

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
INVESTICIONIM FONDOVIMA
„WVP FUND MANAGEMENT“ AD, BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2018. GODINU**

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 – 4
FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	
Bilans stanja	
Bilans uspeha	
Izveštaj o ostalom rezultatu	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Izveštaj o promenama na kapitalu	
Napomene uz finansijske izveštaje	
Pismo o prezentaciji	
Prilog: Godišnji izveštaj o poslovanju	

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SKUPŠTINI AKCIONARA „WVP FUND MANAGEMENT“ a.d., Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva za upravljanje investicionim fondovima „WVP FUND MANAGEMENT“ a.d., Beograd, (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2018. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o ostalom rezultatu, Izveštaj o tokovima gotovine, kao i Izveštaj o promenama na kapitalu za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika i Napomene uz redovne godišnje finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju prikupljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, bilo da je u pitanju kriminalna radnja ili greška. Prilikom procene rizika revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva, u cilju odabira adekvatnih revizorskih procedura u datim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva. Revizija, takođe, obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsku poziciju Društva za upravljanje investicionim fondovima „WVP FUND MANAGEMENT“ a.d., Beograd na dan 31. decembra 2018. godine, rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Društvo je odgovorno za sastavljanje Godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevom Zakona o računovodstvu Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013 i 30/2018) kao i zahtevom Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik Republike Srbije broj 31/2011, 112/2015 i 108/2016). Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti Godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2018. godinu. U vezi sa tim, naši postupci se sprovode u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 – *Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije*, i ograničeni smo na ocenu usaglašenosti izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima.

Po našem mišljenju, računovodstvene informacije prikazane u godišnjem izveštaju o poslovanju su, po svim materijalno značajnim pitanjima, usklađene sa finansijskim izveštajima Društva za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2018. godine.

Ostala pitanja

Finansijski izveštaji Društva za 2017. godinu su bili predmet revizije od strane drugog revizora, koji je u svom Izveštaju od 24. aprila 2018. godine izrazio mišljenje bez rezerve na predmetne finansijske izveštaje.

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22. januara 2009. godine)

U nastavku su date analize uz Izveštaj o reviziji u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora koje je donela Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (br. 2/0.02-22/14.09 od 22. januara 2009. godine).

U analizi su dati:

1. Izjava eksternog revizora o sistemu internih kontrola i računovodstvenih procedura, a naročito:
 - da li su sistemi interne kontrole i računovodstvene procedure takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi;
 - da li je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbeđuju da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i imovinom fonda sprovode efikasno i efektivno i na način koji je društvo za upravljanje fondom koje upravlja tim fondom predvidelo svojim odlukama.
2. Mišljenje o proceni poštene vrednosti svake pojedinačne nepokretnosti u portfoliju fonda;
3. Pregled svih eksternih kontrola koje su obavljene u toku perioda za koji se izrađuje finansijski izveštaj, sa utvrđenim nalazima, kao i izjavu revizora o eventualnim značajnim nedostacima u tim nalazima, odnosno izjavu da nema nedostataka.

TC Stari Merkator | Palmira Toljatija 5/III | 11070 Novi Beograd | Republika Srbija | Tel/fax: +381 11 30 18 445
www.pkf.rs | mat.br. 08752524 | PIB 102397694 | t.r. 285-201100000084-52 Sberbank a.d. | šifra delatnosti 6920

PKF d.o.o. je članica PKF International Limited familije pravno nezavisnih firmi i ne prihvata bilo kakvu odgovornost i obaveze proistekle delovanjem ili nedelovanjem pojedinačnih članica ili korespodentskih firmi.

PKF d.o.o. is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22. januara 2009. godine) (nastavak)

1. Izjava eksternog revizora o sistemu internih kontrola i računovodstvenih procedura

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Društva na dan 31. decembra 2018. godine, sproveli smo i ocenu internih kontrola Društva u sledećim oblastima poslovanja:

- Proces prikupljanja sredstava Društva i knjigovodstveno evidentiranje ovih sredstava;
- Proces ulaganja imovine Društva, usklađenost strukture ulaganja sa investicionom politikom Društva i vrednovanje ulaganja Društva (depoziti i investicione jedinice fondova);
- Proces evidentiranja obaveza Društva, uključujući knjigovodstveno evidentiranje ovih transakcija;
- Proces upravljanja rizicima, uključujući usklađenost procedura koje Društvo za upravljanje primenjuje, sa interno definisanim politikama za upravljanje rizicima;
- Proces obračuna vrednosti neto imovine i vrednosti neto imovine po akciji Društva.

Društvo za upravljanje je usvojilo Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama, kao i Pravilnik o uspostavljanju i funkcionisanju sistema interne kontrole poslovanja Društva za upravljanje. Njima su regulisani tokovi dokumentacije, njeno formiranje, kontrola i evidentiranje Društva. Uspostavljeni kontrolni postupci usklađeni su sa tehnologijom poslova koji regulišu upravljanje i poslovanje Društva, prirodom nastanka transakcija i podržani su adekvatnom softverskom podrškom. Nad imovinom, obavezama i neto imovinom Društva uspostavljen je takav nivo internih kontrola koji obezbeđuje da se odluke portfolio menadžera, odnosno odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom Društva sprovede efikasno i efektivno i u skladu sa odlukama Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje je usvojilo i primenjuje procedure vrednovanja sredstava, procedure investiranja, procedure procene i identifikovanja rizika. Propisanim procedurama definisani su i razdvojeni postupci formiranja knjigovodstvene i vanknjigovodstvene dokumentacije, kontrola i nadzor poslovnih transakcija, kompletnost formirane dokumentacije za svaku poslovnu transakciju pojedinačno, način njenog evidentiranja i odlaganja dokumentacije.

Društvo za upravljanje dnevnik, glavnu knjigu i sve pomoćne knjige Društva vodi uredno i ažurno. Poslovne knjige su dnevno ažurne i predstavljaju dobru osnovu za pripremu svih finansijskih i drugih izveštaja na dnevnoj osnovi. Poslovne transakcije Društva su valjano priznate, procenjene i prikazane na odgovarajućim računima.

Poslovni softver na kome se vrši evidentiranje poslovnih promena, vrednovanje imovine i obračun vrednosti neto imovine Društva redovno se kontroliše od strane odgovornih lica. Računovodstvena evidencija Društva je odvojiva od evidencije Fondova kojima upravlja. Ažuriranje i čuvanje evidentiranih poslovnih promena vrši se u vremenskom intervalima koji su definisani za procedure automatske obrade podataka. Na taj način je omogućena kontrola ispravnosti knjiženja, čuvanja i korišćenja podataka, kao i uvid u hronologiju izvršenih knjiženja i sagledavanja svih promena na računima knjigovodstvenih evidencija.

U skladu sa našim procedurama testirali smo informacioni sistem Društva i funkcionisanje navedenih procesa. Nisu identifikovane nepravilnosti i slabosti u funkcionisanju internih kontrola koje bi mogle da imaju uticaja na finansijske izveštaje.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22. januara 2009. godine) (nastavak)

2. Ulaganje Društva za upravljanje

U periodu od 01. januara do 31. decembar 2018. godine Društvo nema ulaganja u nepokretnosti.

3. Nalazi eksternih kontrola

U periodu od osnivanja Društva do dana izdavanja Izveštaja, poslovanje Društva nije bilo predmet kontrole Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

Beograd, 11. april 2019. godine



Bojana Rašo
Ovlašćeni revizor

TC Stari Merkator | Palmira Toljatija 5/III | 11070 Novi Beograd | Republika Srbija | Tel/fax: +381 11 30 18 445
www.pkf.rs | mat.br. 08752524 | PIB 102397694 | t.r. 285-2011000000084-52 Sberbank a.d. | šifra delatnosti 6920

PKF d.o.o. je članica PKF International Limited familije pravno nezavisnih firmi i ne prihvata bilo kakvu odgovornost i obaveze proistekle delovanjem ili nedelovanjem pojedinačnih članica ili korespondentskih firmi.

PKF d.o.o. is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD-PALILULA

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

БИЛАНС СТАЊА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

на дан 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
	А. СТАЛНА ИМОВИНА (0002+0003+0004+ 0005+0009)	0001		4762	5892
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	4.7, 12	3797	4832
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0003	4.7, 12	965	1060
02	III УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ	0004			
03 осим 032	IV ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0006+0007+0008)	0005		0	0
030 и 039 (део)	1. Хартије од вредности које се држе до рока доспећа	0006			
031 и 039 (део)	2. Хартије од вредности расположиве за продају	0007			
033 и 039 (део)	3. Остали дугорочни финансијски пласмани	0008			
04	V ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0009			
	Б. ОБРТНА ИМОВИНА (0011+0012+0013+ 0022+0026)	0010		19606	21323
10 и 12	I. ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0011		17	3
11	II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0012			
	III ПОТРАЖИВАЊА (0014+0015+0016+ 0017+0018+0019+ 0020+0021)	0013		1502	2754
200 и 209 (део)	1 Потраживања по основу накнаде за управљање	0014	4.8 ,13	299	190
201 и 209 (део)	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0015	4.8, 13	1203	2564
202 и 209 (део)	3. Потраживања по основу управљања портфолиом	0016			
203 и 209 (део)	4 Потраживања по основу инвестиционог саветовања	0017			
204 и 209 (део)	5. Остала потраживања по основу обављања делатности	0018			
21	6. Потраживања за камату, дивиденде и остала улагања	0019			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
22	7. Остала потраживања	0020			
25	8. Порез на додату вредност	0021			
23 (осим 232)	IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0023+0024+0025)	0022		2275	0
230	1. Хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	0023			
231 и 239 (део)	2. Део дугорочног пласмана који доспева до једне године	0024			
233 и 239 (део)	3. Остали финансијски пласмани	0025	4.9, 14	2275	
24	V ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0026	4.10, 15	15812	18566
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027			
28 осим 288	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028			
	Д. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0010+0027+0028)	0029		24368	27215
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030			
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409-0412-0415) ≥ 0	0401		22840	24880
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	4.11, 16	31250	31250
31	II УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403			
32	III КАПИТАЛНЕ РЕЗЕРВЕ	0404			
33	IV РЕЗЕРВЕ ИЗ ДОБИТКА	0405			
340	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	0406			
341, 343	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ	0407			
342, 344	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХОВ	0408			
35	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0410+0411)	0409		0	0
350	1. Нераспоређени добитак претходних година	0410			
351	2. Нераспоређени добитак текуће године	0411			
36	IX ГУБИТАК (0413+0414)	0412		8410	6370
360	1. Губитак претходних година	0413		6370	6370
361	2. Губитак текуће године	0414	16	2040	
032, 232	X ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0415			
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0417+0418+0422)	0416		1396	2258
40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417			
41	II ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0419+0420+0421)	0418		0	0
410, 411	1. Дугорочне хартије од вредности	0419			
412	2. Дугорочни кредити	0420			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
413, 419	3. Остале дугорочне финансијске обавезе	0421			
42, 43, 44 и 45	III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0423+0424+0425+ 0426+0427+0428+ 0429+0430)	0422		1396	2258
420	1. Краткорочне хартије од вредности	0423			
421	2. Краткорочни кредити	0424			
422	3. Обавезе по основу закупа	0425			
423	4. Део дугорочних финансијских обавеза који доспева за плаћање у року до годину дана	0426			
429	5. Остале краткорочне финансијске обавезе	0427			
43	6. Обавезе из пословања	0428	4.13, 17	1023	1693
44	7. Обавезе за порезе и доприносе	0429	4.13, 17	364	563
45	8. Обавезе за порез на додату вредност	0430	4.13, 17	9	2
468	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0431			77
46 осим 468	Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0432	19	132	
47	Д. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СТАЛНЕ ИМОВИНЕ НАМЕЊЕНЕ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0433			
	Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0408+0412+0415-0402+0403-0404-0405-0406-0407-0409) ≥ 0 = (0416+0431+0432+0433-0029) ≥ 0	0434			
	Е. УКУПНА БИЛАНСНА ПАСИВА (0401+0416+0431+ 0432+0433-0434)	0435		24368	27215
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0436			
у _____ дана _____				Законски заступник Goran Dimitrijević Digitally signed by Goran 348566-1005974783717 Dimitrijević 348566-1005974783717 Date: 2019.04.11 12:41:42 +02'00'	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD-PALILULA

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

БИЛАНС УСПЕХА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

у периоду од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		18162	3734
600, 601, 602, 609 (део)	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	4.3, 6	18150	3734
603, 604, 609 (део)	2. Приходи по основу обављања делатности инвестиционог друштва	1003			
61	3. Добици из остварене разлике у цени	1004		12	
	II. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1006+1007+1008+ 1009+1010+1011)	1005		20025	8928
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	4.4, 7	1148	134
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	8	14589	4178
511	3. Трошкови амортизације	1008	9	1287	429
512	4. Трошкови резервисања	1009			
51(осим 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	4.5, 10	3001	4187
54	6. Губици на оствареној разлици у цени	1011			
	III. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005)	1012			
	IV. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005 -1001)	1013		1863	5194
64	V ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1014			
57	VI ОСТАЛИ РАСХОДИ	1015			
	VII ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ (1012-1013+1014-1015)	1016			
	VIII ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ (1013-1012+1015-1014)	1017		1863	5194
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
63	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1018		48	
56	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1019		89	1099

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	III ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1018 –1019)	1020			
	IV ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ (1019 –1018)	1021	4.6,11	41	1099
	В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ				
62-55	I. ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ	1022			
55-62	II. ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ	1023		211	
	Г. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА				
65-58	I ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА И ПРЕНОС ПРИХОДА	1024			
58-65	II ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ, ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА И ПРЕНОС ПРИХОДА	1025			
	Д. РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА				
	I ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1016-1017+1020-1021+1022-1023+1024-1025)	1026			
	II ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1017-1016+1021-1020+1023-1022+1025-1024)	1027		2115	6293
	Ђ. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1028	4.14,20	2	
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1029			77
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1030	4.15	77	
	Е. НЕТО РЕЗУЛТАТ				
	I НЕТО ДОБИТАК (1026-1027-1028-1029+1030)	1031			
	II НЕТО ГУБИТАК (1027-1026+1028+1029-1030)	1032	16	2040	6370
	Ж . ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1033			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1034			
у _____			Законски заступник		
дана _____			Goran Dimitrijević 348566-1005974783717 <small>Digitally signed by Goran Dimitrijević 348566-1005974783717 Date: 2018.04.11 12:40:00 +0200</small>		

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD-PALILULA

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1031)	2001			
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1032)	2002	16	2040	6370
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	<i>а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</i>				
	1. Промене ревалоризације				
340	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Нереализовани добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
341, 342	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	<i>б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</i>				
	1. Нереализовани губици и добици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
343, 344	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	I. ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2009			
	II. ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА КОЈИ СЕ ОДНОСИ НА ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	2010			
	III. УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009) - (2004+2006+2008+2010) ≥ 0	2011			
	IV УКУПАН ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010) - (2003+2005+2007+2009) ≥ 0	2012			

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2011-2012) ≥ 0	2013			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2014			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2015			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2012-2011) ≥ 0	2016		2040	6370
	1. Приписан већинским власницима капитала	2017			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2018			
у _____				Законски заступник Goran Dimitrijević 348566-100597478 3717	
дана _____					

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD-PALILULA

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

у периоду од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		текућа година	претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005+3006+3007)	3001	19402	32230
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	2930	240
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003	16472	740
3. Приливи од накнаде за откуп инвестиционих јединица	3004		
4. Приливи од накнаде за управљање портфолиом клијената	3005		
5. Приливи по основу обављања делатности инвестиционог саветника	3006		
6. Остали приливи	3007		31250
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	19485	6243
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009	19485	6243
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010		
3. Остали одливи	3011		
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001- 3008)	3012		25987
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001)	3013	83	
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017)	3014	1012	0
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи од продаје (наплате) дугорочних финансијских улагања	3016		
3. Остали приливи	3017	1012	
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021)	3018	3643	6322
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3019	157	6322
2. Одливи по основу улагања у дугорочне финансијске пласмане	3020		
3. Остали одливи	3021	3486	

Позиција	АОП	Износ	
		текућа година	претходна година
1	2	3	4
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3014-3018)	3022		
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3018-3014)	3023	2631	6322
В. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3025+3026+3027+3028)	3024	0	0
1. Приливи од емисије акција	3025		
2. Приливи од дугорочних кредита	3026		
3. Приливи од краткорочних кредита	3027		
4. Остали приливи	3028		
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3030+3031+3032+3033+3034)	3029	0	0
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3030		
2. Одливи за отплате дугорочних кредита	3031		
3. Одливи за отплате краткорочних кредита	3032		
4. Одливи за дивиденде	3033		
5. Остали одливи	3034		
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3024-3029)	3035		
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3029-3024)	3036		
Г. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3012+3022+3035-3013-3023-3036)	3037		19665
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3023+3036-3012-3022-3035)	3038	2714	
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3039	18566	
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3040	48	
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3041	88	1099
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0026) (3037-3038+3039+3040-3041)	3042	15812	18566
у _____			
дана _____			

Законски заступник

Goran Dimitrijević
348566-1005974783717

Digitally signed by Goran Dimitrijević
348566-1005974783717
Date: 2019.04.11 12:57:11 +0200

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD-PALILULA

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30 Основни капитал	АОП	31 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	32 и 33 Резерве	АОП	36 Губитак	АОП	032 и 232 Откупљене сопствене акције	АОП	35 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. ____												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002		4020		4038		4056		4074		4092	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041		4059		4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006		4024		4042		4060		4078		4096	
4	Промене у претходној ____ години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061	6370	4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	31250	4026		4044		4062		4080		4098	
5	Стање на крају претходне године 31.12. ____												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045		4063	6370	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	31250	4028		4046		4064		4082		4100	

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						АОП	Укупан капитал [Σ(ред 6 кол 3 до кол 11) - Σ(ред а кол 3 до кол 11)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад висине капитала [Σ(ред а кол 3 до кол 11) - Σ(ред б кол 3 до кол 11)] ≥ 0
		АОП	340 ревалор. резерве	АОП	341, 343 нереализовани добици по основу ХОВ	АОП	342,344 нереализовани губици по основу ХОВ				
1	2		9		10		11		12	13	
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____										
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163		4172	
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146					
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика										
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147		4164		4173	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148					
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149		4165		4174	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114		4132		4150					
4	Промене у претходној _____ години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151		4166	24880	4175	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152					
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____										
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153		4167	24880	4176	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118		4136		4154					

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30 Основни капитал	АОП	31 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	32 и 33 Резерве	АОП	36 Губитак	АОП	032 и 232 Откупљене сопствене акције	АОП	35 Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
7	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 66 \geq 0$)	4013		4031		4049		4067	6370	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($56 - 6a + 66 \geq 0$)	4014	31250	4032		4050		4068		4086		4104	
8	Промене у текућој _____ години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069	2040	4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106	
9	Стање на крају текуће године 31.12. _____												
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 86 \geq 0$)	4017		4035		4053		4071	8410	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна ($76 - 8a + 86 \geq 0$)	4018	31250	4036		4054		4072		4090		4108	

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						Укупан капитал [Σ (ред 6 кол 3 до кол 11) - Σ (ред а кол 3 до кол 11)] ≥ 0	Губитак изнад висине капитала [Σ (ред а кол 3 до кол 11) - Σ (ред б кол 3 до кол 11)] ≥ 0		
		АОП	340 ревалор. резерве	АОП	341, 343 нереализовани добици по основу ХОВ	АОП	342,344 нереализовани губици по основу ХОВ				
1	2		9		10		11		12		13
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика										
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155		4168		4177	
б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156						
7	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____										
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 6b \geq 0$)	4121		4139		4157		4169	24880	4178	
б) кориговани потражни салдо рачуна ($5b - 6a + 6b \geq 0$)	4122		4140		4158						
8	Промене у текућој _____ години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159		4170		4179	2040
б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160						
9	Стање на крају текуће године 31.12. _____										
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 8b \geq 0$)	4125		4143		4161		4171	22840	4180	
б) потражни салдо рачуна ($7b - 8a + 8b \geq 0$)	4126		4144		4162						
у _____								Законски заступник			
дана _____								<small>Goran Dimitrijević Digitally signed by Goran 348566-1005974783717 Datum: 2018.11.12 10:25:01 +0200</small>			

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014, 143/2014 и 25/2018).

Napomene uz finasijski izveštaj 2018. godine

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima
WVP FUND MANAGEMENT**

Beograd, mart 2019.god.

1. Pravni status, delatnost i organizacija

Društvo za upravljanje investicionim fondovima 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.

Osnovna delatnost Društva je upravljanje investicionim fondovima, odnosno:

- organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima;
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima;
- upravljanje privatnim investicionim fondovima.

Osnovna delatnost društva koja je upisana u Agenciji za privredne registre je upravljanje fondovima.

Matični broj društva je 21305537, a poreski identifikacioni broj 110142552. Sedište društva je u Beogradu u ulici Čarli Čaplina 24. Banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je Societe Generale ad.

Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Društvom upravljaju njegovi vlasnici - akcionari preko svojih organa, srazmerno broju akcija koje poseduju. Organe Društva čine Skupština, Nadzorni odbor i Direktor. Nadzorni odbor čine 3 člana: mag. Rupert Štrobl kao predsednik odbora, Petar Andreevski i Suzana Bulat kao članovi odbora. Direktor i zastupnik Društva je Goran Dimitrijević.

Broj akcionara na dan 31.12.2018. – 14

1. WVP Versicherungs Vermittlungs GMBH, broj akcija 14.063, % učešća 22.50
2. Društvo za upravuvanje so investiciski fondovi VFP Fond Menadžment ad Skopje, broj akcija 18.750, %30
3. Andreevski Petar, broj akcija 9.375, % učešća 15
4. Bulat Suzana, broj akcija 3.750, % učešća 6
5. Mag. Rupert Strobl, broj akcija 2.500, % učešća 4
6. Adilović Besim, broj akcija 1.250, % učešća 2
7. Dimitrijević Goran, broj akcija 1.250, % učešća 2
8. Stanojević Aleksandar, broj akcija 1.250, % učešća 2
9. Mandinić Nebojša, broj akcija 1.250, % učešća 2
10. Ljevnaić Danilo, broj akcija 1.250, % učešća 2
11. Jevtić Dragan, broj akcija 625, % učešća 1
12. Tasić Aleksandar, broj akcija 625, % učešća 1
13. Đokić Zoran, broj akcija 625, % učešća 1
14. WVP ad za zastupanje u osiguranju Novi Sad, broj akcija 5.937, % učešća 9.50

Napomene uz finasijski izveštaj 2018. godine

Portfolio menadžer Društva je 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.

Na dan 31.12.2018. god Društvo ima 5 zaposlena radnika.

Na dan 31.12.2017. god. Društvo upravlja sa četiri otvorena investiciona fonda:

-Otvoreni investicioni fond WVP Cash - 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.

-Otvoreni investicioni fond WVP Balanced - 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.

-Otvoreni investicioni fond WVP Dynamic - 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.

Otvoreni investicioni fond WVP Premium - Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj 5/0-34-3245/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda.

2. Iznosi u kojima se izveštava i uporedni podaci

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

Vrednost dinara direktno je vezana za vrednost valute Evropske monetarne unije (EUR). Na dan 31.12.2018. godine tržišna vrednost dinara je bila 118,1946 dinara za 1 EUR.

Finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima Republike Srbije za potrebe izveštavanja propisane Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji, Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove i Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za društvo za upravljanje koji su usklađeni sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i pripremljeni za potrebe izveštavanja rukovodstva Društva.

3. Osnov za sastavljenje finansijskih izveštaja

Prezentirani finansijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finansijskim izveštajima sastavljenim za period od 01.01. do 31.12.2018.

Finansijski izveštaji Društva za upravljanje investicionom fondovima sastavljeni su u skladu sa: Zakonom o računovodstvu (Sl. glasnik RS br. 62/13), Zakonom o reviziji (Sl. glasnik RS br. 62/13), Zakonom o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), Zakonom o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br. 31/11, 112/15 i 108/16), podzakonskim aktima donetim na osnovu pomenutih zakona, kao i Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva

Napomene uz finasijski izveštaj 2018. godine

za upravljanje investicionim fondovima, Pravilnikom o kontnom okviru i finasijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14 i 143/14-ispr.), Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 15/09, 76/09, 41/11, 44/12, 94/13 i 5/15).

Oblik i sadržina finasijskih izvestaja u potpunosti podržavaju MRS1.

Finasijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa:

1. načelom nastanka poslovnog događaja (načelom uzročnosti)
2. načelom stalnosti poslovanja
3. načelom doslednosti

4. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Finasijski izveštaji su urađeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finasijskih izveštaja, pri čemu se poseban naglasak stavlja na:

MRS 16 - Oprema,

MRS 38 - Nematerijalna ulaganja,

MRS 39 - Finasijski instrumenti,

MRS 18 - Prihodi,

MRS 21 - Učinci promene kurseva.

4.1.Konsolidacija

Društvo nema učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica, pa samim tim nema obavezu izrade konsolidovanog bilansa.

4.2.Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti preračunavaju se u dinare po srednjem kursu valute koji važi na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije aktive i pasive u stranoj valuti koje su iskazane po nabavnoj vrednosti, preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu koji važi na dan bilansa. Kursne razlike nastale kao rezultat preračuna deviznih pozicija iskazuju se u okviru bilansa uspeha. Nemonetarne stavke aktive koje se vrednuju po nabavnoj vrednosti u stranoj valuti preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu valute koji važi na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine, kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i

obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finasijskih prihoda/rashoda.

4.3.Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi po osnovu upravljanja fondovima predstavljaju prihode koje Društvo obračunava i naplaćuje od fondova kojima upravlja i obuhvataju: prihode od naknada za upravljanje fondovima, prihode od naknada za kupovinu investicionih jedinaca, prihode od naknada za otkup, prihode za prenos vlasništva nad investicionim jedinicama i prihode od naknada za prelazak člana otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo.

Prihodi od naknade za upravljanje fondovima

Prihodi od naknada za upravljanje fondovima se odnose na naknade za usluge Društva za upravljanje fondovima i obračunavaju se u procentu od 6,5% godišnje na vrednost imovine fondova kojima Društvo upravlja.

Društvo naknadu za upravljanje fondom obračunava u sledećim procentima:

Otvoreni investicioni fond	Naknada
WVP Premium	2%
WVP Cash	1%
WVP Dynamic	2%
WVP Balanced	1,5%

Prihodi od naknade za kupovinu investicionih jedinica

Prihod od naknade za kupovinu investicionih jedinica jeste prihod od naknade koju član fonda plaća prilikom uplate u fond.

U skladu sa Prospektom za otvoreni investicioni fond WVP Cash, Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

U skladu sa Prospektima za otvorene investicione fondove WVP Balanced, WVP Premium i WVP Dynamic, Društvo naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

Prihodi za otkup investicionih jedinica

Naknada za otkup investicionih jedinica predstavlja naknadu koju član Fonda plaća prilikom otkupa investicionih jedinica. U skladu sa Prospektom Društvo ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica.

Napomene uz finasijski izveštaj 2018. godine

Prihodi od naknada za prenos vlasništva nad investicionim jedinicama

Naknada za prenos vlasništva nad investicionim jedinicama predstavlja naknadu koja se naplaćuje od člana fonda u slučaju prenosa investicionih jedinica sa člana Fonda na treće lice po osnovu nasledstva ili poklona. Društvo ne naplaćuje navedenu naknadu.

Prihodi od 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.

Prihodi od naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija

Naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencije predstavlja naknadu koju Društvo može da naplaćuje.

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

4.4.Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti predstavljaju rashode koji se mogu direktno pripisati fondovima kojima Društvo upravlja, i to su: troškovi marketinga, troškovi naknada posrednicima i drugi troškovi posredovanja.

4.5.Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju troškove proizvodnih i neproizvodnih usluga i nematerijalne troškove. Ostali poslovni rashodi Društva se priznaju u obračunskom periodu na koji se odnose i istovremeno utiču na smanjenje sredstava ili povećanje obaveza.

4.6.Finansijski prihodi i rashodi

Finansijske prihode čine prihodi po osnovu kamata na dinarska sredstva, kao i pozitivne kursne razlike. Finansijske rashode čine rashodi po osnovu zateznih kamata i negativne kursne razlike.

4.7.Nematerijalna i materijalna imovina

Početno merenje materijalne i nematerijalne imovine vrši se po nabavnoj ceni ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost obuhvata fakturnu vrednost, uvozne dažbine, porez na dodatu vrednost i direktne troškove neophodne za dovođenje sredstva u upotrebu.

Napomene uz finasijski izveštaj 2018. godine

Naknade koje utiču na poboljšanje stanja sredstva iznad njegovog početno procenjenog korisnog veka upotrebe, uvećavaju nabavnu vrednost nematerijalne i materijalne imovine.

Nakon početnog priznavanja, materijalna i nematerijalna imovina vrednuje se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu obračunatu amortizaciju i ukupne akumulirane gubitke po osnovu umanjenja vrednosti.

Amortizacija

Osnovicu za amortizaciju čini nabavna ili revalorizovana vrednost materijalne i nematerijalne imovine, umanjena za procenjenu rezidualnu (preostalu) vrednost.

Ako je preostala vrednost sredstava beznačajna, smatra se da je jednaka nuli, a kada je značajna, preostala vrednost se procenjuje na dan sticanja i ne povećava se naknadno zbog promene cena.

Iznos nematerijalne i materijalne imovine koji podleže amortizaciji, otpisuje se sistematski tokom njihovog korisnog veka trajanja primenom proporcionalnih stopa amortizacije, koje se utvrđuju putem sledećeg obrasca:

Stopa amortizacije = $100 / \text{korisni vek trajanja sredstava}$

Za nekretnine, postrojenja, opremu, ostala osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja koriste se sledeći korisni vek trajanja i stope amortizacije:

No.	Opis:	Korisni vek trajanja (godina)	Stopa Amortizacije
1.	GRAĐEVINSKI OBJEKTI I POSTROJENJA		
1.1.	Građevinski objekti, kao i postrojenja koja se smatraju samostalnim građevinskim objektom	40	2,5%
2.	OPREMA		
2.1.	Kancelarijska oprema, računarska oprema, telekomunikaciona oprema, putnička motorna vozila	5	20%
3.	NEMATERIJALNA ULAGANJA Softver, licence i ostala prava	5	20%
4.	OSTALA NEPOMENUTA SREDSTVA	5	20%

Ulaganja po osnovu tekućeg održavanja nematerijalne i materijalne imovine priznaju se kao rashod bilansa uspeha perioda u kom su nastala.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

4.8. Potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja

Potraživanja obuhvataju potraživanja od fondova za nakandu pri kupovini/otkupu investicionih jedinica, potraživanja od fondova za naknadu za upravljanje fondovima i druga potraživanja.

Aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisanu kamatu na oročena sredstva i unapred plaćene troškove.

4.9. Kratkoročni finasijski plasmani

Kratkoročni finasijski plasmani obuhvataju kratkoročne depozite do godinu dana, overnight depozite i ulaganja u otvorene investicione fondove.

4.10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju kratkoročna visokolikvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u gotovinu i koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

4.11. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital, kapitalne rezerve, naraspoređeni dobitak i gubitak.

Kapital Društva je obrazovan iz uložениh sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Po osnovu svog uloga i srazmerno svom ulogu u Društvu, akcionar stiče akcije Društva. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo.

4.12. Dugoročne obaveze

Dugoročna rezervisanja predstavljaju rezervisanja za otpremnine zaposlenih za odlazak u penziju nakon ispunjenih zakonom propisanih uslova.

Materijalni efekti procene rezervisanja za otpremnine zaposlenih za odlazak u penziju su veći od koristi tako da nismo izvršili obračun.

4.13. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze čine obaveze prema dobavljačima, obaveze prema zaposlenima, obaveze za porez na dodatu vrednost i ostale kratkoročne obaveze iz poslovanja.

4.14.Porez na dobit

Oporezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Stopa poreza na dobit za 2018. god. iznosi 15% i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iz bilansa uspeha i ona se koriguje u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije.

4.15.Odloženi porezi

Odloženi porez predstavlja iznos koji je povrativ ili plativ u budućem periodu, a koji je nastao kao rezultat transakcija i događaja iz prethodnih perioda. Takav porez nastaje po osnovu razlike između iznosa sredstava i obaveza koji su priznati u bilansu stanja i priznavanja tih iznosa od strane poreskog organa.

Odložene poreske obaveze nastaju po osnovu stalnih sredstava koja podležu amortizaciji kada je njihova knjigovodstvena vrednost veća od poreske osnovice.

Odložena poreska obaveza utvrđuje se tako što se važeća (ili očekivana) poreska stopa primenjuje na oporezive privremene razlike.

Odložena poreska sredstva nastaju kod stalnih sredstava koja podležu amortizaciji kada je njihova knjigovodstvena vrednost manja od poreske osnovice za obračun amortizacije.

Odložena poreska obaveza utvrđuje se tako što se važeća ili očekivana poreska stopa primenjuje na odbitne privremene razlike.

Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Društvo u narednim periodima tj. da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit). Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane

4.16.Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata obuhvataju poreze i doprinose na zarade na teret poslodavaca, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim poreskim i opštim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru troškova poslovanja.

4.17.Beneficije zaposlenih

Društvo ne poseduje sopstvene penzione fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenima po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31.12.2018. godine.

5. Politike upravljanja rizicima

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

Društvo je izloženo sledećim vrstama rizika:

- Tržišnom riziku
- Operativnom riziku
- Riziku likvidnosti

5.1 Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Društva zbog promena na tržištu usled promena kamatnih stopa, deviznog kursa i cena hartija od vrednosti.

Rizik promena kamatnih stopa

Rizik promena kamatnih stopa predstavlja rizik da će se vrednost imovine Društva promeniti zbog promene vrednosti kamatnih stopa.

Imovina Društva ne nose prihod od kamata tako da u ovom delu Društvo nije izloženo riziku promena kamatnih stopa.

Izloženost Društva riziku kamatnih stopa:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
Imovina				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			15.812	15.812
Potraživanja			1.502	1.502
Stalna imovina			4.762	4.762
Avansi			17	3
Kratkoročni finasijski plasmani			2.275	-
Ukupna imovina			24.368	27.215
Obaveze i neto imovina				
Kratkoročne obaveze			1.396	2.258
Kapital			22.840	24.880
Odložene poreske obaveze			-	77
Pasivna vremenska razgraničenja			132	
Ukupno obaveza i neto imovina			24.368	27.215

Rizik promene kursa valuta

Upravljanje valutnom strukturom i odnosom aktive i pasive deviznog podbilansa od strane Društva doprinosi umanjivanju valutnog rizika kojem su izloženi, kao riziku međuvalutnih kretanja.

Izloženost Društva riziku promene kursa valute :

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	15.716	96	15.812
Potraživanja		1.502	1.502
Stalna imovina		4.762	4.762
Avansi		17	17
Kratkoročni finasijski plasmani		2.275	2.275
Ukupna imovina	15.716	8.652	24.368
Obaveze i neto imovina			
Kratkoročne obaveze	47	1.349	1.396
Kapital		22.840	22.840
Pasivna vremenska razgraničenja		132	132
Ukupno obaveza i neto imovina	47	24.321	24.368

Rizik promena cena hartija od vrednosti

Rizik promene cena hartija od vrednosti predstavlja negativne efekte pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog instrumenta.

Društvo za upravljanje i sa njim povezano lice može sticati investicione jedinice investicionog fonda kojim upravlja najviše do 20% vrednosti neto imovine fonda. U toku poslovanja Društvo deo osnovnog kapitala može držati i u hartijama od vrednosti sa rokom dospeća do godinu dana čiji je izdavalac Republika Srbija ili Narodna banka Srbije.

5.2. Operativni rizici

Operativni rizik je rizik da će doći do gubitka koji bi proistekao iz pada sistema, ljudskih grešaka, pronevera ili spoljnih događaja. Kad kontrole prestanu da funkcionišu, operativni rizik može da naruši ugled Društva, može imati zakonske posledice ili usloviti nastanak finasijskih gubitaka. Društvo ne može očekivati da eliminiše sve operativne rizike, ali uvođenjem rigoroznog kontrolnog okvira i nadgledanjem i odgovaranjem na potencijalne rizike, Društvo je u mogućnosti da upravlja ovim rizicima. Kontrole uključuju efektivnu organizacionu strukturu, podelu dužnosti, angažovanje odgovarajućeg osoblja, obuku osoblja i proces nadgledanja od strane internog revizora.

5.3. Rizik likvidnosti

Odnosi se na sposobnost društva da izvršava dospele obaveze. Da bi se ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontroliše ovaj rizik kroz uređivanja obaveza Društva da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, stalnim praćenjem priliva i odliva.

Napomene uz finasijski izveštaj 2018. godine

U tabeli su prikazana sredstva i obaveze Društva grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	15.812			15.812
Potraživanja	1.502			1.502
Stalna imovina			4.762	4.762
Avansi	17			17
Kratkoročni finansijski plasmani	2.275			2.275
Ukupna imovina	19.606		4.762	24.368
Obaveze i neto imovina				
Kratkoročne obaveze	1.396			1.396
Kapital			22.840	22.840
Pasivna vremenska razgraničenja	132			132
Ukupno obaveza i neto imovina	1.528		22.840	24.368
Neto ročna usklađenost	18.078			

6. Prihodi po osnovu upravljanja fondovima

Prihodi od upravljanja fondovima obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01.2018-31.12.2018	18.07.2017-31.12.2017
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima		
WVP Cash	517	71
WVP Balanced	525	89
WVP Premium	1.008	189
WVP Dynamic	989	81
Prihodi od naknade za kupovinu investicionih jedinica		
WVP Balanced	1.572	81
WVP Premium	9.159	1.859
WVP Dynamic	4.380	1.364
Ukupno	18.150	3.734

7. Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti na dan 31.12.2018. god. iznose 1.148 hiljade RSD i predstavljaju troškove naknade posrednicima.

Troškovi naknade posrednicima predstavljaju naknadu za dovođenje u vezu Društva i lica koja bi se učlanila u investicione fondove kojima Društvo upravlja, kao i da u vezi sa tim pruža informacije o članstvu u investicionim fondovima kojima Društvo upravlja.

8. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi čine:

U hiljadama RSD	01.01.2018-31.12.2018	18.07.2017-31.12.2017
Troškovi zarada - bruto	4.538	2.027
Troškovi doprinosa na zarade na teret poslodavca	808	360
Troškovi prevoza zaposlenih	42	-
<i>Troškovi naknade po osnovu ugovora sa fizičkim licima</i>		
Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ugovora o dopunskom radu – bruto	8.040	310
Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ugovora o delu – bruto	673	1.481
Troškovi stipendija	488	
Ukupno	14.589	4.178

Društvo ima zaključene ugovore sa fizičkim licima po osnovu dopunskog rada i ugovora o delu.

9. Troškovi amortizacije

Troškovi amortizacije se sastoje od:

U hiljadama RSD	01.01.2018-31.12.2018	18.07.2017-31.12.2017
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja	1.036	347
Troškovi amortizacije opreme	251	82
Ukupno	1.287	429

10. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi se sastoje od :

U hiljadama RSD	01.01.2018-31.12.2018	18.07.2017-31.12.2017
Materijalni troškovi	152	69
Troškovi usluga i telefona	608	211
Trošak neproizvodnih usluga (softveri koji se ne priznaju kao nematerijalna ulaganja i revizija)	157	264
Troškovi platnog prometa	67	27
Troškovi članarina (upis akcija, centralnog registra HOV)	787	3.260
Troškovi komunalnih taksi	198	
Troškovi zakupnina	993	334
Troškovi komunalnih usluga	22	8
Ostali nematerijalni troškovi	17	14
Ukupno	3.001	4.187

11. Finasijski prihodi i rashodi

Finasijski rashod na dan 31.12.2018. god. iznosi 41 hiljada RSD i odnosi se na negativne kursne razlike

12. Nematerijalna i materijalna imovina

Nematerijalna i materijalna imovina imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	Nabavna vrednost	Amortizacija	Sadašnja vrednost
Nematerijalna imovina			
Softver	412	110	302
Licence	4.767	1.272	3.495
Ukupna nematerijna imovina	5.179	1.382	3.797
Materijalna imovina			
Računari i računarska oprema	1.142	311	831
Kancelarijska oprema	157	23	134
Ukupna materijalna imovina	1.299	334	965
Stanje na dan 31.12.2018.	6.478	1.716	4.762

13. Potraživanja

Potraživanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01.2018-31.12.2018	18.07.2017-31.12.2017
Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje fondovima		
WVP Cash	50	32
WVP Balanced	50	38
WVP Premium	109	56
WVP Dynamic	90	64
Potraživanja od naknade za kupovinu investicionih jedinica		
WVP Balanced	85	42
WVP Premium	850	1.323
WVP Dynamic	268	1.199
Ukupno	1.502	2.754

14. Kratkoročni finasijski plasmani

Kratkoročni finasijski plasmani se odnose na investicione jedinice sledećih investicionih fondova:

U hiljadama RSD	01.01.2018-31.12.2018
OIF WVP Balanced	789
OIF WVP Premium	782
OIF WVP Dynamic	704
Ukupno	2.275

15. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Na dan 31.12.2018. god. Društvo na tekućem računu ima 15.812 hiljada RSD a od toga 96 hiljada RSD na dinarskom tekućem računu, a 15.716 hiljade RSD u protivvrednosti EUR na deviznom računu Societe Generale banke.

16. Kapital

Struktura kapitala na dan 31. decembar je:

U hiljadama RSD	01.01.2018-31.12.2018	18.07.2017-31.12.2017
Osnovni kapital	31.250	31.250
Gubitak prethodnog perioda	6.370	-
Gubitak tekuće godine	2.040	6.370
Ukupno	22.840	24.880

Društvo na dan 31.12.2018. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Osnovni kapital Društva je podeljen u 62.500 običnih akcija nominalne vrednosti 500 dinara po akciji. Svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini Društva.

Gubitak tekuće godine na dan 31.12.2018. iznosi 2.040 hiljada RSD.

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, Društvo je dužno da obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala Društva uvek bude u visini koja nije manja od dinarske protivvrednosti EUR 125.000.

U hiljadama RSD	01.01.2018-31.12.2018
Osnovni kapital	31.250
Gubitak prethodnog perioda	6.370
Gubitak tekuće godine	2.040
Ukupno	22.840
Dinarska protivvrednosti iznosa od 125.000 EUR za 2018.god.	14.774
Razlika	8.066

Na dan 31.12.2018. god. kapital Društva iznosi 22.840 hiljada RSD, što je za 8.066 hiljada RSD iznad zakonski propisanog minimuma od 125 hiljada EUR u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31.12.2018. god. iznosi 14.774 hiljada RSD.

17. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01.2018-31.12.2018	18.07.2017-31.12.2017
Obaveze iz poslovanja	1.023	1.693
Obaveze za poreze i doprinose	364	563
Obaveze za porez na dodatu vrednost	9	2
Ukupno	1.396	2.258

Obaveze iz poslovanja na dan 31.12.2018. imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01.2018-31.12.2018	18.07.2017-31.12.2017
Obaveze prema posrednicima	1	134
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	543	586
Obaveze po osnovu ugovora sa fizičkim licima	430	741
Dobavljači u zemlji	2	220
Dobavljači u inostranstvu	47	12
Ukupno	1.023	1.963

19. Pasivna vremenska razgraničenja

Na dan 31.12. pasivna vremenska razgraničenja iznose 132 hiljada RSD i odnose se na unapred obračunate troškove.

20. Porez na dobit

Iako je Društvo u 2018. godini ostvarilo gubitak u iznosu od 2.040 hiljada RSD, ima obavezu za porez na dobit u iznosu od 2 hiljade RSD, i to po osnovu kapitalnog dobitka ostvarenog prodajom investicionih jedinica koje je Društvo kupilo u otvorenom investicionom fondu WVP Cash.

21. Povezana pravna lica

Stanje obaveza Društva prema povezanim pravnim licima na dan 31.12.2018. god. kao i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01.01.2018-31.12.2018.god.su prikazani u tabeli:

U hiljadama RSD	01.01.2018-31.12.2018	18.07.2017-31.12.2017
Bilans stanja		
<i>Fidelis Servis doo Novi Sad</i>		
Unapred obračunati troškovi	83	83
Bilans uspeha		
<i>Fidelis Servis doo Novi Sad</i>		
Troškovi zakupnina	993	334

21. Sudski sporovi

Na dan 31.12.2018.god. protiv Društva se ne vodi ni jedan sudski spor, a ni Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica.

22. Događaji nakon datuma bilansa

Nismo utvrdili postojanje događaja koji mogu da utiču ili utiču na istinitost i objektivnost finasijskih izveštaja za period 01.01.– 31.12.2018. godine.

23. Devizni kursevi

	31.12.2018
EUR	118.1946

Beograd, 13.03.2019. god.

Milica Širadović
Lice odgovorno za sastavljanje
finasijskih izveštaja

Digitally signed by
Goran Dimitrijević
348566-10059747 348566-1005974783717
83717 Date: 2019.04.11
11:27:46 +0200

Goran Dimitrijević
Direktor

Datum: 11.04.2019

„PKF“ doo
Palmira Toljatija 5/III
Beograd

Predmet: Pismo o prezentaciji finansijskih izveštaja za 2018. godinu

Ovo Pismo o prezentaciji vam dostavljamo u vezi vaše revizije finansijskih izveštaja WVP Fund Management a.d., društvo za upravljanje investicionim fondovima, Beograd (u daljem tekstu: “Društvo”) za godinu završenu 31. decembra 2018.godine (u daljem tekstu: “kraj perioda”). Mi potvrđujemo naše razumevanje da je dobijanje ovog pisma o prezentaciji od nas, u pogledu informacija sadržanih u ovom pismu, značajna procedura koja vama omogućuje formiranje mišljenja o tome da li finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2018. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 62/2013) i Zakonu o reviziji (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 62/2013), Zakonom o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima društva za upravljanje investicionim fondovima, Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14 i 143/14-ispr.) ostalom zakonskom i podzakonskom regulativom primenljivom u Republici Srbiji .

Razumemo da je svrha vaše revizije naših finansijskih izveštaja da izrazite mišljenje o njima, kao i da se vaša revizija obavlja u skladu sa Međunarodnim standardima revizije koji uključuju ispitivanje računovodstvenog sistema, sistema internih kontrola i odgovarajućih podataka do nivoa koji smatrate da je neophodan u datim okolnostima, kao i da nije osmišljena da identifikuje – niti se neophodno očekuje da otkrije – kriminalne radnje, nedostatke, greške i druge nepravilnosti, ako postoje.

Shodno tome, mi izjavljujemo da je, prema našem najboljem znanju i uverenju, istinito sledeće:

I. Finansijski izveštaji i finansijske evidencije

1. Kao članovi rukovodstva Društva, mi potvrđujemo našu odgovornost za istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja. Mi verujemo da gore navedeni finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijsku poziciju, rezultate poslovanja, tokove gotovine i promene na kapitalu Društva u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, uključujući izostavljanja. Mi smo odobrili ove finansijske izveštaje.
2. Značajne računovodstvene politike koje smo usvojili za sastavljanje finansijskih izveštaja, na odgovarajući način su opisane u finansijskim izveštajima.
3. Svaki elemenat finansijskih izveštaja je propisno klasifikovan, opisan i obelodanjen u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.
4. Kao članovi rukovodstva mi verujemo da Društvo ima adekvatan sistem internih kontrola da omogući sastavljanje tačnih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

5. Mi potvrđujemo našu odgovornost i preuzimamo na sebe sve korekcije koje su unesene u finansijske izveštaje. Potvrđujemo da je odgovarajuće osoblje Društva izvršilo pregled i verifikovalo osnovne detalje, pretpostavke i metodologiju koja se odnosi na sve obračune i informacije dostavljene od vas u toku revizije, a koje se odnose na korekcije koje smo sproveli da bi obezbedili da sve važne činjenice budu razmotrene. Takođe, potvrđujemo našu odgovornost za tačnost i pravilan tretman odnosnih korekcija, uključujući njihov tretman za svrhe poreskog izveštavanja.

II. Kriminalne radnje i greške

1. Potvrđujemo da smo odgovorni za osmišljavanje i primenu sistema internih kontrola za sprečavanje i otkrivanje kriminalnih radnji i grešaka.
2. Obelodanili smo vam rezultate naše procene rizika od materijalno značajnog pogrešnog iskaza u finansijskim izveštajima, nastalog kao rezultat kriminalne radnje.
3. Mi nemamo saznanja o bilo kakvoj kriminalnoj radnji ili sumnji na kriminalnu radnju u koju je uključeno rukovodstvo ili drugi zaposleni koji imaju značajnu ulogu u internim kontrolama nad finansijskim izveštavanjem Društva. Nadalje, mi nemamo saznanja o bilo kakvoj kriminalnoj radnji ili sumnji na kriminalnu radnju u koju su uključeni drugi zaposleni, u kom slučaju bi kriminalna radnja imala materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje. Nemamo saznanja o bilo kakvim tvrdnjama o finansijskim nepravilnostima, uključujući kriminalne radnje ili sumnje u kriminalne radnje (bez obzira na izvor ili formu) koje bi mogle imati za rezultat pogrešan iskaz u finansijskim izveštajima ili mogu na drugi način nepovoljno uticati na finansijsko izveštavanje Društva.
4. Mi verujemo da efekti svih nekorigovanih revizijskih razlika, koje su sumirane u priloženom pregledu, akumulirane sa vaše strane u toku revizije za tekuću godinu, a koje se odnose na poslednji prikazani period, nisu materijalno značajne, kako pojedinačno tako i u zbiru, u odnosu na finansijske izveštaje uzete u celini.

III. Pridržavanje zakonskih propisa i regulative

1. Mi smo vam obelodanili stvarno poznate ili moguće nepravilnosti u vezi sa primenom zakonskih propisa i regulative čije je efekte trebalo razmotriti prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja, uključujući i kao osnovu za evidentiranje potencijalnog gubitka.
2. Nije bilo nepridržavanja zahteva regulatornih organa koja bi mogla imati materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje.
3. Nije bilo komunikacija od strane regulatornih organa ili predstavnika državne uprave u pogledu istraga ili davanja iskaza o nepridržavanju zakona ili regulative ili nedostataka u izveštajnoj praksi ili po drugim pitanjima koja mogu imati materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje. Poslovanje Društva nije bilo predmet eksternih kontrola.

IV. Potpunost informacija

1. Obezbedili smo vam:
 - 1.1. pristup svim informacijama za koje smatramo da su relevantne za sastavljanje finansijskih izveštaja,
 - 1.2. dodatne informacije koje ste zahtevali za potrebe vaše revizije, i
 - 1.3. neograničeni pristup rukovodstvu i/ili drugim licima zaposlenim u Društvu za koje ste utvrdili da treba da vam pruže potrebne revizorske dokaze.
2. Stavili smo vam na raspolaganje sve zapisnike sa sednica akcionara i nadzornog odbora (ili kratke preglede sa najskorijih sednica za koje zapisnici još nisu bili pripremljeni) održanih u periodu od 01.01.2018. godine do najskorije sednice.
3. Nema materijalno značajnih transakcija koje nisu bile propisno evidentirane u računovodstvenim evidencijama iz kojih se sastavljaju finansijski izveštaji.
4. Potvrđujemo potpunost informacija koje smo vam obezbedili u pogledu identifikacije povezanih lica. Obelodanili smo vam sva poznata povezana lica i transakcije sa povezanim licima, uključujući i transakcije sa fondovima kojima Društvo upravlja, za period koji je završen 31. decembra 2018. godine, kao i dugovna odnosno potražna salda od takvih lica na kraju perioda. Ove transakcije su vrednovane i obelodanjene u finansijskim izveštajima.

V. Priznavanje, odmeravanje i obelodanjvanje

1. Nemamo planove niti namere koje mogu materijalno značajno uticati na knjigovodstvenu vrednost ili klasifikaciju sredstava i obaveza koje se odražavaju na finansijske izveštaje.
2. Mi smo vam obelodanili da Društvo primenjuje sve aspekte ugovorenih obaveza koje bi, u slučaju neprimenjivanja, mogle materijalno značajno uticati na finansijske izveštaje.
3. Sredstva su propisno vrednovana u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i sva neophodna obezvređenja su izvršena tako da njihovu vrednost smanje na odgovarajući nadoknativ iznos. Ovo se odnosi na sredstva kao što su nekretnine, postrojenja i oprema, nematerijalna ulaganja, ulaganja u hartije od vrednosti, potraživanja po kreditima, potraživanja od kupaca i zalihe.
4. Značajne pretpostavke na kojima se zasnivaju naše računovodstvene procene, uključujući i one vezane za vrednovanje po fer vrednosti, su razumne u datim okolnostima.

VI. Vlasništvo nad sredstvima

1. Društvo ima zadovoljavajuće dokaze o vlasništvu nad svim sredstvima koja se prikazuju u bilansu stanja, i nema založnih prava ili drugih tereta nad sredstvima Društva, niti je bilo koje sredstvo založeno kao jemstvo, osim onih obelodanjenih u Napomenama uz finansijske izveštaje. Sva sredstva nad kojim Društvo ima zadovoljavajuće dokaze o vlasništvu prikazana su u bilansu stanja.
2. Nemamo ni formalnih ni neformalnih aranžmana o kompenzaciji između naših računa gotovine i plasmana.
3. Potraživanja predstavljaju valjana potraživanja od dužnika i ne uključuju usluge izvršenih neposredno nakon kraja obračunskog perioda.

VII. Obaveze i potencijalne obaveze

1. Sve stvarne i potencijalne obaveze, uključujući i one koje se odnose na pisane ili usmene garancije, obelodanjene su vam i na odgovarajući način prikazane u finansijskim izveštajima, ako su bile materijalno značajne.
2. Mi smo vas informisali o svim neizmirenim i mogućim potraživanjima u sporu, a gde je to bilo potrebno, njihov efekat je uključen u finansijske izveštaje.
3. Mi smo, zavisno od potrebe, evidentirali ili obelodanili, sve stvarne i potencijalne obaveze, a u Napomenama uz finansijske izveštaje obelodanili smo sve materijalno značajne garancije date trećim licima.

VIII. Kapital

1. Propisno smo evidentirali ili obelodanili u finansijskim izveštajima osnovni kapital.

IX. Obaveze preuzete za kupovinu i prodaju i uslovi prodaje

1. Gubici koji su proizašli iz preuzetih obaveza po osnovu kupovine i prodaje, propisno su evidentirani i adekvatno obelodanjani u finansijskim izveštajima.
2. Na kraju perioda Društvo nije imalo neuobičajenih preuzetih ili ugovorenih obaveza, bilo koje vrste, koje ne spadaju u redovni ciklus poslovanja i koje bi mogle imati nepovoljan efekat na Društvo, koje vam nisu bile obelodanjene.

X. Nastavak poslovanja

1. Mi smo razmotrili sve informacije koje su nam bile na raspolaganju do danas i verujemo da je Društvo u stanju da posluje kontinuirano u predvidivoj budućnosti – a to je period od najmanje jedne godine od datuma bilansa stanja.
2. U napomenama uz finansijske izveštaje obelodanjena su sva pitanja koja su nam poznata i koja mogu biti relevantna za sposobnost Društva da posluje kontinuirano, uključujući značajne okolnosti i događaje i planove rukovodstva.

XI. Naknadni događaji

1. Nije bilo događaja nakon kraja perioda koji bi zahtevali korekciju ili obelodanjivanje u finansijskim izveštajima ili u napomenama uz finansijske izveštaje.

XII. Porez na dobitak i porezi koji ne zavise od rezultata

1. Izvršeno je adekvatno rezervisanje za sve tekuće (i odložene) poreze na dobitak Društva..
2. Potvrđujemo našu odgovornost za primenu svih relevantnih zahteva iz poreske regulative (uključujući porez na dobit, PDV, porezi na imovinu, poreze po odbitku, takse i dr.). Nadalje, potvrđujemo da smo se uverili da Društvo primenjuje ovu regulative i da nema materijalno značajnih ne evidentiranih potencijalnih obaveza koje se odnose na poreze osim onih koje su obelodanjene u napomenama uz finansijske izveštaje.
3. Potvrđujemo naše razumevanje da su poreske prijave Društva predmet inspeksijske kontrole poreskih organa, i da nakon usvajanja poreske regulative koja se odnosi na različite vrste

transakcija, mogu biti tumačene na brojne načine, a iznosi prikazani u finansijskim izveštajima mogu se kasnije menjati kao rezultat konačnih odluka poreskih organa.

4. Cene koje je Društvo primenjivalo u transakcijama kupovine, prodaje, drugih troškova i prihoda sa povezanim licima ekonomski su potvrđene. U slučaju kontrola poreskih organa, mi smo u stanju da potvrdimo takve cene u skladu sa regulativom o transfernim cenama i da poreskom organu obezbedimo relevantne informacije.

S poštovanjem,

Goran Dimitrijević 348566-1005974783717
Digitally signed by Goran
Dimitrijević
348566-1005974783717
Date: 2019.04.11 11:28:43
+02'00'

.....
Direktor

M.P.

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
WVP FUND MANAGEMENTAD BEOGRAD**

**Godišnji izveštaj o poslovanju
za 2018. godinu**

Beograd, mart 2019. godine

Opšti podaci

Izveštaj o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD (u daljem tekstu „Izveštaj o poslovanju“) predstavlja završni izveštaj koji na jednostavan način prikazuje rezultate poslovanja koji su ostvareni u 2018. godini.

Izveštaj o poslovanju koncipiran je na takav način da pored opštih informacija pruži i dodatne informacije koje će upotpuniti finansijske izveštaje Društva.

Pored rezultata poslovanja, Izveštaj o poslovanju Društva prikazuje faktore koji su imali značajnu ulogu na ostvarene rezultate kao i faktore koji u budućem periodu mogu imati značajan uticaj na poslovanje Društva.

Izveštaj o poslovanju za 2018. godinu obuhvata i detaljno prikazuje finansijske pokazatelje i rezultat poslovanja:

- Društva za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD,
- Otvorenog investicionog fonda WVP CASH,
- Otvorenog investicionog fonda WVP BALANCED,
- Otvorenog investicionog fonda WVP DYNAMIC i
- Otvorenog investicionog fonda WVP PREMIUM.

Podaci o Društvu

Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD je osnovano dana 18.07.2017. godine upisom u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre, kao akcionarsko društvo koje nije javno, 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.

Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata – BD 61798/2017

Delatnost Društva (šifra i opis) - 6630 - upravljanje fondovima

Broj zaposlenih na dan 31.12.2018. – 5

Broj akcionara na dan 31.12.2018. – 14:

1. WVP Versicherungs Vermittlungs GMBH, broj akcija 20.000, % učešća 22,5
2. Društvo za upravljanje so investiciskim fondovima VFP fond Menadžment ad Skopje, broj akcija 18.750, % učešća 30
3. Andreevski Petar, broj akcija 9.375, % učešća 15
4. Bulat Suzana, broj akcija 3.750, % učešća 6
5. Mag. Rupert Strobl, broj akcija 2.500, % učešća 4
6. Adilović Besim, broj akcija 1.250, % učešća 2
7. Dimitrijević Goran, broj akcija 1.250, % učešća 2
8. Stanojević Aleksandar, broj akcija 1.250, % učešća 2
9. Mandinić Nebojša, broj akcija 1.250, % učešća 2
10. Ljevnaić Danilo, broj akcija 1.250, % učešća 2
11. Jevtić Dragan, broj akcija 625, % učešća 1

12. Tasić Aleksandar, broj akcija 625, % učešća 1
13. Đokić Zoran, broj akcija 625, % učešća 1
14. WVP AD Novi Sad, broj akcija 5.937, % učešća 9,5.

Vrednost osnivačkog i akcionarskog kapitala Društva, na dan 31.12.2018. iznosi 31.250.000,00 dinara.

Broj izdatih akcija (običnih sa ISIN brojem i CFI kodom) – Na dan 31.12.2018. Društvo je imalo 62.500 komada običnih akcija, nominalne vrednosti 500,00 din po akciji.

CFI kod – ESVUFR

ISIN broj – RSWVPFE14769

Podaci o zavisnim društvima (do 5 najznačajnijih subjekata konsolidacije) – nema zavisnih preduzeća

Naziv, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj – PKF doo Beograd.

Društvo organizuje poslovanje kroz sledeće osnovne organizacione jedinice: Kabinet direktora, Odeljenje za Middle Office (poslovi interne kontrole i interne revizije), Odeljenje za Front Office (investicioni poslovi), Odeljenje prodaje i marketinga, i Odeljenje za Back Office (administrativno tehnički poslovi, računovodstvo i finansije, procena vrednosti imovine i opšti i pravni poslovi). Upravu Društva čine Direktor i Nadzorni odbor.

Podaci o upravi Društva

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

- Mag. Rupert Strobl, predsednik
- Suzana Bulat, član
- Petar Andreevski, član

Direktor Društva od 18.07.2017. god. je Goran Dimitrijević.

Na kraju 2018. godine Društvo je upravljalo sa četiri investiciona fonda i to:

- Otvoreni investicioni fond WVP CASH,
- Otvoreni investicioni fond WVP BALANCED,
- Otvoreni investicioni fond WVP DYNAMIC i
- Otvoreni investicioni fond WVP PREMIUM.

Makroekonomska okruženje

Tokom 2018. godine na globalnom finansijskom tržištu zabeležena su pretežno negativna kretanja, izazvana tenzijama oko slobodne trgovine između SAD-a i Kine, kao i podizanjem kamatne stope od strane FED-a. U takvim okolnostima, sve klase aktive izuzev gotovine i obveznica zabeležile su negativne prinose. Kao što se može videti iz Tabele br.1, najveći pad u toku 2018. godine zabeležile

su akcije kompanija sa tržišta u razvoju od 15,3%. Reperni indeks sa američkog tržišta akcija, S&P 500 zabeležio je godišnji pad od 6,2%, po prvi put, još od 2008. godine. Sa uključenim efektom primljenih dividendi, godišnji pad indeksa iznosio je 4,5%. Većina indeksa sa tržišta roba zabeležila je pad tokom 2018. godine, pa je tako indeks energenata pao 17,1%, industrijskih metala 18% i plemenitih metala 3,6%.

Tabela 1. Prinosi na različite klase aktive u toku 2018. godine (mereni reprezentativnim indeksima)

Klasa aktive	Prinos u %
Gotovina (USD)	1,7
Obveznice (USD)	0,1
Zapisi trezora zaštićeni od inflacije (USD)	-1,4
Akcije firmi velike tržišne kapitalizacije (USD)	-4,6
Nekretninski fondovi (USD)	-6
Akcije firmi male tržišne kapitalizacije (USD)	-8,6
Akcije firmi srednje tržišne kapitalizacije (USD)	-11,3
Robe	-13,1
Akcije međunarodnih kompanija (van SAD-a)	-13,8
Akcije kompanija sa tržišta u razvoju	-15,3

Na osnovu Grafikona br.1 može se videti da su prinosi na američku desetogodišnju obveznicu dostigli maksimalan nivo u novembru 2018. godine, nakon čega su, usled opreznijih najava FED-a po pitanju brzine podizanja kamatnih stopa, zabeležili pad.

Grafikon 1. Prinosi na američku 10-godišnju obveznicu u toku 2018. godine



Izvor: Federal Reserve Economic Data

Srbija

Srbija je u 2018. godini ostvarila realan rast bruto društvenog proizvoda od 4,4% (prema proceni Republičkog zavoda za statistiku) uz povećanje spoljnotrgovinske razmene, i to rasta izvoza od 8,1%, kao i rasta uvoza od 13%. U okviru rasta industrijske proizvodnje od 1,3%, prerađivačka industrija ostvarila je rast od 1,9%.

Inflacija u Srbiji u 2018. iznosila je 2% i bila je u granicama cilja NBS-a. Sa padom inflacije i referentne stope kojoj je NBS pribegavala dva puta i tokom 2018. godine, smanjivali su se i prinosi na državne zapise i obveznice.

Dinar je prema evru tokom cele 2018. godine beležio stabilnu vrednost. Zahvaljujući stabilnoj nacionalnoj valuti i niskoj stopi inflacije omogućeno je sprovođenje nastavka procesa dinarizacije što je primetno u sve većem broju kredita koji se građanima odobravaju u nacionalnoj valuti.

Referentna kamatna stopa smanjena je dva puta tokom 2018. godine, sa 3,5% koliko je iznosila u decembru 2017. godine na 3% koliko je iznosila u decembru 2018. godine što je najniža vrednost od kako se vodi politika targetiranja stope inflacije. Odluke Izvršnog odbora NBS bile su vođene faktorima inflacije kao i rizicima koji dolaze iz međunarodnog okruženja (odluke FEDa i ECBa) i kretanjima cena nafte.

Dešavanja na berzi

Indeksi Beogradske Berze tokom 2018. godine zabeležili su blagi rast, odnosno pad u odnosu na vrednosti na kraju 2017. godine. Belex15 je povećan za 0,25% u odnosu na vrednost od prethodne godine i iznosio je 761,7 dok je Belex line ostvario pad od 4,4% i na kraju godine iznosio je 1.589,35. U toku 2018. godine broj zaključenih transakcija iznosio je 60.744 čime je zabeležen pad u odnosu na prošlu godinu kada je ostvareno 66.952, kao i u odnosu na 2016.godinu kada je ostvareno 87.893 transakcija. Promet je bio niži za 5,6% u odnosu na prethodnu godinu, uz najveće učešće obveznica u ukupnom prometu (55,4 milijardi dinara je činio promet obveznicama od ukupnog prometa u iznosu od 63,1 milijardi).

Učešće stranih investitora iznosilo je 38,6% od ukupnog prometa, sa učešćem na strani prodaje od 29,8% i na strani kupovine od 47,3%.

Najtrgovanije akcije u 2018. godini bile su akcije Komercijalne banke sa prometom od 1,5 milijardi RSD, zatim akcije Galenike Fitofarmacije sa prometom od 1,3 milijardom RSD, kao i akcije Aerodroma Nikola Tesla sa prometom od 999 miliona dinara.

Likvidnost Društva

Društvo stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava.

Solventnost Društva

Solventnost Društva se ogleda u sposobnosti Društva da izmiruje svoje obaveze u dužem roku. U svom poslovanju Društvo ne koristi pozajmljene izvore finansiranja već posluje isključivo sopstvenim sredstvima, što mu obezbeđuje dugoročnu finansijsku sigurnost i sposobnost da u roku izmiruje sve obaveze.

Ekonomičnost Društva

Ekonomičnost predstavlja ekonomski princip poslovanja koji obezbeđuje maksimalni učinak uz minimalno trošenje.

Ekonomičnost je jedan od širih instrumenata kontrole ekonomske uspešnosti poslovanja Društva, jer ona odražava odnos Društva prema ukupnim troškovima. Smisao kontrole putem ekonomičnosti jeste identifikovanje mesta u okviru društva u kojima dolazi do povećanih troškova, nesprovođenja propisanih principa poslovanja, kao i neefikasnosti poslovanja.

Ekonomičnost višestruko utiče na kvalitet ekonomije poslovanja Društva, njegov stepen razvoja i usluga na tržištu.

Rentabilnost Društva

Rentabilnost se ogleda u sposobnosti Društva da sa što manjim ulaganjima ostvari što veći rezultat poslovanja. Preduzeće je rentabilno ako ima pozitivan rezultat tj. ako su prihodi koje ostvaruje veći od rashoda. S obzirom da je na kraju godine Društvo ostvarilo veće rashode od prihoda ne može se reći da je u posmatranom periodu Društvo poslovalo rentabilno.

Bitni događaji koji su nastali po završetku poslovne 2018. godine

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja predmetnog izveštaja nije bilo bitnijih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

Planirani budući razvoj Društva

Očekivani razvoj društva WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD, i fondova kojima upravlja, realizovaće se u skladu sa planovima i strategijom razvoja za naredni period. Strategija razvoja predviđa razvoj novih marketinških aktivnosti u cilju osvajanja novih klijenata i pozicija na tržištu.

Najznačajnije pretnje i opasnosti su: nedostatak poverenja i informisanosti klijenata o ovoj vrsti ulaganja, kao i relativno nizak životni standard stanovništva.

Rizici kojima je Društvo izloženo

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru. Efikasna kontrola rizika iz poslovanja obavlja se kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Društva.

Lica zadužena za upravljanje rizicima imaju zadatak kontrole rizika i utvrđivanje procedura za kontrolu rizika, u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom.

Društvo uspostavlja sistem upravljanja svim rizicima koji se javljaju u njegovom poslovanju, a naročito:

- Tržišnim rizikom
- Operativnim rizikom
- Rizikom likvidnosti

Ulaganja u cilju zaštite životne sredine

Društvo nema direktna ulaganja u zaštitu životne sredine. Ulaganja u životnu sredinu sprovode se plaćanjem odgovarajućih taksi regulisanih pozitivnim zakonskim propisima.

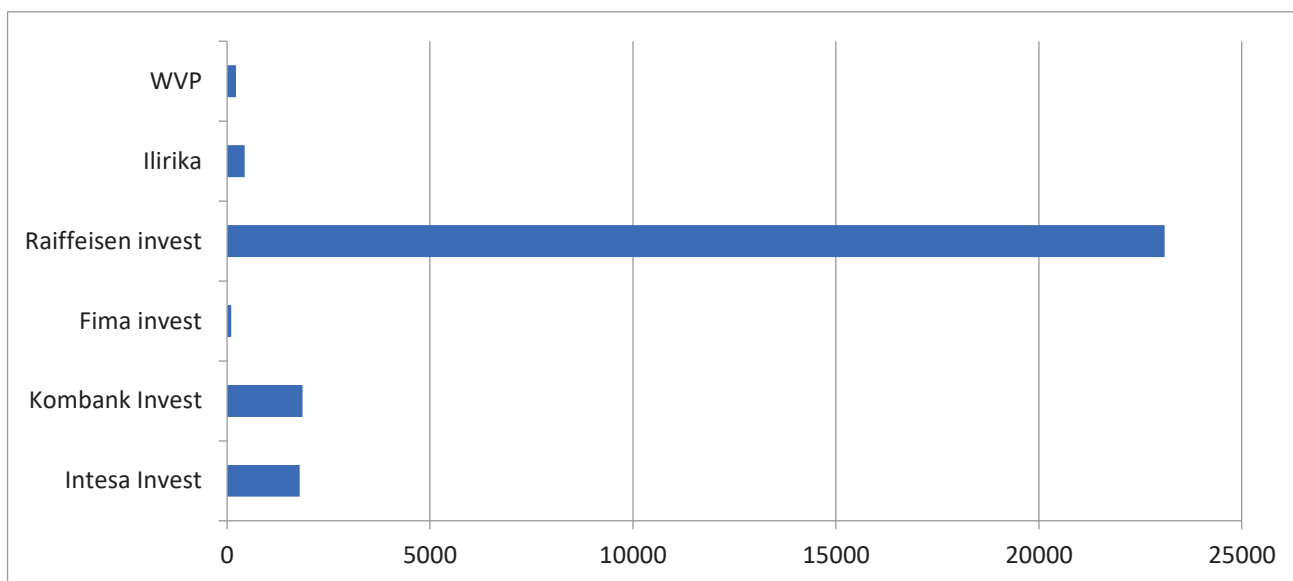
SEKTOR INVESTICIONIH FONDOVA

Društva za upravljanje

Na tržištu je aktivno 18 otvorenih investicionih fondova, jedan zatvoreni i dva privatna investiciona fonda kojima upravlja šest društava za upravljanje. Od toga, WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD upravlja sa 4 fonda, Ilirika DZU sa 5, Kombank Invest i Raiffeisen Invest sa po tri, Inteza Invest sa dva, a DZU Fima Invest sa jednim otvorenim, jednim zatvorenim i 2 privatna investiciona fonda. Tokom 2018.godine osnovano je jedno društvo za upravljanje Inteza Invest koje upravlja sa dva fonda.

Ukupno neto povećanje imovine pod upravljanjem investicionih fondova u 2018. godini iznosilo je 2,3 milijardi dinara. Najveći deo rasta imovine odnosi se na novoosnovane fondove Intesa Investa u iznosu od 1,8 milijarde dinara i rast imovine Raiffeisen Investa od 0,7 milijardi.

Grafikon 2: Ukupna imovina pod upravljanjem svih DZU na dan 31.12.2018. u milionima rsd



Investicioni fondovi

Najveći rast imovine u prošloj godini imao je fond Raiffeisen Cash od 2 milijarde dinara, kao i novi novoosnovani balansirani fond Intesa Invest Comfort Euro od 1,2 milijarde dinara. Od 18 otvorenih investicionih fondova 8 fondova je zabeležilo pad imovine tokom 2018. godine.

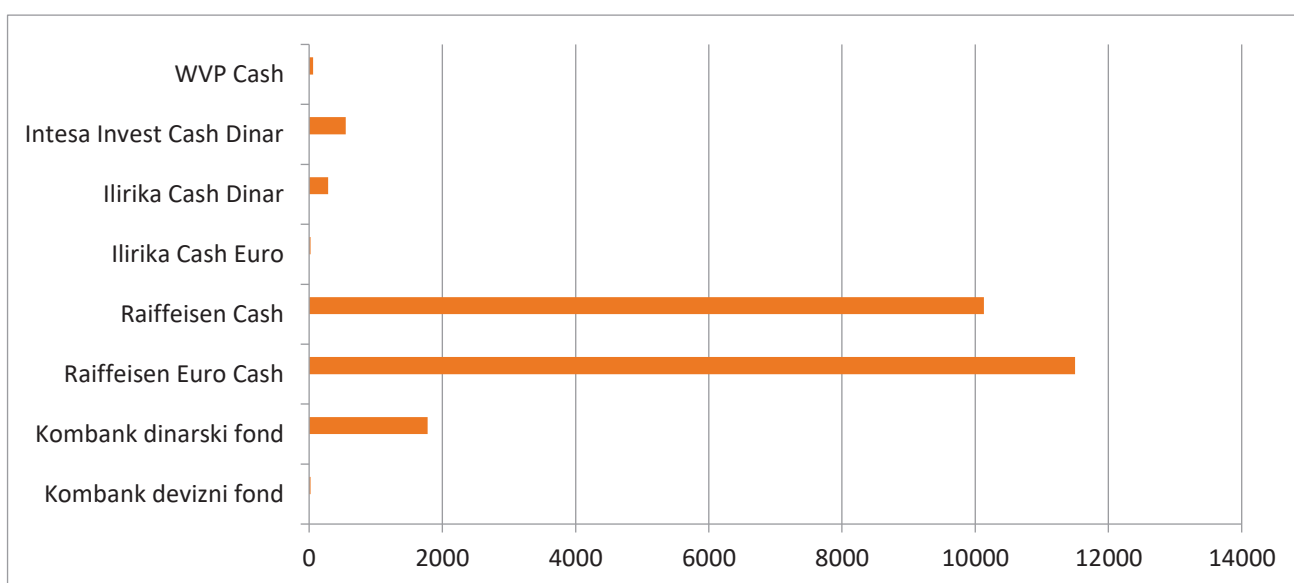
Tabela 2: Usporedni pregled apsolutne i relativne promene vrednosti imovine otvorenih fondova u odnosu na prethodnu godinu, u milionima dinara

	Imovina 2018	Imovina 2017	Promena imovine u mil. RSD	Promena imovine u %
Kombank InFond	66,3	65,6	0,8	1,1%
Kombank devizni fond	19,0	16,7	2,3	13,6%
Kombank novčani fond	1777,3	1886,9	-109,6	-5,8%
Fima Proactive	99,7	131,6	-31,9	-24,2%
Raiffeisen World	1474,7	1893,0	-418,2	-22,1%
Raiffeisen Euro Cash	11496,9	12419,6	-922,7	-7,4%
Raiffeisen Cash	10128,8	8124,7	2004,2	24,7%
Ilirika Balanced	104,5	121,3	-16,8	-13,9%
Ilirika Cash Euro	21,2	31,1	-9,9	-31,9%
Ilirika Cash Dinar	286,1	282,3	3,8	1,3%
Ilirika Dynamic	16,2	21,2	-5,0	-23,7%
Triumph	5,7	7,8	-2,1	-26,9%
WVP CASH	59,4	38,9	20,6	52,9%

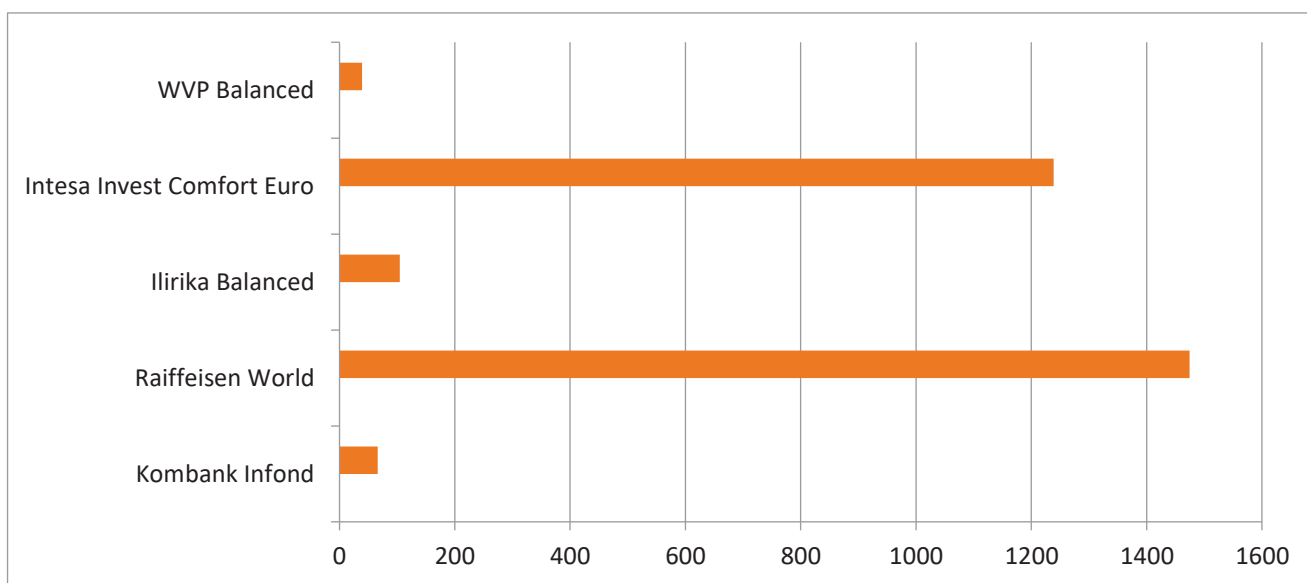
WVP BALANCED	39,2	29,7	9,5	31,9%
WVP DYNAMIC	52,3	39,4	12,9	32,9%
WVP PREMIUM	65,5	34,2	31,3	91,3%
Intesa Invest Comfort Euro	1238,9	-	1238,9	
Intesa Invest Cash Dinar	547,5	-	547,5	

U Grafikonima 3,4 i 5 dati su pregledi vrednosti imovine fondova po njihovoj vrsti.

Grafikon 3: Pregled vrednosti imovine fondova očuvanja vrednosti imovine



Grafikon 4: Pregled vrednosti imovine balansiranih fondova



Grafikon 5: Pregled vrednosti imovine fondova rasta vrednosti imovine

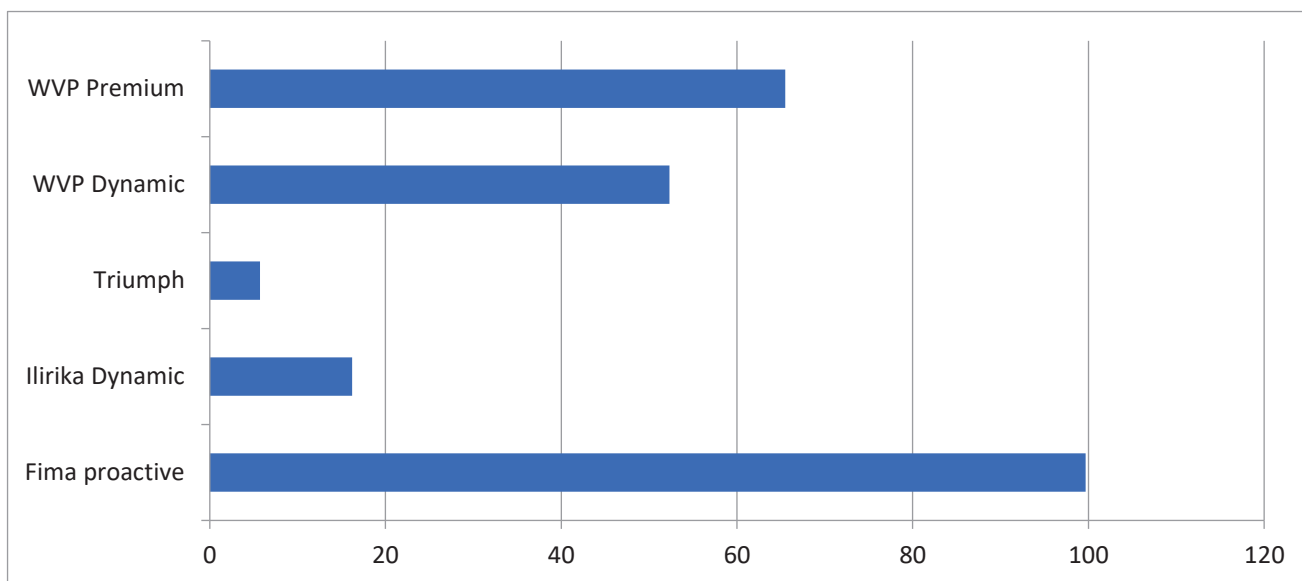


Tabela 3: Poređenje godišnjih prinosa fondova

	Vrsta investicionog fonda	Godišnji prinos na dan 31.12.2018
Kombank InFond	balansirani	0,4%
Kombank devizni fond	očuvanja vrednosti imovine	0,3%
Kombank novčani fond	očuvanja vrednosti imovine	3,4%
Fima Proactive	rasta vrednosti imovine	2,5%
Raiffeisen World	balansirani	-7,3%
Raiffeisen Euro Cash	očuvanja vrednosti imovine	0,5%
Raiffeisen Cash	očuvanja vrednosti imovine	2,8%
Ilirika Balanced	balansirani	-7,9%
Ilirika Cash Euro	očuvanja vrednosti imovine	0,3%
Ilirika Cash Dinar	očuvanja vrednosti imovine	2,8%
Ilirika Dynamic	rasta vrednosti imovine	-9,4%
Triumph	rasta vrednosti imovine	-7,9%
WVP Cash	očuvanja vrednosti imovine	2,1%
WVP Balanced	balansirani	-6,1%
WVP Dynamic	rasta vrednosti imovine	-14,9%
WVP Premium	rasta vrednosti imovine	-9,3%

U 2018. godini fondovi su zabeležili prinose u rasponu od 3,4 do -14,9%. Fondovi očuvanja vrednosti imovine ostvarili su očekivano pozitivne prinose, prinosi balansiranih fondova bili su u rasponu od -0,4% do -7,9%, dok su fondovi rasta vrednosti zabeležili prinose u rasponu od 2,5% do -14,9%.

Novčani fondovi zabeležili su očekivano pozitivne prinose, od kojih su dinarski fondovi, u uslovima relativno stabilnog kursa, ostvarili veće prinose od eurskih fondova.

Podaci o poslovanju Društva

1.	Analiza prihoda	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Prihodi iz redovnog poslovanja	2018
	Poslovni prihodi	18162
	Finansijski prihodi	48
	Prihodi od usklađivanja vred.ostale imovine	0
	Ostali prihodi	0
	Ukupno prihodi iz redovnog poslovanja:	18210
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Poslovni prihodi	2018
	Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	3039
	Prihodi od naknada za kupovinu investic.jedinica	15111
	Prihodi od premija, subvencija, dotacija	0
	Ostali poslovni prihodi	12
	Ukupno poslovni prihodi:	18162
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Prihodi po osnovu upravlj.fondovima	2018
	Prihodi od prodaje matič.i zavisnim pred.	0
	Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	18150
	Prihodi od prodaje na inostranom tržištu	0
	Ukupno prihodi od prodaje proizv.i usluga	18150
2.	Analiza rashoda	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Rashodi iz redovnog poslovanja	2018
	Poslovni rashodi	20025
	Finansijski rashodi	89
	Rashodi od usklađivanja vred.ostale imovine	211
	Ostali rashodi	0
	Ukupno rashodi iz redovnog poslovanja:	20325
	Opis	Iznosi u 000 rsd
	Poslovni rashodi	2018
	Nabavna vrednost robe	0
	Povećanje/smanjenje vrednosti zaliha	0
	Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	1148

	Troškovi materijala	73
	Troškovi goriva i energije	78
	Troš.zarada,naknada i ostalih rashoda	14589
	Troškovi usluga	608
	Troškovi amortizacije i dug.rezervisanja	1287
	Nematerijalni troškovi	2242
	Ukupno poslovni rashodi:	20025

Racio analiza poslovanja Društava

1.	Analiza rezultata poslovanja	
	Opis	Iznosi 000 rsd
	Rezultat poslovanja	2018
	Poslovni dobitak (gubitak)	-1863
	Finansijski dobitak (gubitak)	-41
	Dobitak (gubitak) od usklađivanja vrednosti	-211
	Ostali dobitak (gubitak)	0
	Dobitak (gubitak) pre oporezivanja	-2115
	Poreski rashod perioda	-2
	Porez na dobitak-odl.por.prihodi perioda	77
	Neto dobitak (gubitak)	-2040

1.	Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2018
1.1.	Stepen zaduženosti (dugoročne obaveze/ ukupna pasiva)	0,06
1.2.	I stepen likvidnosti (gotovinski ekvivalenti i gotovina/ kratkoročne obaveze)	11,33
1.3.	II stepen likvidnosti (potr.po osnovu prodaje,druga potr.,plasmami i gotovina/kratkor.obaveze)	14,03

	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2018
1.4.	Neto obrtni kapital (obrtna imovina - kratkoročne obaveze)	18210

1.	Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja	
	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2018
1.1.	Prinos na ukupan kapital (dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja/ kapital)	0
1.2.	Prinos na imovinu (poslovni dobitak / poslovna imovina)	0
1.3.	Neto prinos na sopstveni kapital (neto dobitak / kapital)	0

Za period od 01.01.2018. do 31.12.2018. godine Društvo je iskazalo neto gubitak u iznosu 2115 (u 000 RSD). Gubitak je nastao kao razlika većih rashoda Društva, koji nisu pokriveni adekvatnim prihodima, jer je tržište kapitala i dalje u krizi, što se odražava i na rad fondova a samim tim i na društvo za upravljanje.

WVP CASH

Rezultat poslovanja

Na kraju 2018. godine WVP CASH fond zabeležio je kao rezultat poslovanja dobitak tekuće godine i povećanje neto imovine fonda od poslovanja u iznosu od 1.043 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

Otvoreni investicioni fond WVP CASH u svom portfoliju poseduje dinarsku obveznicu, izdatu od strane Republike Srbije, depozite kod banaka, kao i investicione jedinice novčanog dinarskog fonda, čime je ostvaren siguran plasman prikupljenih sredstva uz održavanje visokog stepena likvidnosti imovine i dobru profitabilnost ulaganja. Ovakav vid portfolija implicira niži stepen rizika od, na primer, fonda rasta vrednosti imovine ili balansiranog fonda, te nudi visoku sigurnost ulaganja koja, zajedno sa stabilnim očekivanim prinosima i likvidnošću, čini osnovu atraktivnosti fonda WVP CASH.

Povećanje vrednosti imovine fonda biće ostvarivano prvenstveno na bazi novih uplata klijenata ali i po osnovu prihoda od kamata, tako da je ukupan očekivani godišnji prinos konkurentan oročenim depozitima sa kraćim rokovima dospeća a veći od bankarskih depozita po viđenju.

U skladu sa tim, svakoj pojedinačnoj investiciji će se pristupati prvobitno sa gledišta sigurnosti ulaganja.

Pri kupovini dužničkih hartija od vrednosti, Društvo će, po pravilu, imati unapred određen stav u kom rasponu cene/prinosa i koje ročnosti hartije od vrednosti treba kupovati i prodavati, starajući se da se investira uvek po razumnim uslovima.

Imovinu fonda čini zbir vrednosti svih finansijskih instrumenata i hartija od vrednosti iz portfolija fonda i drugih oblika imovine u koju se sredstva fonda mogu ulagati u skladu sa Zakonom, Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom fonda.

Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen

Imovina fonda na dan 31.12.2018. godine sastoji se od sredstava koja su nominirana u RSD, tako da je fond nije izložen valutnom riziku. Sredstva fonda investirana su u najvećoj meri kao depoziti kod poslovnih banaka (77,49%), zatim u državne obveznice Republike Srbije (10,12%), kao i u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova (12,39%).

Izloženost kreditnom riziku je niska zato što fond ulaže u obveznice Republike Srbije čiji je rizik na nivou rizika zemlje, odnosno najniži mogući u Republici Srbiji. Kreditni rizik po depozitima je takođe nizak zato što su u pitanju depoziti kod kvalitetnih banaka.

Imajući u vidu da je investiciona politika fonda da ulaže u vrlo likvidna sredstva (trezorski zapisi, obveznice i kratkoročni depoziti kod poslovnih banaka, dinarski novčani fondovi) može se reći da je fond ovom riziku izložen isključivo u slučaju nemogućnosti fonda da na zahtev člana izvrši isplatu investicionih jedinica čiji je otkup član zahtevao. Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost do 31.12.2018. godine nije korišćena.

Pošto je imovina fonda plasirana u depozite banaka i dužničke hartije od vrednosti, povećanje opšteg nivoa kamatnih stopa po pravilu utiče na pad cena dužničkih hartija od vrednosti u koje je investirana imovina fonda, dok sa druge strane pozitivno utiče na prinos ostvaren po osnovu kamate na depozitima. Promene kamatnih stopa na dnevnom nivou prati portfolio menadžer i meri njihov uticaj na vrednost portfelja.

Operativni rizik je rizik da će doći do gubitka koji bi proistekao iz pada sistema, ljudskih grešaka, pronevera ili spoljnih događaja. Kad kontrole prestanu da funkcionišu, operativni rizik može da naruši ugled fonda, može imati zakonske posledice ili usloviti nastanak finansijskih gubitaka. Društvo je razvilo i usvojilo procedure u vezi upravljanja operativnim rizicima.

WVP BALANCED

Rezultat poslovanja

Na dan 31.12.2018. godine otvoreni investicioni fond WVP BALANCED iskazuje veće rashode nego prihode, tj. gubitak tekuće godine po ovom osnovu iznosi 2.372 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

WVP BALANCED ulaže najmanje 85% imovine u vlasničke i dužničke hartije, s tim što u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ulaže najmanje 35%, a najviše 65% ukupne imovine fonda. Ovaj fond nosi umerenu stopu rizika i umerene prihode.

Sa ovakvim portfolijom fonda, cilj jeste da se uz ostvarivanje kapitalne dobiti, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda, održavanjem kvalitetne strukture imovine fonda i profesionalnim upravljanjem investicionim fondom postigne stabilan rast vrednosti imovine fonda i investicione jedinice i zadovoljavajuće stope prinosa u dužem vremenskom periodu.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je ostvarenje stabilnog rasta vrednosti imovine fonda uz umereno niži rizik.

Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen

Prilikom investiranja u konkretne akcije, Društvo naročito vodi računa o sledećim aspektima ulaganja:

- stanje i potencijal rasta u pojedinim sektorima/privrednim granama,

- kvantitativne i kvalitativne analize tržišta kapitala,
- fundamentalni pokazatelji kompanija.

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha čine 95,66% ukupne imovine fonda i odnose se na ulaganja u akcije u iznosu od RSD 22.602 hiljada i ulaganja u državne obveznice Republike Srbije i Republike Makedonije u iznosu od RSD 15.217 hiljada.

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca čine 77,08% ukupne imovine fonda i obuhvataju akcije i državne obveznice stranih izdavalaca. Navedenim vlasničkim hartijama se pretežno trguje na organizovanim tržištima u Americi i Evropi, kao i regulisanim tržištima drugih država.

Preostalu imovinu čine novčana sredstva u iznosu od 4,34% ukupne imovine fonda.

Valutni rizik kome je fond izložen je rizik da će doći do promene vrednosti finansijskih instrumenata prilikom promena deviznog kursa. S obzirom na to da je imovina fonda uložena i u hartije od vrednosti stranih izdavalaca, taj deo imovine može biti izložen riziku promene kursa valute u kojoj je investicija prema dinaru. Da bi zaštitio investitore od ovog rizika, portfolio menadžer fonda procenjuje valutni rizik prilikom svake investicije denominirane u stranoj valuti, a moguće je i korišćenje derivata ukoliko se ukaže potreba.

Rizik likvidnosti se manifestuje 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 vrednosti inostranih izdavalaca, kojima se trguje na najrazvijenijim berzama na svetu.

S obzirom da se imovina fonda ulaže u različite hartije od vrednosti, pri čemu cena tih hartija od vrednosti zavisi od različitih faktora, pad cene bilo koje hartije od vrednosti u koju je uložena imovina fonda može dovesti do pada prinosa fonda. Ova vrsta rizika obuhvata i rizik promene kamatnih stopa, kao i rizik promene cena vlasničkih hartija od vrednosti (akcija) i drugih hartija od vrednosti.

Kroz pažljivu selekciju hartija od vrednosti i diversifikaciju portfolija fonda, Društvo za upravljanje će nastojati da minimizira ovu vrstu rizika.

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća.

Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina fonda.

WVP PREMIUM

Rezultat poslovanja

Na dan 31.12.2018. godine otvoreni investicioni fond WVP PREMIUM iskazuje veće rashode nego prihode, tj. gubitak tekuće godine po ovom osnovu iznosi 5.900 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

Najveći deo portfelja fonda WVP PREMIUM na kraju 2018. godine odnosi se na ulaganje u akcije stranih izdavalaca sa razvijenih tržišta.

Fond WVP PREMIUM, kao fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% vrednosti svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti prvoklasnih kompanija.

Ovakva vrsta fonda je najrizičnija i najprimerenija klijentima koji su spremni da prihvate visok rizik investiranja zarad visokih stopa prinosa.

Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen

U strukturi imovine fonda, na dan 31.12.2018. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 89,05% ukupne imovine fonda, a preostali deo čine novčana sredstva. Celokupno ulaganje imovine fonda izvršeno je u akcije stranih pravnih lica.

Fond nema uložene imovine u oročene depozite kod banaka.

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

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

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

Najveći deo imovine fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata, tako da u ovom delu fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa.

Na dan 31.12.2018. ukupno 94,17% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Struktura izloženosti po valutama obuhvata 44,52% EUR, 29,22% USD, 15,61% GBP i 4,82% CHF. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda.

S obzirom da su gore navedeni plasmani akcijski, primaran rizik vezan za ovaj tip hartija od vrednosti je rizik promene cene ovih instrumenata. Što se tiče deviznog rizika, on je implicitno sadržan u selekciji svakog akcijskog plasmana u inostranstvu. Pri izboru pojedinačnog plasmana u inostranstvu, makroekonomska analiza zemlje u koju se ulaže sadrži i analizu faktora koji utiču na devizni kurs date države. Ukoliko analize pokažu da se može očekivati značajna depresijacija valute u kraćem ili srednjem roku u odnosu na domaću valutu (RSD), u ove plasmane se ne ulaže, a ukoliko portfolio menadžer na osnovu budućih analiza odredi da se može očekivati značajna depresijacija kursa već postojećeg plasmana, ova pozicija se zatvara.

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze. Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina fonda.

U smislu rizika likvidnosti, fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou.

WVP DYNAMIC

Rezultat poslovanja

Na dan 31.12.2018. godine otvoreni investicioni fond WVP DYNAMIC iskazuje veće rashode nego prihode, tj. gubitak tekuće godine po ovom osnovu iznosi 8.468 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

Najveći deo portfelja fonda WVP DYNAMIC na kraju 2018. godine odnosi se na ulaganje u akcije stranih izdavalaca sa tržišta u razvoju.

Fond WVP DYNAMIC, kao fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% vrednosti svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti.

Ovakva vrsta fonda je najrizičnija i najprimerenija klijentima koji su spremni da prihvate visok rizik investiranja zarad visokih stopa prinosa.

Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen

U strukturi imovine fonda, na dan 31.12.2018. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 95,07% ukupne imovine fonda, a preostali deo čine novčana sredstva. Celokupno ulaganje imovine fonda izvršeno je u akcije stranih pravnih lica.

Fond nema uložene imovine u oročene depozite kod banaka.

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

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

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

Najveći deo imovine fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata, tako da u ovom delu fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa.

Na dan 31.12.2018. ukupno 95,48% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Struktura izloženosti po valutama obuhvata: 42,44% USD, 41,49% EUR, 7,74% HRK i 3,81% GBP. Ovim rizikom upravlja portfolio menadžer fonda.

S obzirom da su gore navedeni plasmani akcijski, primaran rizik vezan za ovaj tip hartija od vrednosti je rizik promene cene ovih instrumenata. Što se tiče deviznog rizika, on je implicitno sadržan u selekciji svakog akcijskog plasmana u inostranstvu. Pri izboru pojedinačnog plasmana u inostranstvu, makroekonomska analiza zemlje u koju se ulaže sadrži i analizu faktora koji utiču na devizni kurs date države. Ukoliko analize pokažu da se može očekivati značajna depresijacija valute u kraćem ili srednjem roku u odnosu na domaću valutu (RSD), u ove plasmane se ne ulaže, a ukoliko portfolio menadžer na osnovu budućih analiza odredi da se može očekivati značajna depresijacija kursa već postojećeg plasmana, ova pozicija se zatvara.

Kreditni rizik je rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze. Društvo će upravljati kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina fonda.

U smislu rizika likvidnosti, fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou.

Zaključak

Društvo za upravljanje će nastojati da u predstojećem periodu upravlja imovinom fondova na način koji bi ostvario stabilnu stopu prinosa na uložena sredstva, odnosno postiglo bolji rast neto imovine fondova i vrednosti investicione jedinice. Društvo za upravljanje će navedeni cilj ostvarivati uz poštovanje načela sigurnosti imovine fondova, načela diversifikacije portfolija i načela održavanja odgovarajuće likvidnosti.

WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD

Goran Dimitrijević **Direktor**
348566-1005974783717 Digitally signed by Goran
Dimitrijević 348566-1005974783717
Date: 2019.04.11 12:52:10 +02'00'

Goran Dimitrijević