

OTVORENI INVESTICIONI FOND “WVP DYNAMIC”

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 DYNAMIC"

Izveštaj o redovnom godišnjem finansijskom izveštaju

Izvršili smo reviziju priloženog redovnog godišnjeg finansijskog izveštaja otvorenog investicionog fonda "WVP Dynamic " (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 DYNAMIC"

Mišljenje

Po našem mišljenju, redovni godišnji finansijski izveštaj istinito i objektivno po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuje finansijsko stanje otvorenog investicionog fonda "WVP Dynamic" 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 DYNAMIC”****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

U hiljadama RSD	31.12.2017.	% ukupne imovine
Imovina		
Gotovina	7.729	17,70%
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BUstranih emitenata	35.938	82,30%
Ukupna imovina	43.667	100%

U skladu sa članom 9. Pravilnika o investicionim fondovima, fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti. U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fond rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u hartije od vrednosti. Struktura ulaganja Fonda na dan 31.12.2017. godine je usaglašena sa ovim kriterijumom, jer zbir ulaganja u hartije od vrednosti iznosi 82,30% imovine Fonda. Struktura imovine Fonda je u skladu i sa ostalim ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskim aktima i prospektom investicionog Fonda.

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

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

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

Hartije od vrednosti	RSD hiljada	% imovine
Raiffeisen Bank International AG	1.406	3,22%
Andritz AG	1.339	3,07%
Vienna Insurance Group	1.383	3,17%
Hannover Rueck SE	1.379	3,16%
HUGO BOSS AG	1.303	2,98%
Pets at Home Group PLC	1.298	2,97%
Adris grupa dd	1.331	3,05%
VALAMAR RIVIERA d.d.	1.329	3,04%
Wizz Air Holdings PLC	1.561	3,57%
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1.418	3,25%
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	1.388	3,18%
Luka Koper	1.369	3,13%
Petrol Slovenia	1.366	3,13%
Alibaba Group Holding Ltd.	1.335	3,06%
China Mobile Limited	1.503	3,44%
Gazprom PJSC	1.297	2,97%
HDFC Bank Ltd	1.471	3,37%
Magnit	1.217	2,79%
Mobile TeleSystems PJSC	1.278	2,93%
PJSC LUKOIL	1.503	3,44%
POSCO	1.433	3,28%
Reliance Industries Ltd.	1.358	3,11%
Samsung Electronics Co. Ltd.	1.306	2,99%
SBERBANK OF RUSSIA	1.557	3,57%
Shinhan Financial Group CO LTD	1.472	3,37%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1.336	3,06%
Ukupno ulaganje	35.938	82,30%

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

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

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Troškovi banke	55
Troškovi brokera	58
Troškovi kastodi banke	17
Ukupno	130

3. Vrednost investicione jedinice

Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Investicione jedinice - neto uplate	40.171
Gubitak perioda	809
Ukupno	39.362

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2017. god. od 39.362 hiljada RSD se sastoji od 40.270,89268 investicionih jedinica i vrednosti 977,41689 RSD.

4. Podaci o usaglašenosti strukture ulaganja fonda sa propisnim kriterijumima

U skladu sa članom 9. Pravilnika o investicionim fondovima, fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti. U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fond rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u hartije od vrednosti. Struktura ulaganja Fonda na dan 31.12.2017. godine je usaglašena sa ovim kriterijumom, jer zbir ulaganja u hartije od vrednosti iznosi 82,30% imovine Fonda. Struktura imovine Fonda je u skladu i sa ostalim ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskim aktima i prospektom investicionog Fonda.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

ORGANIMA UPRAVLJANJA I RUKOVOĐENJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA “WVP DYNAMIC”

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 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 procedutra

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. 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.

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

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:

5/0-44-3553/3-17

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 Dynamic

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
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007)	0001		43667	0
10	I ГОТОВИНА	0002	3.1, 14	7729	
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		35938	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		35938	0
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015			
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016	3.13, 16	35938	
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			
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)	0401		4305	0
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402	3.14, 17	1263	0
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403	3.14, 17	64	
302	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0404	3.14, 17	1199	
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	3042	
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408			
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409		39362	
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ - НЕТО УПЛАТЕ	0410	3.16, 20	40171	
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		809	
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415	3.16, 20.1	40271	
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416	3.17, 20.1	977	

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
	А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		8	0
600	1. Приходи од камата	1002	3.3, 5	8	
601	2. Приходи од дивиденди	1003			
609	3. Остали приходи	1004			
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		294	0
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006			
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007	3.2, 6	294	
619	3. Остали реализовани добици	1008			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009		352	0
500	1. Накнада друштву за управљање	1010	3.7, 10	145	
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011	3.8, 11	113	
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013	3.9, 12	17	
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014	3.10, 13	77	
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015		549	0
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016			
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017	3.2, 8	549	
519	3. Остали реализовани губици	1018			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019			
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020		599	
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		9741	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, 9	8322	
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023	3.2, 9	1419	
629	3. Остали нереализовани добици	1024			
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028)	1025		9951	0
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026	3.6, 10	8093	
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027	3.2, 10	1858	
529	3. Остали нереализовани губици	1028			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029			
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030		210	
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031			
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032		809	
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		50556	0
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		302	
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		9741	
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		40513	
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		11194	0
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		901	
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		9951	
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011		342	
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012		39362	
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).

Digitally signed by
Goran Dimitrijević
352036-10059747
83717

352036-1005974783717
Date: 2018.04.23
16:38:22 +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
A. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		57060	0
1. Приливи по основу продаје улагања	3002			
2. Приливи по основу дивиденди	3003			
3. Приливи по основу камата	3004		8	
4. Остали приливи	3005		57052	
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		84869	0
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		33343	
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		246	
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009		104	
4. Одливи по основу расхода камата	3010			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		10	
6. Остали одливи	3012		51166	
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014		27809	
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015		35916	0
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		35916	
2. Приливи по основу задуживања	3017			
3. Остали приливи	3018			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020+3021+3022)	3019		342	0
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		342	
2. Одливи по основу раздуживања	3021			
3. Остали одливи	3022			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023		35574	
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024			

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3023-3014-3024)	3025		7765	
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3013-3023)	3026			
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3027			
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3028		167	
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029		203	
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030		7729	
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 DYNAMIC**

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: 5/0-34-3244/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda WVP DYNAMIC (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 5/0-33-3553/3-17.

Otvorenim investicionim fondom WVP DYNAMIC 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 fondova rasta vrednosti imovine 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 355-0003200600804-57, a devizni RS35355000320060080554 za valutu EUR i RS35355000320060080651 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 DYNAMIC 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 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.

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

Broj članova	31.12.2017.god
Fizička lica	26
Pravna lica	8
Ukupno	34

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 DYNAMIC fonda je ostvarenje visoke stope prinosa, odnosno visok rast vrednosti imovine fonda putem kapitalnih dobitaka i prihoda od dividendi i kamata, uz održanje likvidnosti i sigurnosti ulaganja.

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.

Načela investiranja WVP DYNAMIC fonda su načelo sigurnosti, načelo diversifikacije portfolija, načelo održavanja likvidnosti, i ostala načela u funkciji disperzije rizika.

WVP FUND MANAGEMENT AD BEOGRAD društvo za upravljanje investicionim fondovima nastojeće da upravljanjem sredstvima Fonda, članovima obezbedi dugoročnu sigurnost i optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik.

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

Fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici, državama članicama EU i na regulisanim tržištima drugih država.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u vlasničke hartije od vrednosti iz prethodnog stava.

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

- do 100% 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 25% u novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici Srbiji, državama članicama EU i drugim državama;
- do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, kojima se trguje na regulisanom tržištu;
- do 25% 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 državama članicama EU i drugim državama, kojima se trguje na regulisanim tržištima u tim zemljama.

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 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. 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 dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani dobiti 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 dobiti 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 dobiti 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 dobici 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 2% 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 dobiti / 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 2,00% 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 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.

3.15. 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, 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.

3.17. 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

Ulaganje 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

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.

Veći deo imovine Fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa.

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

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamatu	Ukupno
Imovina				
Gotovina	7.729			7.729
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU			35.938	35.938
Ukupna imovina	7.729		35.938	43.667
Vrednosti osetljive na promenu kamatne stope	7.729			(7.729)

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.

Imovina fonda u skladu sa Prospektom može biti uložena 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	USD	HRK	GBP	RSD	Ukupno
Imovina						
Gotovina	2.357	2.965			2407	7.729
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	14.984	15.434	2.661	2.859		35.938
Ukupna imovina	17.341	18.399	2.661	2.859	2.407	43.667
Obaveze						
Obaveze prema društvu za upravljanje					1.263	1.263
Ostale obaveze					3.042	3.042
Neto imovina fonda					39.362	39.362
Ukupne obaveze i neto imovina					43.667	43.667

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 pretežno 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.

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.

Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodate i unovčene.

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

Napomene uz finansijski izveštaj 2017. godine

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	7.729			7.729
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	35.938			35.938
Ukupna imovina	43.667			43.667
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.263			1.263
Ostale obaveze	3.042			3.042
Neto imovina fonda			39.362	39.362
Ukupne obaveze i neto imovina			43.667	43.667
Neto ročna usklađenost	39.362		(39.362)	

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	7.729	1
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU	35.938	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:

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Depoziti po viđenju	8
Ukupno	8

6. Realizovani dobitak

Realizovani dobitak na dan 31.12.2017. god. u iznosu od 294 hiljada RSD odnosi se na pozitivne kursne razlike.

7. Prihodi od dividendi

Na dan 31.12.2017.god. Fond nije imao prihode od dividendi.

8. Realizovani gubitak

Realizovani gubitak na dan 31.12.2017. god. u iznosu od 549 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
Dobici po osnovu hartija od vrednosti	8.322
Dobici po osnovu kursnih razlika	1.419
Ukupno	9.741

b. Nerealizovani gubitak obuhvata:

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Gubitak po osnovu hartija od vrednosti	8.093
Gubitak po osnovu kursnih razlika	1.858
Ukupno	9.951

10. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom na dan 31.12.2017. god. u iznosu od 145 hiljada RSD.

11. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Troškovi banke	55
Troškovi brokera	58
Ukupno	113

12. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke na dan 31.12.2017. god. iznose 17 hiljada RSD.

13. Ostali troškovi

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

14. Gotovina

Gotovina na dan 31.12.2017. god. iznosi 43.667 hiljada RSD. Od toga je 2.407 hiljada RSD na dinarskom računu, 2.357 hiljada RSD u EUR protivvrednosti i 2.965 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 35.938 hiljada RSD i predstavljaju ulaganje fonda u hartije od vrednosti stranih emitenata.

Napomene uz finansijski izveštaj 2017. godine

Struktura ulaganja u hartije od vrednosti stranih emitenata na dan 31.12.2017 je :

Hartije od vrednosti	RSD hiljada
Raiffeisen Bank International AG	1.406
Andritz AG	1.339
Vienna Insurance Group	1.383
Hannover Rueck SE	1.380
HUGO BOSS AG	1.303
Pets at Home Group PLC	1.298
Adris grupa dd	1.331
VALAMAR RIVIERA d.d.	1.330
Wizz Air Holdings PLC	1.561
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1.418
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	1.388
Luka Koper	1.369
Petrol Slovenia	1.366
Alibaba Group Holding Ltd.	1.335
China Mobile Limited	1.503
Gazprom PJSC	1.297
HDFC Bank Ltd	1.471
Magnit	1.217
Mobile TeleSystems PJSC	1.278
PJSC LUKOIL	1.503
POSCO	1.433
Reliance Industries Ltd.	1.358
Samsung Electronics Co. Ltd.	1.306
SBERBANK OF RUSSIA	1.557
Shinhan Financial Group CO LTD	1.472
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1.336
Ukupno ulaganje	35.938

17. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveza prema društvu za upravljanje se odnosi na obavezu za naknadu za upravljanje i na dan 31.12.2017. god. iznosi 1.263 hiljada RSD.

Obaveza prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Obaveze za naknadu za upravljanje	64
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa IJ	1.199
Ukupno	1.263

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	12
Obaveze za brokerske usluge	4
Obaveze prema eksternoj reviziji	77
Obaveze za kupovinu HOV	2.949
Ukupno	3.042

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	40.171
Gubitak perioda	809
Ukupno	39.362

Napomene uz finansijski izveštaj 2017. godine

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2017. god. od 39.362 hiljada RSD se sastoji od 40.270,89268 investicionih jedinica i vrednosti 977,41689 RSD.

20.2 Promena neto imovine je prikazana u sledećoj tabeli :

U hiljadama RSD	19.10.2017-31.12.2017
Neto imovina na početku perioda	
Povećanje po osnovu:	
Ukupni realizovani dobitak	
Ukupni Nerealizovani dobitak	
Prodaje investicionih jedinica	40.513
	40.513
Smanjenje po osnovu:	
Ukupni realizovani gubitak	599
Ukupni nerealizovani gubitak	210
Otkupa investicionih jedinica	342
	1.151
Neto imovina	39.362

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:

U hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Gotovina	7.729	17,70
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	35.938	82,30
Stanje na dan bilansa	43.667	100,00

Ulaganja Fonda u vlasničke hartije od vrednosti iznosi 82,30% imovine, što je usaglašeno sa Pravilnikom o investicionim fondovima, odnosno fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti.

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

	31.12.2017
EUR	118,4727
USD	99,1155

Beograd, 23.03.2018.god.

Milica Širadović
Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Goran Dimitrijević
352036-10059747
83717

Digitally signed by
Goran Dimitrijević
352036-1005974783717
Date: 2018.04.23
16:38:22 +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 DYNAMIC (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 omogući sastavljanje tačnih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.
5. Mi potvrđujemo našu odgovornost i preuzimamo na sebe sve korekcije koje su unesene u finansijske izveštaje. Potvrđujemo da je odgovarajuće osoblje Društva 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.

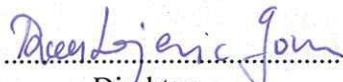
IX. Naknadni događaji

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

