

**OTVORENI INVESTICIONI FOND “WVP BALANCED”**

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA 2017. GODINU I  
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

## SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 7
Bilans stanja	8 - 9
Bilans uspeha	10 - 11
Izveštaj o promenama neto imovine	12
Izveštaj o tokovima gotovine	13 - 14
Napomene uz finansijske izveštaje	15 - 37
Pismo o prezentaciji finansijskih izveštaja	38 - 41

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### ORGANIMA UPRAVLJANJA I RUKOVOĐENJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA “WVP BALANCED”

#### *Izveštaj o redovnom godišnjem finansijskom izveštaju*

Izvršili smo reviziju priloženog redovnog godišnjeg finansijskog izveštaja otvorenog investicionog fonda "WVP Balanced" (u daljem tekstu "Fond") koji obuhvata bilans stanja na dan 31. decembra 2017. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama neto imovine i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijski izveštaj.

#### *Odgovornost rukovodstva za godišnje finansijske izveštaje*

Rukovodstvo Fonda je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovog finansijskog izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskog izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženom redovnom godišnjem finansijskom izveštaju na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaj ne sadrži materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u redovnom godišnjem finansijskom izveštaju. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u redovnom godišnjem finansijskom izveštaju, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor sagledava interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje redovnog godišnjeg finansijskog izveštaja, radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica.

Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti računovodstvenih procena, izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije redovnog godišnjeg finansijskog izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizorski dokazi dovoljni i odgovarajući da obezbede osnov za naše revizorsko mišljenje.

## **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)**

### **ORGANIMA UPRAVLJANJA I RUKOVOĐENJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA "WVP BALANCED"**

#### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, redovni godišnji finansijski izveštaj istinito i objektivno po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuje finansijsko stanje otvorenog investicionog fonda "WVP Balanced" na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultat njegovog poslovanja, promene na neto imovini i tokove gotovine za poslovnu godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

#### *Ostala pitanja*

Fond je osnovan u 2017. godini te se finansijski izveštaji revidiraju prvi put od strane revizora.

#### **Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22.01.2009.)**

U nastavku su date analize uz Izveštaj o reviziji u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora koje je donela Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (br. 2/0.02-22/14.09 od 22.01.2009.).

U analizi su dati:

1. Podaci o hartijama od vrednosti koje čine imovinu fonda, prema vrsti hartija od vrednosti i izdavaocima, nepokretnostima koje čine imovinu fonda, prema vrsti i mestu gde se one nalaze, kao i stanju novčanih depozita koji čine imovinu fonda, prema finansijskim organizacijama gde se depoziti nalaze;
2. Podaci o brokerskim naknadama, naknadama kastodi banke i drugim troškovima u vezi sa transakcijama;
3. Podaci o vrednostima imovine fonda, broju izdatih akcija, odnosno broju investicionih jedinica i njihovoj pojedinačnoj vrednosti sa stanjem na dan poslednjeg radnog dana u periodu za koji se izveštaj sastavlja;
4. Podaci o usaglašenosti strukture ulaganja fonda sa propisnim kriterijumima;
5. Izjava eksternog revizora o sistemu internih kontrola i računovodstvenih procedura a naročito:
  - da li su sistemi interne kontrole i računovodstvene procedure takve da obezbeđuju potrebne podatke za pripremu svih finansijskih izveštaja, a posebno izveštaja na dnevnoj osnovi;
  - da li je nad transakcijama koje su povezane sa imovinom, obavezama i neto imovinom, odnosno kapitalom fonda uspostavljen takav sistem internih kontrola koji obezbeđuju da se odluke o upravljanju imovinom, obavezama i imovinom fonda sprovede efikasno i efektivno i na način koji je društvo za upravljanje fondom koje upravlja tim fondom predvidelo svojim odlukama.

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)****ORGANIMA UPRAVLJANJA I RUKOVOĐENJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA “WVP BALANCED”**

**Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22.01.2009.) (nastavak)**

6. Mišljenje o proceni poštene vrednosti svake pojedinačne nepokretnosti u portfoliju fonda;  
7. Pregled svih eksternih kontrola koje su obavljene u toku perioda za koji se izrađuje finansijski izveštaj, sa utvrđenim nalazima, kao i izjavu revizora o eventualnim značajnim nedostacima u tim nalazima, odnosno izjavu da nema nedostataka.

*1. a) Struktura imovine fonda*

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>31.12.2017.</b>	<b>% ukupne imovine</b>
<b>Imovina</b>		
Gotovina	11.486	38,46%
Ulaganje fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU domaćih izdavalaca	7.298	24,43%
Ulaganje fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih izdavalaca	11.084	37,11%
<b>Ukupna imovina</b>	<b>29.868</b>	<b>100%</b>

U skladu sa članom 12. Pravilnika o investicionim fondovima, balansirani fond mora ulagati najmanje 85% imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti. U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti. Struktura ulaganja Fonda na dan 31.12.2017. godine nije usaglašena sa ovim kriterijumom, jer zbir ulaganja u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti iznosi 61,54% imovine Fonda, ali je usklađena sa odredbama člana 32. Zakona o investicionim fondovima, odnosno ograničenja ulaganja mogu biti prekoračena u prvih šest meseci od osnivanja investicionog fonda.

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)**
**ORGANIMA UPRAVLJANJA I RUKOVOĐENJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA “WVP BALANCED”**

Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22.01.2009.) (nastavak)

*1. b) Struktura ulaganja u HOV po fer vrednosti*

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017	% imovine
Ulaganje u kuponske obveznice RS	7.298	24,43%
<b><i>Ukupno ulaganje fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU domaćih izdavalaca</i></b>	<b>7.298</b>	<b>24,43%</b>
Bayerische Motorenwerke AG BMW	1.471	4,93%
Deutsche Post AG	1.507	5,05%
Adidas AG	1.307	4,38%
BAYER AG	1.306	4,37%
Coca-Cola European Partners plc	1.366	4,57%
UniCredit S.p.A.	1.281	4,28%
Alibaba Group Holding Ltd.	1.421	4,76%
Samsung Electronics Co. Ltd.	1.425	4,77%
<b><i>Ukupno ulaganje u hartije od vrednosti stranih emitenata</i></b>	<b>11.084</b>	<b>37,11%</b>
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>18.382</b>	<b>61,54%</b>

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije (Sl. Glasnik RS br. 46/2006, 51/2009, 31/2011, 115/2014), a na osnovu člana 30. ovog Zakona, kao i članom 38. Pravilnika o investicionim fondovima (Sl. Glasnik RS br. 5/2015):

- do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca, koji su izdati ili garantovani od strane Republike, Narodne banke Srbije, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, ostalih država ili međunarodnih organizacija kojima pripadaju države članice EU. Na osnovu prikazane strukture ulaganja u hartije od vrednosti ulaganje u obveznice Republike Srbije čini 24,43% imovine Fonda što je u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije.

- do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavaoca koji su povezana lica. Na osnovu prikazane strukture ulaganja u hartije od vrednosti, ni jedno ulaganje u HOV jednog izdavaoca ne premašuje 10% imovine Fonda.

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)****ORGANIMA UPRAVLJANJA I RUKOVOĐENJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA “WVP BALANCED”**

**Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22.01.2009.) (nastavak)**

*2. Brokerske naknade, naknade kastodi banci i drugi troškovi u vezi sa transakcijama*

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>19.10.2017-31.12.2017</b>
Troškovi banke	20
Troškovi brokera	17
Troškovi kastodi banke	11
Troškovi CRHOV	5
<b>Ukupno</b>	<b>53</b>

*3. Vrednost investicione jedinice*

Neto imovina Fonda se sastoji od:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>19.10.2017-31.12.2017</b>
Investicione jedinice - neto uplate	30.598
Gubitak perioda	891
<b>Ukupno</b>	<b>29.707</b>

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2017. godine od 29.707 hiljada dinara sastoji se od 30.607,55672 investicionih jedinica vrednosti od 970,56973 dinara.

*4. Podaci o usaglašenosti strukture ulaganja fonda sa propisnim kriterijumima*

U skladu sa članom 12. Pravilnika o investicionim fondovima, balansirani fond mora ulagati najmanje 85% imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti. U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti. Struktura ulaganja Fonda na dan 31.12.2017. godine nije usaglašena sa ovim kriterijumom, jer zbir ulaganja u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti iznosi 61,54% imovine Fonda, ali je usklađena sa odredbama člana 32. Zakona o investicionim fondovima, odnosno ograničenja ulaganja mogu biti prekoračena u prvih šest meseci od osnivanja investicionog fonda.

## **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)**

### **ORGANIMA UPRAVLJANJA I RUKOVOĐENJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA “WVP BALANCED”**

#### **Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22.01.2009.) (nastavak)**

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije (Sl. Glasnik RS br. 46/2006, 51/2009, 31/2011, 115/2014), a na osnovu člana 30. ovog Zakona, kao i članom 38. Pravilnika o investicionim fondovima (Sl. Glasnik RS br. 5/2015):

- do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca, koji su izdati ili garantovani od strane Republike, Narodne banke Srbije, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, ostalih država ili međunarodnih organizacija kojima pripadaju države članice EU.

Na osnovu prikazane strukture ulaganja u hartije od vrednosti ulaganje u obveznice Republike Srbije čini 24,43% imovine Fonda što je u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima Republike Srbije.

- do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavaoca koji su povezana lica. Na osnovu prikazane strukture ulaganja u hartije od vrednosti, ni jedno ulaganje u HOV jednog izdavaoca ne premašuje 10% imovine Fonda.

#### *5. Izjava eksternog revizora o sistemu internih kontrola I računovodstvenih procedura*

Kao sastavni deo revizije finansijskih izveštaja Fonda na dan 31.12.2017. godine, sproveli smo i ocenu internih kontrola Društva za upravljanje u sledećim oblastima poslovanja:

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

Društvo za upravljanje je usvojilo Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama, kao i Pravilnik o uspostavljanju i funkcionisanju sistema interne kontrole poslovanja Društva za upravljanje čije odredbe se primenjuju i na Fond. Njima su regulisani tokovi dokumentacije, njeno formiranje, kontrola i evidentiranje Fonda. Uspostavljeni kontrolni postupci usklađeni su sa tehnologijom poslova koji regulišu upravljanje i poslovanje Fonda, prirodom nastanka transakcija i podržani su adekvatnom softverskom podrškom.



**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)****ORGANIMA UPRAVLJANJA I RUKOVOĐENJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA “WVP BALANCED”****Analiza uz Izveštaj o finansijskim izveštajima u skladu sa Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora (br. 2/0.02-22/14.09 od 22.01.2009.) (nastavak)**

Nad imovinom, obavezama i neto imovinom Fonda uspostavljen je takav nivo internih kontrola koji obezbeđuje da se odluke portfolio menadžera, odnosno odluke o upravljanju imovinom, obavezama i neto imovinom Fonda sprovode efikasno i efektivno i u skladu sa odlukama Društva za upravljanje koje je donelo za Fond. Društvo za upravljanje je usvojilo i primenjuje procedure vrednovanja sredstava, procedure investiranja, procedure procene i identifikovanja rizika. Propisanim procedurama definisani su i razdvojeni postupci formiranja knjigovodstvene I vanknjigovodstvene dokumentacije, kontrola i nadzor poslovnih transakcija, kompletnost formirane dokumentacije za svaku poslovnu transakciju pojedinačno, način njenog evidentiranja i odlaganja dokumentacije.

Društvo za upravljanje dnevnik, glavnu knjigu i sve pomoćne knjige Fonda vodi uredno i ažurno.

Poslovne knjige su dnevno ažurne i predstavljaju dobru osnovu za pripremu svih finansijskih i drugih izveštaja na dnevnoj osnovi. Poslovne transakcije Fonda su valjano priznate, procenjene i prikazane na odgovarajućim računima.

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

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

6. Fond nema ulaganja u nepokretnosti.

7. U periodu od osnivanja Fonda do danas, Fond nije bio predmet eksternih kontrola.

Beograd, 24. april 2018. godine

Zvezdan Božinović  
Ovlašćeni revizor

# Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: **21305537**

Регистарски број фонда:

5/0-44-3554/3-17

ПИБ друштва: **110142552**

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

Седиште друштва: **Београд (Палилула) , Чарли Чаплина 24**

Назив фонда:

OIF WVP Balanced

## БИЛАНС СТАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

на дан 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна / рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. УКУПНА ИМОВИНА</b> (0002+0003+0007)	0001		29868	0
10	I ГОТОВИНА	0002	3.1, 14	11486	
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003		0	0
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004			
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005			
13, 14	3. Остала потраживања	0006			
20, 21, 22, 28	III УЛАГАЊА ФОНДА (0008+0011+0014+0017+0018)	0007		18382	0
	1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа (0009+0010)	0008		0	0
200, део 209	1.1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа домаћих издавалаца	0009			
210, део 219	1.2. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа страних издавалаца	0010			
	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају (0012+0013)	0011		0	0
201, део 209	2.1. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају домаћих издавалаца	0012			
211, део 219	2.2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају страних издавалаца	0013			
	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха (0015+0016)	0014		18382	0
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015	3.13, 16	7298	
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016	3.13,16	11084	
22	4. Депозити	0017			

Група рачуна / рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
28	5. Остала улагања	0018			
	<b>Б. ОБАВЕЗЕ</b> (0402+0406+0407+0408)	0401		161	0
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		80	0
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403	3.14, 17	38	
302	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0404	3.14, 17	42	
309	3. Остале обавезе према друштву за управљање	0405			
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0406			
32 (осим 321, 322, 324)	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0407	3.15, 19	81	
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408			
	<b>В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА</b> (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409		29707	
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ - НЕТО УПЛАТЕ	0410	3.16, 20.1	30598	
441, 443	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0411			
442, 444	III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0412			
45	IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0413			
46	V ГУБИТАК	0414		891	
	<b>Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ</b>				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415	3.16, 20.1	30607	
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416	3.17, 20.1	970	

Напомене: 1) Број инвестиционих јединица се не исказује у хиљадама, већ у целом броју 2) Вредност нето имовине по инвестиционој јединици се не исказује у хиљадама, већ у целом броју

у \_\_\_\_\_  
 дана \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_ године

Законски заступник друштва  
 \_\_\_\_\_

М.П.

# БИЛАНС УСПЕХА

## ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 18.07.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ</b>				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		16	0
600	1. Приходи од камата	1002	3.3, 5	7	
601	2. Приходи од дивиденди	1003	3.4, 6	9	
609	3. Остали приходи	1004			
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		326	0
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006			
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007	3.2, 7	326	
619	3. Остали реализовани добици	1008			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009		219	0
500	1. Накнада друштву за управљање	1010	3.7, 10	89	
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011	3.8, 11	42	
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013	3.9, 12	11	
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014	3.10, 13	77	
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015		459	0
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016			
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017	3.2, 7	459	
519	3. Остали реализовани губици	1018			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019			
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020		336	
	<b>Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ</b>				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		2919	0

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1022	3.6, 9a	2599	
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023	3.2, 9a	320	
629	3. Остали нереализовани добици	1024			
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028)	1025		3474	0
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026	3.6, 9b	3039	
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027	3.2, 9b	435	
529	3. Остали нереализовани губици	1028			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029			
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030		555	
	<b>V. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА</b>				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031			
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032		891	
у _____				Законски заступник друштва	
дана _____ 20_____ године				М.П. _____	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

# ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 18.07.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа	Претходна
			година	година
1	2	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001			
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002		33857	0
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		341	
2. Повећања по основу нереализованих добитака од хартија од вредности расположивих за продају	4004			
3. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4005		2918	
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		30598	
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		4150	0
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		676	
2. Смањења по основу нереализованих губитака од хартија од вредности расположивих за продају	4009			
3. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4010		3474	
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011			
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012		29707	
у _____			Законски заступник друштва	
дана _____ 20____ године			М.П. _____	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Goran  
Dimitrijević  
352036-1005974  
783717

Digitally signed by  
Goran Dimitrijević  
352036-1005974783717  
Date: 2018.04.23  
16:40:55 +02'00'

# ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 18.07.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
<b>A. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>				
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		31483	0
1. Приливи по основу продаје улагања	3002			
2. Приливи по основу дивиденди	3003		9	
3. Приливи по основу камата	3004		6	
4. Остали приливи	3005		31468	
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		50557	0
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		18944	
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		90	
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009		42	
4. Одливи по основу расхода камата	3010			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		14	
6. Остали одливи	3012		31467	
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014		19074	
<b>B. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015		30679	0
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		30679	
2. Приливи по основу задуживања	3017			
3. Остали приливи	3018			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020+3021+3022)	3019		0	0
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020			
2. Одливи по основу раздуживања	3021			
3. Остали одливи	3022			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023		30679	
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024			

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
<b>В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (3013+3023-3014-3024)	3025		11605	
<b>Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ</b> (3014+3024-3013-3023)	3026			
<b>Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА</b>	3027			
<b>Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПЕРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3028		299	
<b>Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПЕРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3029		418	
<b>Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002)</b> (3025-3026+3027+3028-3029)	3030		11486	
у _____			Законски заступник друштва	
дана _____ 20____ године			М.П. _____	

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).



*Napomene uz finansijski izveštaj 2017. godine*

**OTVORENI INVESTICIONI FOND  
WVP BALANCED**

Napomene uz finansijski izveštaj  
za period 19.10.2017-31.12.2017

Beograd, mart 2018. godine

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

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj: 5/0-34-3247/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda WVP BALANCED (u daljem tekstu: Fond).

Fond je organizovan dana 19.10.2017. godine, upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenje broj 5/0-44-3554/3-17.

Otvorenim investicionim fondom WVP BALANCED upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD.

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

Osnovna delatnost Društva je upravljanje investicionim fondovima.

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 Strobl kao predsednik odbora, Petar Andreevski i Suzana Bulat kao članovi odbora. Direktor i zastupnik Društva je Goran Dimitrijević.

Portfolio menadžer Društva je Milan Kovač, koji je Rešenjem komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-27-6343/2-07 od 15.08.2007. god. dobio dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera.

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

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

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 5/2015), Fond se svrstava u kategoriju balansiranih fondova i organizovan je na neodređeno vreme.

Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

### **Kastodi banka**

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Vojvođanska banka a.d Novi Sad koja obavlja delatnost na osnovu Rešenja br. 5/0-11-4385/4-06 od 19.01.2007. godine.

Novčani račun Fonda je 355-0003200600814-27, a devizni RS35355000320060081718 za valutu EUR i RS35355000320060081815 za valutu USD.

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, (Sl.glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), kastodi banka obavlja sledeće poslove:

- 1) otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar), u svoje ime, a za račun članova otvorenog fonda (kastodi račun);
- 2) otvara i vodi račune hartija od vrednosti kod Centralnog registra u ime i za račun zakonitih imalaca klijenata društava za upravljanje (račun upravljanja);
- 3) otvara i vodi novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši isplate u vezi otkupa investicionih jedinica;
- 4) izvršava naloge za prenos prava iz hartija od vrednosti i naloge za upis prava trećih lica na hartijama od vrednosti i stara se o prenosu prava iz tih hartija;
- 5) izvršava naloge društva za upravljanje za prenos imovine, saldiranje, odnosno plaćanje i naplate po osnovu kupovine/prodaje imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;
- 6) obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- 7) kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
- 8) kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
- 9) naplaćuje potraživanja od izdavalaca po osnovu dospelih hartija od vrednosti, kamata i dividendi za račun zakonitih imalaca tih hartija i stara se o ostvarivanju drugih prava koja pripadaju zakonitim imalcima hartija od vrednosti koji su njeni klijenti;
- 10) po ovlašćenju klijenta stara se o izvršavanju poreskih obaveza klijenta u vezi sa hartijama od vrednosti;
- 11) obaveštava društvo za upravljanje o korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda, odnosno klijenta čijom imovinom društvo upravlja;
- 12) obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje u vezi sa upravljanjem fondom, odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- 13) ostale delatnosti u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Kastodi banka je dužna da poverenu imovinu Fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstava drugih klijenata.

Kastodi banka može obavljati poslove za više investicionih fondova i nije povezano lice sa društvom za upravljanje. Kastodi banka se stara da se kupovina i otkup investicionih jedinica vrši u skladu sa zakonom, pravilima poslovanja i investicionom politikom investicionog fonda.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- primio skraćeni prospekt Fonda, i da ga potpuno razume, a naročito da je upoznat sa glavnim rizicima ulaganja u Fond;
- upoznat sa prospektom fonda i visinom naknada i svih troškova koji se naplaćuju na teret Fonda;
- upoznat sa pravilima poslovanja i vrstama delatnosti, odnosno poslovima koje Društvo vrši na osnovu dozvole za rad i da ih potpuno razume.

Takođe, istom izjavom klijent pod krivičnom i materijalnom odgovornošću izjavljuje da nije lice koje u smislu Zakona i podzakonskih akata ne može sticati investicione jedinice otvorenog investicionog fonda.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Društvo za upravljanje je dužno da članu Fonda u roku od 5 radnih dana od sticanja investicionih jedinica pošalje pisanu potvrdu o kupovini investicionih jedinica na adresu navedenu u pristupnici.

### **Članovi fonda**

Članovi fonda mogu biti:

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

Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova.

Prilikom sticanja investicionih jedinica član otvorenog fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda na dan priliva sredstava na račun Fonda. Sredstva uplaćena preko zakonski omogućenog maksimuma (20% neto vrednosti imovine fonda), neće se konvertovati u

investicione jedinice, već će ista u roku od 5 dana biti uplaćena na tekući račun člana fonda koji mora biti naveden u pristupnici.

Član fonda ne može biti:

- banka koja obavlja kastodi poslove za Fond,
- preduzeće za reviziju i revizor koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond,
- drugi fond kojim upravlja WVP FUND MANAGEMENT a.d. Beograd.

Društvo za upravljanje može sticati investicione jedinice investicionog fonda kojim upravlja najviše do 20% neto vrednosti imovine fonda.

Na dan 31.12.2017. god. investicioni fond imao je sledeću strukturu i broj članova:

Broj članova	31.12.2017.god
Fizička lica	9
Pravna lica	7
Ukupno	16

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

- otkup investicionih jedinica,
- srazmerni deo prinosa od ulaganja,
- srazmerni deo imovine fonda u slučaju raspuštanja fonda,
- druga prava u skladu sa Zakonom.

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava svim članovima fonda.

### **Investiciona politika**

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

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

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

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

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

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

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

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, balansirani fond mora ulagati najmanje 85% imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti. Ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine fonda.

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

- do 65% u vlasničke hartije od vrednosti, uključujući akcije investicionih fondova (Exchange Traded Funds - ETF), kojima se trguje na regulisanim tržištima u Republici Srbiji, državama članicama EU, odnosno regulisanim tržištima drugih država;
- do 20% u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje;
- do 20% u akcije zatvorenih investicionih fondova kojima se trguje na regulisanim tržištima u Republici Srbiji, državama članicama EU, odnosno regulisanim tržištima drugih država;

- do 15% u novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici, državama članicama EU i drugim državama;
- do 35% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju Republika Srbija, Narodna banka Srbije, jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike;
- do 65% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju države članice EU i druge države, međunarodne finansijske institucije, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, državama članicama EU i drugim državama, kojima se trguje na regulisanim tržištima u tim zemljama.

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

### **Otkup investicionih jedinica**

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda, gde član jasno navodi broj investicionih jedinica koje želi da otkupi ili željeni novčani iznos za isplatu. Društvo za upravljanje je dužno da postupi po zahtevu, i najkasnije u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva, izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski račun člana Fonda. Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva. Društvo ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica.

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

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva pošalje pisanu potvrdu članu fonda o broju otkupljenih investicionih jedinica, vrednosti investicione jedinice na dan prijema zahteva za otkup, iznosu naknade za otkup i iznosu uplaćenih sredstava na novčani račun člana fonda na adresu navedenu u pristupnici.

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

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.

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

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



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

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

Priloženi finansijski izveštaji Fonda sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu (Sl. glasnik RS br. 62/13) i Zakonu o reviziji (Sl. glasnik RS br. 62/13), Zakonu o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), Pravilnikom o o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove 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), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda, izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. god. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31.12.2014. god.

### **2.2. Korišćenje procenjivanja**

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

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

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

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

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

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

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

### **3.1. Gotovina**

Gotovina uključuje sredstva na računu kod kastodi banke.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti, predstavljaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, berzi, centralnom registru, naknada kastodi banke za

saldiranje kao i trošak poreza na prenos apsolutnih prava. Evidentiraju se u momentu nastanka, to jest trgovanja.

### **3.9. Troškovi kastodi banke**

Troškovi kastodi banke odnose se na usluge vođenja kastodi računa u skladu sa ugovorenim tarifnim razredima. Obaveza prema kastodi banci obračunava se dnevno, a plaća mesečno.

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

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

### **3.11. Depoziti**

Depoziti predstavljaju slobodna sredstva deponovana kod banaka radi ostvarivanja prihoda.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Naknada za otkup investicionih jedinica*

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

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

Predstavlja naknadu koju član fonda plaća prilikom prenosa imovine između fondova kojima upravlja Društvo. U slučaju prenosa imovine iz jednog fonda u drugi fond, naplaćivaće se samo naknada za kupovinu u skladu sa važećim Prospektom fonda u koji se imovina prenosi, osim ako je već naplaćena u skladu sa Prospektom fonda iz kojeg se sredstva prenose.

#### *Naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija*

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

### **3.15. Ostale obaveze iz poslovanja**

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti i to obaveze za neto cenu hartija, provziju brokera, berze, centralnog registra, kastodi banke. Obaveze se evidentiraju sa datumom trgovanja.

### **3.16. Investiciona jedinica**

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

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

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

### **3.17. Neto imovina fonda**

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon), vrednost imovine investicionog fonda čini zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda, poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima fonda i potraživanja fonda po svim osnovama. Neto imovina Fonda predstavlja razliku između ukupne imovine i ukupnih obaveza fonda. U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti, neto imovina Fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa kastodi bankom. U skladu

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

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179). Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u periodu od 180 dana, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
  - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
  - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na regulisanom tržištu, odnosno MTP.
- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89). Ukoliko nije bilo trgovanja u ovom periodu, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
  - knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
  - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom.
- Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:
  - na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,
  - ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),
  - ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.
  - Ovakav način vrednovanja shodno se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti međunarodne finansijske organizacije, države članice EU i druge države, odnosno centralne banke tih država, i, pravna lica sa sedištem u tim državama.
- Poštena vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja fondom za čije se investicione jedinice ona određuje. U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica, poštena vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici društva za upravljanje.

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

Ulaganja u otvorene investicione fondove podrazumevaju preuzimanje određenih rizika.

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

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

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

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

##### **4.1. Tržišni rizik**

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

Ovaj rizik obuhvata :

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

##### **Rizik promene kamatnih stopa**

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

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 31.12.2017. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

*Napomene uz finansijski izveštaj 2017. godine*

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Promenljiva kamatna stopa</b>	<b>Fiksna kamatna stopa</b>	<b>Ne nosi kamatnu</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Imovina</b>				
Gotovina	11.486			11.486
Ulaganje fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU domaćih izdavalaca		7.298		7.298
Ulaganje fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih izdavalaca			11.084	11.084
<b>Ukupna imovina</b>	<b>11.486</b>	<b>7.298</b>	<b>11.084</b>	<b>29.868</b>
Vrednosti osetljive na promenu kamatne stope	11.486		(11.486)	

**Valutni rizik**

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

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

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RSD</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Imovina</b>				
Gotovina	10.505	8	973	11486
Ulaganje Fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9.659	1.425	7.298	18.382
<b>Ukupna imovina</b>	<b>20.164</b>	<b>1.433</b>	<b>8.271</b>	<b>29.868</b>
<b>Obaveze</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje			38	38
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine IJ			42	42
Ostale obaveze iz poslovanja			81	81
<b>Neto imovina fonda</b>			<b>29.707</b>	<b>29.707</b>
<b>Ukupne obaveze i neto imovina</b>			<b>29.868</b>	<b>29.868</b>

**Rizik promene cena hartija od vrednosti**

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se na mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat Fonda usled promene (pada) cena hartija od vrednosti na finansijskom tržištu. Imovina Fonda je delom uložena u vlasničke hartije od vrednosti, kojima se trguje na regulisanim svetskim tržištima. Društvo, odnosno portfolio menadžer upravlja ovim rizikom konstantnim



praćenjem tržišnih trendova i prognoza i pažljivom selekcijom hartija od vrednosti u skladu sa investicionom politikom i investicionim ciljem Fonda, u okviru određenih limita.

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

#### **4.2 Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda. Društvo će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine Fonda u visoko likvidne vlasničke i dužničke hartije od vrednost.

Pregled strukture ročnosti imovine i obaveza Fonda, na dan 31.12.2017. godine, prikazan je u sledećoj tabeli:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Od 3 meseca do 1 godine</b>	<b>Preko 1 godine</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Imovina</b>				
Gotovina	11.486			11.486
Ulaganje Fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	11.084		7.298	18.382
Ukupna imovina	22.570		7.298	29.868
<b>Obaveze</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	38			38
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine IJ	42			42
Ostale obaveze iz poslovanja	81			81
Neto imovina fonda			29.707	29.707
Ukupne obaveze i neto imovina			29.868	29.868
Neto ročna usklađenost	22.409		(22.409)	

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

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Prosečna ročnost u danima</b>
Gotovina	11.486	1
Ulaganje Fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	11.084	3

#### **4.3 Kreditni rizik**

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

#### **4.4. Operativni rizik**

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno fondova kojima Društvo upravlja, usled propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih internih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja. Društvo će ovim rizikom upravljati uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura.

### **5. Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>19.10.2017-31.12.2017</b>
Depozit po viđenju	7
Ukupno	7

### **6. Prihodi od dividendi**

Prihodi od dividendi u iznosu od 9 hiljada RSD su ostvareni na osnovu vlasništva nad akcijama stranih pravnih lica.

### **7. Realizovani dobitak**

Realizovani dobitak na dan 31.12.2017. god. u iznosu od 326 hiljada RSD odnosi se na pozitivne kursne razlike.

## 8. Realizovani gubitak

Realizovani gubitak na dan 31.12.2017. god. u iznosu od 459 hiljada RSD odnosi se na negativne kursne razlike.

## 9. Nerealizovani dobiti i gubici

### a. Nerealizovani dobitak obuhvata:

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Dobitak po osnovu HOV	2.599
Dobitak po osnovu kursnih razlika	320
Ukupno	2.919

### b. Nerealizovani gubitak obuhvata:

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Gubitak po osnovu HOV	3.039
Gubitak po osnovu kursnih razlika	435
Ukupno	3.474

## 10. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom na dan 31.12.2017. god. je iznosila 89 hiljada RSD.

## 11. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Troškovi banke	20
Troškovi brokera	17
Troškovi CRHOV	5
Ukupno	42

## 12. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke na dan 31.12.2017. god. iznose 11 hiljada RSD.

### 13. Ostali troškovi

U ostale troškove spada trošak eksterne revizije koji na dan 31.12.2017. god. iznosi 77 hiljada RSD.

### 14. Gotovina

Gotovina na dan 31.12.2017. god. iznosi 11.486 hiljada RSD. Od toga je 973 hiljade RSD na dinarskom računu, 10.505 hiljada RSD u EUR protivvrednosti i 8 hiljada RSD u USD protivvrednosti na deviznom računu Vojvođanske banke.

### 15. Potraživanja

Na dan 31.12.2017.god. Fond nema potraživanja.

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

Ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje su namenjene trgovanju na dan 31.12.2017. god. iznose 18.382 hiljada RSD i sastoji se od:

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Ulaganje u kuponske obveznice RS	7.298
Ulaganje u hartije od vrednosti stranih emitenata	11.084
Ukupno	18.382

Struktura ulaganja u HOV stranih emitenata – akcije pravnih lica na dan 31.12.2017 je :

Hartije od vrednosti	RSD hiljada
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG BMW	1.471
Deutsche Post AG	1.507
Adidas AG	1.307
BAYER AG	1.306
Coca-Cola European Partners plc	1.366
UniCredit S.p.A.	1.281
Alibaba Group Holding Ltd.	1.421
Samsung Electronics Co. Ltd.	1.425
Ukupno ulaganje	11.084

### 17. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Obaveze za naknadu za upravljanje	38
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine IJ	42
Ukupno	80

### 18. Obaveze po osnovu članstva

Na dan 31.12.2017. god. Fond nije imao obaveze po osnovu članstva.

### 19. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Obaveze prema kastodi banci	4
Obaveze prema eksternom revizoru	77
Ukupno	81

### 20. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

#### 20.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Investicione jedinice - neto uplate	30.598
Gubitak perioda	891
Ukupno	29.707

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2017. god. od 29.707 hiljada RSD se sastoji od 30.607,55672 investicionih jedinica i vrednosti 970,56973 RSD.

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

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>19.10.2017-31.12.2017</b>
Neto imovina na početku perioda	
Povećanje po osnovu:	
Ukupni realizovani dobitak	
Ukupni nerealizovani dobitak	
Prodaje investicionih jedinica	30.598
	30.598
Smanjenje po osnovu:	
Ukupni realizovani gubitaka	336
Ukupni nerealizovani gubitak	555
Otkupa investicionih jedinica	
	891
Neto imovina	29.707

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

Na dan 31.12.2017. god. ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Iznos</b>	<b>Procenat učešća</b>
Gotovina	11.486	38,46
Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	18.382	61,54
Stanje na dan bilansa	29.868	100,00

Učešće akcija i obveznica u ukupnoj imovini Fonda :

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Iznos</b>	<b>Procenat učešća</b>
Kuponske obveznice RS	7.298	24,43
Hartije od vrednosti stranih emitenata – akcije stranih pravnih lica	11.084	37,11
Ukupno	18.382	61,54

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, balansirani fond mora ulagati najmanje 85% imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti. U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije

od vrednosti. Na dan 31.12.2017. godine struktura ulaganja nije usaglašena sa ovim kriterijumom, jer zbir ulaganja u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti iznosi 61,54% imovine Fonda.

Bez obzira na prethodno navedena odstupanja, Fond je usklađen sa odredbama člana 32. Zakona o investicionim fondovima, odnosno ograničenja ulaganja mogu biti prekoračena u prvih šest meseci od osnivanja investicionog fonda.

## **22. Transakcije sa povezanim licima**

Investicioni fondovi nisu pravna lica, već fondovi osnovani od strane društva za upravljanje, kao institucije za prikupljanje novčanih sredstava i njihovim investiranjem, u cilju ostvarivanja prinosa na uložena sredstva. Shodno tome, Fond nema odnose sa povezanim stranama osim sa Društvom za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD ad Beograd koje ga je i osnovalo.

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

## **23. Devizni kursevi**

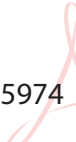
	<b>31.12.2017</b>
EUR	118,4727
USD	99,1155

Beograd, 23.03.2018.god.

---

Milica Širadović  
Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

Goran  
Dimitrijević  
352036-1005974  
783717



Digitally signed by  
Goran Dimitrijević  
352036-1005974783717  
Date: 2018.04.23  
16:40:55 +02'00'

---

Goran Dimitrijević  
Direktor

Datum: 20.04.2018

„Nexia Star“ d.o.o.  
Juzni bulevar 86/12  
Beograd

**Predmet: Pismo o prezentaciji finansijskih izveštaja za 2017. godinu**

Ovo Pismo o prezentaciji vam dostavljamo u vezi vaše revizije finansijskih izveštaja otvorenog investicionog fonda WVP BALANCED (u daljem tekstu: “Fond”) za godinu završenu 31. decembra 2017. godine (u daljem tekstu: “kraj perioda”). Mi potvrđujemo naše razumevanje da je dobijanje ovog pisma o prezentaciji od nas, u pogledu informacija sadržanih u ovom pismu, značajna procedura koja vama omogućuje formiranje mišljenja o tome da li finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Fonda na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 62/2013) i Zakonu o reviziji (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 62/2013), Zakonu o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), Pravilniku o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Sl. glasnik RS br. 15/14, 137/14 i 143/14-ispr.) i ostalom zakonskom i podzakonskom regulativom primenljivom u Republici Srbiji.

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

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

**I. Finansijski izveštaji i finansijske evidencije**

1. Kao članovi rukovodstva Društva za upravljanje investicionim fondovima WVP Fund Management (u daljem tekstu: “Društvo za upravljanje”), mi potvrđujemo našu odgovornost za istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Fonda. Mi verujemo da gore navedeni finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijsku poziciju, rezultate poslovanja, tokove gotovine i promene na neto imovini Fonda u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, uključujući izostavljanja. Mi smo odobrili ove finansijske izveštaje.
2. Značajne računovodstvene politike koje smo usvojili za sastavljanje finansijskih izveštaja, na odgovarajući način su opisane u finansijskim izveštajima.
3. Svaki element finansijskih izveštaja je propisno klasifikovan, opisan i obelodanjen u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.



4. Kao članovi rukovodstva mi verujemo da Društvo za upravljanje ima adekvatan sistem internih kontrola da omogućiti sastavljanje tačnih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.
5. Mi potvrđujemo našu odgovornost i preuzimamo na sebe sve korekcije koje su unesene u finansijske izveštaje. Potvrđujemo da je odgovarajuće osoblje Društva za upravljanje izvršilo pregled i verifikovalo osnovne detalje, pretpostavke i metodologiju koja se odnosi na sve obračune i informacije dostavljene od vas u toku revizije, a koje se odnose na korekcije koje smo sproveli da bi obezbedili da sve važne činjenice budu razmotrene. Takođe, potvrđujemo našu odgovornost za tačnost i pravilan tretman odnosnih korekcija, uključujući njihov tretman za svrhe poreskog izveštavanja.

## II. Kriminalne radnje i greške

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

## III. Pridržavanje zakonskih propisa i regulative

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

## IV. Potpunost informacija

1. Obezbedili smo vam:
  - a. pristup svim informacijama za koje smatramo da su relevantne za sastavljanje finansijskih izveštaja,

- b. dodatne informacije koje ste zahtevali za potrebe vaše revizije, i
  - c. neograničeni pristup rukovodstvu i/ili drugim licima zaposlenim u Društvu za upravljanje koje ste utvrdili da treba da vam pruže potrebne revizorske dokaze.
2. Stavili smo vam na raspolaganje sve zapisnike sa sednica akcionara i nadzornog odbora Društva za upravljanje (ili kratke preglede sa najskorijih sednica za koje zapisnici još nisu bili pripremljeni) održanih u periodu od 18. jula 2017. godine do najskorije sednice.
  3. Nema materijalno značajnih transakcija koje nisu bile propisno evidentirane u računovodstvenim evidencijama iz kojih se sastavljaju finansijski izveštaji.
  4. Potvrđujemo potpunost informacija koje smo vam obezbedili u pogledu definicije povezanih lica u Napomenama. Obelodanili smo vam da investicioni fondovi nisu pravna lica, već fondovi osnovani od strane društva za upravljanje, kao institucije za prikupljanje novčanih sredstava i njihovim investiranjem, u cilju ostvarivanja prinosa na uložena sredstva. Shodno tome, Fond nema odnose sa povezanim stranama osim sa Društvom za upravljanje investicionim fondovima. To su isključivo odnosi predviđeni Zakonom o investicionim fondovima i ostalom relevantnom zakonskom i podzakonskom regulativom koja reguliše poslovanje investicionih fondova.

#### V. Priznavanje, odmeravanje i obelodanjvanje

1. Nemamo planove niti namere koje mogu materijalno značajno uticati na knjigovodstvenu vrednost ili klasifikaciju obaveza koje se odražavaju na finansijske izveštaje.
2. Značajne pretpostavke na kojima se zasnivaju naše računovodstvene procene, *uključujući i one vezane za vrednovanje po fer vrednosti*, su razumne u datim okolnostima. Verujemo da je vrednovanje po fer vrednosti izvršeno u skladu sa relevantnim MSFI.
3. Potvrđujemo da smo izvršili obelodanjvanje koje se odnosi na izloženost Fonda rizicima po osnovu finansijskih instrumenata.

#### VI. Vlasništvo nad sredstvima

1. Fond ima zadovoljavajuće dokaze o vlasništvu nad svim sredstvima koja se prikazuju u bilansu stanja, i nema založnih prava ili drugih tereta nad sredstvima Fonda, niti je bilo koje sredstvo založeno kao jemstvo, osim onih obelodanjenih u Napomenama uz finansijske izveštaje. Sva sredstva nad kojim Fond ima zadovoljavajuće dokaze o vlasništvu prikazana su u bilansu stanja.

#### VII. Obaveze i potencijalne obaveze

1. Sve stvarne i potencijalne obaveze, obelodanjene su vam i na odgovarajući način prikazane u finansijskim izveštajima, ako su bile materijalno značajne.
2. Mi smo vas informisali o svim neizmirenim i mogućim potraživanjima u sporu, a gde je to bilo potrebno, njihov efekat je uključen u finansijske izveštaje.

#### VIII. Nastavak poslovanja

1. Mi smo razmotrili sve informacije koje su nam bile na raspolaganju do danas i verujemo da je Fond u stanju da posluje kontinuirano u predvidivoj budućnosti – a to je period od najmanje jedne godine od datuma bilansa stanja.

2. U napomenama uz finansijske izveštaje obelodanjena su sva pitanja koja su nam poznata i koja mogu biti relevantna za sposobnost Fonda da posluje kontinuirano, uključujući značajne okolnosti i događaje i planove rukovodstva.

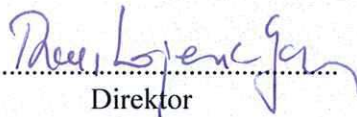
#### IX. Naknadni događaji

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

#### X. Porez na dobitak i porezi koji ne zavise od rezultata

Prema postojećim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica. Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao porez na kapitalne dobitke. Kapitalnim dobitkom se smatra onaj prihod koji obveznik kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu.

S poštovanjem,

  
Direktor

