

**OTVORENI INVESTICIONI FOND
WVP CASH**

Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj
za period 01.01.2019-30.06.2019

Beograd, jul 2019. 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.

Otvorenim investicionim fondom WVP Cash upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP Fund Management.

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 Štrobl 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, Fond se svrstava u kategoriju fondova očuvanja vrednosti 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 325-9500600018836-93, a devizni RS35325960160000283367 za valutu EUR i RS35325960260000049786 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 koje čine imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
- 3) otvara i vodi račune hartija od vrednosti kod Centralnog registra u ime i za račun zakonitih imalaca klijenata društava za upravljanje (račun upravljanja);
- 4) 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;
- 5) 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;
- 6) 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;
- 7) obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- 8) kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
- 9) kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
- 10) 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;
- 11) po ovlašćenju klijenta stara se o izvršavanju poreskih obaveza klijenta u vezi sa hartijama od vrednosti;
- 12) obaveštava društvo za upravljanje o korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda, odnosno klijenta čijom imovinom društvo upravlja;
- 13) obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje u vezi sa upravljanjem fondom, odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
Imovina Fonda u kastodi banci se vodi na posebnom računu i može se koristiti samo za izvršavanje naloga datih od strane Društva. Kastodi banka je dužna da poverenu imovinu Fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstva drugih klijenata.
- 14) obavlja druge poslove u skladu sa zakonom o investicionim fondovima, zakonom kojim se uređuju dobrovoljni penzijski fondovi i drugim zakonom.

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 CASH 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.

Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

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.

Obračun deviznih uplata u dinarsku protivvrednost izvršice 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 obračun vrednosti neto imovine fonda.

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

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 DZU a.d. Beograd.

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

Na dan 30.06.2019. god. investicini fond imao je sledeću strukturu i broj članova:

Broj članova	30.06.2018.god.	30.06.2019.god
Fizička lica	47	70
Pravna lica	14	16
Ukupno	61	86

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

Investicione odluke donose se saglasno Zakonu i investicionoj politici u skladu sa Prospektom, i iste se donose na osnovu analiza tržišta novca, koje naročito podrazumevaju analize očekivanih kretanja kamatnih stopa, kao i analize pojedinačnih emitenata prilikom oročavanja sredstava, odnosno ulaganja u dužničke instrumente.

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.

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima otvoreni fond WVP CASH svrstava se u vrstu fondova očuvanja vrednosti imovine koji imaju tu karakteristiku da ulažu najmanje 75% svoje imovine u:

1) instrumente tržišta novca koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug, kao i instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države,

2) novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama.

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

- do do 100% u novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici Srbiji i bankama sa sedištem u državama članicama EU i drugim državama;
- do 100% u kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji, druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije i Narodna banka Srbije, kao i međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države;
- do 25% u dugoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji, druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije i Narodna banka Srbije, kao i međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države;
- do 25% u 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;
- do 20% u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje.

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.

Isplata po osnovu zahteva za otkup investicionih jedinica je pravni osnov za nastanak poreske obaveze plaćanja poreza na kapitalnu dobit. Kapitalnim dobitkom smatra se onaj prihod koji obveznik, kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu. Oporezivi prihod 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.

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. 62/2013 i 30/2018) i Zakonu o reviziji ("Sl. glasnik RS", br. 62/2013 i 30/2018), 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 ("Sl. glasnik RS", br. 15/2014, 137/2014 i 143/2014 - ispr.i 25/2018) i ostalom zakonskom i podzakonskom regulativom primenljivom u Republici Srbiji.

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i Zakona o reviziji, Fond je dužan da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje,

prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje vrše u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom.

Pod profesionalnom regulativom podrazumevaju se i: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodni računovodstveni standardi (u daljem tekstu: MRS), odnosno Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI), 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 procenijavanja

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

2.3. Načelo stalnosti poslovanja

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

2.4. Funkcionalna i izveštajna valuta

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

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

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.

3.3. Prihodi od kamata

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

3.4. 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.

3.5. 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 knjize 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 dobiti 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.

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

3.7. 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.

3.8. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke odnose se na usluge vođenja zbirnog kastodi računa u skladu sa ugovorenim tarifnim razredima kao i na usluge prenosa u okviru dinarskog platnog prometa. Obaveza prema kastodi banci obračunava se dnevno, a plaća mesečno.

3.9. Ostali poslovni rashodi

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

3.10. Depoziti

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.

3.11. 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.

3.12. 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 dobiti / gubici po osnovu hartija od vrednosti.

3.13. Obaveze za naknadu za upravljanje

Troškovi naknada za upravljanje Fondom predstavljaju naknadu za usluge Društva. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 1,00% godišnje na neto vrednost imovine Fonda.

Naknada po osnovu kupovine investicionih jedinica

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

Naknada za otkup investicionih jedinica

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

Naknada za prelazak člana iz otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond 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.

3.14. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti i to obaveze za neto cenu hartija, proviziju brokera, berze, centralnog registra, kastodi

banke. Obaveze se evidentiraju sa datumom trgovanja. U ostale obaveze iz poslovanja ulaze i obaveze prema kastodi banci i eksternom revizoru.

3.15. Investiciona jedinica

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

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

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

3.16. 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:

1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,

2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),

3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

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

Ulagaja 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 kamatnih stopa,
- rizik promena u cenama hartija od vrednosti,
- valutni rizik

Rizik kamatnih stopa

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

Imovina Fonda plasirana je u depozite banaka i dužničke hartije od vrednosti. Povećanje opšteg nivoa kamatnih stopa po pravilu utiče na pad cena dužničkih hartija od vrednosti u koje je investirana imovina Fonda, dok se druge strane pozitivno utiče na prinos ostvaren po osnovu kamate na depozitima.

Izloženost Fonda riziku od promene kamatnih stopa na dan 30.06.2019. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
Imovina				
Gotovina	189			189
Potraživanja		604		604
Kuponske obveznice RS		5.853		5.853
Oročeni depoziti		69.900		69.900
Ostala ulaganja-IJ			4.188	4.188
Ukupna imovina	189	76.357	4.188	80.734
Vrednosti osetljive na promenu kamatne stope	189			(189)

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.

Jedan deo imovine fonda u skladu sa Prospektom može biti uložen u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na dinar može imati negativan uticaj na imovinu fonda.

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	Ostale valute	RSD	Ukupno
Imovina				
Gotovina			189	189
Potraživanja			604	604
Kuponske obveznice-RS			5.853	5.853
Oročeni depoziti			69.900	69.900
Ostala ulaganja-IJ			4.188	4.188
Ukupna imovina			80.734	80.734
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje			66	66
Ostale obaveze			8	8
Neto imovina fonda			80.660	80.660
Ukupne obaveze i neto imovina			80.660	80.660

Rizik promene cena hartija od vrednosti

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se na mogući pad cena dužničkih hartija od vrednosti koje su u sastavu portfolija Fonda. Pored već opisanog uticaja promena kamatnih stopa, na promenu cena dužničkih hartija od vrednosti mogu uticati 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 30.06.2019. godine, prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	189			189
Potraživanja	62	233	309	604
Kuponske obveznice-RS			5.853	5.853
Oročeni depoziti	12.500	57.400		69.900
Ostala ulaganja-IJ	4.188			4.188
Ukupna imovina	16.939	57.633	6.162	80.734
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	66			66
Ostale obaveze	8			8
Obaveze po osnovu otkupa IJ				
Neto imovina fonda				80.660
Ukupne obaveze i neto imovina				80.734
Neto ročna usklađenost	16.865			(16.865)

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Gotovina	189	1
Ostala ulaganja - IJ	4.188	7
Oročeni depoziti	12.500	30
Potraživanja	62	30

4.3 Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik dužničkih hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata u koje je plasirana imovina Fonda i odnosi se na rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća. Hartije od vrednosti koje se nalaze u portfelju Fonda na dan 30.06.2019. godine su isključivo hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija, dok su depoziti plasirani u više banaka čime je postignuta diversifikacija ulaganja. Na ovaj način minimiziran je kreditni rizik kojem su članovi fonda izloženi.

4.4. Operativni rizik

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

angažovanje odgovarajućeg osoblja, obuku osoblja i proces nadgledanja od strane internog revizora.

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Depoziti po viđenju	7	2
Oročeni depoziti	971	525
Državne obveznice	163	128
Ukupno	1.141	655

6. Realizovani dobitak

Realizovani dobitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Dobitak po osnovu ulaganja u državne obveznice	-	32
Dobitak po osnovu kursnih razlika	-	2
Dobici od ulaganja u IJ	49	123
Ukupno	49	157

7. Realizovani gubitak

Realizovani gubitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Gubitak po osnovu kursnih razlika	-	2
Ukupno	-	2

8. Nerealizovani dobiti i gubici

a. Nerealizovani dobitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Dobici od usklađivanja kuponskih obveznica	-	-
Dobici od usklađivanja IJ	14	4
Ukupno	14	4

b. Nerealizovani gubitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Gubitak od usklađivanja IJ	1	1
Gubitak od ulaganja u državne obveznice	15	11
Ukupno	16	12

9. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom na dan 30.06.2019. god. u iznosu od 345 hiljada RSD.

10. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

U hiljadama RSD	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Troškovi banke	7	8
Ukupno	7	8

11. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke na dan 30.06.2019 god. iznose 41 hiljada RSD.

12. Gotovina

Gotovina na dan 30.06.2019. god. iznosi 189 hiljada RSD na dinarskom računu Vojvođanske banke.

13.Ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca

Ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća na dan 30.06.2019.god iznosi 5.853 hiljada RSD i predstavlja ulaganje u kuponske obveznice emitovane od strane RS.

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

Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha na dan 30.06.2019. god. iznose 4.188 hiljada RSD i predstavljaju ulaganje u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda Kombank novčani.

U hiljadama RSD	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018
Ostala ulaganja-IJ	4.188	7.376
Ukupno	4.188	7.376

15.Depoziti

Depoziti na dan 30.06.2019. god. iznose 69.900 hiljada RSD, predstavljaju kratkoročno oročena dinarska sredstva i imaju sledeću struktru po bankama:

U hiljadama RSD	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018
Erste Bank AD Novi Sad	5.000	5.000
Sberbank AD Beograd	10.000	-
Vojvođanska Banka AD Novi Sad	22.000	30.500
Halkbank AD Beograd	10.000	10.000
NLB Banka AD Beograd	12.500	-
Mirabank AD Beograd	10.400	
Ukupno	69.900	45.500

16. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveza prema društvu za upravljanje se odnosi na obavezu za naknadu za upravljanje i na dan 30.06.2019. god. iznosi 66 hiljada RSD.

17. Obaveze po osnovu članstva

Na dan 30.06.2019. god. Fond nije imao obaveze po osnovu članstva.

18. Ostale obaveze iz poslovanja

Na dan 30.06.2019. god. ostale obaveze iznose 8 hiljada RSD.

19. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

19.1 Neto imovina Fonda se sastoji od :

U hiljadama RSD	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018
Investicione jedinice - neto uplate	78.790	58.311
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	1.870	1.075
Ukupno	80.660	59.386

Neto imovina Fonda na dan 30.06.2019. god. od 80.660 hiljada RSD se sastoji od 78.090,31692 investicionih jedinica i vrednosti 1.032,90427 RSD.

19.2 Promena neto imovine je prikazana u sledećoj tabeli :

U hiljadama RSD	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018
Neto imovina na početku perioda	59.386	38.849
Povećanje po osnovu:		
Realizovanih dobitaka	1190	1.641
Nerealizovanih dobitaka	14	89
Prodaje investicionih jedinica	27.241	27.138
Ukupna povećanja neto imovine	28.445	28.868
Smanjenje po osnovu:		
Realizovanih gubitaka	393	656
Nerealizovanih gubitaka	16	32
Otkupa investicionih jedinica	6.762	7.643
Ukupna smanjenja neto imovine	7.171	8.331
Neto imovina	80.660	59.386

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

Na dan 30.06.2019. god. ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Novčani računi	189	0,23
Kuponske obveznice RS	5.853	7,25
Oročeni depoziti	69.900	86,58
Potraživanja po osnovu kamata	604	0,75
Ostala ulaganja - IJ	4.188	5,19
Stanje na dan bilansa	80.734	100,00

Struktura ulaganja Fonda je usaglašena sa propisanim kriterijumom da fond očuvanja vrednosti imovine ulaže najmanje 75% svoje imovine u instrumente tržišta novca i novčane depozite.

Učešće deponovanih sredstava u pojedinim bankama u ukupnoj imovini fonda dato je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Erste bank AD Novi Sad	5.000	6,19
Halkbank AD Beograd	10.000	12,39
Vojvođanska banka AD Novi Sad	22.000	27,25
NLB banka AD Beograd	12.500	15,48
Mirabanka AD Beograd	10.400	12,88
Sberbank AD Beograd	10.000	12,39
Ukupno	69.900	86,58
Ukupna imovina fonda	80.734	100,00

U skladu sa zakonskim propisima i investicionom politikom Fonda, u novčane depozite u jednoj banci ne može se ulagati više od 20% imovine investicionog fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke. Na dan 30.06.2019. godine struktura ulaganja je usaglašena sa ovim kriterijumom.

U investicione jedinice Kombank novčanog fonda je uloženo 5,19% imovine Fonda, čime je ispunjena usklađenost sa ograničenjem ulaganja u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova (može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda). Ispunjeno je i ograničenje ulaganja

u dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Republika Srbija koje iznosi najviše 35% imovine fonda.

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

21. 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 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.

22. Devizni kursevi

	30.06.2019
EUR	117.9121
USD	103.7685

Beograd, 31.07.2019.god.

Milica Širadović
Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Goran Dimitrijević
Direktor