



Kvartalni izveštaj - Q1 2021
WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD

WVP
FUND MANAGEMENT

➤ Najznačajniji događaji koji su obeležili prethodni kvartal

Rast stopa prinosa na državne obveznice

Tokom prvog kvartala 2021. godine kod najvećeg broja zemalja, došlo je do značajnog rasta stopa prinosa (kamatnih stopa) na državne obveznice.

Rast stopa prinosa na obveznice uzrokovan je pre svega strahom globalnih investitora da će velika količina novca koja je ubačena na tržišta od strane centralnih banaka, a radi suzbijanja posledica COVID-19, dovesti do ubrzanog razvoja ekonomija i pada nezaposlenosti, što će nesumljivo dovesti do skoka inflacije i pritiska na nacionalne valute u toku 2021. godine

SAD usvojile paket pomoći u vrednosti od 1,9 triliona dolara

Dugo najavljivani paket pomoći, do sada najveći u istoriji SAD, koji je bio i jedno od predizbornih obećanja novoizabranog predsednika SAD Džoa Bajdena, odobren je od strane američkog Senata početkom marta. Vrednost odobrenog paketa pomoći, namenjenog pre svega ublažavanju negativnih ekonomskih posledica izazvanih pandemijom COVID-19, iznosi 1,9 triliona dolara.

Paket mera obuhvata jednokratnu pomoć za većinu građana SAD u iznosu od 1.400\$ kao i nastavak pomoći građanima u iznosu od 300\$ sedmično. Takođe 20 milijardi dolara namenjeno je za program vakcinacije u SAD, dok je 350 milijardi dolara namenjeno savezним državama i lokalnim samoupravama.

Početak masovne vakcinacije protiv COVID-19

U zemljama razvijenog sveta početkom godine otpočela je masovna vakcinacija stanovništva. Iako dugo očekivana i gromoglasno najavljivana, samo par zemalja, među kojima su SAD, Velika Britanija i Izrael, uspele su da adekvatno organizuju i sprovedu proces masovne vakcinacije stanovništva.

Većina drugih zemalja, među kojima je najveće razočaranje nastalo u zemljama Evropske unije, nije na adekvatan način sprovela vakcinaciju stanovništva, što zbog nedostatka vakcina tako i zbog slabe organizacije procesa masovne vakcinacije.

Mali procenat vakcinisanog stanovništva, u kombinaciji sa zimskim periodom i mutacijama postojećeg virusa, doveo je do naglog skoka inficiranih osoba tokom prvog kvartala 2021. godine. Vlade evropskih zemalja su bile primorane da uvedu stroge mere „lockdown-a“, a to se negativno odrazilo na ekonomske pokazatelje, posebno u sektoru usluga, koji je od početka pandemije bio i najviše pogođen.

➤ Globalna tržišta akcija u prethodnom kvartalu

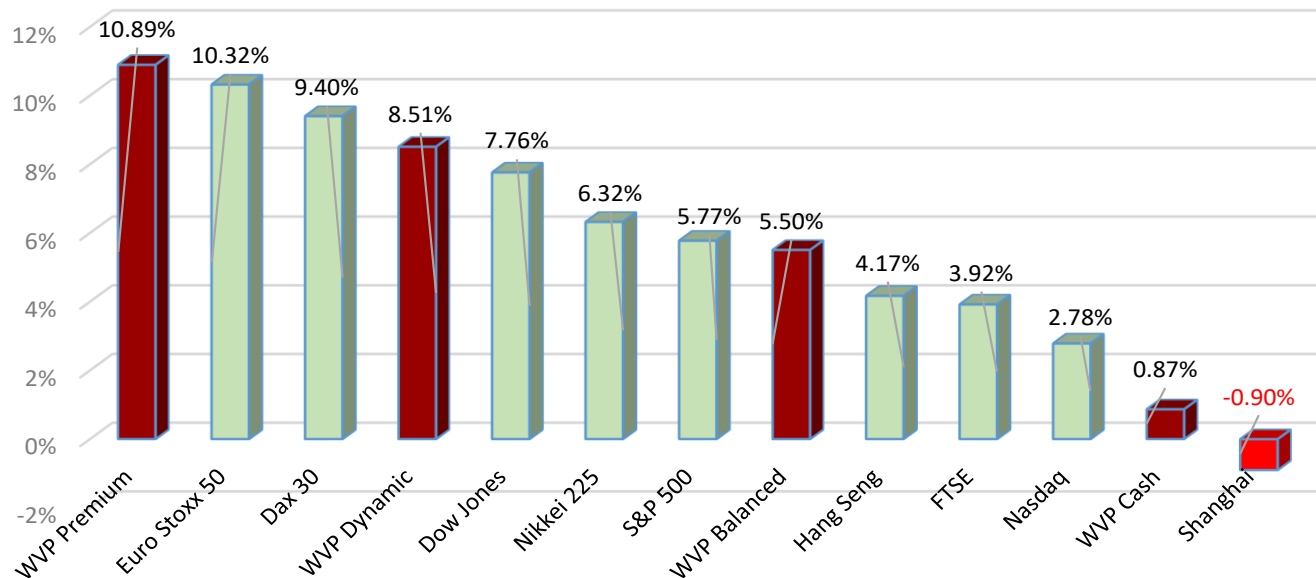
Najava, a kasnije i odobrenje paketa pomoći u SAD dovelo je do rasta entuzijazma kod investitora, što je uticalo na skok vrednosti globalnih indeksa tokom prvog kvartala 2021.

Međutim, skok stopa prinosa (kamatnih stopa) na državne obveznice, sa druge strane, imao je izrazito negativan uticaj na pojedine industrije, naročito one koje su vezane za visokorazvijene informacione tehnologije.

Pretpostavka je da će rast kamatnih stopa negativno uticati na tehnološke kompanije jer će poskupeti nova zaduživanja, a samim tim dovesti i do smanjenja ukupne dobiti. Iz tog razloga je indeks visokotehnoloških akcija NASDAQ, koji je godinama unazad beležio najveće stope rasta, u prvom kvartalu zabeležio slabiji rezultat u poređenju sa ostalim indeksima.

Nasuprot visokotehnološkim kompanijama, kompanije iz cikličnih industrija zabeležile su rast tokom prvog kvartala, nakon što su u predhodnoj godini zabeležile gubitke.

Globalni indeksi vs WVP fondovi - I kvartal 2021



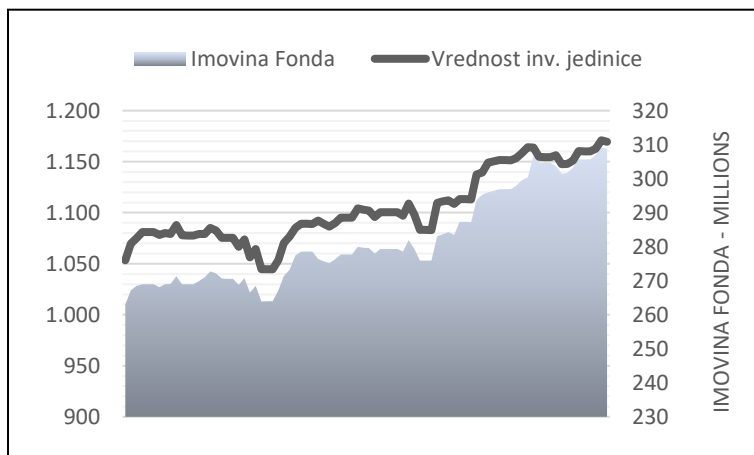
*Izvor podataka: investing.com

Velika količina novca na tržištima tokom prvog kvartala, kao i oporavak većine ekonomski najrazvijenijih zemalja i slabljenje američkog dolara, uticali su pozitivno i na rast cena energenata na globalnim tržištima. Američka laka nafta (WTI) i BRENT porasle su na preko 60\$ za barel, sugerišući da će potražnja i dalje rasti kako se svetske ekonomije budu oporavljale i približavale nivoima aktivnosti pre pandemije.

Upravo iz navedenih razloga, WVP Fund Management je tokom prvog kvartala 2021. novčana sredstva investirao u akcije kompanija iz sektora finansija, energetike, industrije i opšte potrošnje.

➤ WVP PREMIUM

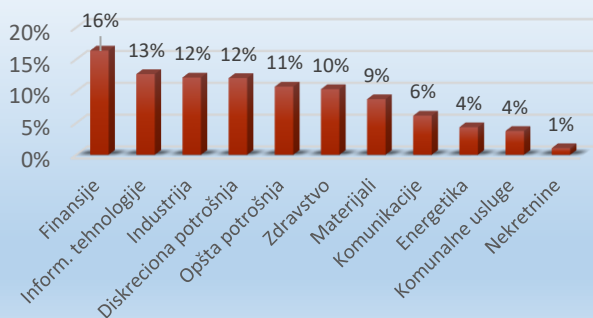
- Investicioni fond koji najveći deo svojih sredstava investira u najpoznatije inostrane kompanije čije akcije ulaze u sastav berzanskih indeksa Dow Jones 30, EuroStoxx 50 i DAX 30.
- Rast akcija iz cikličnih sektora (diskrecione potrošnje) i sektora finansija, energetike i opšte potrošnje u predhodnom kvartalu, koje ujedno čine i okosnicu indeksa u koji fond investira novčana sredstva, imao je izrazito pozitivan efekat na rast vrednosti investicione jedinice.
- Ukoliko se u narednom periodu globalno smanji broj inficiranih virusom COVID-19 i ubrza vakcinacija, za očekivati je da će uz već usvojene stimulatvne mere za oporavak ekonomija, doći do daljeg rasta cena akcija vodećih svetskih kompanija što će dovesti i do rasta vrednosti investicione jedinice WVP Premium fonda.



Performanse WVP Premium fonda

- Tokom prvog kvartala 2021. vrednost investicione jedinice WVP Premium fonda porasla je za **10,89%** što u skladu sa rastom koji su zabeležili vodeći globalni indeksi akcija.
- Na kraju prvog kvartala vrednost investicione jedinice iznosila je **1169,32** dinara.
- Vrednost neto imovine fonda za isti period porasla je sa 262 miliona na 308 milion dinara, odnosno **17%**.

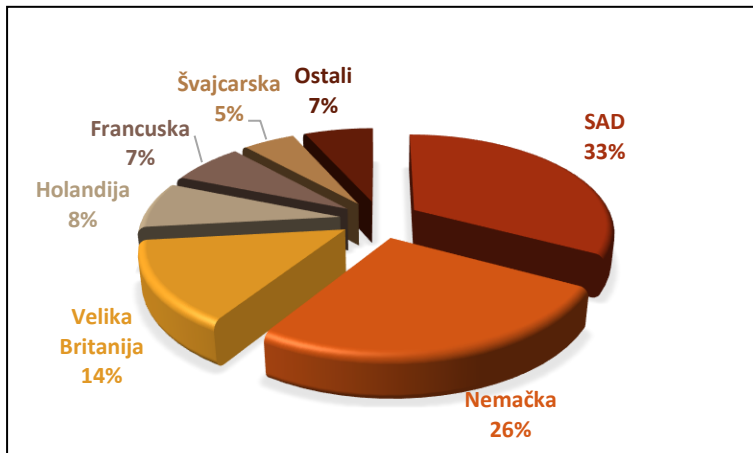
Sektorska izloženost fonda



Sektorska izloženost WVP Premium fonda

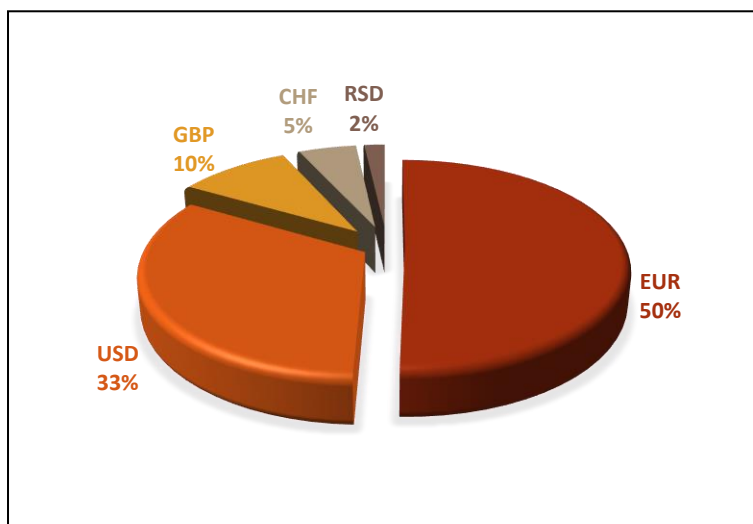
- U cilju diversifikacije i obezbeđenja maksimalnih performansi portfolija, fond novčana sredstva ulaže u različite sektore i industrijske grane od kojih su najzastupljeniji sektori finansija, informacionih tehnologija, industrije, ciklične (diskrecione) i opšte potrošnje.

➤ WVP PREMIUM (nastavak)



Geografska izloženost WVP Premium fonda

- Investicioni fond novčana sredstva ulaže u akcije najpoznatijih kompanija iz Sjedinjenih Američkih Država, Velike Britanije i zemalja zapadne Evrope. Na ovaj način obezbeđena je maksimalna sigurnost i visoka likvidnost investicija fonda.

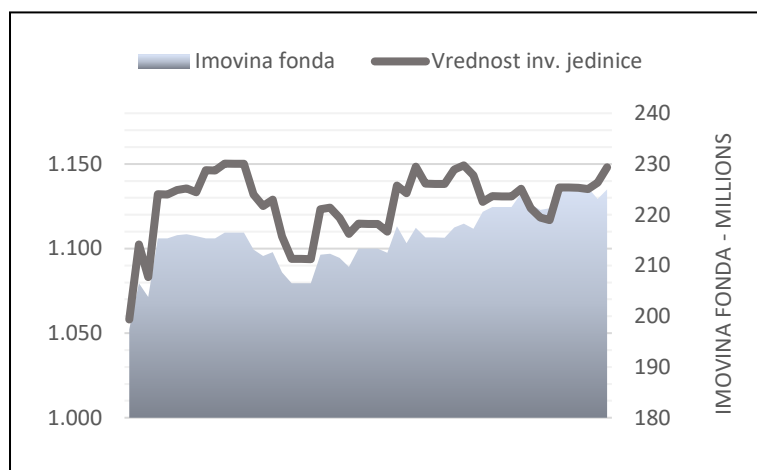


Valutna izloženost WVP Premium fonda

- Investicioni fond novčana sredstva ulaže u kompanije čije su akcije denominovane u vodećim svetskim valutama. Ovakvom diversifikacijom uloženi sredstva investitori u fond su zaštićeni od eventualne devalvacije domaće valute.
- Tokom predhodnog kvartala evro je ostao nepromenjen u odnosu na dinar, dok je američki dolar ojačao za 4,9%. Britanska funta u prvom kvartalu ojačala je u odnosu na dinar za 5,7%.

➤ WVP DYNAMIC

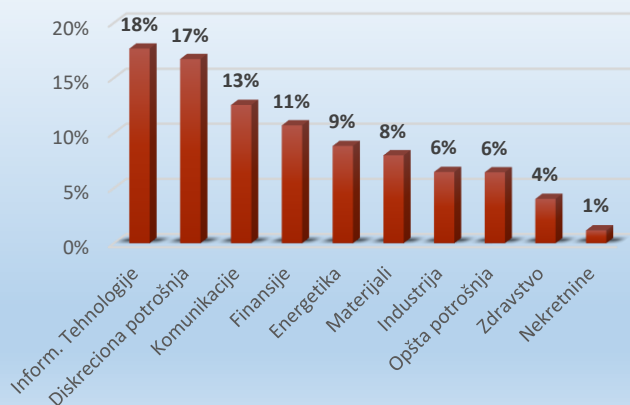
- WVP Dynamic fond fokusiran je na investiranje u akcije brzorastućih kompanija iz SAD i Evrope, kao i u akcije kompanija sa tržišta u razvoju kao što su Kina, Indija, Izrael i Rusija.
- Rast akcija iz cikličnih sektora (diskrecione potrošnje) i sektora finansija, energetike i opšte potrošnje u predhodnom kvartalu, sa jedne strane, i stagnacija cena visokotehnoloških akcija sa druge strane, uticali su da fond ostvari visok rast, ali ipak nešto niži nego što je to bio slučaj kod WVP Premium fonda, koji u svom portfoliju ima manji broj visokotehnoloških akcija.
- Ukoliko se u narednom periodu globalno smanji broj inficiranih virusom COVID-19 i ubrza vakcinacija, za očekivati je da će uz već usvojene stimulatивne mere za oporavak ekonomija, doći do daljeg rasta cena akcija vodećih svetskih kompanija što će dovesti i do rasta vrednosti investicione jedinice WVP Dynamic fonda.



Performanse WVP Dynamic fonda

- WVP Dynamic fond je tokom prvog kvartala 2021. ostvario rast vrednosti investicione jedinice od **8,51%**, što je u skladu sa rastom vodećih svetskih indeksa akcija.
- Na kraju prvog kvartala vrednost investicione jedinice iznosila je **1148,11** dinara.
- Vrednost neto imovine fonda za isti period porasla je sa 197 miliona na 225 milion dinara, odnosno **14%**.

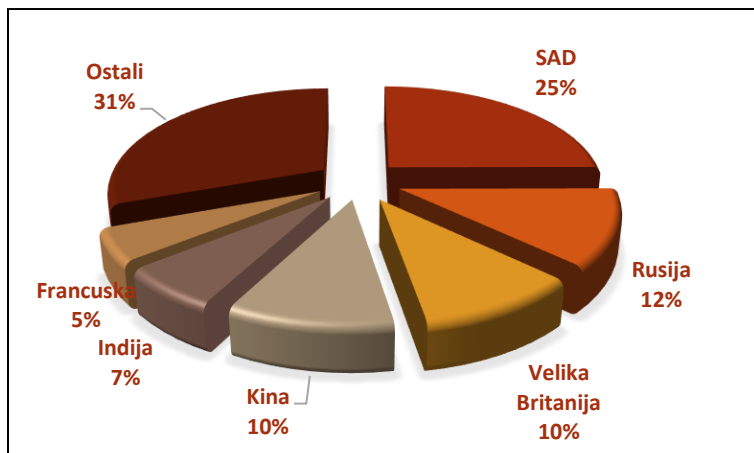
Sektorska izloženost fonda



Sektorska izloženost WVP Dynamic fonda

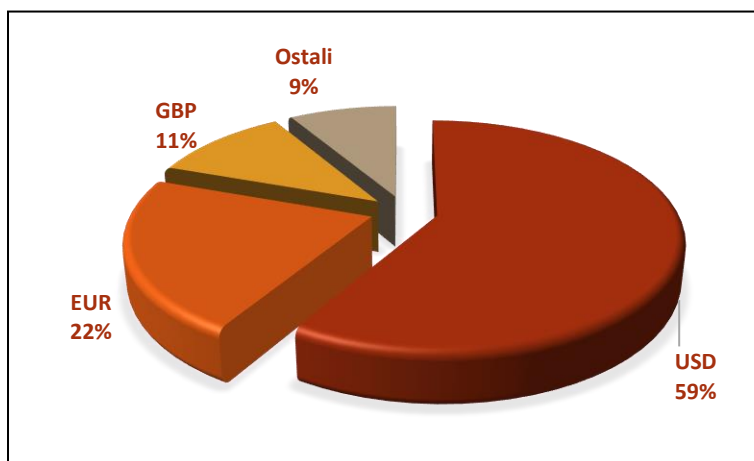
- Sektorska diversifikacija fonda urađena je tako da se najveći deo sredstava investira u sektore koji potencijalno mogu da imaju visoke stope rasta, kao što su sektor informacionih tehnologija, diskreciona (ciklična) potrošnja, komunikacije i finansije.
- Sektori diskrecione potrošnje i finansija pretrpeli su značajne gubitke tokom COVID-19 krize i za očekivati je da ova dva sektora mogu ostvariti natprosečne stope rasta u narednom periodu, što se u određenoj meri već počelo ostvarivati tokom prvog kvartala.

➤ WVP DYNAMIC (nastavak)



Geografska izloženost WVP Dynamic fonda

- Investicioni fond novčana sredstva ulaže u akcije kompanija iz Sjedinjenih Američkih Država, Evrope i Kine kao i u akcije kompanija iz zemalja u razvoju čijim akcijama se trguje na vodećim američkim i evropskim berzama.
- Sprovođenjem ovakve investicione politike fond nastoji da iskoristi potencijale kako tradicionalnih globalnih tržišta, tako i potencijale koje pružaju tržišta u razvoju.

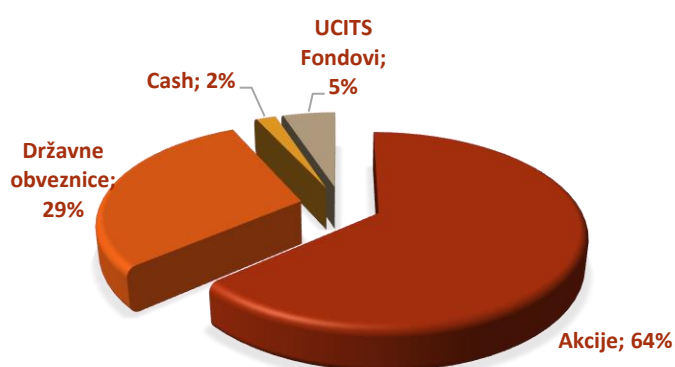


Valutna izloženost WVP Dynamic fonda

- Novčana sredstva ulažu se u kompanije čije su akcije denominovane većinom u valuti američki dolar i evro, bez obzira iz kojih zemalja su kompanije u koje fond investira.
- Na ovaj način fond je umanjio rizik promena nacionalnih valuta prema vodećim svetskim valutama i obezbedio se od eventualne devalvacije dinara.

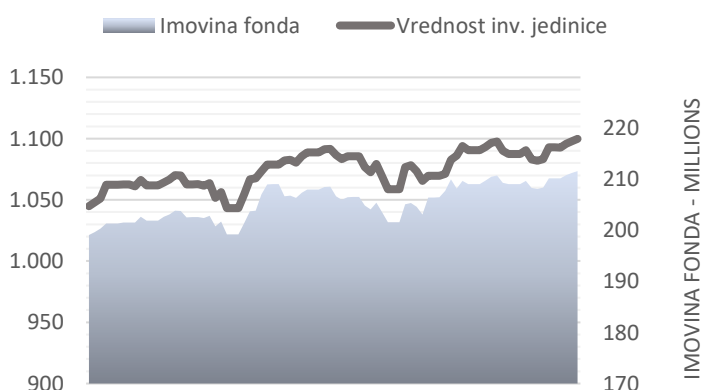
➤ WVP BALANCED

- WVP Balanced fond je investicioni fond koji, osim u akcije vodećih svetskih kompanija, deo novčanih sredstava investira i u domaće i inostrane državne obveznice i kao takav namenjen je investitorima koji očekuju umereno više stope prinosa, ali uz niži rizik od investitora koji ulažu u pretežno akcijske fondove.
- Fond može maksimalno do 65% vrednosti svoje imovine da investira u akcije kojima se trguje na najvećim svetskim berzama, dok ostatak novčanih sredstava može da investira u obveznice, bankarske depozite i slično.
- Masivne stimulatивne mere koje su na globalnom nivou preduzele centralne banke uticale su na rast cena akcija na svetskim tržištima, ali sa druge strane imale su negativan uticaj na cene državnih obveznica zbog pojačanog straha investitora da će velike količine novca koje se ubacuju na tržište dovesti do rasta inflacije i cene zaduživanja kod poslovnih banaka.



Struktura plasmana WVP Balanced fonda

- WVP Balanced fond u cilju ostvarivanja što većih stopa prinosa uz što manji potencijalni rizik, novčana sredstva investira u:
 - Akcije najpoznatijih svetskih kompanija
 - Državne obveznice zemalja u razvoju
 - Depozite
 - UCITS investicione fondove

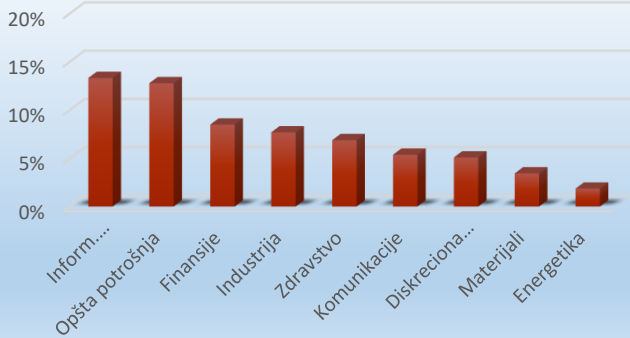


Performanse WVP Balanced fonda

- WVP Balanced fond tokom prvog kvartala 2021. godine ostvario je rast vrednosti investicione jedinice od **5,50%**.
- Na kraju kvartala vrednost investicione jedinice iznosila je **1099,78** dinara.
- Vrednost neto imovine fonda za isti period porasla je sa 199 miliona na 212 milion dinara, odnosno **7%**.

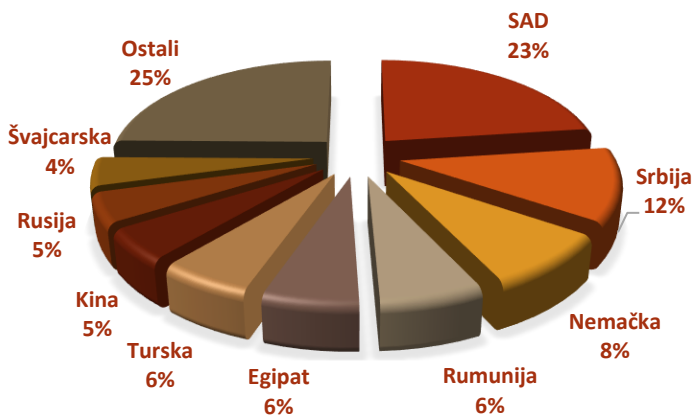
➤ WVP BALANCED (nastavak)

Sektorska izloženost fonda



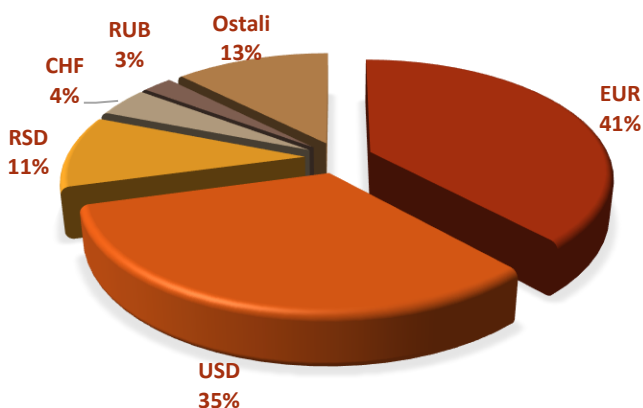
Sektorska izloženost WVP Balanced fonda

- Sektorska diversifikacija fonda urađena je tako da se najveći deo sredstava investira u sektore koji imaju potencijal za visok rast, kao i u sektore koji tradicionalno nose visoke dividendne prinose - opšta potrošnja, komunikacije, materijali i energetika



Geografska izloženost WVP Balanced fonda

- Investicioni fond novčana sredstva ulaže u akcije kompanija iz Sjedinjenih Američkih Država, Evrope i Kine dok se novčana sredstva namenjena kupovini obveznica investiraju u državne obveznice zemalja u razvoju kao što su Turska, Egipat, Rusija, Rumunija i dr.
- Ovakvom investicionom politikom fond, sa jedne strane, redukuje rizik od potencijalnih gubitaka, dok sa druge strane nastoji da iskoristi potencijale najboljih svetskih kompanija kao i šanse koje pružaju tržišta zemalja u razvoju.

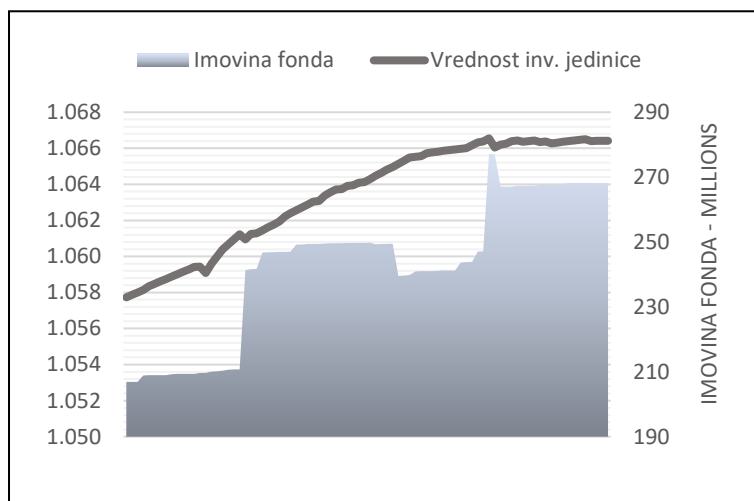


Valutna izloženost WVP Balanced fonda

- Investicioni fond najveći deo sredstava investira u akcije koje su denominovane u valuti američki dolar i evro, dok sa druge strane, kada je reč o obveznicama novčana sredstva se najvećim delom investiraju u državne obveznice koje su denominovane u EUR valuti (Eurobond).

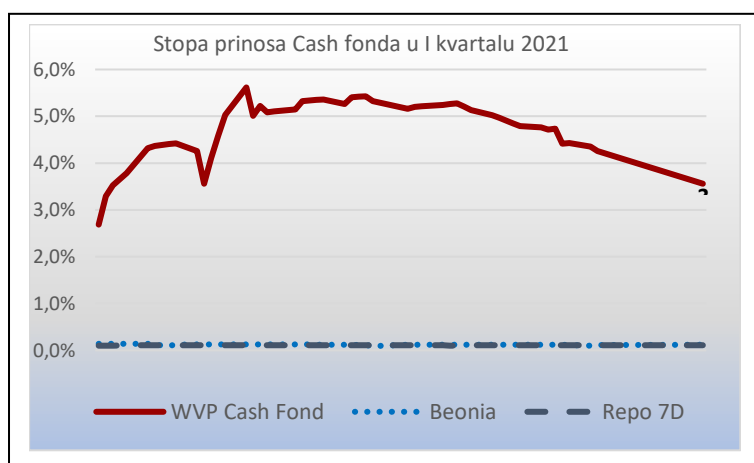
➤ WVP CASH

- WVP Cash fond – investicioni fond koji kroz ulaganje u niskorizične plasmane nastoji da obezbedi kontinuirane stope prinosa koje su iznad stopa prinosa koje investitor može dobiti u alternativne vidove investiranja kao što su a-vista depoziti i kratkoročni bankarski depoziti.
- Stope prinosa ovog fonda u direktnoj su korelaciji sa:
 - monetarnom politikom Narodne banke Srbije,
 - kamatnim stopama na međubankarskom tržištu Republike Srbije,
 - kamatnim stopama na dugoročne dinarske obveznice Republike Srbije.



Performanse WVP Cash fonda

- WVP Cash fond imao je stabilan rast tokom prvog kvartala 2021. godine, pri čemu je ostvaren rast vrednosti investicione jedinice od **0,87%**, što je ekvivalentno stopi prinosa od **3,56%** na godišnjem nivou.
- Na kraju prvog kvartala vrednost investicione jedinice iznosila je **1066,42** dinara.
- Vrednost neto imovine fonda za isti period porasla je sa 201 milion na 268 miliona dinara, odnosno **33%**.



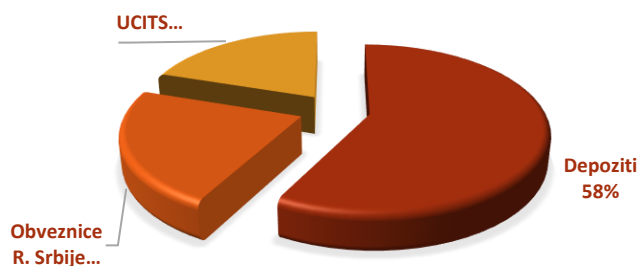
WVP Cash fond vs Beonia i Repo 7D

- **WVP Cash fond** sa stopom prinosa u prvom kvartalu od **3,56%** na godišnjem nivou bio je znatno iznad repernih kamatnih stopa Beonia i Repo 7D.
- **Beonia** kamatna stopa u prethodnom kvartalu kretala se u rasponu 0,09% - 0,14%.*
- **Repo 7D** kamatna stopa u prethodnom kvartalu kretala se u rasponu 0,10% - 0,11%.*

*Izvor podataka: nbs.rs

➤ WVP CASH (nastavak)

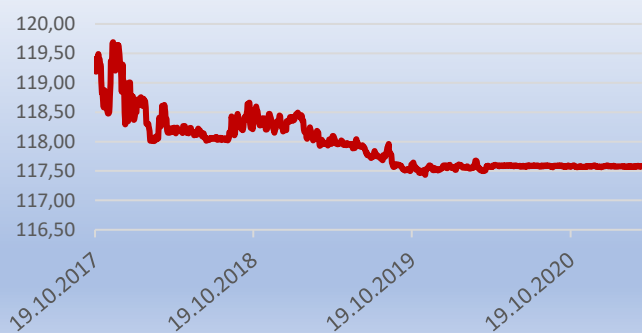
STRUKTURA PLASMANA FONDA



Struktura plasmana WVP Cash fonda

- WVP Cash fond u cilju ostvarivanja što većih stopa prinosa uz što manji potencijalni rizik, novčana sredstva investira u:
 - Depozite kod poslovnih banaka u Republici Srbiji
 - Dinarske obveznice Republike Srbije
 - UCITS novčane investicione fondove

EUR/RSD



Promena kursa dinara u odnosu na evro

- Tokom prvog kvartala 2021. godine domaća valuta je zadržala stabilnost prema evru.
- Tokom poslednjih godinu dana kurs dinara se kretao u rasponu 117,5 – 118,0 prema evru što dodatno utiče na značaj performansi koje WVP Cash fond ostvaruje.

PRETHODNO OSTVARENI PRINOSI NE PREDSTAVLJAJU GARANCIJU BUDUĆIH REZULTATA. BUDUĆI PRINOSI MOGU BITI VIŠI ILI NIŽI OD RANIJIH.

INVESTICIJE U UCITS FOND NISU OSIGURANE KOD AGENCIJE ZA OSIGURANJE DEPOZITA ILI BILO KOJE DRUGE AGENCIJE. IAKO UCITS FOND TEŽI POVEĆANJU VREDNOSTI IMOVINE, GUBICI OD INVESTIRANJA ZBOG RIZIKA OPISANIH U PROSPEKTU SU IPAK MOGUĆI.

PRINOS INVESTITORA OD ULAGANJA U UCITS FOND ZAVISI OD PRINOSA UCITS FONDA I VISINE NAKNADA KOJE INVESTITOR PLAĆA PRILIKOM STICANJA, ODNOSNO OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA.

PRE DONOŠENJA ODLUKE U ULAGANJU U UCITS FOND POZIVAJU SE POTENCIJALNI INVESTITORI DA PROČITAJU PROSPEKT FONDA KAKO BI RAZMOTRILI INVESTICIONE CILJEVE, RIZIKE, NAKNADE I TROŠKOVE INVESTICIONOG FONDA. PROSPEKTI FONDOVA SU DOSTUPNI NA INTERNET STRANICI DRUŠTVA WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD: wvpfondovi.rs, KAO I U SEDIŠTU DRUŠTVA I KOD OVLAŠĆENIH DISTRIBUTERA.