

„WVP FUND MANAGEMENT” a.d., BEOGRAD

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2020. GODINU**

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 – 3
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 finansijskih izveštaja	
Prilog: Godišnji izveštaj o poslovanju	

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARIMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDO SA JAVNOM PONUDOM „WVP FUND MANAGEMENT” A.D., BEOGRAD

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva „WVP FUND MANAGEMENT” a.d., Beograd, (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2020. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na kapitalu za godinu završenu na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika sadržanim u Napomenama uz finansijske izveštaje.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim materijalno značajnim aspektima, prikazuju finansijsku poziciju društva „WVP FUND MANAGEMENT” a.d., Beograd na dan 31. decembra 2020. godine, rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti su detaljnije opisane u pasusu *Odgovornost revizora* u nastavku ovog izveštaja. Nezavisni smo u odnosu na Društvo u skladu sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje investicionim fondovima i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Društva.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naša je odgovornost da se, na osnovu izvršene revizije, u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji u celini ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, kao i za pripremu revizorskog izveštaja koji će sadržati naše mišljenje.

Uveravanje u razumnoj meri predstavlja visok nivo uveravanja, ali nije garancija da će revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvek otkriti materijalno značajne pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao sastavni deo revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Takođe:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji odgovaraju identifikovanim rizicima, i pribavimo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza koji daju osnovu za naše mišljenje. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled
- greške, zato što kriminalna radnja može da uključi i udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o onim internim kontrolama koje su relevantne za reviziju u cilju osmišljavanja revizijskih procedura koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva.
- Vršimo ocenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti entiteta da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalno značajna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezano obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu imati za posledicu da entitet prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo rukovodstvu, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koja može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, i gde je to moguće, o povezanim merama zaštite.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

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. Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2020. 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, Godišnji izveštaj o poslovanju je u skladu sa finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije.

Beograd, 23. april 2021. godine



Slobodan Škurtić

Ovlašćeni revizor

za „PKF“ d.o.o., Beograd
Palmira Toljatija 5/III
11070 Novi Beograd

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

БИЛАНС СТАЊА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

на дан 31.12.2020. 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		2367	3618
00	I НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0002	4.7,12	1725	2761
01	II МАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0003	4.7,12	642	857
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		25644	24630
10 и 12	I. ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ	0011		13	18
11	II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0012			
	III ПОТРАЖИВАЊА (0014+0015+0016+ 0017+0018+0019+ 0020+0021)	0013		3062	2941
200 и 209 (део)	1 Потраживања по основу накнаде за управљање	0014	4.8,13	1171	658
201 и 209 (део)	2. Потраживања за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0015	4.8,13	1887	2279
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		4	4
25	8. Порез на додату вредност	0021			
23 (осим 232)	IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0023+0024+0025)	0022		6517	5831
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	6517	5831
24	V ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0026	4.10,15	16052	15840
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0027			
28 осим 288	Г. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028		6	
	Д. УКУПНА БИЛАНСНА АКТИВА (0001+0010+0027+0028)	0029		28017	28248
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0030			
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402-0403+0404+0405+0406+0407-0408+0409-0412-0415) ≥ 0	0401		25539	25766
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	4.11,16	37250	37250
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		11711	11484
360	1. Губитак претходних година	0413		11484	8437
361	2. Губитак текуће године	0414	16	227	3047
032, 232	X ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0415			
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0417+0418+0422)	0416		2450	2456
40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0417	4.12,17	96	49
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		2354	2407
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	4.13,18	1758	1719
44	7. Обавезе за порезе и доприносе	0429	4.13,18	582	675
45	8. Обавезе за порез на додату вредност	0430	4.13,18	14	13
468	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0431			
46 осим 468	Г. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0432	19	28	26
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		28017	28248
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0436			
у _____ дана _____				Законски заступник Goran Dimitrijević 348566	

Digitally signed by Goran
Dimitrijević 348566
Date: 2021.03.31 15:38:41 +02'00'

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

БИЛАНС УСПЕХА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

у периоду од 01.01.2020. до 31.12.2020. 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		30183	19487
600, 601, 602, 609 (део)	1. Приходи по основу управљања фондовима	1002	4.3,6	30170	19424
603, 604, 609 (део)	2. Приходи по основу обављања делатности инвестиционог друштва	1003			
61	3. Добици из остварене разлике у цени	1004		13	63
	II. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1006+1007+1008+ 1009+1010+1011)	1005		30473	22815
50	1. Расходи по основу обављања делатности	1006	4.4.,7	913	401
52	2. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1007	8	23721	17389
511	3. Трошкови амортизације	1008	9	1337	1307
512	4. Трошкови резервисања	1009		47	22
51(осим 511 и 512), 53	5. Остали пословни расходи	1010	4.5,10	4455	3696
54	6. Губици на оствареној разлици у цени	1011			
	III. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1005)	1012			
	IV. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1005 -1001)	1013		290	3328
64	V ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1014			
57	VI ОСТАЛИ РАСХОДИ	1015		1	
	VII ДОБИТАК ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ (1012-1013+1014-1015)	1016			
	VIII ГУБИТАК ИЗ ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ (1013-1012+1015-1014)	1017		291	3328
	Б. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
63	I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1018	4.6,11	16	46
56	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1019	4.6,11	23	131

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		7	85
	В. ДОБИЦИ И ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ				
62-55	I. ДОБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ	1022		73	375
55-62	II. ГУБИТАК ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ	1023			
	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		225	3038
	Ђ. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1028	4.14,20	2	9
722	II ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1029			
723	III ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1030			
	Е. НЕТО РЕЗУЛТАТ				
	I НЕТО ДОБИТАК (1026-1027-1028-1029+1030)	1031			
	II НЕТО ГУБИТАК (1027-1026+1028+1029-1030)	1032		227	3047
	Ж . ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	I ОСНОВНА ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1033			
	II УМАЊЕНА (РАЗВОДЊЕНА) ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ	1034			
у _____			Законски заступник Goran Dimitrijević Digitally signed by Goran 348566 Dimitrijević 348566 Date: 2021.03.31 15:39:31 +02'00'		
дана _____					

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондovima („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 OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

за период од 01.01.2020. до 31.12.2020. 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		227	3047
	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		227	3047
	1. Приписан већинским власницима капитала	2017			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2018			
у _____				Законски заступник Goran Dimitrijević 348566	
дана _____					

Digitally signed by Goran
Dimitrijević 348566
Date: 2021.03.31 15:42:05
+0200

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 OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

у периоду од 01.01.2020. до 31.12.2020. 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	30048	23989
1. Приливи од накнаде за управљање фондовима	3002	10302	5141
2. Приливи од накнаде за куповину инвестиционих јединица	3003	19746	12848
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	0	6000
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3009+3010+3011)	3008	29143	20598
1. Одливи по основу расхода од управљања фондовима	3009	29143	20598
2. Одливи по основу расхода из других пословних активности	3010		
3. Остали одливи	3011		
III. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001- 3008)	3012	905	3391
IV. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3008-3001)	3013		
Б. ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3015+3016+3017)	3014	600	1884
1. Приливи од продаје материјалних и нематеријалних улагања	3015		
2. Приливи од продаје (наплате) дугорочних финансијских улагања	3016		
3. Остали приливи	3017	600	1884
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА (3019+3020+3021)	3018	1286	5163
1. Одливи по основу материјалних и нематеријалних улагања	3019	86	163
2. Одливи по основу улагања у дугорочне финансијске пласмане	3020		
3. Остали одливи	3021	1200	5000

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	686	3279
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	219	112
Д. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3013+3023+3036-3012-3022-3035)	3038		
Ђ. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3039	15840	15812
Е. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3040	16	46
Ж. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3041	23	130
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (АОП 0026) (3037-3038+3039+3040-3041)	3042	16052	15840
у _____			
дана _____			

Законски заступник

Goran Dimitrijević

348566

Digitally signed by Goran
Dimitrijević 348566
Date: 2021.03.31 15:43:48 +02'00'

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број 21305537

Шифра делатности 6630

ПИБ 110142552

Пословно име DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD

Седиште Београд (Палилула), Чарли Чаплина 24

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

за период од 01.01.2020. до 31.12.2020. 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	8410	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	31250	4020		4038		4056		4074		4092	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057	27	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	8437	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	31250	4024		4042		4060		4078		4096	
4	Промене у претходној години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061	3047	4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	6000	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	11484	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	37250	4028		4046		4064		4082		4100	

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
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.										
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163	22840	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	27	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 ($1a + 2a - 26$) ≥ 0	4113		4131		4149		4165	22813	4174	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26$) ≥ 0	4114		4132		4150					
4	Промене у претходној години										
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151		4166	2953	4175	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152					
5	Стање на крају претходне године 31.12.										
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 46$) ≥ 0	4117		4135		4153		4167	25766	4176	
	б) потражни салдо рачуна ($36 - 4a + 46$) ≥ 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 (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049		4067	11484	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	37250	4032		4050		4068		4086		4104	
8	Промене у текућој _____ години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069	227	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 (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053		4071	11711	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	37250	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	25766	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	227	4179	
	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	25539	4180	
	б) потражни салдо рачуна ($7b - 8a + 8b \geq 0$)	4126		4144		4162					
у _____								Законски заступник			
дана _____								Goran Dimitrijević 348566 <small>Digitally signed by Goran Dimitrijević 348566 Date: 2021.03.31 15:42:55 +02'00'</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).

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom
WVP FUND MANAGEMENT ad Beograd

Beograd, mart 2020.god.

1 PRAVNI STATUS, DELATNOST I ORGANIZACIJA

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom 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 otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

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. Banke sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je OTP banka, Raiffeisen banka I Direktna banka.

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 Aleksandar Stanojević kao članovi odbora. Direktori i zastupnici Društva su Suzana Bulat i Goran Dimitrijević.

Broj akcionara na dan 31.12.2019. – 15

1. WVP Versicherungs Vermittlungs GMBH, broj akcija 16.763, % učešća 22.50
2. Društvo za upravuvanje so investiciski fondovi VFP Fond Menadžment ad Skopje, broj akcija 22.350, % učešća 30
3. Andreevski Petar, broj akcija 11.175, % učešća 15
4. Bulat Suzana, broj akcija 4.470, % učešća 6
5. Mag. Rupert Strobl, broj akcija 2.980, % učešća 4
6. Adilović Besim, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
7. Dimitrijević Goran, broj akcija 1.490, % učešća 2
8. Stanojević Aleksandar, broj akcija 1.490, % učešća 2
9. Mandinić Nebojša, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
10. Vučenović Zoran, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
11. Jevtić Dragan, broj akcija 745, % učešća 1
12. Tasić Aleksandar, broj akcija 625, % učešća 0.84
13. Đokić Zoran, broj akcija 625, % učešća 0.84
14. WVP ad za zastupanje u osiguranju Novi Sad, broj akcija 7.076, % učešća 9.50
15. Saša Mihajlović, broj akcija 961, % učešća 1.29

Od novembra 2020.godine Portfolio menadžer Društva je Danilo Vuksanović, koji je Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 2/7-203-3551/3-19 od 29.11.2019. god. dobio dozvolu za obavljanje poslova Portfolio menadžera.

Do novembra 2020.godine poslove Portfolio menadžera Društva je obavljao 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 31.12.2020. god Društvo ima 6 zaposlenih radnika.

Na dan 31.12.2020. 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 31.12.2020. godine tržišna vrednost dinara je bila 117,5802 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

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

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

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

4 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

- MRS 16 - Oprema,
- MRS 38 - Nematerijalna ulaganja,
- MRS 39 - Finansijski 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 finansijskih 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 jedinica, 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:

<i>Otvoreni investicioni fond</i>	Naknada
<i>WVP Premium</i>	2%
<i>WVP Cash</i>	1%
<i>WVP Dynamic</i>	2%
<i>WVP Balanced</i>	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.

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.

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:

Br.	Opis	Korisni vek trajanja (godina)	Stopa Amortizacije
1.	GRAĐEVINSKI OBJEKTI I POSTROJENJA		
1.1.	<i>Građevinski objekti, kao i postrojenja koja se smatraju samostalnim građevinskim objektom</i>	40	2,5%
2.	OPREMA		
2.1.	<i>Kancelarijska oprema, računarska oprema, telekomunikaciona oprema, putnička motorna vozila</i>	5	20%
3.	NEMATERIJALNA ULAGANJA		
3.1	<i>Softver, licence i ostala prava</i>	5	20%
4.	OSTALA NEPOMENUTA SREDSTVA		
4.1.	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 ukalkulisano kamatu na oročena sredstva i unapred plaćene troškove.

4.9 KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski 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 uloženi 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.

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 2020. 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 31.12.2020. godine.

5 POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici u poslovanju Društva za upravljanje predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski 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:

<i>U hiljadama RSD</i>	Promenljiva kam.stopa	Fiksna kam.stopa	Bez kamate	Ukupno
Imovina				
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>			16.052	16.052
<i>Potraživanja</i>			3.062	3.062
<i>Stalna imovina</i>			2.367	2.367
<i>Avansi</i>			13	13
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>			6.517	6.517
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>			6	6
Ukupna imovina			28.017	28.017
Obaveze i neto imovina				
<i>Kratkoročne obaveze</i>			2.354	2.354
<i>Dugoročna rezervisanja</i>			96	96
<i>Kapital</i>			25.539	25.539
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>			28	28
Ukupno obaveza i neto imovina			28.017	28.017

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	15.517		535	16.052
Potraživanja			3.062	3.062
Stalna imovina			2.367	2.367
Avansi			13	13
Kratkoročni finansijski plasmani			6.517	6.517
Aktivna vremenska razgraničenja			6	6
Ukupna imovina	15.517		12.500	28.017
Obaveze i neto imovina				
Kratkoročne obaveze	70		2.284	2.354
Dugoročna rezervisanja			96	49
Kapital			25.539	25.766
Pasivna vremenska razgraničenja			28	26
Ukupno obaveza i neto imovina	70		27.947	28.017

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 može sticati investicione jedinice otvorenih investicionih fondova. 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 finansijskih 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.

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

<i>U hiljadama RSD</i>	Do 3 meseca	Od 3 mes do 1 god	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>	16.052			16.052
<i>Potraživanja</i>	3.058		4	3.062
<i>Stalna imovina</i>			2.367	2.367
<i>Avansi</i>	13			13
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	6.517			6.517
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	6			6
Ukupna imovina	25.646		2.371	28.017
Obaveze i neto imovina				
<i>Kratkoročne obaveze</i>	2.407			2.407
<i>Dugoročna obaveza</i>			49	49
<i>Kapital</i>			25.766	25.766
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	26			26
Ukupno obaveza i neto imovina	2.433		25.815	28.248
<i>Neto ročna usklađenost</i>	23.213			

6 PRIHODI PO OSNOVU UPRAVLJANJA FONDOVIMA

Prihodi od upravljanja fondovima obuhvataju:

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima		
<i>WVP Cash</i>	1.569	812
<i>WVP Balanced</i>	2.376	1.024
<i>WVP Dynamic</i>	2.965	1.534
<i>WVP Premium</i>	3.905	2.130
Prihodi od naknade za kupovinu investicionih jedinica		
<i>WVP Balanced</i>	1.125	433
<i>WVP Dynamic</i>	3.754	2.795
<i>WVP Premium</i>	14.476	10.696
Ukupno	30.170	19.424

7 RASHODI PO OSNOVU OBAVLJANJA DELATNOSTI

Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti na dan 31.12.2020. god. iznose 913 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.

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti		
<i>Troškovi naknade posrednicima</i>	913	401

8 TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi čine:

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
<i>Troškovi zarada - bruto</i>	8.786	6.758
<i>Troškovi doprinosa na zarade na teret poslodavca</i>	1.438	1.156
<i>Troškovi prevoza zaposlenih</i>	66	72
<i>Troškovi naknade po osnovu ugovora sa fizičkim licima</i>		
<i>Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ugovora o dopunskom radu – bruto</i>	1.190	670
<i>Troškovi naknade fizičkim licima po osnovu ugovora o delu – bruto</i>	12.241	8.733
<i>Troškovi stipendija</i>	-	-
<i>Ukupno</i>	23.721	17.389

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

9 TROŠKOVI AMORTIZACIJE

Troškovi amortizacije se sastoje od:

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
<i>Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja</i>	1.036	1.036
<i>Troškovi amortizacije opreme</i>	301	271
<i>Ukupno</i>	1.337	1.307

10 OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi se sastoje od :

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
<i>Materijalni troškovi</i>	207	228
<i>Troškovi usluga i telefona</i>	1.248	815
<i>Trošak neproizvodnih usluga (softveri koji se ne priznaju kao nematerijalna ulaganja, revizija, bezbednost na radu)</i>	267	241
<i>Troškovi platnog prometa</i>	107	89
<i>Troškovi članarina (upis akcija, centralnog registra HOV)</i>	1.198	899
<i>Troškovi komunalnih такси</i>	289	208
<i>Troškovi zakupnina</i>	988	990
<i>Troškovi poreza</i>	7	0
<i>Troškovi komunalnih usluga</i>	24	23
<i>Ostali nematerijalni troškovi</i>	120	203
<i>Ukupno</i>	4.455	3.696

11 FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

Finansijski prihodi na dan 31.12.2020.god. iznose 16 hiljada RSD a na dan 31.12.2019. god. iznose 46 hiljada RSD i odnosi se na pozitivne kursne razlike.

Finansijski rashodi na dan 31.12.2020.god. iznose 23 hiljada RSD a na dan 31.12.2019. god. iznose 131 hiljada RSD i odnosi se na negativne kursne razlike.

12 NEMATERIJALNA I MATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalna i materijalna imovina imaju sleđcu strukturu:

<i>U hiljadama RSD</i>	Nabavna vrednost	Amortizacija	Sadašnja vrednost
<i>Nematerijalna imovina</i>			
<i>Softver</i>	412	275	137
<i>Licence</i>	4.767	3.179	1.588
<i>Ukupna nematerijna imovina</i>	5.179	3.454	1.725
<i>Materijalna imovina</i>			
<i>Računari i računarska oprema</i>	1.392	821	571
<i>Kancelarijska oprema</i>	157	86	71
<i>Ukupna materijalna imovina</i>	1.549	907	642
<i>Stanje na dan 31.12.2020.</i>	6.728	4.361	2.367

13 POTRAŽIVANJA

Potraživanja obuhvataju:

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
<i>Potraživanja po osnovu naknade za upravljanje fondovima</i>		
<i>WVP Cash</i>	163	89
<i>WVP Balanced</i>	249	138
<i>WVP Premium</i>	432	239
<i>WVP Dynamic</i>	327	192
<i>Potraživanja od naknade za kupovinu investicionih jedinica</i>		
<i>WVP Balanced</i>	109	112
<i>WVP Premium</i>	1.311	2.033
<i>WVP Dynamic</i>	467	134
<i>Potraživanja po osnovu pretplaćenih poreza i doprinosa</i>	4	4
<i>Ukupno</i>	3.062	2.941

14 KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

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

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
<i>OIF WVP Balanced</i>	902	890
<i>OIF WVP Premium</i>	-	-
<i>OIF WVP Dynamic</i>	897	882
<i>OIF WVP Cash</i>	4.718	4.059
<i>Ukupno</i>	6.517	5.831

15 GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Na dan 31.12.2020. god. Društvo na tekućem računu ima 16.052 hiljada RSD a od toga 535 hiljada RSD na dinarskim tekućim računima (OTP banka , Raiffeisen banka, Direktna banka), a 15.517 hiljade RSD u protivvrednosti EUR na deviznom računu OTP banke.

16 KAPITAL

Struktura kapitala na dan 31. decembar je:

<i>U hiljadama RSD</i>	2019	2019
<i>Osnovni kapital</i>	37.250	37.250
<i>Gubitak prethodnog perioda</i>	11.484	8.437
<i>Gubitak tekuće godine</i>	227	3.047
Ukupno	25.539	25.766

Društvo na dan 31.12.2020. godine posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Osnovni kapital Društva je podeljen u 74.500 običnih akcija nominalne vrednosti 500 dinara po akciji. Svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini Društva.

Gubitak tekuće godine na dan 31.12.2020. iznosi 227 hiljada RSD.

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, Društvo je dužno da obezbedi da novčani deo osnovnog kapitala društva za upravljanje prilikom osnivanja iznosi najmanje 125.000 (stodvadesetpethiljada) evra u dinarskoj protivvrednosti po zvaničnom srednjem kursu dinara prema evru koji utvrđuje Narodna banka Srbije na dan uplate. U toku poslovanja društva za upravljanje novčani deo osnovnog kapitala se može držati i u hartijama od vrednosti sa rokom dospeća do jedne godine čiji je izdavalac Republika ili Narodna banka Srbije, u skladu sa propisima koji uređuju izdavanje kratkoročnih hartija od vrednosti.

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
<i>Osnovni kapital</i>	37.250	37.250
<i>Gubitak prethodnog perioda</i>	11.484	8.437
<i>Gubitak tekuće godine</i>	227	3.047
Ukupno	25.539	25.766
<i>Dinarska protivvrednosti iznosa od 125.000 EUR</i>	14.697	14.699
Razlika	10.842	11.067

Na dan 31.12.2020. god. kapital Društva iznosi 25.539 hiljada RSD, što je za 10.842 hiljada RSD iznad zakonski propisanog minimuma od 125 hiljada EUR u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 31.12.2020. god. iznosi 14.697 hiljada RSD.

17 DUGOROČNA REZERVISANJA

Društvo je na dan 31.12.2020.god. izvršilo rezervisanje za otpremnine u iznosu od 47 hiljada RSD.

Promene otpremnine su prikazane u hiljadama RSD:

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
<i>Stanje na dan 01.01.</i>	49	27
<i>Rezervisanja za otpremnine</i>	47	22
Stanje na dan 31.12	96	49

18 KRATKOROČNE OBAVEZE

Kratkoročne obaveze obuhvataju:

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	1.758	1.719
<i>Obaveze za poreze i doprinose</i>	582	675
<i>Obaveze za porez na dodatu vrednost</i>	14	13
Ukupno	2.354	2.407

Obaveze iz poslovanja na dan 31.12.2019. imaju sledeću strukturu:

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
<i>Obaveze prema posrednicima</i>	0	2
<i>Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</i>	847	606
<i>Obaveze po osnovu ugovora sa fizičkim licima</i>	714	933
<i>Dobavljači u zemlji</i>	127	112
<i>Dobavljači u inostranstvu</i>	70	66
Ukupno	1.758	1719

19 PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Na dan 31.12. pasivna vremenska razgraničenja iznose 28 hiljada RSD i odnose se na unapred obračunate troškove.

20 POREZ NA DOBIT

Iako je Društvo u 2020. godini ostvarilo gubitak u iznosu od 227 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 31.12.2020. god. kao i rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01.01.2020-31.12.2020.god.su prikazani u tabeli:

<i>U hiljadama RSD</i>	2020	2019
Bilans stanja		
Fidelis Servis doo Novi Sad		
Obaveze	82	82
Bilans uspeha		
Fidelis Servis doo Novi Sad		
Troškovi zakupnina	988	990

22 SUDSKI SPOROVI

Na dan 31.12.2020.god. protiv Društva se ne vodi ni jedan sudski spor, a ni Društvo ne vodi sudske sporove protiv trećih lica.

23 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Na globalnom nivou i na nivou Republike Srbije nije bilo bitnih događaja nakon završetka 2020. godine, a koji su mogli ili i dalje mogu da bitno utiču na poslovanje Društva.

Ono što je bitno naglasiti, a odnosi se isključivo na industriju otvorenih investicionih fondova u Republici Srbiji, jeste uvođenje i primena nove metodologije za obračun fer cena dužničkih hartija od vrednosti koje su emitovane od strane Republike Srbije i kojima se trguje na domaćem berzanskom i vanberzanskom tržištu. Obračun državnih obveznica Republike Srbije po ovoj Metodologiji je, u skladu sa Odlukom Grupacije društava za upravljanje investicionim fondovima i po odobrenju Komsije započeo sa primenom 1.januara 2021.godine, sa ciljem dobijanja veće preciznosti i dobijanja što tačnije fer vrednosti državnih obveznica.

24 DEVIZNI KURSEVI

Devizni srednji kurs NBS na dan **31.12.2020**

EUR **117,5802**

U Beogradu, 15.03.2021. god.

Suzana Bulat

Direktor

Suzana
Bulat
413185

Digitally signed by
Suzana Bulat 413185
Date: 2021.03.31
16:00:47 +02'00'

Goran Dimitrijević

Direktor

Goran
Dimitrijević
348566

Digitally signed by
Goran Dimitrijević
348566
Date: 2021.03.31
15:54:26 +02'00'

“PKF” DOO, Beograd
Palmira Toljatija 5/III
11070 Novi Beograd

Beograd, 23.04.2021.god.
Broj: 176/2021

PISMO O PREZENTACIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
(IZJAVA RUKOVODSTVA)

Ovo Pismo sačinjeno je u vezi sa revizijom redovnih godišnjih finansijskih izveštaja **Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD** (u daljem tekstu: Društvo) za poslovnu godinu završenu 31.12.2020. godine, na osnovu koje treba da izrazite mišljenje ovlašćenog revizora o finansijskim izveštajima Društva, u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i važećom zakonskom regulativom.

Svesni smo svoje odgovornosti da obezbedimo pouzdanost računovodstvenih evidencija i pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i za ustrojavanje neophodnih internih kontrola koje omogućuju pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže greške, bilo namerne ili slučajne.

Poznato nam je da revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, podrazumeva ispitivanje računovodstvenih sistema, sistema internih kontrola i podataka, u obimu koji smatrate neophodnim u postojećim okolnostima, kao i da svrha revizije nije, niti se od nje očekuje identifikovanje i obelodanjanje svih eventualnih grešaka, manjkavosti ili postojanja drugih neregularnosti.

Za potrebe revizije stavljamo vam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije, sa napomenom da su ove evidencije pravilan odraz poslovnih promena koje su se dogodile u toku posmatranog obračunskog perioda.

Ovim potvrđujemo, prema našem najboljem saznanju i uverenju, a nakon savetovanja sa drugim odgovornim rukovodiocima, sledeće činjenice:

1. Značajne računovodstvene politike, koje su primenjene pri sastavljanju finansijskih izveštaja, adekvatno su opisane u finansijskim izveštajima.
2. Svaka pozicija u okviru finansijskih izveštaja je adekvatno klasifikovana, opisana i obelodanjena u skladu sa relevantnim propisima, a finansijski izveštaji sastavljeni su po načelu stalnosti poslovanja. Smatramo da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.
3. Ne postoje značajne stavke za koje imamo saznanje, a koje bi zahtevale korekciju uporednih podataka u finansijskim izveštajima.
4. Nije nam poznato da je iko od rukovodstva ili zaposlenih u Društvu sa ovlašćenjima da kontroliše ili odobrava poslovne promene, vršio bilo kakve nezakonite ili neregularne aktivnosti, koje bi mogle materijalno značajno uticati na istinitost finansijskih izveštaja.
5. Smatramo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze kao rezultat pronevere.
6. Nije bilo neusaglašenosti sa zahtevima regulatornih vlasti koja bi mogla imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u slučaju nepoštovanja istih.
7. Stavili smo vam u toku revizije finansijskih izveštaja na raspolaganje sve poslovne knjige i dokumentaciju, sve zapisnike sa sednice upravnih tela, kao i razna akta nadležnih organa koji vrše nadzor nad radom Društva.

8. Finansijski izveštaji koje smo vam stavili na raspolaganje, kao i poslovne knjige i dokumentacija Društva, ne sadrže materijalno značajne propuste niti greške.
9. Nemamo nikakve planove niti namere čija bi realizacija mogla značajno da utiče na vrednost sredstava Društva ili na klasifikaciju sredstava i izvora sredstava prikazanih u finansijskim iskazima ili izveštajima kao i zakonskih ograničenja ili druge objektivne okolnosti koji bi mogle dovesti do obustavljanja poslovanja Društva u doglednom vremenskom periodu.
10. Društvo ima valjanu dokumentaciju o vlasništvu nad sredstvima sa kojima raspolaže i niko drugi nema zakonito pravo nad istima, osim sredstava uzetih u finansijski lizing i sredstava po osnovu hipoteka, zaloga i slično, o kojima ste obavešteni. Sva sredstva u vlasništvu Društva prikazana su u bilansu stanja.
11. Proknjižili smo ili na odgovarajući način obelodanili sve obaveze, kako stvarne tako i potencijalne, stavili smo vam na uvid sve garancije koje posedujemo, kao i sve ugovore o poslovnim odnosima sa trećim licima.
12. Da su odnosi i transakcije između povezanih strana adekvatno računovodstveno obuhvaćeni i obelodanjeni u skladu sa zahtevima MSFI.
13. Da ne postoje druga sredstva, niti obaveze Društva osim onih koji su prezentirani u finansijskim izveštajima.
14. Svi prihodi i rashodi, sredstva, izvori sredstava i obaveze su tačno obračunati, evidentirani u poslovnim knjigama i drugim evidencijama u odgovarajućem obračunskom periodu i u skladu sa zakonskim propisima, standardima i opštim aktima koja regulišu ova pitanja.
15. Značajne pretpostavke koje smo koristili za računovodstvene procene, uključujući i procene fer vrednosti, su po našem mišljenju razumne.
16. Potraživanja su prema našem mišljenju naplativa, a za sva potraživanja čija je naplata sumnjiva, sporna ili na drugi način nezvesna stvorili smo adekvatnu ispravku vrednosti.
17. Za sve druge poznate rizike kao i za druge slučajeve koji mogu u budućnosti rezultirati rashodima i odlivom sredstava Društva, izvršili smo adekvatno rezervisanje sredstava.
18. Od datuma **odobrenih finansijskih izveštaja za 2020. godinu** do datuma sastavljanja ovog pisma u vezi sa sadržajem finansijskih izveštaja za 2020. godinu, nisu se promenile okolnosti niti su nastali događaji koji bi zahtevali ispravke finansijskih izveštaja ili dodatna obelodanjivanja namenjena organima upravljanja ili drugim korisnicima.

M.P.

Suzana Bulat
413185

Digitally signed by
Suzana Bulat 413185
Date: 2021.04.23
17:14:41 +02'00'

Goran
Dimitrijević
348566

Digitally signed by
Goran Dimitrijević
348566
Date: 2021.04.23
17:10:18 +02'00'

Suzana Bulat
Direktor

Goran Dimitrijević
Direktor

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM
FONDOM SA JAVNOM PONUDOM
WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD**

**Godišnji izveštaj o poslovanju
za 2020. godinu**

Beograd, mart 2021. godine

Opšti podaci

Izveštaj o poslovanju Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom 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 2020. 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 2020. godinu obuhvata i detaljno prikazuje finansijske pokazatelje i rezultat poslovanja:

- Društva za upravljanje WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD,
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP CASH,
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP BALANCED,
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP DYNAMIC i
- Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP PREMIUM.

Podaci o Društvu

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom 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 31.12.2020. – 5

Broj akcionara na dan 31.12.2020. – 15:

1. WVP Versicherungs Vermittlungs GMBH, broj akcija 16.763, % učešća 22.50
2. Društvo za upravuvanje so investiciski fondovi VFP Fond Menadžment ad Skopje, broj akcija 22.350, % učešća 30
3. Andreevski Petar, broj akcija 11.175, % učešća 15
4. Bulat Suzana, broj akcija 4.470, % učešća 6
5. Mag. Rupert Strobl, broj akcija 2.980, % učešća 4
6. Adilović Besim, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
7. Dimitrijević Goran, broj akcija 1.490, % učešća 2
8. Stanojević Aleksandar, broj akcija 1.490, % učešća 2
9. Mandinić Nebojša, broj akcija 1.250, % učešća 1.68
10. Vučenović Zoran, broj akcija 1.250, % učešća 1.68

11. Jevtić Dragan, broj akcija 745, % učešća 1
12. Tasić Aleksandar, broj akcija 625, % učešća 0.84
13. Đokić Zoran, broj akcija 625, % učešća 0.84
14. WVP ad za zastupanje u osiguranju Novi Sad, broj akcija 7.076, % učešća 9.50
15. Saša Mihajlović, broj akcija 961, % učešća 1.29

Vrednost osnovnog i akcionarskog kapitala Društva, na dan 31.12.2020. iznosi 37.250.000,00 dinara.

Broj izdatih akcija (običnih sa ISIN brojem i CFI kodom) – Na dan 31.12.2020. Društvo je imalo 74.500 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, Palmira Toljatija 5/III.

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 izvršni direktori i Nadzorni odbor.

Podaci o upravi Društva

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

- Mag. Rupert Strobl, predsednik
- Aleksandar Stanojević, član
- Petar Andreevski, član

Direktori Društva su Suzana Bulat i Goran Dimitrijević.

Na kraju 2020. godine Društvo je upravljalo sa četiri investiciona fonda i to:

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

Makroekonomska okruženje

Posmatrajući globalna fonansijska tržišta, možemo reći da se 2020. godina završila onako kako je i počela, velikim rastom tržišta kapitala i optimizma među investitorima. Međutim, ono što se dešavalo tokom većeg dela godine bilo je sve samo ne nešto što se moglo predvideti ili zamisliti. Početak godine obeležen je velikim entuzijazmom investitora koji je bio podržan konačnim trgovinskim dogovorom SAD i Kine i okončanjem trogodišnjeg carinskog rata dve vodeće ekonomske supersile. Paralelno sa rešavanjem ovog problema, u pozadini se dešavalo nešto sasvim drugo što u prvi mah nije imalo nikakvog uticaja na investitore ili globalna tržišta kapitala. Već krajem 2019. godine u Kini je registrovan novi soj koronavirusa koji je izazvao zabrinutost među tamošnjim stručnjacima jer se radilo o lako prenosivom i za starije građane potencijalno smrtonosnom virusu. Kako je virus počeo sve brže da se širi, Kina koja je u tom trenutku bila i jedina ugrožena zemlja, pokrenula je drastične mere u borbi za suzbijanje širenja zaraze, što je dovelo do toga da se pojedine provincije i gradovi potpuno zatvaraju i da prekidaju sa svim aktivnostima. Kako je virus počeo globalno da se širi i kako je većina emalja prihvatila kineski način borbe protiv širenja zaraze, zatvaranjem svojih granica i ekonomija, tako je nastala i panika među investitorima koja je dovela do strmoglavog pada vrednosti akcija, što je oborilo vrednost globalnih svetskih indeksa za više od 30% tokom marta i aprila 2020. godine.

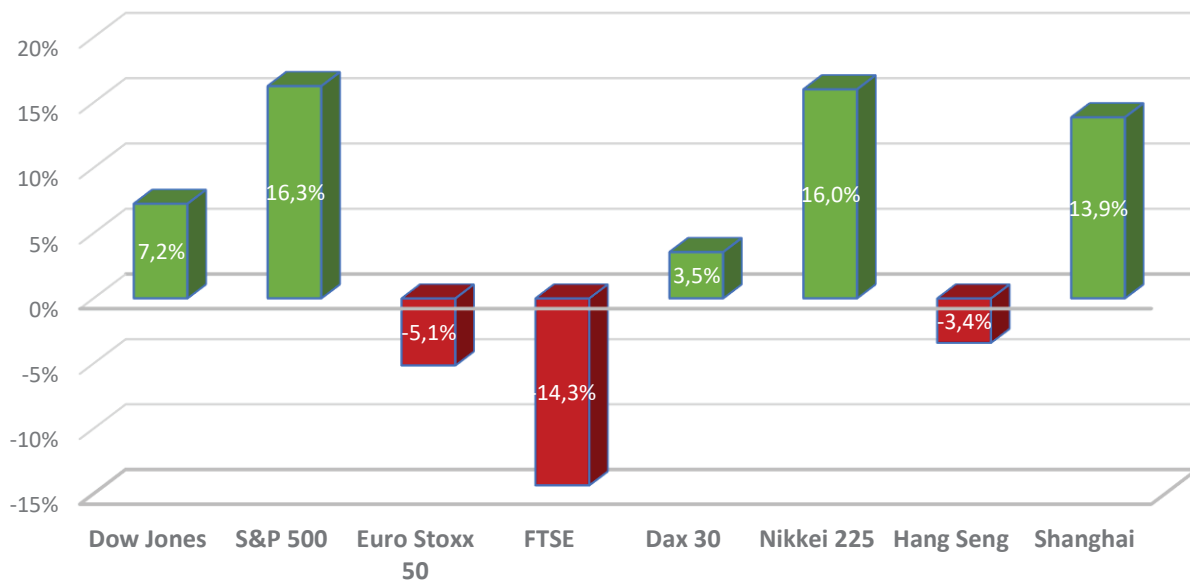
Najavom vodećih centralnih banaka da će preduzeti sve neophodne i do tada neviđene mere pomoći posrnulim nacionalnim ekonomijama, ubacivanjem ogromne količine novčanih sredstava u finansijska tržišta radi prevazilaženja problema ugrožene likvidnosti, već krajem aprila dolazi do stabilizacije i laganog oporavka globalnih tržišta.

U poređenju sa merama centralnih banaka koje su vratile poljuljani optimizam investitorima, svet je pratio i očekivao pozitivne vesti o razvoju vakcine koja će sprečiti širenje zaraze i omogućiti nacionalnim ekonomijama oporavak i povratak na nivo aktivnosti pre krize. Početkom poslednjeg kvartala 2020. godine, svet je obradovala vest da su uspešno završena testiranja novih vakcina i da bi proces masovne vakcinacije mogao otpočeti do kraja godine.

U istom periodu u SAD su održani predsednički izbori na kojima je pobedu odneo Džo Bajden, kandidat Demokrate. Svetska tržišta su pozitivno reagovala na izbor novog predsednika SAD pre svega imajući u vidu obećane još veće stimulatивne mere za oporavak najveće svetske ekonomije, kao i smanjenje ekonomskih tenzija između dve ekonomske supersile, SAD i Kine.

Rastući entuzijazam u poslednjem kvartalu 2020, podstaknut pozitivnim razvojem događaja vezanim za pronalazak efikasnih vakcina i pobedom demokratskog kandidata na predsedničkim izborima u SAD, uticali su na snažan rast tržišta akcija, koja su do kraja 2020. u većini slučajeva zabeležila istorijski rekordno visoke vrednosti, čime je 2020. godina obeležena kao jedna od najznačajnijih i svakako najturbulentnijih godina za tržišta kapitala u 21. veku.

Grafik 1. Promena vrednosti globalnih indexa akcija u 2020. godini



Srbija

Srbija je u 2020. godini ostvarila realan pad bruto društvenog proizvoda od 1,1% (prema proceni Republičkog zavoda za statistiku) uz smanjenje spoljnotrgovinske razmene, i to pada izvoza od 2,3%, kao i pada uvoza od 3,5%. Prema projekcijama Narodne banke Srbije u 2021. godini predviđen je rast bruto društvenog proizvoda u rasponu od 5,0% do 6,0%.

Inflacija u Srbiji u 2020. godini, kao i u prethodnih sedam godina, ostala je stabilna i u proseku je iznosila 1,6% što je u granicama cilja NBS. Prema proceni NBS inflacija će se u 2021. i 2022. godini kretati u donjem delu ciljanog raspona na nivou od oko 2,0% godišnje.

Stopa nezaposlenosti u 2020. godini ostala je jednocifrena i iznosila je 9,0% dok je stopa zaposlenosti porasla i iznosila je 49,9% u 2020. godini.

Prosečna zarada u periodu januar – novembar 2020. godine iznosila je 59.515. dinara (506 evra) i povećana je za 9,3%. U privatnom sektoru, zarade su u istom periodu povećane za 8,8%, dok su u javnom sektoru povećane za 10,8%.

Bankarski sektor ostao je stabilan tokom 2020. godine, bez obzira na krizu izazvanu COVID-19 pandemijom, što potvrđuje i smanjenje nenaplativih kredita koje je u decembru 2020. godine iznosilo 3,7%.

Uprkos globalnoj krizi izazvanoj COVID-19 pandemijom, kreditni rejting Republike Srbije u 2020. godini ostao je nepromenjen i bio je na nivou BB+, što su tokom godine potvrdile agencije S&P i Fitch.

Dešavanja na Beogradskoj berzi

Indeksi Beogradske Berze tokom 2020. godine zabeležili su pad vrednosti u odnosu na vrednosti na kraju 2019. godine. Belex15 je pao za 6,62% u odnosu na vrednost od prethodne godine i iznosio je 748,61, dok je Belex line pao za 9,31% i na kraju godine iznosio je 1.266,03. U toku 2020. godine broj zaključenih transakcija iznosio je 17.861, čime je zabeležen pad u odnosu na prošlu godinu kada je ostvareno 31.115, kao i u odnosu na 2018.godinu kada je ostvareno 60.744 transakcija. Promet u 2020. godini iznosio je 48,7 milijardi dinara je bio manji za 47% u odnosu na prethodnu godinu, uz većinsko učešće obveznica u ukupnom prometu koje je iznosilo približno 90% od ukupno ostvarenog prometa na Beogradskoj berzi u 2020 godini.

Učešće stranih investitora iznosilo je 14,5% od ukupnog prometa, što predstavlja značajan pad u odnosu na 43,1% učešća u 2019. godini. Učešćem stranih investitora na strani prodaje iznosilo je 42,4% dok je učešće na strani kupovine iznosilo 22,5%.

Najtrgovanije akcije u 2020. godini bile su akcije NIS a.d. sa prometom od 842 miliona RSD, zatim akcije Komercijalne banke sa prometom od 633 miliona RSD, kao i akcije Metalca a.d. iz Gornjeg Milanovca sa prometom od 328 miliona dinara.

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

Za period od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine Društvo je iskazalo neto gubitak u iznosu 227 (u hiljadama RSD). Gubitak je nastao kao razlika većih rashoda Društva, koji nisu pokriveni adekvatnim prihodima. Poslovni prihodi su manji od planiranih, zbog nedovoljne dinamike rasta imovine pod upravljanjem..

Takođe tokom 2020. godine gubitak pre oporezivanja u iznosu od 225 (u 000 RSD) uvećan je dodatno za poreski rashod perioda u iznosu od 2 (u 000 RSD).

Rentabilnost Društva

Rentabilnost se ogleda u sposobnosti Društva da sa što manjim ulaganjima ostvari što povoljniji rezultat poslovanja. Društvo je u 2020. godine ostvarilo veće rashode od prihoda i možemo reći da u posmatranom periodu nije poslovalo rentabilno.

Bitni događaji koji su nastali po završetku poslovne 2020. godine

Na globalnom nivou i na nivou Republike Srbije nije bilo bitnih događaja nakon završetka 2020. godine, a koji su mogli ili i dalje mogu da bitno utiču na poslovanje Društva.

Ono što je bitno naglasiti, a odnosi se isključivo na industriju otvorenih investicionih fondova u Republici Srbiji, jeste uvođenje i primena nove metodologije za obračun fer cena dužničkih hartija od vrednosti koje su emitovane od strane Republike Srbije i kojima se trguje na domaćem berzanskom i vanberzanskom tržištu. Obračun državnih obveznica Republike Srbije po ovoj Metodologiji je, u skladu sa Odlukom Grupacije društava za upravljanje investicionim fondovima i po odobrenju Komsije započeo sa primenom 1. januara 2021. godine, sa ciljem dobijanja veće preciznosti i dobijanja što tačnije fer vrednosti državnih obveznica.

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 investitora 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 poslovanja 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

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:

<i>U hiljadama RSD</i>	Promenljiva	Fiksna kam.stopa	Bez kamate	Ukupno
Imovina				
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>			16.052	16.052
<i>Potraživanja</i>			3.062	3.062
<i>Stalna imovina</i>			2.367	2.367
<i>Avansi</i>			13	13
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>			6.517	6.517
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>			6	6
Ukupna imovina			28.017	28.017
Obaveze i neto imovina				
<i>Kratkoročne obaveze</i>			2.354	2.354
<i>Dugoročna rezervisanja</i>			96	96
<i>Kapital</i>			25.539	25.539
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>			28	28
Ukupno obaveza i neto imovina			28.017	28.017

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 :

<i>U hiljadama RSD</i>	EUR	RSD	Ukupno
Imovina			
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>	15.517	535	16.052
<i>Potraživanja</i>		3.062	3.062
<i>Stalna imovina</i>		2.367	2.367
<i>Avansi</i>		13	13
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		6.517	6.517
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>		6	6
Ukupna imovina	15.517	12.500	28.017
Obaveze i neto imovina			
<i>Kratkoročne obaveze</i>	70	2.284	2.354
<i>Dugoročna rezervisanja</i>		96	49
<i>Kapital</i>		25.539	25.766
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>		28	26
Ukupno obaveza i neto imovina	70	27.947	28.017

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 može sticati investicione jedinice otvorenih investicionih fondova. 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.

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 finansijskih 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.

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.

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

<i>U hiljadama RSD</i>	Do 3 meseca	Od 3 mes do 1	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>	16.052			16.052
<i>Potraživanja</i>	3.058		4	3.062
<i>Stalna imovina</i>			2.367	2.367
<i>Avansi</i>	13			13
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	6.517			6.517
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	6			6
Ukupna imovina	25.646		2.371	28.017
Obaveze i neto imovina				
<i>Kratkoročne obaveze</i>	2.407			2.407
<i>Dugoročna obaveza</i>			49	49
<i>Kapital</i>			25.766	25.766
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	26			26
Ukupno obaveza i neto imovina	2.433		25.815	28.248
<i>Neto ročna usklađenost</i>	23.213			

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.

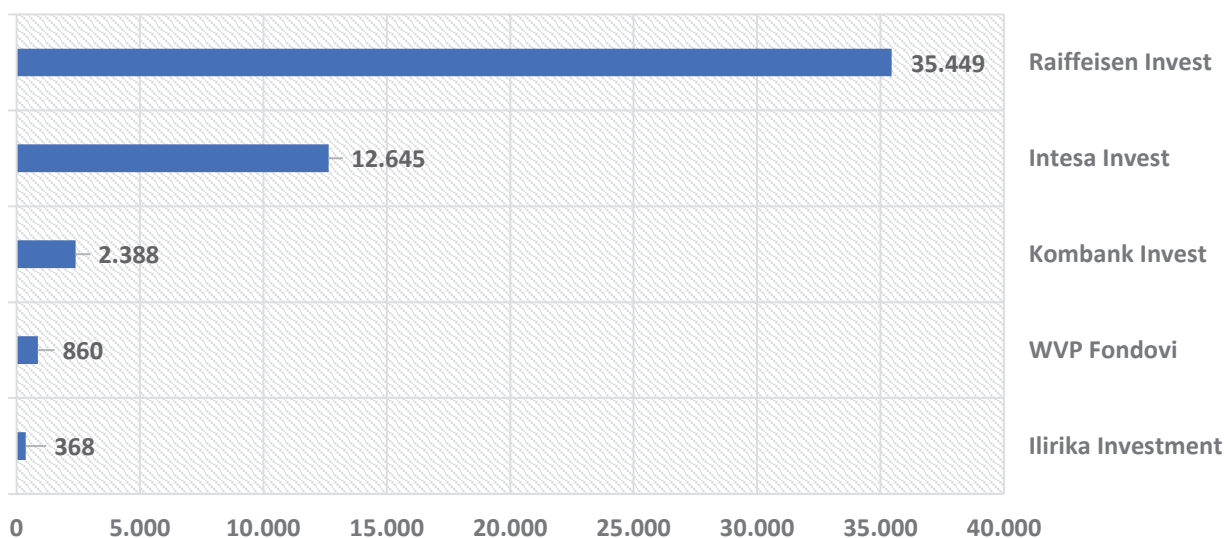
SEKTOR INVESTICIONIH FONDOVA

Društva za upravljanje

Na tržištu je aktivno 18 otvorenih investicionih fondova, od čega društvo WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD upravlja sa 4 fonda, Ilirika DZU sa 6, Kombank Invest DZU i Raiffeisen Invest DZU sa po 3, a Intesa Invest DZU sa 2 investiciona fonda. Tokom 2020.godine, nije osnovan ni jedan novi investicioni fond niti je organizovano novo društvo za upravljanje investicionim fondovima.

Ukupna imovina otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom na kraju 2020. godine iznosila je 51,7 milijardi dinara, odnosno neto povećanje imovine pod upravljanjem investicionih fondova u 2020. godini iznosilo je 7,3 milijarde dinara što je smanjenje od oko 50% u odnosu na 15,5 milijardi dinara povećanja u 2019. godini. Najveći deo rasta imovine odnosi se na fondove kojima upravljaju Raiffeisen Invest i Intesa Invest.

Grafik 2: Ukupna imovina pod upravljanjem svih DZU na dan 31.12.2020. u milionima RSD



Investicioni fondovi

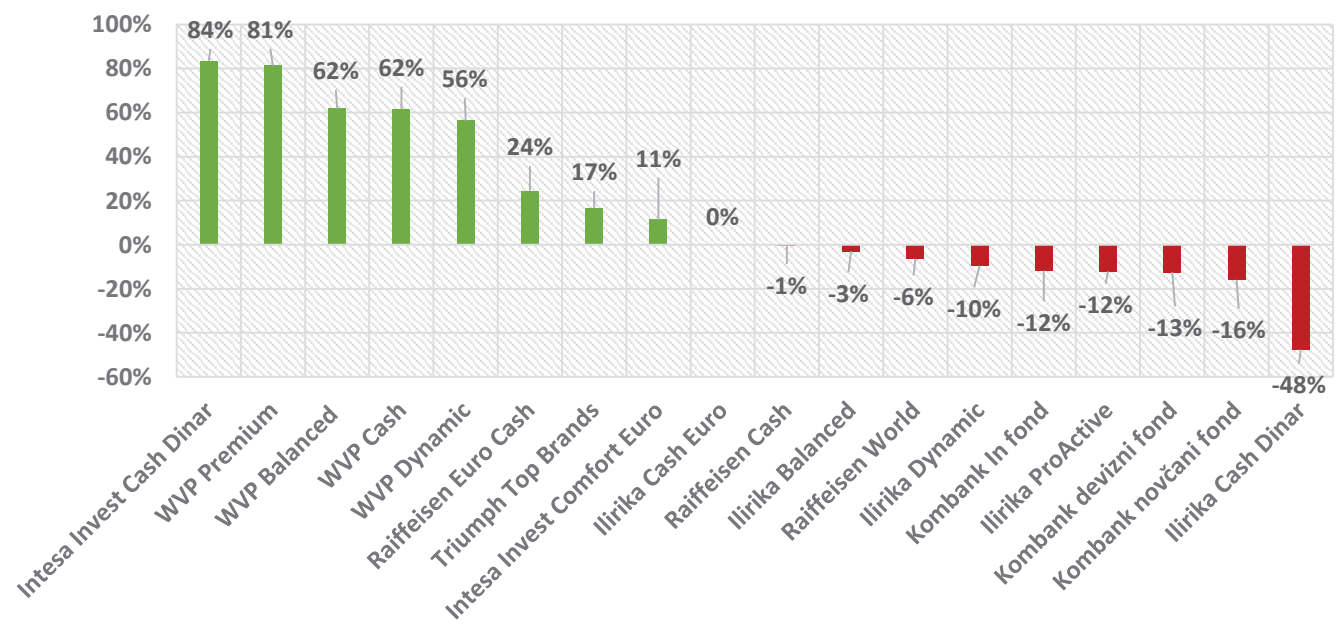
Najveći rast imovine u prošloj godini imao je fond Intesa Invest Cash Dinar od 3,8 milijardi dinara, nakon koga sledi takođe novčani fond Raiffeisen Euro Cash sa rastom od 3,5 milijardi dinara.

Tabela 1: Usporedni pregled apsolutne i relativne promene vrednosti imovine otvorenih fondova u odnosu na prethodnu godinu, u milionima RSD

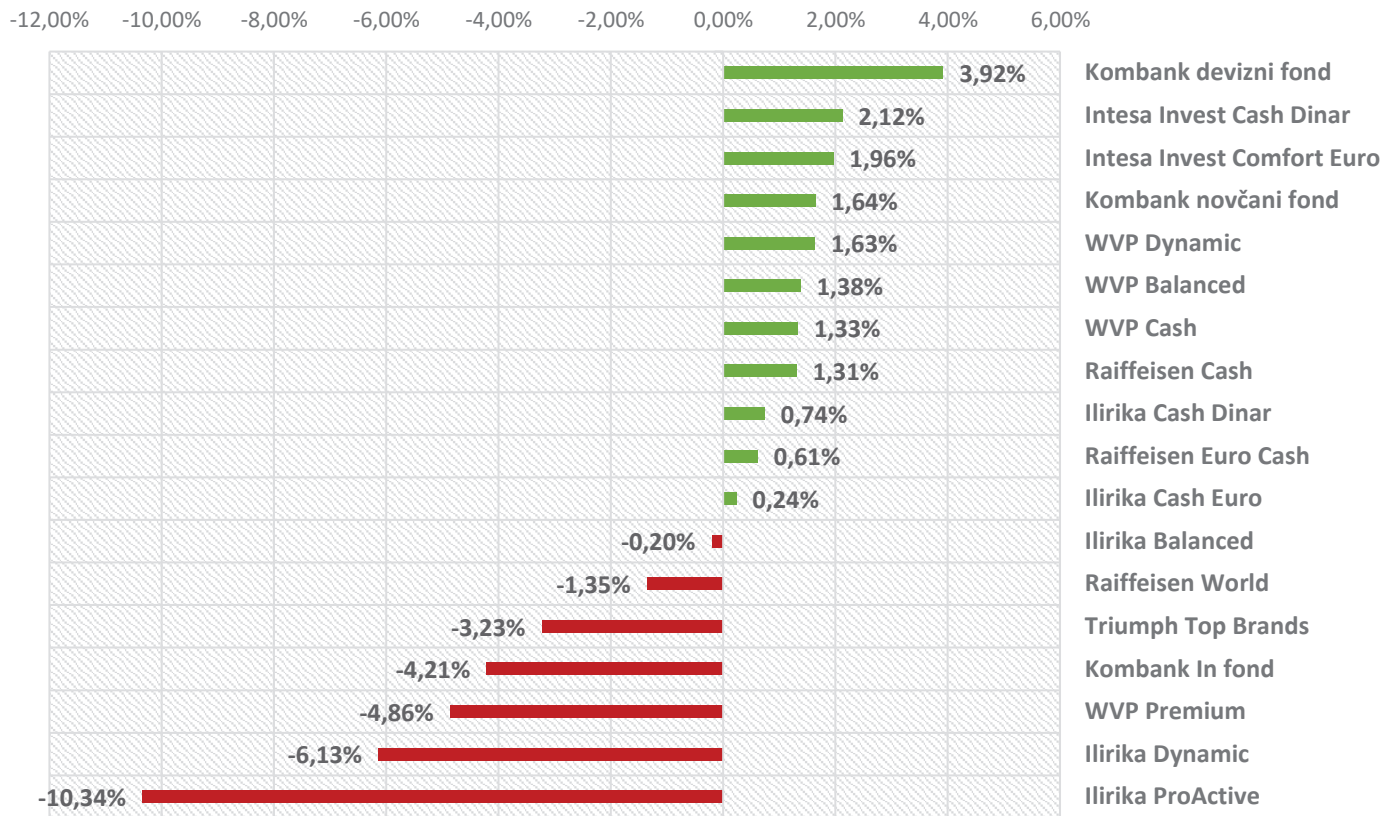
Naziv fonda	Vrsta fonda	Neto vrednost imovine investicionih fondova (u milionima)			
		12/31/2019	12/31/2020	Apsolutna promena neto imovine	% promene
WVP Premium	Rast vrednosti imovine	145	263	118	81%
WVP Dynamic	Rast vrednosti imovine	126	197	71	56%
WVP Balanced	Balansirani	123	199	76	62%
WVP Cash	Očuvanja vrednosti imovine	125	202	77	62%
Intesa Invest Cash Dinar	Očuvanja vrednosti imovine	4,558	8,365	3,807	84%
Intesa Invest Comfort Euro	Prihodni fond	3,841	4,279	438	11%
Raiffeisen Cash	Očuvanja vrednosti imovine	16,287	16,184	-103	-1%
Raiffeisen Euro Cash	Očuvanja vrednosti imovine	14,438	17,972	3,534	24%
Raiffeisen World	Balansirani	1,380	1,292	-88	-6%
Kombank In fond	Balansirani	51	45	-6	-12%
Kombank novčani fond	Očuvanja vrednosti imovine	2,771	2,329	-442	-16%
Kombank devizni fond	Očuvanja vrednosti imovine	16	14	-2	-13%
Ilirika Cash Dinar	Očuvanja vrednosti imovine	300	157	-143	-48%
Ilirika Cash Euro	Očuvanja vrednosti imovine	9	9	0	0%
Ilirika Balanced	Balansirani	101	98	-3	-3%
Ilirika Dynamic	Rast vrednosti imovine	21	19	-2	-10%
Triumph Top Brands	Rast vrednosti imovine	6	7	1	17%
Ilirika ProActive	Rast vrednosti imovine	87	77	-11	-12%

Tokom predhodne godine, procentualno najveći rast zabeležio je investicioni fond Intesa Invest Cash Dinar sa rastom od 84%, a zatim slede investicioni fondovi kojima je upravlja WVP FUND MANAGEMENT a.d. Beograd.

Grafik 3 : Procentualni rast vrednosti imovine fondova



Grafik 4: Poređenje godišnjih prinosa fondova



U 2020. godini otvoreni investicioni fondovi u Srbiji su zabeležili prinose u rasponu od -10,34% do 3,92%. Investicioni fondovi očuvanja vrednosti imovine ostvarili su pozitivne prinose, dok su dva fonda rasta vrednosti imovine i tri balansirana fonda zebeležila negativne stope prinosa u predhodnoj godini.

Podaci o poslovanju Društva
1. Analiza prihoda

Opis	Iznosi u 000 rsd
Prihodi iz redovnog poslovanja	2020
Poslovni prihodi	30.183
Finansijski prihodi	16
Prihodi od usklađivanja vred.ostale imovine	73
Ostali prihodi	0
Ukupno prihodi iz redovnog poslovanja:	30.272
Opis	Iznosi u 000 rsd
Poslovni prihodi	2020
Prihodi po osnovu upravljanja fondovima	10.815
Prihodi od naknada za kupovinu investic.jedinica	19.355
Prihodi od premija, subvencija, dotacija	0
Ostali poslovni prihodi	13
Ukupno poslovni prihodi:	30.183
Opis	Iznosi u 000 rsd
Prihodi po osnovu upravlj.fondovima	2020
Prihodi od prodaje matič.i zavisnim pred.	0
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	30.170
Prihodi od prodaje na inostranom tržištu	0
Ukupno prihodi od prodaje proizv.i usluga	30.170

2. Analiza rashoda

Opis	Iznosi u 000 rsd
Rashodi iz redovnog poslovanja	2020
Poslovni rashodi	30.473
Finansijski rashodi	23
Rashodi od usklađivanja vred.ostale imovine	0
Ostali rashodi	1
Ukupno rashodi iz redovnog poslovanja:	30.497
Opis	Iznosi u 000 rsd
Poslovni rashodi	2020
Nabavna vrednost robe	0
Povećanje/smanjenje vrednosti zaliha	0
Rashodi po osnovu obavljanja delatnosti	913
Troškovi materijala	111
Troškovi goriva i energije	95
Troš.zarada,naknada i ostalih rashoda	23.721
Troškovi usluga	1.248
Troškovi amortizacije i dug.rezervisanja	1.384
Nematerijalni troškovi	3.001
Ukupno poslovni rashodi:	30.473

Racio analiza poslovanja Društava

1. Analiza rezultata poslovanja

	Opis	Iznosi 000 rsd
	Rezultat poslovanja	2020
	Poslovni dobitak (gubitak)	-290
	Finansijski dobitak (gubitak)	-7
	Dobitak (gubitak) od usklađivanja vrednosti	73
	Ostali dobitak (gubitak)	-1
	Dobitak (gubitak) pre oporezivanja	-225
	Porez na dobitak-odl.por.rashodi perioda	-2
	Neto dobitak (gubitak)	-227

1. Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja

	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2020
1.1.	Stepen zaduženosti (dugoročne obaveze/ ukupna pasiva)	0,09
1.2.	I stepen likvidnosti (gotovinski ekvivalenti i gotovina/ kratkoročne obaveze)	6,82
1.3.	II stepen likvidnosti (potr.po osnovu prodaje,druga potr.,plasmani i gotovina/kratkor.obaveze)	8,11
	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2020
1.4.	Neto obrtni kapital (obrtna imovina - kratkoročne obaveze)	23.290

1. Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja

	Opis	Iznosi u 000 rsd
		2020
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

WVP CASH

Rezultat poslovanja

Na kraju 2020. godine WVP CASH fond zabeležio je kao rezultat poslovanja dobitak tekuće godine i povećanje neto imovine fonda od poslovanja u iznosu od 2018 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP CASH u svom portfoliju poseduje dinarske obveznice, izdate 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 otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i Prospektom fonda.

WVP CASH fond organizovan je 19.10.2017.godine. Na dan 31.12.2020. godišnja stopa prinosa od početka poslovanja fonda iznosi 1,76%, dok je stopa prinosa u 2020. godini iznosila 1,33% .

Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen

Imovina fonda na dan 31.12.2020. 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 (52,58%), zatim u državne obveznice Republike Srbije (22,10%), kao i u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom (19,87%).

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 31.12.2020. 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 prinost 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 31.12.2020. godine otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP BALANCED zabeležio je kao rezultat dobitak tekuće godine i povećanje neto imovine fonda od poslovanja u iznosu od 7708 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

WVP BALANCED ulaže najmanje 85% imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kao i UCITS fondove koji pretežno ulažu ove vrste imovine (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 70%). Ulaganja u instrumente tržišta novca, dužničke hartije od vrednosti, novčane depozite, kao i UCITS fondove koji pretežno ulažu ove vrste imovine, ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu od 35% do 75% imovine fonda).

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.

WVP BALANCED fond organizovan je 19.10.2017.godine. Na dan 31.12.2020. godišnja stopa prinosa od početka poslovanja fonda iznosi 1,31%, dok je stopa prinosa u 2020. godini iznosila 1,38% .

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 90,68 % ukupne imovine fonda i odnose se na ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti u iznosu od RSD 117.012 hiljada i ulaganja u državne obveznice u iznosu od RSD 63.521 hiljada.

Ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha čine 58,77 % ukupne imovine fonda i obuhvataju akcije stranih izdavalaca. Navedenim hartijama se trguje na organizovanim tržištima u SAD, Evropi i drugim zemljama.

Preostalu imovinu čine novčana sredstva u iznosu od 0,59% ukupne imovine fonda, ulaganje u oročene depozite u iznosu od 5,02% i UCITS fondove u iznosu od 2,85%.

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.

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 upravlja kreditnim rizikom analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija u čije hartije od vrednosti je investirana imovina fonda.

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

WVP PREMIUM

Rezultat poslovanja

Na dan 31.12.2020. godine otvoreni investicioni fond WVP PREMIUM zabeležio je kao rezultat dobitak tekuće godine i povećanje neto imovine fonda od poslovanja u iznosi od 2677 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

Najveći deo portfelja fonda WVP PREMIUM na kraju 2020. 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 i UCITS fondove koji pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti (u uslovima poremećaja na tržištu najmanje 60%).

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

WVP PREMIUM fond organizovan je 19.10.2017.godine. Na dan 31.12.2020. godišnja stopa prinosa od početka poslovanja fonda iznosi 1,67%, dok je stopa prinosa u 2020. godini iznosila -4,86% .

Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen

U strukturi imovine fonda, na dan 31.12.2020. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 95,41% ukupne imovine fonda, a preostali deo čine novčana sredstva. Celokupno ulaganje imovine fonda izvršeno je u vlasničke HOV stranih pravnih lica.

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 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 31.12.2020. ukupno 97,7% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Struktura izloženosti po valutama obuhvata 50,5% EUR, 33,6% USD, 9,2% GBP i 4,4% CHF.

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.

Rizik otkupa investicionih jedinica je rizik da investitor ne bi na vreme dobio potrebna sredstva od prodaje investicionih jedinica, jer Društvo ne bi bilo u mogućnosti isplatiti sredstva iz imovine fonda.

U slučaju pojave zahteva za otkup velike vrednosti, postoji rizik da Društvo ne bude u stanju da blagovremeno postupi po svim zahtevima jer fond u datom momentu ne raspolaže sa dovoljno novčanih sredstava za isplatu. S obzirom da fond ulaže isključivo u likvidne hartije od vrednosti koje se mogu brzo prodati, kao i da fond održava dovoljno likvidne imovine u obliku gotovine na tekućim računima, ovaj rizik za investitora prilikom ulaganja u fond svodi se na vrlo nizak nivo.

WVP DYNAMIC

Rezultat poslovanja

Na dan 31.12.2020. godine otvoreni investicioni fond WVP DYNAMIC zabeležio je kao rezultat dobitak tekuće godine i povećanje neto imovine fonda od poslovanja u iznosi od 9640 (u 000 RSD).

Portfolio fonda

Najveći deo portfelja fonda WVP DYNAMIC na kraju 2020. 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 i UCITS fondove koji pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti (u uslovima poremećaja na tržištu najmanje 60%).

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

WVP DYNAMIC fond organizovan je 19.10.2017.godine. Na dan 31.12.2020. godišnja stopa prinosa od početka poslovanja fonda iznosi 1,78%, dok je stopa prinosa u 2020. godini iznosila 1,63%.

Struktura ulaganja i rizici kojima je fond izložen

U strukturi imovine fonda, na dan 31.12.2020. godine, dominiraju vlasničke hartije od vrednosti (akcije) sa 93,47% ukupne imovine fonda, a preostali deo čine novčana sredstva. Celokupno ulaganje imovine fonda izvršeno je u vlasničke hartije od vrednosti stranih pravnih lica.

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 31.12.2020. ukupno 96,2% imovine fonda bilo je izloženo deviznom riziku. Struktura izloženosti po valutama obuhvata: 52% USD, 22,4% EUR, 11,7% GBP, 0,9% CHF, 2% HRK i 7,2% ostale valute.

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.

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

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

Suzana Bulat
413185

Digitally signed by Suzana Bulat
413185
Date: 2021.03.31 16:00:03 +02'00'

Direktor

Suzana Bulat

Goran Dimitrijević
348566

Digitally signed by Goran
Dimitrijević 348566
Date: 2021.03.31 15:59:16 +02'00'

Direktor

Goran Dimitrijević