje i prodaju takvih prenosivih hartija od vrednosti, koje se namiruju u novcu, a čiji se iznos utvrđuje na osnovu prenosivih hartija od vrednosti, valuta, kamatnih stopa ili prinosa, robe, indeksa ili drugih odredivih vrednosti.

(2) **Instrumenti tržišta novca** su one vrste finansijskih instrumenata kojima se obično trguje na tržištu novca, kao što su: trezorski zapisi, blagajnički zapisi, komercijalni zapisi i sertifikati o depozitu, izuzev instrumenata plaćanja;

(3) **Jedinice institucija kolektivnog investiranja** – su slobodno prenosivi dematerijalizovani finansijski instrumenti koje izdaje institucija kolektivnog investiranja, a na osnovu kojih imao ci jedinica stiču pravo na srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini u toj instituciji kolektivnog investiranja (npr. Udeli u investicionim fondovima).

(4) **Izvedeni finansijski instrumenti su:**

1) opcije, fjučersi (terminski ugovori), svopovi, kamatni forvardi (nestandardizovani kamatni terminski ugovori) i svi drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na hartije od vrednosti, valute, kamatne stope, ili prinose, emisione jedinice kao i svi drugi izvedeni finansijski instrumenti, finansijski indeksi ili finansijske mere koje je moguće namiriti fizički ili u novcu;

2) opcije, fjučersi, svopovi, forvardi i svi drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na robu i koji:

- moraju biti namireni u novcu, ili
- mogu biti namireni u novcu po izboru jedne od ugovornih strana, osim u slučaju neizvršenja obaveza ili drugog razloga za raskid ugovora;

3) opcije, fjučersi, svopovi i svi drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na robu i mogu se namiriti fizički, pod uslovom da su predmet trgovanja na regulisanom tržištu, MTP-u ili OTP-u, izuzev veleprodajnih energetskih proizvoda kojima se trguje na OTP-u i koji se moraju fizički namiriti;

4) opcije, fjučersi, svopovi, forvardi i svi drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na robu i mogu se namiriti fizički, ako nisu navedeni u tački i nemaju poslovnu namenu, a imaju obeležja drugih izvedenih finansijskih instrumenata;

5) izvedeni finansijski instrumenti za prenos kreditnog rizika;

6) finansijski ugovori za razlike;

7) opcije, fjučersi, svopovi, kamatni forvardi i svi drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na klimatske varijable, troškove prevoza, stope inflacije ili druge službene, ekonomske i statističke podatke, a koji moraju biti namireni u novcu ili mogu biti namireni u novcu po izboru jedne od ugovornih strana, osim u slučaju neizvršenja obaveza ili drugog razloga za raskid ugovora, kao i drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na imovinu, prava, obaveze, indekse i merne jedinice koje nisu navedene u ovoj tački, a koji imaju odlike drugih izvedenih finansijskih instrumenata, imajući u vidu, između ostalog, da li se njima trguje na regulisanom tržištu, OTP-u ili MTP-u.

4. Rizici ulaganja u finansijske instrumente

Upravljanje portfolijom predstavlja ulaganje u finansijske instrumente i drugu imovinu uz koju je vezano preuzimanje određenih rizika. U nastavku donosimo informacije koje mogu poslužiti kao uvod i vodič o rizicima kako bi klijentu pomogle da prepozna i odredi sopstvenu toleranciju na rizik ulaganja. Ove informacije služe kao dopuna savetima datim tokom ličnog sastanka u okviru pružanja investicione usluge.

Klijente molimo da pažljivo pročitaju informacije u nastavku, a za sva dodatna pojašnjenja i pitanja stojimo na raspolaganju.

Opšte informacije o ulaganju u finansijske instrumente:

- Potencijalni prinos kod svakog ulaganja povezan je s određenim stepenom rizičnosti - što je veći potencijalni prinos, to je i veći stepen rizičnosti.
- Osim fundamentalnih faktora, na tržišnu cenu finansijskog instrumenta utiču i subjektivni faktori (tržišni sentiment, mišljenja, očekivanja, glasine) što posledično utiče i na prinos ulaganja. Ove faktore je nemoguće predvideti.
- Ulaganje u više različitih vrsta finansijskih instrumenata pomaže pri smanjenju rizika celog portfolija.

Rizik promene cena finansijskih instrumenata (tržišni rizik): predstavlja rizik od pada tržišne vrednosti pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina portfelja. Cene finansijskih instrumenata podložne su dnevnim promenama i pod uticajem su niza faktora, kao što su sentiment investitora, ekonomski trend na globalnom nivou, te ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama.

Valutni rizik: rizik pada vrednosti imovine portfelja uslijed promene valutnog kursa. Deo imovine portfelja može biti denominiran u valuti različitoj od osnovne valute te promena kursa u odnosu na osnovnu valutu može uzrokovati pad vrednosti tog dela imovine.

Kreditni rizik: rizik gubitka dela ili celokupne vrednosti imovine portfelja uložene u dužničke hartije od vrednosti, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obaveze izdavaoca dužničke hartije od vrednosti ili banke da isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Nemogućnost izdavaoca ili banke da izvrši odgovarajuća plaćanja za posledicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice što može proutrokovati poteškoće u otkupu dela imovine portfelja, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dela ili celokupnog iznosa koji je uloženi u određenu dužničku hartiju od vrednosti ili depozit. Kreditni rizik takođe uključuje i rizik smanjenja vrednosti

dužničke hartije od vrednosti zbog smanjenja ocene kreditne sposobnosti izdavaoca (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu verovatnoću neispunjavanja obveza što po pravilu negativno utiče na vrednost dužničke hartije od vrednosti.

Rizik likvidnosti: rizik da se imovina portfelja neće moći unovčiti odnosno prodati u dovoljno kratkom roku i po odgovarajućoj ceni; uz ograničen trošak (po ceni koja ne odstupa značajno od cene po kojoj se imovina vrednuje) i u dovoljno kratkom vremenskom roku, što može otežati ili u potpunosti onemogućiti upravljanje dnevnom likvidnošću portfelja.

Kamatni rizik: rizik smanjenja vrednosti dužničkih hartija od vrednosti i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina portfelja zbog povećanja preovladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vreme do dospeća dužničke hartije od vrednosti ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju dužnička hartija od vrednosti ili instrument tržišta novca nudi niža, to je uticaj povećanja kamatnih stopa po pravilu veći. Jačina uticaja uobičajeno se meri modifikovanom duracijom (engl. „modified duration“): što je modifikovana duracija nekog finansijskog instrumenta ili portfelja veća, to će uticaj promene kamatnih stopa na njegovu vrednost takođe biti veći.

Rizik promjene poreskih propisa: predstavlja mogućnost da se poreski propisi, u Republici Srbiji ili inostranstvu, promene na način koji bi negativno uticao na prinos portfelja odnosno profitabilnost ulaganja.

Rizik druge ugovorne strane: rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze (npr. da bankrotira pre konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija koje uključuju oročene depozite, transakcija izvedenim finansijskim instrumentima i transakcija finansiranja hartija od vrednosti (repo ugovori, obrnuti repo ugovori).

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno imovine kojom Društvo upravlja, usled propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih internih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja. Društvo će ovim rizikom upravljati uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura.

Rizik zemlje predstavlja verovatnoću nastanka značajnih promena cena hartija od vrednosti kao i neizmirivanje dospelih obaveza dužnika usled političkih, društvenih i ekonomskih događanja u zemlji porekla tog izdavaoca, odnosno dužnika. Ovaj rizik ogleda se kroz mogućnost da usled makroekonomskih problema, sistemskih i/ili političkih kriza, dođe do značajnog pogoršanja uslova poslovanja u tim zemljama, što bi između ostalog imalo negativan uticaj na eventualne investicije klijenta.

Druge informacije u vezi sa finansijskim instrumentima

Društvo je dužno da, prilikom pružanja informacija o finansijskom instrumentu:

- koji je predmet javne ponude koja je u toku i za koji je izdat prospekt - klijenta upozna sa načinom na koji je prospekt dostupan;
- koji uključuje jemstvo trećeg lica - klijentu pruži dovoljno pojedinosti o jemcu i jemstvu na osnovu kojih on može doneti korektnu procenu jemstva;
- koji se sastoji od dva ili više različitih instrumenata ili usluga i za koji je očigledno da će rizik vezan za taj instrument biti veći od rizika vezanih za svaku pojedinačnu komponentu tog instrumenta - klijentu pruži odgovarajući opis pojedinačnih komponenti takvog instrumenta i način na koji međusobni uticaj povećava rizik.

UPOZORENJE ZA MALE INVESTITORE:

Uzimajući u obzir prirodu i rizike pojedinih finansijskih instrumenata, akcije, obveznice, instrumenti tržišta novca i jedinice institucija kolektivnog investiranja, generalno predstavljaju instrumente namenjene malim investitorima.

Rizici povezani s ulaganjem u akcije

Akcija je vlasnička hartija od vrednosti koja predstavlja pravo vlasništva u određenom akcionarskom društvu. Prema pravima koja daju, razlikuju se dva tipa akcija: obične i preferencijalne akcije. Obične akcije daju imalcima pravo glasa na glavnoj skupštini akcionarskog društva, pravo na isplatu dela dobiti (dividendu) i pravo na isplatu vrednosti ostatka imovine nakon likvidacije društva. Preferencijalne akcije daju svojim imalcima neka povlašćena prava, npr. pravo na dividendu u unapred utvrđenom novčanom iznosu. Cenu akcija određuje ponuda i potražnja, a one se mogu kupiti ili prodati na regulisanom tržištu ili izvan njega. Povrat na ulaganje u akcije u užem smislu se sastoji od razlike između kupovne i tržišne cene akcije, te od isplaćenih dividendi i ne može se unapred predvideti. Dividenda je deo ostvarene dobiti akcionarskog društva koji se isplaćuje vlasnicima akcija.

Tržišni rizik: Akcijama se trguje na regulisanim tržištima i izvan regulisanih tržišta. Cena akcije određena je odnosom ponude i potražnje. Ulaganje u akcije može biti visokorizično te uzrokovati i značajnije gubitke. Kretanje cene akcije zavisi od fundamentalnih faktora kao što su poslovni rezultati društva, privredno i političko okruženje, ali i mnogi subjektivni faktori poput tržišnog sentimenta, očekivanja investitora ili ostalih varijabli.

Kreditni rizik: Investiranje u akcije podrazumeva sticanje vlasničkog udela u kompaniji, što posledično znači da u slučaju nesolventnosti ili stečaja kompanije ulaganje može u celosti izgubiti svoju vrednost.

Rizik likvidnosti: Unovčivost nekih akcija može biti smanjena, naročito tokom tržišnih kriza. Po pravilu, što je manja veličina obima izdavanja hartije od vrednosti ili izdavaoca iste, veći je rizik likvidnosti.

Valutni rizik: Ukoliko je u pitanju ulaganje u akcije inostranih kompanija, investitor je izložen i valutnom riziku. Ukoliko se kurs promeni u nepovoljnom smeru, vrednost ulaganja u osnovnoj valuti bi se mogla smanjiti.

Rizici povezani s ulaganjem u obveznice

Obveznica je dužnička hartija od vrednosti (za razliku od akcije koja je vlasnička hartija od vrednosti), što znači da imalcu obveznice, u određenom roku, pripada pravo na povrat određenog iznosa glavnice i pripadajuće kamate. Kamata se isplaćuje periodično ili se pripisuje glavnici i isplaćuje po dospeću. Obveznica je manje rizičan instrument od akcije, koji donosi umerene prinose. Obveznicama se takođe trguje na regulisanim ili van regulisanih tržišta.

Prinos obveznice: sastoji se od razlike između tržišne i kupovne cene obveznice i kamate na glavnicu. Prinos je nemoguće unapred utvrditi, osim pod pretpostavkom da se obveznica drži do dospeća (tada se takva mera zove prinos do dospeća). Ako se obveznica prodaje pre dospeća, njenu cenu nije moguće unapred utvrditi te se ostvaren prinos prilikom prodaje može razlikovati od prinosa do dospeća ili očekivanog prinosa. Ukoliko je nivo prinosa do dospeća obveznice znatno viša od prinosa do dospeća drugih obveznica sa sličnim rokom dospeća to znači da je nivo kreditnog rizika takve obveznice po pravilu viša od nivoa kreditnog rizika uporedivih obveznica. Prilikom obračuna finalnog prinosa obveznice treba uzeti u obzir i transakcijske troškove.

Kreditni rizik: se odnosi na verovatnoću da izdavalac obveznice neće biti u mogućnosti da podmiri svoje dospele obveze, odnosno pojavljuje se u slučaju njegove nesolventnosti. Zato se kreditna pouzdanost dužnika mora uzeti u obzir prilikom donošenja investicione odluke. Kreditni rejting (procena kreditne pouzdanosti izdavaoca) koji donosi neka od nezavisnih rejting agencija pruža određene smernice vezane uz procenu kreditnog rizika. Najviši rejting je na primer „AAA“, a dodeljuje se obveznicama finansijski najmoćnijih i najstabilnijih država. Što je kreditni rejting izdavaoca niži (npr. „B“ ili „C“) veći je i kreditni rizik, ali je i veći zahtevani prinos investitora na takve obveznice zbog tzv. „premije rizika“.

Tržišni rizik: Ako se obveznica drži do dospeća, investitoru se isplaćuje cena na dospeću, definisana u uslovima prospekta obveznice. Potrebno je uzeti u obzir i rizik „opoziva“, odnosno mogućnost da izdavalac povuče obveznicu i pre dospijeća (takva mogućnost mora unapred biti poznata i predviđena u uslovima prospekta obveznice). Ako se obveznica prodaje pre dospeća, investitor postiže tržišnu cenu formiranu odnosom ponude i potražnje. Po pravilu, cene obveznica sa fiksnom kuponskom kamatom padaju kada rastu tržišne kamatne stope na obveznice sličnog dospeća, i obrnuto, može se očekivati rast vrednosti obveznice u slučaju pada zahtevanih kamatnih stopa na obveznice s istim dospećem. Tržišna cena obveznice takođe može biti pod uticajem promene kreditnog rejtinga izdavaoca.

Rizik likvidnosti: Likvidnost obveznica zavisi od mnogo faktora među kojima su i obim emisije, preostalo vreme do dospeća, tržišna pravila.

Rizici povezani s ulaganjem u investicione fondove

Udeli ili akcije investicionih fondova predstavljaju proporcionalan udeo u ukupnoj imovini fonda. Postoje zatvoreni i otvoreni investicioni fondovi (UCITS fondovi). Zatvoreni investicioni fondovi su po pravilu akcionarska društva čijim se akcijama trguje na berzi ili drugom organizovanom tržištu. Zatvoreni investicioni fond karakteriše unapred zadati broj akcija, a vlasnikom akcije fonda investitor postaje kupovinom akcije od nekog drugog akcionara. Otvoreni investicioni fondovi izdaju nove udele svakom uplatom investitora u fond, a investitor ima pravo u svako doba zahtevati isplatu udela iz imovine fonda i na taj način istupiti iz fonda. Imovina fonda je u zajedničkom vlasništvu svih imalaca udela ili akcija u fondu, a prikupljena novčana sredstva investitora investiraju se u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente u skladu sa zadatom investicionom strategijom fonda. Većina investicionih fondova ulaže u jednu ili više glavnih grupa imovine pa tako postoji nekoliko osnovnih vrsta otvorenih UCITS fondova prema vrsti imovine u koju ulažu: novčani fondovi (eng. „money market funds“) koji ulažu u instrumente tržišta novca, obveznički fondovi (eng. bond, fixed income funds), akcijski fondovi (eng. equity, stock funds), mešoviti fondovi (eng. „mixed, balanced funds“) koji ulažu u različite kategorije finansijske imovine, te alternativni fondovi poput nekretninskih fondova, fondova rizičnog kapitala itd. Prinos investicionih fondova se ne može unapred utvrditi, a prinosi investicionih fondova ostvareni u prošlosti ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos nekog fonda zavisi o definisanoj investicionoj strategiji fonda, kao i kretanju tržišnih cena pojedinih instrumenata u koje je uložena imovina fonda. Zato prilikom ulaganja u investicioni fond treba uzeti u obzir različite rizike koji se odnose na pojedine klase imovine (obveznice, akcije, instrumenti tržišta novca i sl.) u koje je dozvoljeno ulagati imovinu fonda, tj. potrebno je uzeti u obzir ulagačku strategiju pojedinog fonda.

Tržišni rizik (rizik promjene cene) i rizik likvidnosti: Udeli otvorenih investicionih fondova se u normalnim okolnostima mogu isplatiti iz fonda u bilo koje vreme na način propisan u prospektu. Cena po kojoj se prodaju i otkupljuju udeli u otvorenom investicionom fondu odražava tržišnu vrednost instrumenata koji čine imovinu fonda. U posebnim okolnostima društvo za upravljanje može obustaviti prodaju i reotkup udela investicionih fondova. Cena akcije zatvorenog fonda zavisi prvenstveno od vrednosti finansijskih instrumenata i druge imovine i obveza koje čine imovinu fonda, ali i o odnosu ponude i potražnje na tržištu. Unovčivost nekih akcija može biti ograničena. Inostrani fondovi: uslovi osnivanja i rada fondova u Republici Srbiji definirani su Zakonom o otvorenim investicionim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicionim fondovima. Poslovanje stranih društava za upravljanje odnosno stranih investicionih fondova podleže različitim zakonskim i drugim propisima od onih koji su na snazi u Republici Srbiji te su ti propisi ponekad manje stroži i osiguravanju nižu visinu zaštite investitora od pravila. Takođe, ulaganje u inostrane investicione fondove podleže različitim poreskim tretmanima, što je takođe potrebno uzeti u obzir prilikom ulaganja.

Rizici povezani s ulaganjem u instrumente tržišta novca

Tržište novca uključuje dužničke instrumente kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i sertifikati o depozitu, kao i sve ostale dužničke instrumente s dospećem glavnice do 365 dana. Trezorski zapisi su instrumenti koje izdaju ministarstva finansija, uglavnom s rokom dospeća do godine dana. Upis trezorskih zapisa vrši se na aukcijama koje objavljuje Ministarstvo finansija Republike Srbije. Komercijalni zapisi su kratkoročni dužnički instrumenti koje izdaju kompanije radi prikupljanja likvidnih sredstava. Kako ih ne izdaju države nego kompanije vrlo različitog boniteta, u pravilu su manje sigurni instrumenti nego što su to trezorski zapisi. Novčani depoziti su novčana sredstva različitih vlasnika koje prikupljaju kreditne institucije i druge depozitne ustanove. Kreditne institucije imaju obvezu vratiti položeni depozit uvećan za ugovorenu kamatu u određenom roku i uz određene uslove. Sertifikati o depozitu su unovčivi dužnički instrumenti izdati od strane banaka koje njima obvezuju po isteku utvrđenog roka dospeća isplate glavnice uvećanu za ugovorenu kamatu.

Faktori prinosa i rizika: faktori koji utiču na rizik i prinos instrumenata tržišta novca se u velikoj meri podudaraju sa onima definisanim za obveznice. Razlike se uglavnom odnose na rizik likvidnosti.

Rizik likvidnosti: po pravilu ne postoje organizovana sekundarna tržišta za instrumente tržišta novca. Iz tog razloga nije izvesno da se takvi instrumenti mogu prodati u bilo kom trenutku.

5. Zaštita finansijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenata

Društvo je dužno da postupa i koristi finansijske instrumente i novčana sredstva za račun klijenta u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala i podzakonskim aktima.

Društvo sva novčana sredstva ili finansijske instrumente koje primi, drži ili isplaćuje odnosno isporučuje klijentima ili za račun klijenata, a da je to vezano uz investicione usluge koje pruža klijentima, tretira kao imovinu klijenata.

Za svrhu implementiranja usluge individualnog upravljanja portfolijom, Društvo zaključuje ugovor sa izabranom kastodi bankom za otvaranje posebnih računa otvorenih isključivo za potrebe individualnog upravljanja.

Zbirni kastodi račun kod kastodi banke Društvo otvara jednokratno, u ime Društva, a za račun klijenta te Društvo na njemu zbirno deponuje finansijske instrumente u koje je uložena imovina klijenata po osnovu usluge o upravljanju portfolijom.

Vođenje finansijskih instrumenata na zbirnom računu kod kastodi banke podrazumeva da se imovina svih klijenata vodi na jednom, zajedničkom računu, te da kastodi banka ne vodi evidenciju o imovini pojedinog klijenta, već takvu evidenciju vodi samo Društvo. Društvo u svojim internim evidencijama vodi analitiku imovine klijenata na način koji omogućava da se u svakom trenutku, bez odlaganja, razlikuje imovina jednog klijenta od imovine ostalih klijenata kao i imovine samog Društva. Društvo će redovno sprovođiti usklađivanja između svojih internih računa i evidencija, kao i računa i evidencija bilo kojih trećih lica koja drže imovinu klijenata.

Na zbirnom računu kod kastodi banke mogu da se čuvaju finansijski instrumenti kojima se trguje na domaćem tržištu i finansijski instrumenti kojima se trguje u inostranstvu, te su time predmet nacionalnog zakonodavstva druge države kada je to zakonski nepohodno. Kada se imovina klijenata čuva zbirno, finansijski instrumenti ili novčana sredstva drže se na zbirnom računu kod treće strane. U slučaju zbirnog čuvanja finansijske imovine, treća strana nema evidenciju o stvarnom vlasniku finansijske imovine.

Finansijski instrumenti i novčana sredstva klijenata ne ulaze u imovinu, stečajnu ili likvidacionu masu Društva, niti mogu biti predmet izvršenja ili prinudne naplate koji se sprovode nad Društvom.

Imovina klijenata (novčana sredstva i finansijski instrumenti) ne ulazi u imovinu, stečajnu ili likvidacionu treće strane kod koje je deponovana imovina, te ne može biti predmet izvršenja ili prinudne naplate u vezi s potraživanjem prema trećoj strani, kada se imovina klijenata čuva kod treće strane sa sedištem u Republici Srbiji, te se na takav odnos primenjuje pravo Republike Srbije.

U slučaju kada su računi koji sadrže finansijske instrumente ili novčana sredstva koja pripadaju klijentu podložni zakonodavstvu druge države ili će im biti podložni, prava klijenta ili potencijalnog klijenta u vezi s navedenim finansijskim instrumentima ili novčanim sredstvima se mogu u skladu sa tim razlikovati, te je Društvo dužno da obavesti o tome klijente, kao i da im navede rizike u vezi sa tim ugovorima sa trećim stranama.

Društvo ne odgovara za radnje ili propuste trećih osoba, što uključuje, između ostalog, subjekte zadužene za primanje i prenos naloga, institucije za saldiranje transakcija, pružaoce kastodi usluga, depozitare i izdavaoce finansijskih instrumenata kupljenih za račun klijenta.

Društvo jednom godišnje preispituje izbor kastodi banke i dogovorene aranžmane za držanje i čuvanje finansijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenta.

Radi zaštite prava svojih klijenata, Društvo je dužno da:

1. evidencije, račune i korespondencije u vezi sa njima:

- vodi precizno i tačno,
- redovno usklađuje sa evidencijama i računima trećih lica koja drže imovinu klijenata,
- vodi na način da u svakom momentu i odmah može razlikovati imovinu jednog klijenta od imovine ostalih klijenata i imovine samog Društva;

2. preduzima mere kojima se obezbeđuje da se:

- svi finansijski instrumenti klijenata koji su deponovani kod trećeg lica, jasno razlikuju od finansijskih instrumenata koji pripadaju Društvu i od finansijskih instrumenata koji pripadaju tom trećem licu, tako da se vode na odvojenim računima u knjigama trećeg lica ili na osnovu drugih istovetnih mera kojima se postiže isti nivo zaštite,
- novčana sredstva klijenata, koja su deponovana u centralnoj banci, kreditnoj instituciji ili banci kojoj je izdato odobrenje za rad u stranoj zemlji, drže na računu ili računima koji se jasno razlikuju od svih računa na kojima se drže novčana sredstva koja pripadaju Društvu.

3. uvede odgovarajuću organizacionu strukturu kako bi se rizik gubitka ili smanjenja imovine klijenta ili prava u vezi s tom imovinom, nastao kao rezultat zloupotrebe imovine, prevare, loše administracije, neprimerenog vođenja evidencije ili nemara, sveo na najmanju moguću meru.

Prethodni stav ovog člana se primenjuje i u slučajevima kada Društvo sredstva klijenata vodi na zbirnom računu.

Deponovanje finansijskih instrumenata klijenata

Društvo deponuje finansijske instrumente koje drži za račun klijenata na račun ili račune otvorene kod trećih lica, pod uslovom da Društvo postupa sa pažnjom dobrog stručnjaka prilikom izbora, imenovanja i periodičnih provera trećeg lica, kao i postupaka za držanje i čuvanje navedenih finansijskih instrumenata.

Društvo posebno vodi računa o stručnosti i tržišnom ugledu trećeg lica, kao i o svim zakonom propisanim uslovima koji se odnose na držanje navedenih finansijskih instrumenata, a koji bi mogli imati negativne efekte na prava klijenata.

Ako Društvo namerava deponovati finansijske instrumente klijenta kod trećeg lica, obezbeđuje da je to treće lice u nadležnosti države u kojoj čuvanje finansijskih instrumenata za račun drugog lica podleže posebnom propisu i nadzoru, kao i da treće lice podleže tom posebnom propisu i nadzoru.

Društvo ne sme deponovati finansijske instrumente koje drži za račun klijenata kod trećeg lica u stranoj zemlji, u kojoj držanje i čuvanje finansijskih instrumenata za račun drugog lica nisu regulisani, osim ako je ispunjen jedan od sledećih uslova:

- 1) vrsta finansijskih instrumenata ili investicionih usluga povezanih s navedenim instrumentima je takva da se moraju deponovati kod trećeg lica u navedenoj stranoj zemlji;
- 2) kada se finansijski instrumenti drže za račun profesionalnog investitora, taj klijent pisanim putem zahteva od Društva da ih deponuje kod trećeg lica u navedenoj stranoj zemlji.

Zahtevi iz st. 3. i 4. ovog člana primenjuju se i kad treće lice delegira bilo koju od svojih funkcija u vezi držanja i čuvanja finansijskih instrumenata trećem licu.

Deponovanje novčanih sredstava klijenata

Društvo je dužno postupati sa pažnjom dobrog stručnjaka prilikom izbora, imenovanja i redovnih provera kreditne institucije ili banke kod kojih su novčana sredstva klijenata deponovana i postupaka za držanje tih sredstava, kao i da potrebu za diversifikacijom tih sredstava smatra delom svoje pažnje dobrog stručnjaka.

Društvo posebno vodi računa o stručnosti i tržišnom ugledu takvih institucija ili novčanih fondova, u cilju osiguranja zaštite prava klijenata, kao i o svim zakonskim i drugim propisima ili tržišnim praksama koje se odnose na držanje novčanih sredstava klijenata, a koje bi mogle imati negativne efekte na prava klijenata.

6. Fond za zaštitu investitora

Kada Društvo obavlja usluge upravljanja portfolijom dužno je da obezbedi svoje članstvo u Fondu za zaštitu investitora, koji organizuje i kojim upravlja Agencija za osiguranje depozita.

Fond za zaštitu investitora osigurava potraživanja malih investitora Društva i to: novčana sredstva položena i/ili proistekla na osnovu investicionih usluga i aktivnosti i finansijske instrumente malog investitora Društva.

Fond vrši isplatu zaštićenih potraživanja kada nastupi osigurani slučaj, u zavisnosti koji od navedenih prvi nastupi:

1) ako je nad Društvom otvoren stečajni postupak;

2) ako je nadležni organ rešenjem utvrdio da je Društvo u nemogućnosti da ispuni svoje dospеле obaveze prema malom investitoru Društva, uključujući novčana sredstva koja duguje klijentima i finansijske instrumente koje drži, administrira ili njima upravlja za račun klijenta, a ne postoje izgledi da će se okolnosti u dogledno vreme značajno izmeniti.

Agencija obezbeđuje pokriće potraživanja malog investitora najviše do 20.000 evra u dinarskoj protivvrednosti po zvaničnom srednjem kursu dinara prema evru koji utvrđuje Narodna banka Srbije.

7. Troškovi i povezane naknade

Informacije o svim troškovima i povezanim naknadama sadrže informacije koje se odnose na upravljanje portfolijom, i ako je potrebno, troškove finansijskog instrumenta koji se preporučuje ili prodaje klijentu, i informacije o mogućim načinima plaćanja od strane klijenta, uključujući plaćanja trećem licu.

Informacije o svim troškovima i naknadama, uključujući one koji se odnose na investicionu uslugu i finansijski instrument koji nisu posledica pojave povezanih tržišnih rizika, predstavljaju se zbirno tako da klijent može da razume puni trošak, kao i kumulativni efekat na prinos od ulaganja, a na zahtev klijenta pruža se pregled raščlanjen po stavkama.

Informacije o troškovima i naknadama koje je Društvo dužno da pruži klijentu pre zaključenja ugovora odnosno pružanja usluga, uključuju obaveštenja o:

- 1) ukupnoj ceni koju je klijent dužan da plati u vezi sa finansijskim instrumentom ili uslugom, uključujući sve povezane provizije, naknade i druge troškove kao i sva plaćanja ostvarena preko Društva;
- 2) osnovu za izračunavanje cene, u slučajevima kada ukupnu cenu nije moguće navesti;
- 3) valuti i relevantnom deviznom kursu i troškovima, u slučajevima kada bilo koji deo ukupne cene mora biti plaćen ili predstavlja iznos u stranoj valuti;
- 4) mogućnosti postojanja drugih troškova, uključujući poreze ili druga plaćanja, a koji su povezani sa transakcijama u vezi sa finansijskim instrumentom ili uslugom koji mogu nastati za klijenta, a koji nisu plativi putem Društva ili nisu nametnuti od strane Društva.

Kada su u pitanju informacije o ukupnoj ceni i načinu njenog izračunavanja, naknada odnosno provizija koju Društvo naplaćuje mora biti posebno navedena za svaki slučaj pojedinačno.

Podaci o troškovima i naknadama koje društvo naplaćuje od klijenta sadržani su u Pravilniku o tarifi Društva koji je objavljen na internet stranici Društva i dostupan u papirnoj verziji u prostorijama sedišta Društva.

8. Završne odredbe

Sve dodatne informacije o pružanju usluge upravljanja portfolijom sadržane su u Pravilima i procedurama poslovanja za obavljanje poslova upravljanja portfolijom Društva koja su objavljena na internet stranici Društva wvpfondovi.rs i dostupna u papirnoj verziji u prostorijama sedišta Društva.

WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD

Direktor

Goran Dimitrijević



Direktor

Suzana Bulat

