

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

Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj
za period 01.01.2022-30.06.2022.

Beograd, jul 2022. godine

1. Opšti podaci o investicionom fondu

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj: 5/0-34-3244/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda WVP DYNAMIC. 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 DYNAMIC (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 fondova rasta vredosti imovine 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 DYNAMIC 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 a.d 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 30.06.2022. god. investicioni fond imao je sledeću strukturu i broj članova:

Broj članova	30.06.2022.god.	30.06.2021.god
Fizička lica	517	410
Pravna lica	11	11
Ukupno	528	421

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 DYNAMIC fonda je ostvarenje visoke stope prinosa, odnosno visok rast vrednosti imovine fonda putem kapitalnih dobitaka i prihoda od dividendi i kamata, uz održanje likvidnosti i sigurnosti ulaganja.

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.

Načela investiranja WVP DYNAMIC fonda su načelo sigurnosti, načelo diversifikacije portfolija, načelo održavanja likvidnosti, i ostala načela u funkciji disperzije rizika.

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

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

Imovina otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP DYNAMIC će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

1. do 100% 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 25% 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 25% 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, fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u:

- vlasničke hartije od vrednosti,
- investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz tačke 2. prethodnog stava kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti iz tačke 1. prethodnog stava.

Izuzetno od stava 7. i 8. ove tačke, u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu:

- najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u finansijske instrumente iz prethodnog stava,
- ukupna vrednost ulaganja u novčane depozite može iznositi do 40% imovine.

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. 73/2019 i 44/21- 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. 139/2020 i 75/2021) 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 procenijavanja

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 računovodstvenih politika

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskih izveštaja.

Izuzev za izmene u nastavku, računovodstvene politike su konzistentno primenjivane u svim obračunskim periodima prikazanim u ovim finansijskim izveštajima.

Društvo je inicijalno primenilo MSFI 9 i MSFI 16 od 01.januara 2021.godine.

Inicijalna primena MSFI 16 nije imala uticaja na potraživanje i obaveze Fonda.

MSFI 9 definiše zahteve za priznavanje i vrednovanje finansijskih sredstava, finansijskih obaveza i nekih ugovora za kupoprodaju nefinansijskih instrumenata. Ovaj standard zamenjuje MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i vrednovanje". Novi standard donosi fundamentalne

promene za računovodstveno evidentiranje finansijskih sredstava I za određene aspekte računovodstvenog evidentiranja finansijskih obaveza.

MSFI 9 sadrži novu klasifikaciju i pristup vrednovanju finansijskih sredstava koji reflektuje poslovni model za upravljanje sredstvima I karakteristike tokova gotovine finansijskih sredstava.

Društvo klasifikuje finansijska sredstva u sledeće kategorije :

- Finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (AC)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat bez priznavanja kroz bilans uspeha.

MSFI 9 eliminiše tri kategorije finansijskih sredstava koje su bile definisane MRS 39: finansijska sredstva koja se drže do dospeća, krediti i potraživanja I finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

MSFI 9 u velikoj meri je zadržao kriterijume koji su bili definisani u MRS 39 za klasifikaciju finansijskih obaveza.

Inicijalna primena MSFI 9 nije imala uticaj na obračun ispravke vrednosti finansijskih instrumenata, imajući u vidu strukturu finansijske imovine Društva, pa samim tim nije imala materijalnog uticaja na potraživanje i obaveze koje je Društvo priznalo. Posledično, nije bilo uticaja na uporedne podatke.

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 vrednuju po amortizovanoj vrednosti 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 2% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno. Neto vrednost imovine fonda se računa kao zbir vrednosti hartija od vrednosti koje Fond

posедуje u svom portfelju, depozita kod banaka, kao i potraživanja Fonda, umanjn 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.

12. Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti

Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti 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 po fer vrednosti kroz ostali rezultat.

Hartije od vrednosti se inicijalno evidentiraju 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, umanjn za otplatu glavnice, a uvećan ili umanjn za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope na razliku inicijalne vrednosti i nominalne vrednosti na dan dospeća instrumenata, umanjnog za obezvređenja.

3.13. Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha čine kratkoročne i dugoročne hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanom finansijskom tržištu, odnosno koje se nabavljaju radi sticanja dobiti i koje su tačno opredeljene prilikom kupovine.

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 dobiti / 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 2,00% 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, Društvo naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

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 kojim 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, umanjениh 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 isplaćuje 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

Ulaganje 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

Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti direktno zavisi od opšteg nivoa kamatnih stopa i rizičnosti izdavaoca. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda prati i kontroliše portfolio menadžer, nastojeći da minimizira rizik ulaganja.

Veći deo imovine Fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa.

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 30.06.2022. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

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 pretežno 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.

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.

Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodane i unovčene.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda, na dan 30.06.2022. godine, prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	5.230			5.230
Potraživanja	8			8
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	253.413			253.413
Ukupna imovina	258.651			258.651
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	973			973
Obavze po osnovu članstva	99			99
Ostale obaveze	97			97
Neto imovina fonda	257.482			257.482
Ukupne obaveze i neto imovina				258.651
Neto ročna usklađenost	257.482			(257.482)

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	5.230	1
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU	253.413	2

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). U skladu sa tim, imovina 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 UCITS 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:

U hiljadama RSD	01.01.2022-30.06.2022.	01.01.2021-30.06.2021
Depoziti po viđenju	12	0
Ukupno	12	0

6. Realizovani dobitak

Realizovani dobitak na dan 30.06.2022. god. ima sledeću strukturu

U hiljadama RSD	01.01.2022-30.06.2022.	01.01.2021-30.06.2021
Po osnovu kursnih razlika	552	531
Po osnovu HOV	48	2.027
Ukupno	600	2.558

7. Prihodi od dividendi

Na dan 30.06.2022.god. Fond je imao prihode od dividende u iznosu od :

U hiljadama RSD	01.01.2022-30.06.2022.	01.01.2021-30.06.2021
Prihodi od dividendi	3.205	2.422
Ukupno	3.205	2.422

8. Realizovani gubitak

Realizovani gubitak na dan 30.06.2022. god. obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2022-30.06.2022.	01.01.2021-30.06.2021
Gubitak po osnovu kursnih razlika	634	510
Gubitak po osnovu HOV	-	43
Ukupno	634	553

9. Nerealizovani dobiti i gubici

a. Nerealizovani dobitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2022-30.06.2022.	01.01.2021-30.06.2021
Dobici po osnovu hartija od vrednosti	328.723	202.499
Dobici po osnovu kursnih razlika	75.558	30.448
Ukupno	404.281	232.947

b. Nerealizovani gubitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2022-30.06.2022.	01.01.2021-30.06.2021
Gubitak po osnovu hartija od vrednosti	427.626	182.765
Gubitak po osnovu kursnih razlika	61.271	25.558
Ukupno	488.897	208.323

10. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom na dan 30.06.2022. god. u iznosu od 2.704 hiljada RSD.

11. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

U hiljadama RSD	01.01.2022-30.06.2022.	01.01.2021-30.06.2021
Troškovi banke	64	74
Troškovi brokera	100	80
Ostali transakcioni troškovi	12	7
Ukupno	176	161

12. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke na dan 30.06.2022. god. iznose 545 hiljada RSD.

13. Ostali troškovi

U ostale troškove spada trošak eksterne revizije koji na dan 30.06.2022. god. iznosi 296 hiljada RSD i odnosi se na troškove eksterne revizije.

14. Gotovina

Gotovina na dan 30.06.2022. god. iznosi 5.230 hiljada RSD. Od toga je 3.273 hiljada RSD na dinarskom računu, 1.683 hiljada RSD u EUR protivvrednosti i 274 hiljada RSD u USD protivvrednosti na deviznom računu OTP banka Srbija a.d Novi Sad.

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 30.06.2022. god. iznose 253.413 hiljada RSD i predstavljaju ulaganje fonda u hartije od vrednosti stranih emitenata.

Struktura ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata na dan 30.06.2022. je :

RB	Izdavalac	RSD hiljada
1	Raiffeisen Bank International AG	477
2	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	1,119
3	ERSTE GROUP BANK AG	881
4	Andritz AG	1,083
5	OMV AG	2,365
6	Vienna Insurance Group	1,159
7	Voestalpine AG	690
8	IMMOFINANZ AG	1,063
9	TEMENOS GROUP AG	1,344
10	PARTNERS GROUP HOLDING AG	2,327
11	PING AN INSURANCE	1,047
12	COVESTRO AG O.N.	658
13	Hannover Rueck SE	1,805
14	ALLIANZ SE	2,566
15	MTU AERO ENGINES NA O.N.	1,489
16	Brenntag SE	1,677
17	HUGO BOSS AG	916
18	SIMCORP A/S	1,918
19	UPM-KYMMENE OYJ	1,703
20	SAFRAN SA	2,102
21	FAURECIA	29
22	COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SA	2,203
23	LEGRAND SA	1,903
24	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	2,074
25	GAMES WORKSHOP GROUP PLC	2,075

Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj 2022. godine

26	PERSIMMON PLC	1,611
27	IG GROUP HOLDINGS PLC	2,353
28	SAGE GROUP PLC	2,206
29	RIGHTMOVE PLC	2,530
30	Pets at Home Group PLC	2,311
31	FEVERTREE DRINKS PLC	1,703
32	DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	2,400
33	Podravka prehrambena industrija d.d.	2,528
34	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	3,377
35	PLUS500 LTD	3,487
36	INMODE LTD.	1,006
37	RECORDATI	2,193
38	Wizz Air Holdings PLC	760
39	ITOCHU CORP.	3,016
40	M&A CAPITAL PARTNERS CO LTD	1,759
41	CHANGE INC	3,000
42	mitsui & co., ltd.	3,202
43	MITSUBISHI CORP.	1,992
44	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	3,000
45	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,604
46	JD.COM INC-CL A	142
47	TENCENT HOLDINGS LTD	4,175
48	ING GROEP NV	3,631
49	Stellantis NV	1,088
50	Salmar ASA	3,579
51	EVOLUTION AB	2,042
52	Krka dd Novo Mesto	2,289
53	ADVANCED MICRO DEVICES INC	4,292
54	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	993
55	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	3,573
56	Alphabet Inc. Class A	4,159
57	AMAZON.COM INC	2,146
58	ANSYS INC	2,149
59	APPLE INC	2,533
60	APPLIED MATERIALS INC	1,838
61	AUTOHOME INC ADR	4,327
62	BAIDU INC ADR	2,505
63	BEST BUY CO INC	2,013
64	BIOGEN IDEC MA INC	4,144
65	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP ADR	2,766
66	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	3,420

Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj 2022. godine

67	Meta Platforms Inc	4,888
68	Gazprom PJSC ADR	1,759
69	HDFC Bank Ltd ADR	1,802
70	HEICO CORP	3,135
71	HELLO GROUP INC ADR	567
72	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	2,502
73	Hon Hai Precision Industry CO LTD DRC	1,381
74	INFOSYS LTD ADR	2,805
75	INTEL CORPORATION	1,890
76	ISHARES MSCI INDIA ETF	3,271
77	JSC VTB BANK GDR	617
78	JD.COM INC ADR	4,290
79	Eli Lilly and Co.	4,004
80	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	3,862
81	JSC MMC NORILSK NICKEL ADR	303
82	PJSC MAGNITOGORSK IRON&STEEL WORKS GDR	1,080
83	Magnit GDR	1
84	MASIMO CORP	1,570
85	MICROSOFT CORPORATION	2,883
86	Mobile TeleSystems PJSC ADR	781
87	Monster Beverage Corporation	3,122
88	NetEase Inc ADR	4,297
89	PAO NOVATEK GDR	5
90	NVIDIA CORPORATION	2,383
91	ROSNEFT OIL COMPANY GDR	285
92	PJSC LUKOIL ADR	21
93	POSCO ADR	925
94	PAYCOM SOFTWARE INC	3,019
95	PAYPAL HOLDINGS INC	3,136
96	POLYUS PJSC GDR	131
97	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2,999
98	Reliance Industries Ltd. GDR	3,505
99	SABRE CORPORATION	802
100	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	1,348
101	SBERBANK OF RUSSIA ADR	9
102	PJSC SEVERSTAL GDR	9
103	SHELL MIDSTREAM PARTNERS	3,475
104	Shinhan Financial Group CO LTD ADR	3,238
105	SMITH AO CORPORATION	3,100
106	Sony Group Corporation	2,892
107	SURGUTNEFTEGAS PJSC ADR	290

108	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	3,120
109	TATNEFT ADR	84
110	THOR INDUSTRIES INC	2,936
111	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS INDEX FUND ETF	5,377
112	VERISIGN INC	2,498
113	VERISK ANALYTICS	2,954
114	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4,745
115	VISTA OUTDOOR INC	1,691
116	WNS HOLDINGS LTD ADR	2,765
117	Weibo Corporation ADR	1,299
118	X5 RETAIL GROUP NV GDR	32
119	YUM CHINA HOLDINGS INC	2,015
Ukupno		253,413

16. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01.2022-30.06.2022.	01.01.2021-31.12.2021.
Obaveze za naknadu za upravljanje	430	481
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa IJ	543	814
Ukupno	973	1.295

17. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01.2022-30.06.2022.	01.01.2021-31.12.2021.
Obaveze prema kastodi banci	48	52
Obaveze brokerske provizije	-	-
Obaveze prema eksternoj reviziji	40	105
Ostali transakcioni troškovi	9	10
Ukupno	97	167

18. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

18.1 Neto imovina Fonda se sastoji od :

U hiljadama RSD	01.01.2022-30.06.2022.	01.01.2021-31.12.2021
Investicione jedinice - neto uplate	292.812	250.287
Gubitak	93.925	9.277
Dobitak	58.595	58.595
Ukupno	257.482	299.605

Neto imovina Fonda na dan 30.06.2022 god. od 257.482 hiljada RSD se sastoji od 287.272,16887 investicionih jedinica i vrednosti 896.30031 RSD.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2021. god. od 299.605 hiljada RSD se sastoji od 245.678,11023 investicionih jedinica i vrednosti 1.219,50300 RSD.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2020. god. od 197.408 hiljada RSD se sastoji od 186.570,52855 investicionih jedinica i vrednosti 1.058,08893 RSD.

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2019. god. od 125.680 hiljada RSD se sastoji od 120.720,67918 investicionih jedinica i vrednosti 1.041,08163 RSD.

18.2 Promena neto imovine je prikazana u sledećoj tabeli :

U hiljadama RSD	01.01.2022-30.06.2022.	01.01.2021-31.12.2021
Neto imovina na početku perioda	299.605	197.408
Povećanje po osnovu:		
Realizovanih dobitaka	3.818	8.958
Nerealizovanih dobitaka	404.281	495.018
Prodaje investicionih jedinica	59.390	118.028
Ukupno povećanje neto imovine	467.489	622.004
Smanjenje po osnovu:		
Realizovanih gubitaka	3.850	6.847
Nerealizovanih gubitaka	488.897	465.102
Otkupa investicionih jedinica	16.865	47.858
Ukupno smanjenje neto imovine	509.612	519.807
Neto imovina	257.482	299.605

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

Na dan 30.06.2022. god. ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Novčani računi	5.230	2,02
Potraživanja	8	0,01
Vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata	253.413	97,97
Stanje na dan bilansa	258.651	100

Ulaganja Fonda u vlasničke hartije od vrednosti iznosi 97,97% imovine, što je usaglašeno sa zakonskom odredbom da fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti i fondove koji pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti.

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

20. 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.

21. Devizni kursevi

	30.06.2022.
EUR	117,4055
USD	112,2638

Beograd, 21.07.2022.god.

Lice odgovorno za sastavljanje
Milica Širadović

Suzana Bulat
Direktor

Goran Dimitrijević
Direktor