

**OTVORENI INVESTICIONI FOND  
SA JAVNOM PONUDOM  
WVP BALANCED**

Napomene uz finansijski izveštaj  
za period 01.01.2021-30.06.2021.

Beograd, avgust 2021. godine

## **1. Opšti podaci o investicionom fondu**

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj: 5/0-34-3247/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda WVP BALANCED. Rešenjem Komisije broj 2/5-120-2450/7-20 od 03.09.2020. godine Fond je uskladio svoje poslovanje sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019) i promenio naziv u otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom (UCITS fond) WVP BALANCED (u daljem tekstu: Fond).

Fondom upravlja Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD.

Društvo WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD je osnovano dana 18.07.2017. godine upisom u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre, uz prethodno dobijanje dozvole za rad od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije broj 5/0-33-455/12-17 od 07.07.2017. godine.

Rešenjem Komisije broj 2/5-120-1623/6-20 od 03.09.2020. godine Društvo je uskladilo svoje poslovanje sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019).

Osnovna delatnost Društva je upravljanje investicionim fondovima.

Društvom upravljaju njegovi vlasnici - akcionari preko svojih organa, srazmerno broju akcija koje poseduju. Organe Društva čine: Skupština, Nadzorni odbor i Direktori. Nadzorni odbor čine 3 člana: mag. Rupert Strobl kao predsednik odbora, Petar Andreevski i Aleksandar Stanojević kao članovi odbora. Izvršni direktori i zastupnici Društva su Goran Dimitrijević i Suzana Bulat.

Portfolio menadžer Fonda od 01.11.2020. godine je Danilo Vuksanović, broj dozvole za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 2/7-203-3551/3-19 od 29.11.2019. godine. Prethodno je tu funkciju obavljao Milan Kovač, koji je Rešenjem komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-6343/2-07 od 15.08.2007. god. dobio dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera.

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju novčana sredstva i ulažu u različite vrste imovine, u skladu sa unapred određenom investicionom politikom, sa ciljem ostvarenja prihoda u korist imalaca investicionih jedinica, odnosno članova investicionog fonda i smanjenja rizika ulaganja.

Investitor, odnosno član Fonda, je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine Fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje.

U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, Fond nema svojstvo pravnog lica, svrstava se u kategoriju balansiranih fondova i organizovan je na neodređeno vreme.

### **Depozitar**

Novčani račun Fonda vodi se kod depozitarne banke sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Banka depozitar Fonda je OTP banka Srbija a.d Novi Sad koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br. 5/0-11-4385/4-06 od 19.01.2007. godine.

Depozitar obavlja sledeće poslove za UCITS fond:

1. kontrolne poslove:
  - 1) kontroliše da se prodaja, izdavanje, otkup, isplata i poništavanje investicionih jedinica obavljaju u skladu sa zakonom i prospektom;
  - 2) kontroliše da je neto vrednost imovine UCITS fonda i cena investicionih jedinica obračunata u skladu sa zakonom i prospektom;
  - 3) izvršava naloge društva za upravljanje u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfolio UCITS fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa zakonom i pravilima UCITS fonda;
  - 4) kontroliše obračun prinosa UCITS fonda;
  - 5) sprovodi radnje kako bi osigurao da svi prihodi koji proizlaze iz transakcija imovinom UCITS fonda budu uplaćeni na račun UCITS fonda u uobičajenim vremenskim rokovima;
  - 6) kontroliše da se prihodi UCITS fonda koriste u skladu sa zakonom i prospektom;
  - 7) kontroliše da se imovina UCITS fonda ulaže u skladu sa ciljevima utvrđenim prospektom;
  - 8) izveštava Komisiju i društvo za upravljanje o sprovedenom postupku kontrole obračuna neto vrednosti imovine UCITS fonda;
  - 9) prijavljuje Komisiji svako ozbiljnije ili teže kršenje zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane društva za upravljanje;
2. praćenje toka novca UCITS fonda,
3. poslove čuvanja imovine UCITS fonda.

Depozitar je dužan da osigura da se tokovi novca UCITS fonda prate na efikasan način, a pre svega da sve uplate članova izvršene u svrhu izdavanja investicionih jedinica, kao i sva ostala novčana

sredstva UCITS fonda, budu evidentirana na novčanim računima koji su otvoreni u ime Društva za upravljanje za račun UCITS fonda ili u ime depozitara za račun UCITS fonda.

Depozitar je dužan da društvu za upravljanje redovno dostavlja potpuni spisak imovine UCITS fonda, za svaki UCITS fond za koji obavlja poslove depozitara, ili da shodno omogući društvu za upravljanje stalni uvid u pozicije UCITS fonda otvorene kod depozitara. Depozitar je dužan da izveštava društvo za upravljanje o bitnim događajima koji nastupaju kod izdavalaca hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata, vezanim za imovinu UCITS fonda koja mu je poverena na čuvanje i da izvršava naloge društva za upravljanje koji proizlaze iz bitnih događaja.

Depozitar može obavljati poslove za više investicionih fondova i nije povezano lice sa društvom za upravljanje.

### **Načini i izvori prikupljanja sredstava**

Član otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP BALANCED postaje se potpisivanjem popunjene pristupnice i uplatom novčanih sredstava na račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica.

Investicione jedinice mogu se kupiti nakon što zainteresovano lice potpiše pristupnicu. Pristupnica se može potpisati u toku radnog vremena, u sedištu Društva za upravljanje u Beogradu, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih distributera čiji je spisak dostupan na internet stranici Društva za upravljanje.

Klijent stiče status člana Fonda u trenutku kada se posle popunjavanja i potpisivanja pristupnice sredstva koja je uplatio konvertuju u investicione jedinice.

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini fonda i menja se sa promenom neto vrednosti imovine fonda.

Društvo naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica u skladu sa Prospektom fonda.

Klijent koji želi da kupi investicione jedinice u Fondu podnosi popunjenu pristupnicu, a investicionu jedinicu stiče uplatom na račun Fonda.

Prilikom popunjavanja i potpisivanja pristupnice potrebno je dostaviti dokumentaciju neophodnu za identifikaciju.

Izjava i pristupnica se podnose prilikom prve uplate u Fond, dok se svaka sledeća kupovina investicionih jedinica vrši uplatom iznosa putem naloga za uplatu/naloga za prenos/trajnog naloga koji se poziva na broj pristupnice.

Pre pristupanja Fondu, odnosno prilikom potpisivanja pristupnice, klijent potpisuje izjavu kojom potvrđuje da je:

- primio ključne informacije UCITS fonda, i da ih potpuno razume, a naročito da je upoznat sa glavnim rizicima ulaganja u UCITS fond;
- upoznat sa prospektom fonda i visinom naknada i svih troškova koji se naplaćuju na teret UCITS fonda;

- upoznat sa pravilima UCITS fonda i vrstama delatnosti, odnosno poslovima koje Društvo vrši na osnovu dozvole za rad i da ih potpuno razume.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo u novcu, uplatom novčanih sredstava na dinarski račun Fonda koji se vodi kod kastodi banke: OTP banka Srbija ad Novi Sad, sa pozivom na broj pristupnice.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama iz inostranstva na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na Internet stranici Društva za upravljanje.

Obračun deviznih uplata u dinarsku protivvrednost izvršiće se po srednjem kursu NBS na dan kada je uplata evidentirana na deviznom računu Fonda.

Društvo za upravljanje je dužno da na individualnom računu člana Fonda evidentira sve promene u broju investicionih jedinica.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene koja se za dan T (dan kupovine/priliva sredstava) utvrđuje narednog radnog dana (na dan T+1) od dana priliva sredstava na račun Fonda.

U skladu sa ovim principom, konverzija dinarskih i deviznih uplata u investicione jedinice vrši se narednog radnog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu člana Fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1).

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

U slučaju da Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine fonda.

Ukoliko Društvo za upravljanje identifikuje klijenta u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana Fonda po ceni investicione jedinice na dan identifikacije klijenta. U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, dužno je da da nalog kastodi banci da ta sredstva vrati uplatnoj banci narednog radnog dana nakon isteka roka.

Potvrda o sticanju investicionih jedinica izdaje se članu fonda narednog radnog dana od dana upisa u registar investicionih jedinica.

## **Članovi fonda**

Članovi fonda mogu biti:

- fizička i pravna lica, bilo domaća ili strana,
- društvo za upravljanje u skladu sa Zakonom,
- otvoreni investicioni fondovi i dobrovoljni penzijski fondovi (koji nemaju svojstvo pravnog lica)

Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova.

Na dan 30.06.2021. god. investicini fond imao je sledeću strukturu i broj članova:

Broj članova	30.06.2021.god.	30.06.2020.god
Fizička lica	139	90
Pravna lica	13	14
Ukupno	152	104

Član Fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje, a koji poseduje investicione jedinice na svom individualnom računu po osnovu kupovine investicionih jedinica, stiče prava na:

- pravo na srazmerni deo prihoda;
- pravo raspolaganja investicionim jedinicama;
- pravo na otkup;
- pravo na srazmerni deo imovine UCITS fonda u slučaju raspuštanja;
- druga prava, u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava svim članovima fonda.

## **Investiciona politika**

Investicioni cilj WVP BALANCED fonda je da se profesionalnim upravljanjem i održavanjem kvalitetne strukture imovine Fonda, postigne stabilan rast vrednosti imovine i investicione jedinice,

u dužem vremenskom periodu, putem kapitalnih dobitaka i prihoda od dividendi i kamata, uz održanje likvidnosti i sigurnosti ulaganja.

Investiciona politika Fonda je usmerena ka balansiranom ulaganju u vlasničke i dužničke instrumente na inostranim finansijskim tržištima, kao i na domaćem tržištu.

Nadzorni odbor Društva donosi odluke i druge pravne akte kojima se definiše investiciona politika i investicioni cilj Fonda, a portfolio menadžer sprovodi navedenu politiku, odnosno cilj, donosi odgovarajuće odluke o pojedinačnim ulaganjima i za svoj rad odgovara upravi Društva. Investicione odluke se donose na osnovu analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda, na osnovu strategije koju definiše Nadzorni odbor Društva. Prilikom ulaganja imovine na inostrana tržišta, Društvo može, prema potrebi, angažovati strane savetnike. Nadzorni odbor Društva redovno razmatra načela ulaganja i donosi izmene investicione politike kada se za to steknu uslovi, a saglasno odredbama Zakona, podzakonskih akata i Prospekta.

Za realizaciju postavljenih ciljeva i investicione politike, pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će poštovati sledeće principe:

- sigurnost;
- likvidnost;
- profitabilnost;
- diversifikacija ulaganja;
- transparentnost i zaštita interesa investitora.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD nastojaće da upravljanjem sredstvima Fonda, članovima WVP BALANCED fonda obezbedi dugoročnu sigurnost i optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik.

Imovina otvorenog investicionog fonda WVP BALANCED će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

1. do 65% imovine u vlasničke hartije od vrednosti:
  - (1) koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (u daljem tekstu: MTP) u Republici i/ili državi članici Evropske unije (u daljem tekstu: država članica);
  - (2) koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi koja nije država članica (u daljem tekstu: treća država) ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost;
2. do 20% imovine u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji se osnivaju sa jedinim ciljem da se zajednička sredstva, koja su prikupljena javnom ponudom, ulažu u prenosive hartije od vrednosti ili u drugu likvidnu finansijsku imovinu, na osnovu pravila disperzije rizika, kao i principu otkupa investicionih jedinica, pod sledećim uslovima:

(1) takvi investicioni fondovi dobili su dozvolu za rad od Komisije, odnosno nadležnog organa države članice ili nadležnog organa treće države sa kojima je osigurana saradnja sa Komisijom, a koji podležu jednakom nadzoru kakav je propisan ovim zakonom,

(2) stepen zaštite članova drugih investicionih fondova je jednak stepenu zaštite koja je propisana za članove UCITS fonda, posebno u delu koji se odnosi na odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih hartija od vrednosti i instrumenata tržišta novca bez pokrića,

(3) o poslovanju tih investicionih fondova izveštava se u polugodišnjim i godišnjim izveštajima, kako bi se omogućila procena imovine i obaveza, dobiti i poslovanja tokom izveštajnog perioda, i

(4) prospektom, odnosno pravilima UCITS fonda ili drugog investicionog fonda čije se investicione jedinice ili akcije nameravaju sticati, predviđeno je da najviše 10% njegove imovine može biti uloženo u investicione jedinice drugog UCITS fonda ili drugih investicionih fondova;

3. do 20% imovine u u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi iz tačke 2. ovog stava;
4. do 15% u novčane depozite kod kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici ili državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanom Zakonom;
5. do 35% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju ili za koje garantuju Narodna banka Srbije, Republika, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave;
6. do 65% u dužničke hartije od vrednosti:
  - (1) koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici i/ili državi članici;
  - (2) koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost.

U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, balansirani fond mora ulagati najmanje 85% imovine (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 70% imovine) u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti iz prethodnog stava, kao i u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz tačke 2. prethodnog stava, a kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu:

- u instrumente tržišta novca i dužničke hartije od vrednosti, ili



- vlasničke hartije od vrednosti.

Ukupna ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i depozite, kao i u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji svoju imovinu pretežno ulažu u:

- instrumente tržišta novca

- dužničke hartije od vrednosti,

- depozite,

ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine UCITS fonda (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu ovo ulaganje ne može biti manje od 35% ni više od 75% vrednosti imovine UCITS fonda).

### **Otkup investicionih jedinica**

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana UCITS fonda, gde član jasno navodi broj investicionih jedinica koje želi da otkupi ili željeni novčani iznos za isplatu. Društvo za upravljanje je dužno da postupi po zahtevu, i najkasnije u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva, izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na račun člana UCITS fonda.

Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva. Društvo ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica.

Član Fonda može prodati sve ili deo investicionih jedinica koje su u njegovom posedu.

Potvrda o otkupu investicionih jedinica izdaje se članu fonda narednog radnog dana od dana upisa u registar investicionih jedinica.

### **Poreski tretman imovine Fonda i članova Fonda**

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina UCITS fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom da otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva nad investicionim jedinicama UCITS fonda, odnosno kapitalnih dobitaka kao razlike između prodajne i kupovne cene investicionih jedinica, definisano je sledećim poreskim propisima Republike Srbije:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji,
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica,
- Zakon o porezu na dohodak građana.

Poreska stopa na kapitalne dobitke zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana UCITS fonda.

## **Podaci o politici nagrađivanja**

Društvo za upravljanje nema uspostavljenu politiku nagrađivanja.

## **2. Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja**

### **2.1. Sastavljanje finansijskih izveštaja**

Priloženi finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu ("Sl. glasnik RS", br. 62/2013, 30/2018 i 73/2019 - dr. zakon) i Zakonu o reviziji (Sl. glasnik RS br. 73/2019), Pravilnikom o o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove ("Sl. glasnik RS", br. 15/2014, 137/2014, 143/2014 - ispr. i 25/2018) i ostalom zakonskom i podzakonskom regulativom primenljivom u Republici Srbiji.

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i Zakona o reviziji, Fond je dužan da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje vrše u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom.

Pod profesionalnom regulativom podrazumevaju se i: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodni računovodstveni standardi (u daljem tekstu: MRS), odnosno Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI), i sa njima povezana tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda (IFRIC), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (Odbor), čiji je prevod utvrdilo i objavilo Ministarstvo finansija.

### **2.2. Korišćenje procenjivanja**

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

### **2.3. Načelo stalnosti poslovanja**

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koje podrazumeva da će Fond nastaviti da posluje u neograničenom periodu.

### **2.4. Funkcionalna i izveštajna valuta**

Finansijski izveštaji fonda su iskazani u hiljadama dinara (RSD). Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

## **3. Pregled značajnih računovodstevnih politika**

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu.

### **3.1. Gotovina**

Gotovina uključuje sredstva na računu kod banke depozitara.

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

Stavke uključene u finansijske izveštaje Fonda odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Fond posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2.4., priloženi finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda. Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan izveštavanja preračunavaju se u dinare po srednjem kursu Narodne Banke Srbije važećem na taj dan, dok se poslovne promene nastale u stranoj valuti preračunavaju u dinare po srednjem kursu koji važi na dan poslovne promene.

Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike.

### **3.3. Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu posedovanja dužničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao finansijska sredstva koja se drže do dospeća i po osnovu depozita. Prihodi od kamata obračunavaju se na sredstva po viđenju i na oročena sredstva. Prihodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Obračun i evidentiranje prihoda od kamate vrši se na dnevnom nivou.

### **3.4. Prihodi od dividendi**

Prihodi od dividendi predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu posedovanja vlasničkih hartija od vrednosti. Prihodi od dividendi se priznaju u trenutku kada je ustanovljeno pravo akcionara na dividendu.

### **3.5. Realizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti**

Realizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti predstavljaju dobitke ili gubitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrednosti i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kojem nastaju.

Realizovani dobitci nastaju u slučaju kad se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednak je pozitivnoj razlici između prodajne cene sa jedne strane i knjigovodstvene cene, sa druge strane.

Realizovani gubici nastaju u slučaju kad se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari manja cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednak je negativnoj razlici između prodajne cene sa jedne strane i knjigovodstvene cene, sa druge strane.

### **3.6. Nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti**

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

Dobitci se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti sa višom tržišnom vrednošću tih hartija.

Gubici se javljaju kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti sa nižom tržišnom vrednošću tih hartija.

### **3.7. Naknada za upravljanje investicionim fondom**

Predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje fondom i obračunava se od vrednosti neto imovine Fonda u procentu od 1,5% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno. Neto vrednost imovine fonda se računa kao zbir vrednosti hartija od vrednosti koje Fond poseduje u svom portfelju, depozita kod banaka, kao i potraživanja Fonda, umanjen za vrednost obaveza Fonda.

### **3.8. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti**

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti predstavljaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, berzi, centralnom registru, naknada depozitara za saldiranje kao i trošak poreza za transakciju. Evidentiraju se u momentu nastanka, to jest trgovanja.

### **3.9. Troškovi kastodi banke**

Troškovi kastodi banke - depozitara odnose se na usluge vođenja zbirnog kastodi računa u skladu sa ugovorenim tarifnim razredima kao i na usluge prenosa u okviru platnog prometa. Obaveza prema kastodi banci – depozitaru obračunava se dnevno, a plaća mesečno.

### **3.10. Ostali poslovni rashodi**

Ostali poslovni rashodi predstavljaju troškove eksterne revizije i ostale poslovne rashode.

### **3.11. Depoziti**

Depoziti predstavljaju slobodna sredstva deponovana kod banaka radi ostvarivanja prihoda.

Depoziti se inicijalno priznaju u visini ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Naknadno vrednovanje depozita vrši se po amortizovanoj vrednosti, a promena vrednosti se iskazuje kao prihod od kamata.

### **3.12. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća**

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koje Društvo ima nameru i mogućnost da drži do roka dospeća.

U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju.

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća inicijalno su evidentirane po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansa su iskazane po amortizovanoj vrednosti, odnosno sadašnjoj vrednosti budućih tokova gotovine utvrđenoj primenom efektivne kamatne stope sadržane u instrumentu.

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili obaveze je iznos po kome se sredstva ili obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplatu glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope na razliku inicijalne vrednosti i nominalne vrednosti na dan dospeća instrumenata, umanjenog za obezvređenja.

### **3.13. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha**

Ulaganje u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha predstavljaju finansijske plasmane koji se prilikom početnog priznavanja mere po nabavnoj vrednosti, koja predstavlja poštnu vrednost naknade koja je data za njih.

Nakon početnog priznavanja hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po tržišnoj (fer) vrednosti.

Dobici / Gubici po osnovu promene tržišne vrednosti hartija od vrednosti prikazani su u Bilansu uspeha fonda kao Nerealizovani dobici / gubici po osnovu hartija od vrednosti.

### **3.14. Obaveze za naknadu za upravljanje**

Troškovi naknada za upravljanje Fondom predstavljaju naknadu za usluge Društva. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 1,5 % godišnje na neto vrednost imovine Fonda.

#### *Naknada po osnovu kupovine investicionih jedinica*

Naknada za kupovinu investicionih jedinica predstavlja naknadu koju član Fonda plaća prilikom uplate u Fond, u skladu sa Prospektom Fonda.

#### *Naknada za otkup investicionih jedinica*

Društvo za upravljanje ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica Fonda.

#### *Naknada za prelazak člana iz otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojima upravlja Društvo*

Predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom prenosa imovine između fondova kojima upravlja Društvo. U slučaju prenosa imovine iz jednog fonda u drugi fond, naplaćivaće se samo

naknada za kupovinu u skladu sa važećim Prospektom fonda u koji se imovina prenosi, osim ako je već naplaćena u skladu sa Prospektom fonda iz kojeg se sredstva prenose.

*Naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija*

Društvo ne naplaćuje naknade za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija.

*Naknada za upis tereta*

Društvo ne naplaćuje naknadu za upis tereta na investicionim jedinicama.

**3.15. Ostale obaveze iz poslovanja**

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti i to obaveze za neto cenu hartija, proviziju brokera, berze, centralnog registra, kastodi banke. U ostale obaveze ulaze i obaveze za eksternog revizora i druge obaveze iz poslovanja fonda.

**3.16. Investiciona jedinica**

Predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda, i menja se sa promenom neto vrednosti imovine Fonda.

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice utvrđena je u iznosu od 1.000,00 dinara na dan organizovanja Fonda.

Vrednost jedne investicione jedinice izračunava se na dnevnom nivou, i predstavlja vrednost količnika neto imovine Fonda i broja investicionih jedinica. Neto vrednost imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana na osnovu tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina Fonda uložena, umanjenih za obaveze, a u skladu sa zakonskim propisima. Vrednost investicione jedinice zaokružuje se na pet decimala, osim pri oglašavanju Fonda i objavljivanju na internet stranici Društva za upravljanje, kada se zaokružuje na dve decimale.

**3.17. Neto imovina fonda**

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019) (u daljem tekstu: Zakon), vrednost imovine investicionog fonda čini zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda, poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima fonda i potraživanja fonda po svim osnovama. Neto imovina Fonda predstavlja razliku između ukupne imovine i ukupnih obaveza fonda. U skladu sa Pravilnikom o otvoreni investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020-ispr. – u daljem tekstu: Pravilnik), neto imovina Fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa obračunom depozitara.

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

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u

poslednjih 180 dana (T-179). Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u periodu od 180 dana, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

–knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili

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

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89). Ukoliko nije bilo trgovanja u ovom periodu, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

–knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili

–cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom.

- Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:

1. na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu na kome se trguje tim hartijama od vrednosti;
2. ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29);
3. ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

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

Uz prethodnu saglasnost Komisije, umesto korišćenja prethodno navedenog metoda, fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici društva za upravljanje mogu utvrđivati diskontovanjem tokova gotovine korišćenjem modela koji izrađuje Udruženje društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

- Poštena vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja fondom za čije se investicione jedinice ona određuje. U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica, poštena vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici društva za upravljanje.
- Vrednost imovine fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna;

- Dividenda koja se isplaćuju u novcu, evidentira se pri uplati iste na račun Fonda, kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti imovine Fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući iznos dividende na osnovu Odluke skupštine akcionara o isplati dividende u novcu. Potraživanje po osnovu dividende se vodi kao potraživanje sve do dana uplate dividende na račun Fonda. Dividenda koja se isplaćuje u akcijama, putem nove emisije, evidentira se kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti neto imovine Fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući broj akcija na osnovu Odluke skupštine o isplati dividende u akcijama. Potraživanja u akcijama vrednuju se po fer vrednosti do upisa novoizdatih akcija u Centralni registar hartija od vrednosti.

#### **4. Politike upravljanja rizicima**

Ulaganja u otvorene investicione fondove podrazumevaju preuzimanje određenih rizika.

Rizici u poslovanju Društva za upravljanje, odnosno Fonda, predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje, odnosno Fonda. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim postupcima upravljanja rizikom.

Imovina i poslovanje Fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika i to:

- Tržišnom riziku
- Kreditnom riziku
- Riziku likvidnosti
- Operativnom riziku

Upravljanje rizicima na nivou Fonda ima za cilj da minimizira potencijalne negativne uticaje koji proističu iz nepredvidivosti finansijskog tržišta, a definisano je Pravilima poslovanja Društva za upravljanje Fondom i Prospektom Fonda. Osnovni cilj Fonda je da se dobrim strukturisanjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice, stabilan prihod i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

##### **4.1. Tržišni rizik**

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu.

Ovaj rizik obuhvata :

- rizik promene kamatnih stopa,
- rizik promene cena hartija od vrednosti,
- valutni rizik



### **Rizik promene kamatnih stopa**

Rizik promene kamatnih stopa javlja se usled mogućnosti da promene u kamatnim stopama mogu uticati na buduće novčane tokove ili na fer vrednost finansijskih instrumenata. Aktivnosti Fonda su pod uticajem rizika promene kamatnih stopa u onoj meri u kojoj se kamatna stopa na kamatonosnu imovinu i obaveze menja u različitim periodima. Upravljanje kamatnim rizikom se sprovodi kroz praćenje osetljivosti pozicija Fonda na promenu kamatnih stopa.

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 30.06.2021. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Promenljiva kamatna stopa</b>	<b>Fiksna kamatna stopa</b>	<b>Ne nosi kamatu</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Imovina</b>				
Gotovina	194	1.626		1.820
Potraživanja		714		714
Ulaganje fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU domaćih izdavalaca		12.292		12.292
Ulaganje fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih izdavalaca		61.514	144.119	205.633
Investicione jedinice			5.252	5.252
<b>Ukupna imovina</b>	<b>194</b>	<b>76.146</b>	<b>149.371</b>	<b>225.711</b>
Vrednosti osetljive na promenu kamatne stope	194		(194)	

### **Valutni rizik**

Valutni rizik je rizik od stvaranja troškova, odnosno neostvarivanja prihoda zbog međuvalutnih kretanja. Shodno tome, valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu.

S obzirom na to da je deo imovine fonda u skladu sa Prospektom uložen u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama, taj deo imovine može biti izložen riziku promene kursa valute u kojoj je investicija prema dinaru. Depresijacija tih valuta u odnosu na dinar može imati negativan uticaj na imovinu fonda.

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	GBP	CHF	USD	RSD	RUB	Druge valute	Ukupno
<b>Imovina</b>								
Gotovina	1.418			208	194			1.820
Potraživanja	575					139		714
Ulaganje fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU domaćih izdavalaca					12.292			12.292
Ulaganje Fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans stranih izdavalaca	98.408	5.662	10.943	79.145		5.454	6.021	205.633
Investicione jedinice					5.252			5.252
Ukupna imovina								225.711
<b>Obaveze</b>								
Obaveze prema društvu za upravljanje					282			282
Ostale obaveze iz poslovanja	24				18			42
Neto imovina fonda					225.387			225.387
Ukupne obaveze i neto imovina					225.711			225.711

### **Rizik promene cena hartija od vrednosti**

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se na mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat Fonda usled promene (pada) cena hartija od vrednosti na finansijskom tržištu. Imovina Fonda je delom uložena u vlasničke hartije od vrednosti, kojima se trguje na regulisanim svetskim tržištima. Društvo, odnosno portfolio menadžer upravlja ovim rizikom konstantnim praćenjem tržišnih trendova i prognoza i pažljivom selekcijom hartija od vrednosti u skladu sa investicionom politikom i investicionim ciljem Fonda, u okviru određenih limita.

Na promenu cena dužničkih hartija od vrednosti mogu uticati, pored promene kamatnih stopa, i sledeći faktori: političke prilike, makroekonomska prognoza i promena uslova poslovanja u pojedinim zemljama, promena ili poremećaj u poslovanju izdavalaca hartija od vrednosti itd. Tržišna cena dužničkih hartija od vrednosti, do momenta njihovog dospeća, može oscilirati u zavisnosti od kretanja gore pomenutih fakora. Ipak u momentu dospeća, pod uslovom da je izdavalac u mogućnosti da izmiri svoje obaveze po osnovu izdatih dužničkih hartija od vrednosti, tržišna cena je jednaka njenoj nominalnoj vrednosti, što znači da, pod tim uslovima, nema negativnih uticaja na imovinu fonda.

### **4.2 Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda.

Društvo će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine Fonda u visoko likvidne vlasničke i dužničke hartije od vrednost.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda, na dan 30.06.2021. godine, sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća, prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina	1.820			1.820
Potraživanja	138	576		714
Ulaganje Fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca			12.292	12.292
Ulaganje Fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca	144.119		61.514	205.633
Investicione jedinice	5.662			5.662
<b>Ukupna imovina</b>				<b>225.711</b>
<b>Obaveze</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	282			282
Ostale obaveze iz poslovanja	42			42
<b>Neto imovina fonda</b>				<b>225.387</b>
<b>Ukupne obaveze i neto imovina</b>				<b>225.711</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>(151.415)</b>			<b>(151.415)</b>

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Gotovina	1.820	1
Ulaganje Fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca	144.119	2
Investicione jedinice	5.252	7
Potraživanja	138	8

#### **4.3 Kreditni rizik**

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent hartija od vrednosti u koje je uložena imovina fonda neće biti u mogućnosti da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospeća, što može negativno uticati na likvidnost i vrednost imovine fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je

investirana imovina fonda, na osnovu sopstvenih, kao i analiza i podataka nezavisnih rejting agencija.

#### **4.4 Operativni rizik**

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno fondova kojima 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.

#### **4.5. Specifični rizici**

***Rizik otkupa investicionih jedinica*** je rizik da investitor ne bi na vreme dobio potrebna sredstva od prodaje investicionih jedinica, jer Društvo ne bi bilo u mogućnosti isplatiti sredstva iz imovine UCITS fonda. U slučaju pojave zahteva za otkup velike vrednosti, postoji rizik da Društvo ne bude u stanju da blagovremeno postupi po svim zahtevima jer UCITS fond u datom momentu ne raspolaže sa dovoljno novčanih sredstava za isplatu. S obzirom da će UCITS fond ulagati isključivo u likvidne hartije od vrednosti koje se mogu brzo prodati, kroz način saldiranja T + 2, kao i da će se UCITS fond brinuti da održava dovoljno likvidne imovine u obliku gotovine na tekućim računima, ovaj rizik za investitora prilikom ulaganja u UCITS fond svodi se na vrlo nizak nivo.

U skladu sa investicionom politikom i zakonskim ograničenjima, UCITS fond će imati relativno nisko pojedinačno učešće u ukupnom obimu emitovanih akcija raspoloživih javnosti za trgovinu (engl. Free float). Takođe, UCITS fond će upravljati rizikom likvidnosti obvezničkog dela portfelja, diversifikacijom ulaganja u veći broj kvalitetnih izdavalaca, kao i praćenjem kretanja likvidnosti na primarnom i sekundarnom tržištu. U skladu sa tim, najveći deo imovine UCITS fonda će se u svakom momentu moći brzo unovčiti po trenutnim tržišnim uslovima kako bi se svi pristigli zahtevi za otkup investicionih jedinica isplatili.

***Rizik koncentracije*** podrazumeva veliku izloženost portfelja određenoj vrsti hartija od vrednosti, u određenom sektoru, na određenom tržištu ili pojedinačnom emitentu. Velika koncentracija znači povećani rizik veće volatilnosti, pri čemu pojedinačne pozicije mogu imati snažan uticaj na prinos fonda. UCITS fond može imati značajnu izloženost prema određenoj zemlji, regionu, industriji ili sektoru. Ovakva izloženost može dovesti do toga da se rizik koji se odnosi na zemlju, region, industriju ili sektor prenosi na UCITS fond.

U cilju smanjenja rizika koncentracije portfelja UCITS fonda Društvo će diversifikovati investiranje u različitim sektorima, državama i valutama.

## 5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2021-30.06.2021.</b>	<b>01.01.2020-30.06.2020.</b>
Depozit po viđenju	29	10
Državne obveznice	1.171	700
Oročeni depoziti	-	154
<b>Ukupno</b>	<b>1.200</b>	<b>864</b>

## 6. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi u iznosu od 1.241 hiljada RSD su ostvareni na osnovu vlasništva nad akcijama stranih pravnih lica.

## 7. Realizovani dobitak

Realizovani dobitak na dan 30.06.2021. god. :

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2021-30.06.2021.</b>	<b>01.01.2020-30.06.2020</b>
Dobitak po osnovu HOV	361	328
Dobitak po osnovu kursnih razlika	232	322
Dobici po osnovu IJ	32	8
<b>Ukupno</b>	<b>625</b>	<b>658</b>

## 8. Realizovani gubitak

Realizovani gubitak na dan 30.06.2021. god. :

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2021-30.06.2021.</b>	<b>01.01.2020-30.06.2020</b>
Gubitak po osnovu HOV	118	278
Gubitak po osnovu kursnih razlika	205	448
<b>Ukupno</b>	<b>323</b>	<b>726</b>

## 9. Nerealizovani dobici i gubici

### a. Nerealizovani dobitak obuhvata:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2021-30.06.2021</b>	<b>01.01.2020-30.06.2020</b>
Dobitak po osnovu HOV	117.601	110.919
Dobitak po osnovu kursnih razlika	17.413	15.004
Dobici od usklađivanja IJ	8	6
<b>Ukupno</b>	<b>135.022</b>	<b>125.929</b>

**b. Nerealizovani gubitak obuhvata:**

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2021-30.06.2021</b>	<b>01.01.2020-30.06.2020</b>
Gubitak po osnovu HOV	103.842	116.982
Gubitak po osnovu kursnih razlika	14.817	16.664
Gubici od usklađivanja IJ	1	-
<b>Ukupno</b>	<b>118.660</b>	<b>133.646</b>

**10. Naknada društvu za upravljanje**

Naknada društvu za upravljanje Fondom na dan 30.06.2021.god. iznosi 1.571 hiljada RSD a 30.06.2020 god. je iznosila 1.034 hiljada RSD.

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

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2021-30.06.2021</b>	<b>01.01.2020-30.06.2020</b>
Troškovi banke	49	60
Troškovi brokera	29	45
Troškovi CRHOV	6	4
<b>Ukupno</b>	<b>84</b>	<b>109</b>

**12. Troškovi kastodi banke**

Troškovi kastodi banke na dan 30.06.2021. god. iznose 239 hiljade RSD a na dan 30.06.2020.god. iznose 126 hiljade RSD.

**13. Gotovina**

Gotovina na dan 30.06.2021. god. iznosi 1.820 hiljada RSD. Od toga je 194 hiljada RSD na dinarskom računu, 1.418 hiljada RSD u EUR protivvrednosti i 208 hiljada RSD u USD protivvrednosti na deviznom računu OTP banke Srbija AD Novi Sad.

#### 14. Potraživanja

U hiljadama RSD	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-31.12.2020
Depozit po viđenju	-	-
Državne obveznice	714	1.709
Oročeni depoziti	-	26
Dividende	-	5
<b>Ukupno</b>	<b>714</b>	<b>1.740</b>

#### 15. Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje su namenjene trgovanju na dan 30.06.2021. god. iznose 217.925 hiljada RSD i sastoji se od:

U hiljadama RSD	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-31.12.2020
Ulaganje u kuponske obveznice RS	12.292	-
Ulaganje u obveznice stranih emitenata	61.514	63.521
Ulaganje u vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata	144.119	117.012
<b>Ukupno</b>	<b>217.925</b>	<b>180.533</b>

Struktura ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata na dan 30.06.2021. je :

Izdavalac	RSD hiljada
LOTUS BAKERIES	3.925
ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	1.072
ROCHE HOLDING AG	2.980
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3.004
SIKA N	4.960
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG BMW	1.501
Deutsche Post AG	2.158
HENKEL & CO KGAA AG PREF	1.256
COVESTRO AG O.N.	1.793
INFINEON TECHNOLOGIES AG NA O.N.	4.572
SAP SE	1.523
ALLIANZ SE	1.360
Adidas AG	2.436
BASF SE	914
BAYER AG	692

*Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj 2021. godine*

COLOPLAST B A/S	2.700
NOVO NORDISK A/S CLASS B	3.321
AMADEUS IT	1.988
KONE Oyj	3.017
MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.965
DIAGEO PLC	3.125
UNILEVER	2.211
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2.538
Coca-Cola European Partners plc	2.021
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	2.408
UniCredit S.p.A.	812
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	960
TENCENT HOLDINGS LTD	2.304
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	1.866
ALTRIA GROUP	2.353
AMERICAN EXPRESS	1.795
APPLIED MATERIALS INC	2.179
AUTOHOME INC ADR	1.768
BAIDU INC ADR	1.409
BOEING	3.075
CARRIER GLOBAL CORPORATION	552
Chevron Corporation	1.034
CISCO SYSTEMS INC	2.737
FACEBOOK INC	3.776
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.986
HDFC Bank Ltd ADR	2.650
HEICO CORP	4.543
THE HERSHEY CO	3.010
INFOSYS LTD ADR	2.720
INTEL CORPORATION	1.414
JP Morgan Chase & Co.	2.073
Johnson & Johnson	2.603
MASTERCARD INCORPORATED	2.884
MCCORMICK & COMPANY INCORPORATED	2.703
NORTHROP GRUMMAN CORPORATION	2.404
OTIS WORLDWIDE CORP	460
PEPSICO	2.882
Pfizer Inc.	1.605
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	2.642
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	969
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	2.113



*Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj 2021. godine*

SBERBANK OF RUSSIA ADR	1.599
SHELL MIDSTREAM PARTNERS	2.188
Shinhan Financial Group CO LTD ADR	956
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	3.618
TATNEFT ADR	2.584
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	1.937
Verizon Communications Inc.	1.383
VIATRIS INC	72
YUM CHINA HOLDINGS INC	2.061
Ukupno ulaganje	144.119

Struktura ulaganja u kuponske obveznice stranih izdavalaca na dan 30.06.2021.god:

<b>Izdavalac</b>	<b>RSD hiljada</b>
Republika Rumunija	13.939
Republika Makedonija	5.328
Ruska Federacija	5.454
Republika Egipat	12.227
Republika Turska	12.250
Republika Obala Slonovače	12.316
Ukupno ulaganje	61.514

Ulaganje u investicione jedinice u iznosu od 5.252 hiljada RSD odnosi se na investicione jedinice Intesa Invest Cash Dinar fonda.

## **16. Obaveze prema društvu za upravljanje**

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2021-30.06.2021</b>	<b>01.01.2020-31.12.2020</b>
Obaveze za naknadu za upravljanje	275	249
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine IJ	7	109
Ukupno	282	358

## 17. Obaveze po osnovu članstva

Na dan 30.06.2021. god. Fond nije imao obaveze po osnovu članstva.

## 18. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-31.12.2020
Obaveze prema kastodi banci	42	38
Obaveze prema eksternom revizoru	-	98
Ukupno	42	136

## 19. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

### 19.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-31.12.2020
Investicione jedinice - neto uplate	195.929	186.374
Gubitak	3.263	3.263
Neraspoređeni dobitak	32.721	15.510
Ukupno	225.387	198.621

Neto imovina Fonda na dan 30.06.2021 god. od 225.387 hiljada RSD se sastoji od 199.262,49379 investicionih jedinica i vrednosti jedinice 1.131,10773 RSD.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2020 god. od 198.621 hiljada RSD se sastoji od 190.540,52051 investicionih jedinica i vrednosti jedinice 1.042,40562 RSD.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2019. god. od 122.515 hiljada RSD se sastoji od 119.152,39020 investicionih jedinica i vrednosti jedinice 1.028,22405 RSD.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2018 god. od 39.292 hiljada RSD se sastoji od 43.105,13684 investicionih jedinica i vrednosti jedinice 911,54490 RSD.

**19.2 Promena neto imovine je prikazana u sledećoj tabeli:**

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2021-30.06.2021</b>	<b>01.01.2020-31.12.2020.</b>
Neto imovina na početku perioda	198.621	122.215
Povećanje po osnovu:		
Realizovanih dobitaka	3.066	4.421
Nerealizovanih dobitaka	135.022	249.788
Prodaje investicionih jedinica	26.978	97.832
<b>Ukupno povećanje neto imovine</b>	<b>165.066</b>	<b>352.041</b>
Smanjenje po osnovu:		
Realizovanih gubitaka	2.217	3.901
Nerealizovanih gubitaka	118.660	242.600
Otkupa investicionih jedinica	17.423	29.434
<b>Ukupno smanjenje neto imovine</b>	<b>138.300</b>	<b>275.935</b>
<b>Neto imovina</b>	<b>225.387</b>	<b>198.621</b>

**20. Usaglašenost strukture ulaganja fonda sa kriterijumima utvrđenim od strane Komisije za hartije od vrednosti**

Na dan 30.06.2021. god. ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Iznos</b>	<b>Procenat učešća</b>
Novčani računi	1.820	0,81
Potraživanja	714	0,31
Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	217.925	96,55
Investicione jedinice	5.252	2,33
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>225.711</b>	<b>100,00</b>

Učešće vlasničkih i dužničkih hartija od vrednosti u ukupnoj imovini Fonda:

U hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Kuponske obveznice stranih emitenata	61.514	27,25
Kuponske obveznice domaćih emitenata	12.292	5,45
Vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata	144.119	63,85
Ukupno	217.925	96,55

U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, balansirani fond mora ulagati najmanje 85% imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kao i UCITS fondove koji pretežno ulažu ove vrste imovine (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 70%). Ulaganja u instrumente tržišta novca, dužničke hartije od vrednosti, novčane depozite, kao i UCITS fondove koji pretežno ulažu ove vrste imovine, ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu od 35% do 75% imovine fonda).

Na dan 30.06.2021. godine struktura ulaganja je usaglašena sa prethodno navedenim kriterijumima.

Ulaganje u investicione jedinice UCITS fondova od 5.252 hiljada RSD (2,33%) je u skladu sa ograničenjem ulaganja od 20% u jedan UCITS fond.

Struktura imovine Fonda je u skladu i sa svim ostalim ograničenjima ulaganja predviđenim zakonom, podzakonskim aktima i prospektom investicionog Fonda.

## 21. Transakcije sa povezanim licima

Otvoreni investicioni fondovi sa javnom ponudom nisu pravna lica, već fondovi osnovani od strane društva za upravljanje, kao institucije za prikupljanje novčanih sredstava i njihovim investiranjem, u cilju ostvarivanja prinosa na uložena sredstva. Shodno tome, Fond nema odnose sa povezanim stranama osim sa Društvom za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom WVP Fund Management ad Beograd koje ga je i osnovalo.

To su isključivo odnosi predviđeni Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i ostalom relevantnom zakonskom i podzakonskom regulativom koja reguliše poslovanje investicionih fondova, a odnose se na naknade za upravljanje, naknade po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica, naknade za prelazak člana iz otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo i naknade za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija i ostale naknade po osnovu poslovanja fondova.

## 22. Devizni kursevi

	30.06.2021.
EUR	117,5660
USD	98,7369

Beograd, 06.08.2021.god.

---

Suzana Bulat  
Direktor

---

Milica Širadović  
Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

---

Goran Dimitrijević  
Direktor