

*Napomene uz finansijski izveštaj na dan 30.06.2018. godine*

**OTVORENI INVESTICIONI FOND  
WVP PREMIUM**

Napomene uz finansijski izveštaj  
za period 01.01.2018-30.06.2018

Beograd, jul 2018. godine

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

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 29.09.2017. god. donela rešenje broj: 5/0-34-3245/6-17 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda WVP PREMIUM (u daljem tekstu: Fond).

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

Fond je organizovan dana 19.10.2017. godine, upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenje broj 5/0-44/3555-17.

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 koja nema svojstvo pravnog lica, 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 rasta vrednosti imovine i organizovan je na neodređeno vreme.

## **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 355-0003200600808-45, a devizni RS35355000320060081039 za valutu EUR i RS35355000320060081524 za valutu USD.

- 1) U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, (Sl.glasnik RS br. 46/06, 51/09, 31/11 i 115/14), 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 imalocima 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 PREMIUM postaje se potpisivanjem popunjene pristupnice i uplatom novčanih sredstava na kastodi račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 investicionih 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 30.06.2018. god. investicioni fond imao je sledeću strukturu i broj članova:

Broj članova	30.06.2018.god
Fizička lica	166
Pravna lica	10
Ukupno	176

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 PREMIUM 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 PREMIUM 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.

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 PREMIUM 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, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi 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, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi 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
- 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,

odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi u Republici Srbiji, državama članicama EU, odnosno regulisanim tržištima drugih država.

### **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. 62/2013 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 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. Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.6. Nerealizovani 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 jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao dobiti ili gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti.

Dobiti 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 dobici / gubici po osnovu hartija od vrednosti.

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

Troškovi naknada za upravljanje Fondom predstavljaju naknadu za usluge Društva. Naknada se obračunava svakodnevno, primenom stope od 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.

#### *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 vrednost hartija, proviziju brokera, berze, centralnog registra, kastodi banke. Obaveze se evidentiraju sa datumom trgovanja.

### **3.16. Investiciona jedinica**

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

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

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

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

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon), vrednost imovine investicionog fonda čini zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda, poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima fonda i potraživanja fonda po svim osnovama. Neto imovina Fonda predstavlja razliku između ukupne imovine i

ukupnih obaveza fonda. U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti, neto imovina Fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa kastodi bankom. U skladu sa Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima, obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun:

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

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

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 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 30.06.2018. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Ne nosi kamat	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina	6851			6.851
Potraživanja			30	30
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU			45.082	45.082
Ukupna imovina			45.112	51.963
Vrednosti osetljive na promenu kamatne stope	6851			(6.851)

### 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	USD	CHF	GBP	RSD	Ukupno
<b>Imovina</b>						
Gotovina	57	74			6.720	6.851
Potraživanja				30		30
Ulaganja u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	22.575	13.797	2.951	5.759		45.082
Ukupna imovina	22.632	13.871	2.951	5.789	6.720	51.963
<b>Obaveze</b>						
Obaveze prema društvu za upravljanje					1.508	1.508
Ostale obaveze					150	150
Neto imovina fonda					50.305	50.305
Ukupne obaveze i neto imovina					51.963	51.963

### 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 30.06.2018. godine, prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina	6.851			6.851
Potraživanja	30			30
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	45.082			45.082
<b>Ukupna imovina</b>	<b>51.963</b>			<b>51.963</b>
<b>Obaveze</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.508			1.508
Ostale obaveze	150			150
<b>Neto imovina fonda</b>			<b>50.305</b>	<b>50.305</b>
<b>Ukupne obaveze i neto imovina</b>			<b>51.963</b>	<b>51.963</b>
<b>Neto ročna usklađenost</b>	<b>50.305</b>		<b>(50.305)</b>	

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	6.851	1
Potraživanja	30	30
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz BU stranih emitenata	45.082	3

#### **4.3 Kreditni rizik**

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

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

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

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

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>
Depoziti po viđenju	32	0
Ukupno	32	0

### **6. Prihodi od dividende**

Na dan 30.06.2018.god. Fond je imao prihode od dividendi u iznosu od 632 hiljade RSD.

### **7. Realizovani dobitak**

Realizovani dobitak na dan 30.06.2018. god. ima sledeću strukturu:

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>
Dobitak osnovu hartija od vrednosti	22	0
Dobitak osnovu kursnih razlika	144	0
Ukupno	166	0

## 8. Realizovani gubitak

Realizovani gubitak na dan 30.06.2018. god. u iznosu od 176 hiljada RSD odnosi se na negativne kursne razlike.

## 9. Nerealizovani dobiti i gubici

### a. Nerealizovani dobitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Dobici po osnovu hartija od vrednosti	24.964	0
Dobici od kursnih razlika	4.809	0
Ukupno	29.773	0

### b. Nerealizovani gubitak obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Gubitak po osnovu hartija od vrednosti	30.367	0
Gubitak od kursnih razlika	4.500	0
Ukupno	30.367	0

## 10. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom na dan 30.06.2018. god. u iznosu od 412 hiljade RSD.

## 11. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

U hiljadama RSD	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Troškovi banke	25	0
Troškovi brokera	40	0
Ukupno	65	0

## 12. Troškovi kastodi banke

Troškovi kastodi banke na dan 30.06.2018. god. iznose 48 hiljada RSD.

### 13. Ostali troškovi

U ostale troškove spada trošak eksterne revizije koji na dan 30.06.2018. god. iznosi 141 hiljada RSD i odnose se na troškove eksterne revizije.

### 14. Gotovina

Gotovina na dan 30.06.2018. god. iznosi 6.851 hiljada RSD. Od toga je 6.720 hiljada RSD na dinarskom računu, 57 hiljada RSD u EUR protivvrednosti na deviznom računu i 74 hiljada RSD u USD protivvrednosti na deviznom računu Vojvođanske banke.

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

Ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje su namenjene trgovanju na dan 30.06.2018. god. iznose 45.082 hiljada RSD i predstavljaju ulaganje fonda u hartije od vrednosti stranih emitenata.

Struktura ulaganja u vlasničke HOV stranih emitenata na dan 30.06.2018 je:

Izdavalac	RSD hiljada
Novartis AG	1.535
ROCHE HOLDING AG	1.416
BAYERISCHE MOTORENWERKE AG BMW	1.347
Deutsche Post AG	1.083
DAIMLER AG	1.185
Siemens AG	1.604
ALLIANZ SE	1.338
Adidas AG	1.501
BASF SE NA O.N.	1.499
BAYER AG	1.314
AIR LIQUIDE SA	1.539
Total SA	1.726
LOREAL SA	1.723
SANOFI SA	1.256
BNP Paribas SA	1.256
DIAGEO PLC	1.610
British American Tobacco PLC	1.323
HSBC HOLDINGS PLC	1.452
Royal Dutch Shell plc	1.582
Coca-Cola European Partners plc	1.458
WPP Plc	1.373
ING GROEP NV	1.165

AMERICAN EXPRESS	1.589
APPLE INC	1.782
Berkshire Hathaway B	1.513
BOEING	1.938
Chevron Corporation	1.409
Discovery, Inc.	2.096
Pfizer Inc.	1.618
VISA INC	1.852
Ukupno ulaganja	45.082

### 16. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveza prema društvu za upravljanje se odnosi na obavezu za naknadu za upravljanje i na dan 30.06.2018. god. iznosi 1.508 hiljada RSD.

Obaveza prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	30.06.2018	31.12.2017
Obaveze za naknadu za upravljanje	81	55
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine IJ	1.427	1323
Ukupno	1.508	1.378

### 17. Obaveze po osnovu članstva

Na dan 30.06.2018. god. Fond nije imao obaveze po osnovu članstva.

### 18. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju:

U hiljadama RSD	30.06.2018	31.12.2017
Obaveze prema kastodi banci	9	8
Obaveze za brokerske usluge		2
Obaveze prema eksternoj reviziji	141	77
Obaveze za kupovinu HOV		1370
Ukupno	150	1457

## 19. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

### 19.1 Neto imovina Fonda se sastoji od :

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.12.2017</b>
Investicione jedinice - neto uplate	51.155	34.483
Gubitak	850	244
Ukupno	50.305	34.239

Neto imovina Fonda na dan 30.06.2018. god. od 50.305 hiljada RSD se sastoji od 51.703,21324,investicionih jedinica i vrednosti 972,95982 RSD.

### 19.2 Promena neto imovine je prikazana u sledećoj tabeli :

<b>U hiljadama RSD</b>	<b>01.01.2018-30.06.2018</b>	<b>01.01.2017-31.12.2017</b>
Neto imovina na početku perioda	34.239	
Povećanje po osnovu:		
realizovanih dobitaka	830	326
nerealizovanih dobitaka	29.773	6.860
Prodaje investicionih jedinica	16.677	34.824
	47.280	42.010
Smanjenje po osnovu:		
realizovanih gubitaka	842	740
nerealizovanih gubitaka	30.367	6.689
Otkupa investicionih jednica	5	342
	31.214	7.771
Neto imovina	50.305	34.239

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

Na dan 30.06.2018. god. ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	Iznos	Procenat učešća
Gotovina	6.851	13,18
Potraživanja	30	0,06
Vlasničke hartije od vrednosti stranih emitenata	45.082	86,76
Stanje na dan bilansa	51.963	100,00

Ulaganja Fonda u vlasničke hartije od vrednosti iznosi 86,76% imovine, što je usaglašeno sa Pravilnikom o investicionim fondovima, odnosno fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti (u uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo 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.

## 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 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

	30.06.2018
EUR	118,0676
USD	101.3369

*Napomene uz finansijski izveštaj na dan 30.06.2018. godine*

Beograd, 31.07.2018.god.

---

Milica Širadović  
Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

---

Goran Dimitrijević  
Direktor