

**Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom
Intesa Invest Cash Euro UCITS fond**

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 30. juna 2022. godine

Beograd, 16. avgust 2022. godine

SADRŽAJ

1.	OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU	1
1.1	Članovi fonda, kupovina investicionih jedinica i posrednici u prodaji investicionih jedinica..	3
1.2	Imovina fonda i politika investiranja	5
2.	OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA	12
2.1	Izjava o usklađenosti	12
2.2	Pravila procenjivanja	13
2.3	Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)	13
2.4	Funkcionalna i izveštajna valuta	13
2.5	Korišćenje procenjivanja	13
2.6	Preračunavanje deviznih iznosa	14
3	PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	15
3.1	Prihodi od kamata	15
3.2	Naknada Društvu za upravljanje.....	15
3.3	Troškovi Depozitara i banke	15
3.4	Ostali poslovni rashodi	15
3.5	Gotovina	15
3.6	Potraživanja iz aktivnosti Fonda	16
3.7	Ulaganje Fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	16
3.8	Depoziti	16
3.9	Obaveze za naknadu za upravljanje	16
3.10	Obaveze po osnovu članstva	17
3.11	Ostale obaveze iz poslovanja	17
3.12	Investiciona jedinica	17
3.13	Neto imovina Fonda	18
3.14	Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza	18
4	SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA	21
4.1	Tržišni rizik	21
4.2	Kreditni rizik.....	26
4.3	Rizik likvidnosti	27
4.4	Operativni rizik	29
5	PRIHODI OD KAMATA	31
6	NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE.....	31

7	OSTALI POSLOVNI RASHODI	31
8	NEREALIZOVANI DOBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA.....	31
9	NEREALIZOVANI GUBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA.....	31
10	GOTOVINA.....	32
11	POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA	32
12	ULAGANJE FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE VREDNUJU PO AMORTIZOVANOJ VREDNOSTI.....	32
13	DEPOZITI.....	33
14	OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE.....	34
15	OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	34
16	OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTA	34
17	NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE	35
17.1	Neto imovina Fonda.....	35
17.2	Promene neto imovine Fonda.....	35
17	USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM.....	35
18	USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA KRITERIJUMIMA UTVRĐENIM OD STRANE KOMISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI	36
19	TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICMA	36
20	POTENCIJALNE OBAVEZE	37
21	DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA.....	37

1. OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond (u daljem tekstu: Fond) predstavlja instituciju kolektivnog investiranja, koja nema status pravnog lica i koji funkcioniše na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev člana Fonda. Prikupljena novčana sredstva se ulažu u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine, a na osnovu rešenja Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija za hartije od vrednosti), rešenje broj: 2/5-151-3340/5-20 od 1. decembra 2020. godine.

Dana 19. januara 2021. godine Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti na osnovu rešenja broj 2/5-152-565/2-21.

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

U skladu sa investicionim ciljem i usvojenom investicionom politikom, imovina UCITS fonda Intesa Invest Cash Euro ulagaće se u najvećoj meri u depozite, instrumente tržišta novca i dužničke hartije od vrednosti denominovane u EUR valuti.

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

Investicioni cilj Fonda je da ostvari stabilan prinos u kraćem roku uz manju volatilnost, u najvećoj meri investiranjem u novčane depozite kod domaćih banaka, instrumente tržišta novca i dužničke hartije od vrednosti. Imovina Fonda je uglavnom investirana u novčane depozite.

Investicione odluke donosi i sprovodi portfolio menadžer na osnovu smernica koje definišu Nadzorni odbor i Direktor Društva, uz podršku Investicionog komiteta, a u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima, kao i investicionom politikom, ciljevima i limitima koji su definisani odredbama Prospekta Fonda. Portfolio menadžer Fonda je Ivan Jovanović koji je 2007. godine stekao licencu portfolio menadžera izdatu od strane Komisije za hartije od vrednosti, rešenje br. 5/0-27-6016/2-07, a takođe je stekao i licencu CFA (Chartered Financial Analyst) izdatu od strane američkog Instituta CFA.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd (u daljem tekstu: Društvo), sa sedištem u Milentija Popovića 7b, 11070 Novi Beograd, matični broj: 21360490, PIB: 110538710, koje je osnovano sa ciljem da organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Društvo je osnovano na osnovu Odluke o osnivanju i osnivačke skupštine dana 27. decembra 2017. godine od strane Banca Intesa a.d. Beograd.

Društvo je registrovano i upisano u Agenciji za privredne registre 12. februara 2018. godine pod brojem DB 12081/2018, šifra delatnosti 6630 – Upravljanje fondovima. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač i akcionar Banca Intesa a.d. Beograd.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU (nastavak)

Na dan izrade finansijskih izveštaja Društvo upravlja otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom:

- Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond – prihodni fond,
- Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond – fond očuvanja vrednosti imovine,
- Intesa Invest Cash Euro UCITS fond – fond očuvanja vrednosti imovine,
- Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond – balansirani fond.

Sredstva Fonda su odvojena od sredstava Društva.

Podaci o depozitaru

Depozitar sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju usluga depozitara u ime i za račun Fonda je Erste Bank a.d. Novi Sad, sa sedištem u Bulevaru oslobođenja 5, 21101 Novi Sad (u daljem tekstu: Depozitar). Depozitar poseduje dozvolu za obavljanje usluga depozitara br. 5/0-11-1920/4-07 od 27. aprila 2007. godine, koja je izdata od strane Komisije za hartije od vrednosti. Depozitar je uskladio svoje poslovanje u skladu sa Zakonom i podzakonskim odredbama za šta je Komisija za hartije od vrednosti izdala rešenje o usklađivanju br. 2/6-120-2464/6-20 od 08. oktobra 2020. godine.

Ugovorom o obavljanju usluga depozitara definisano je da Depozitar za Fond obavlja sledeće poslove:

- 1) kontrolne poslove;
- 2) praćenje toka novca Fonda;
- 3) poslove čuvanja imovine Fonda.

Depozitar za Fond obavlja sledeće kontrolne poslove:

- 1) kontroliše da se prodaja, izdavanje, otkup, isplata i poništavanje investicionih jedinica obavljaju u skladu sa Zakonom i prospektom;
- 2) kontroliše da je neto vrednost imovine Fonda i cena investicionih jedinica obračunata u skladu sa Zakonom i prospektom;
- 3) izvršava naloge Društva za upravljanje u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfolio Fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa Zakonom i pravilima Fonda;
- 4) kontroliše obračun prinosa Fonda;
- 5) sprovodi radnje kako bi osigurao da svi prihodi koji proizilaze iz transakcija imovinom Fonda budu uplaćeni na račun Fonda u uobičajenim vremenskim rokovima;
- 6) kontroliše da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom i prospektom;
- 7) kontroliše da se imovina Fonda ulaže u skladu sa ciljevima utvrđenim prospektom;
- 8) izveštava Komisiju za hartije od vrednosti i Društvo o sprovedenom postupku kontrole obračuna neto vrednosti imovine Fonda;
- 9) prijavljuje Komisiji za hartije od vrednosti svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

Depozitar je dužan da osigura da se tokovi novca Fonda prate na efikasan način, a pre svega da sve uplate članova izvršene u svrhu izdavanja investicionih jedinica, kao i sva ostala novčana sredstva Fonda, budu evidentirana na novčanim računima koji su otvoreni u ime Društva za račun Fonda ili u ime Depozitara za račun Fonda.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU (nastavak)

Podaci o depozitaru (nastavak)

Depozitar čuva imovinu Fonda na sledeći način:

1) za finansijske instrumente koji mogu da se čuvaju, Depozitar će:

- (1) registrovati sve finansijske instrumente koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata otvorenom u evidencijama Depozitara i sve materijalizovane finansijske instrumente koji su fizički isporučeni Depozitaru,
- (2) osigurati da se svi finansijski instrumenti koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata, vode na odvojenim računima otvorenim u ime Fonda ili u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku može jasno utvrditi koja imovina pripada Fondu;
- (3) račune finansijskih instrumenata voditi na način kako je to propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u delu koji reguliše načela sigurnog i dobrog poslovanja, kao i vođenje računa finansijskih instrumenata.

2) za drugu imovinu Fonda Depozitar će:

- (1) proveriti i potvrditi da je ona vlasništvo Fonda, odnosno Društva za račun Fonda, na osnovu informacija ili dokumenata koje je depozitaru dostavilo Društvo ili na osnovu informacija iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih eksternih izvora, ukoliko su informacije dostupne na taj način, i
- (2) ažurno voditi evidenciju o navedenoj imovini.

Imovinu Fonda Depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno napraviti razlika između imovine koja pripada Fondu od imovine Depozitara, odnosno imovine ostalih klijenata Depozitara. Imovina Fonda koju Depozitar čuva u ime Fonda ili u ime Društva, a za račun Fonda, nije vlasništvo Depozitara i ne ulazi u imovinu Depozitara, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Depozitara, niti se može koristiti za izmirivanje obaveza Depozitara prema trećim licima.

1.1 Članovi fonda, kupovina investicionih jedinica i posrednici u prodaji investicionih jedinica

Članovi Fonda

Članovi Fonda mogu biti:

- fizička i pravna lica, domaća ili strana;
- Društvo u skladu sa Zakonom;
- otvoreni investicioni fondovi i dobrovoljni penzijski fondovi (koji nemaju svojstvo pravnog lica).

Prava članova Fonda

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

- pravo na srazmerni deo prihoda;
- pravo raspolaganja investicionim jedinicama;
- pravo na otkup;
- pravo na srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspuštanja Fonda;
- druga prava u skladu sa Zakonom.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU (nastavak)

1.1 Članovi fonda, kupovina investicionih jedinica i posrednici u prodaji investicionih jedinica (nastavak)

Prava članova Fonda (nastavak)

Društvo vodi registar investicionih jedinica i evidentira svaku promenu u raspolaganju.

Investicione jedinice Fonda daju ista prava članovima Fonda. Imalac investicionih jedinica ima pravo da raspoláže svojim investicionim jedinicama tako što ih može prenositi ili opteretiti na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za takvo raspolaganje. Na investicionoj jedinici može se upisati samo jedno založno pravo. Ako na investicionoj jedinici postoje tereti u korist trećih lica, investicionom jedinicom se može raspolagati samo ako je s tim saglasno lice u čiju korist su tereti na investicionoj jedinici zasnovani.

Način prikupljanja sredstava i kupovina investicionih jedinica

Članovi Fonda kupuju investicione jedinice Fonda što predstavlja osnovni način prikupljanja sredstva u Fond.

Lice pristupa Fondu potpisivanjem popunjene pristupnice i izjave, i uplatom novčanih sredstava na novčani račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica.

Prilikom popunjavanja i potpisivanja pristupnice potrebno je dostaviti svu neophodnu dokumentaciju za identifikaciju. Pristupnica i izjava se podnose prilikom prve uplate sredstava u Fond, dok se svaka naredna kupovina investicionih jedinica vrši uplatom željenog iznosa putem naloga za uplatu / naloga za prenos / trajnog naloga s pozivom na broj pristupnice.

Obaveštavanje članova Fonda o kupljenim investicionim jedinicama

Društvo je dužno da članu Fonda narednog radnog dana od dana sticanja investicionih jedinica pošalje pisanu potvrdu o broju stečenih investicionih jedinica na način definisan ugovorom (pristupnicom) zaključenim sa članom.

Ograničenja kupovine investicionih jedinica

Prilikom kupovine investicionih jedinica član Fonda ne može steći, zajedno sa investicionim jedinicama tog Fonda koje poseduje, više od 20% neto vrednosti imovine Fonda na dan priliva sredstava na račun Fonda.

Sredstva uplaćena preko definisanog maksimuma (20% neto vrednosti imovine Fonda) neće se konvertovati u investicione jedinice, već će ista u roku od pet dana biti uplaćena na devizni račun člana Fonda, koji mora biti naveden u pristupnici.

Članovi Fonda ne mogu biti:

- Depozitar koji obavlja poslove depozitara za Fond;
- preduzeće za reviziju i revizor koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond;
- drugi fond kojim upravlja Društvo.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU (nastavak)

1.1 Članovi fonda, kupovina investicionih jedinica i posrednici u prodaji investicionih jedinica (nastavak)

Ograničenja kupovine investicionih jedinica (nastavak)

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

Na dan 30. jun 2022. godine struktura članova Fonda je sledeća:

Fizička lica	1128
Pravna lica	56
Ukupno	1184

Na dan 31. decembar 2021. godine struktura članova Fonda je sledeća:

Fizička lica	726
Pravna lica	31
Ukupno	757

Promene u broju članova Fonda u periodu od 01. januara do 30. juna 2022. godine prikazane su u narednoj tabeli:

	01.01. – 30.06.2022.	19.01. - 31.12.2021.
Broj članova Fonda		
Broj članova na početku perioda	757	0
Broj članova koji su pristupili Fondu	600	831
Broj članova koji su istupili iz Fonda	173	74
Ukupno	1184	757

1.2 Imovina fonda i politika investiranja

Imovina Fonda

Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva niti Depozitara, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu, Fondu i Depozitaru.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU (nastavak)

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Politika investiranja

Politika investiranja definiše način ulaganja sredstava, strategije upravljanja i kontrolu portfolija Fonda u svrhu postizanja definisanog investicionog cilja. Politika investiranja definiše strukturu portfolija, način i ograničenja ulaganja sredstava Fonda u cilju postizanja stabilne stope prinosa i rasta vrednosti imovine Fonda. Politika investiranja se sprovodi primenom osnovnih načela investiranja u hartije od vrednosti, a to su načelo sigurnosti imovine Fonda, načelo diversifikacije portfolija i načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti, a u skladu sa ograničenjima ulaganja, koja su definisana zakonskim aktima i prospektom Fonda. Politika investiranja je utvrđena u prospektu Fonda, a procedure za sprovođenje investicione politike su definisane Pravilima poslovanja Fonda.

Fond prikupljena sredstva u najvećoj meri investira u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti denominovane u EUR valuti.

Imovina Fonda će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

- do 100% u novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici Srbiji, državama članicama Evropske unije i Evropskog ekonomskog prostora i drugim državama;
- do 100% u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga na način propisan u Pravilniku o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020, u daljem tekstu: Pravilnik);
- do 100% u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca i depozite, odnosno instrumente, iz prethodne dve tačke;
- do 25% u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca: 1) koji su listirani ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici Srbiji i/ili državi članici Evropske unije i Evropskog ekonomskog prostora, i 2) koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost;
- do 25% u nedavno izdate dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca u Republici Srbiji pod uslovom da izdavanja uključuju obavezu da će izdavalac podneti zahtev za listiranje u službeni listing berze ili na drugo regulisano tržište koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost i listiranje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana izdavanja.

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.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU (nastavak)

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

Imovina Fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja koja su predviđena Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom Fonda.

U skladu sa Pravilnikom, fond očuvanja vrednosti imovine ulaže najmanje 75% svoje imovine u:

- Instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:
 - o Izdala ih je ili za njih garantuje Republika Srbija, Narodna Banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike Srbije, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice Evropske unije i Evropskog ekonomskog prostora, Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu sa propisima,
 - o Izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, ili
 - o Izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom;
- Depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici Srbiji ili državi članici ili ako kreditna institucija ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija za hartije od vrednosti smatra da je jednak onom propisanom Zakonom.
- Investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca i depozite iz tačke 1) i 2) ovog stava.

U skladu s investicionim ciljem i usvojenom investicionom politikom, imovina UCITS fonda Intesa Invest Cash Euro ulagaće se u najvećoj meri u depozite i hartije od vrednosti denominovane u EUR valuti.

Na ulaganja imovine Fonda se primenjuju sledeća regulatorna ograničenja:

- 1) U prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine Fonda, s tim da zbir pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine Fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine Fonda, pri čemu se navedeno ograničenje od 40% ne odnosi na depozite i transakcije sa OTC izvedenim instrumentima zaključene sa finansijskim institucijama koje podležu prudencijalnom nadzoru i pripadaju kategorijama kojima dozvolu izdaje Komisija za hartije od vrednosti, odnosno drugi nadležni organ u Republici Srbiji;
- 2) U novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji ne može se ulagati više od 20% imovine Fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod depozitara;
- 3) Do 10% imovine Fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno kreditna institucija, odnosno do 5% imovine Fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
- 4) U jedan UCITS fond i drugi investicioni fond iz člana 42. stav 2. tačka 3. Zakona može se ulagati do 10% imovine Fonda;

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU (nastavak)

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti (nastavak)

- 5) Ukupna vrednost ulaganja u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi iz člana 42. stav 2. tačka 3. Zakona ne sme biti veća od 30% imovine Fonda;
- 6) Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje Društvo za upravljanje i sa njim povezana lica;
- 7) Imovinom Fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije, odnosno ne može da obavlja prodaju bez pokrića;
- 8) Imovina Fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale;
- 9) U prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva u smislu člana 43. stav 7. Zakona ne može ulagati više od 20% imovine Fonda.

Izuzetno od tačke 1) gore navedenih ograničenja do 35% imovine Fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje garantuju Narodna banka Srbije, Republika Srbija, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica.

Izuzetno od tačke 1) gore navedenih ograničenja najviše 25% vrednosti imovine može biti uloženo u obveznice koje izdaju kreditne institucije, koje imaju registrovano sedište u Republici Srbiji, odnosno državi članici, koje su predmet nadzora u skladu sa Zakonom, a u cilju zaštite investitora u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa zakonom u imovinu koja će do dospeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obaveza izdavaoca, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata po osnovu obveznica. Ako je više od 5% vrednosti imovine Fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavaoca, ukupna vrednost takvih ulaganja, koja čine više od 5% vrednosti imovine fonda, ne sme biti veća od 80% vrednosti imovine Fonda.

Ukupna izloženost Fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine Fonda, osim za izdavaoce iz prethodna dva stava za koje izloženost ne može biti veća od 35%, odnosno 25% imovine Fonda.

Fond može imati dodatna likvidna sredstva koja drži u novcu na računu u Republici Srbiji.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom Fonda, a usled nastupanja okolnosti koje Društvo nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, Društvo je dužno da odmah obavesti Komisiju za hartije od vrednosti i da u roku od tri meseca od dana odstupanja uskladi strukturu imovine Fonda s ograničenjima ulaganja.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU (nastavak)

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti (nastavak)

Komisija za hartije od vrednosti može na zahtev Društva produžiti ovaj rok, i to na osnovu kriterijuma propisanih aktom Komisije za hartije od vrednosti.

Postupak za donošenje odluka o investiranju

Društvo donosi investicione odluke u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima i investicionom politikom definisanom odredbama Prospekta.

Investicione odluke donosi i sprovodi portfolio menadžer na osnovu smernica koje definišu Nadzorni odbor i Direktor Društva, uz podršku investicionog komiteta, a u skladu sa investicionom politikom, ciljevima i limitima.

Društvo prati pravilno sprovođenje investicionih odluka kroz kontinuirani proces kontrole sa ciljem provere konzistentnosti u skladu sa odobrenom strategijom i smernicama, kao i internim i eksternim (regulatornim) limitima koji se primenjuju na određenu vrstu imovine pod upravljanjem.

Odluke o ulaganju u hartije od vrednosti donose se na osnovu prethodno sprovedenih analiza. Dodatno, za ulaganja imovine Fonda na inostrana tržišta Društvo može, prema potrebi, angažovati eksterne savetnike.

Imovinom Fonda se upravlja tako da se poštuju načela sigurnosti investiranja imovine Fonda, diversifikacije portfolija i održavanja odgovarajuće likvidnosti, a u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom.

Otkup (prodaja) investicionih jedinica

Svaki član Fonda može podneti zahtev za otkup svih ili dela investicionih jedinica koje poseduje. Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda, gde član jasno navodi broj investicionih jedinica koje želi da otkupi ili željeni neto novčani iznos za isplatu u EUR valuti.

Društvo je dužno da u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica člana Fonda izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na devizni račun člana Fonda koji je naveden u zahtevu za otkup.

Društvo neće postupiti po zahtevu za otkup investicionih jedinica u slučaju da član Fonda navede broj investicionih jedinica za prodaju u iznosu većem od raspoloživog, odnosno neto novčani iznos za isplatu veći od sredstava koja su mu raspoloživa nakon obračunate naknade za otkup. Društvo je u obavezi da obavesti člana Fonda o raspoloživim investicionim jedinicama, odnosno o iznosu sredstava na računu člana Fonda po poslednjoj obračunatoj vrednosti.

Po dostavljanju ispravno popunjenog zahteva za otkup, Društvo će izvršiti otkup investicionih jedinica. Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva, koja se umanjuje za naknadu za otkup ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu s Prospektom Fonda.

Član Fonda gubi status člana u momentu kada proda ili prenese sve investicione jedinice Fonda koje su u njegovom posedu.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU (nastavak)

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Prenos investicionih jedinica

Imalac investicionih jedinica ima pravo da raspolaže svojim investicionim jedinicama tako što ih može prenositi ili opteretiti na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za takvo raspolaganje.

Imalac investicionih jedinica radi prenosa ili opterećenja investicionih jedinica podnosi Društvu sledeću dokumentaciju:

- Nalog za prenos, u kojem se nalaze podaci na osnovu kojih se nedvosmisleno može utvrditi identitet imaoaca i sticaoca investicionih jedinica i podaci o investicionim jedinicama koje se prenose;
- Dokumentaciju koja predstavlja pravni osnov za prenos investicionih jedinica (ugovor o poklonu, ugovor o zalozi, rešenje o nasledstvu i sl.). Imalac investicionih jedinica podnosi originalnu dokumentaciju na uvid, na osnovu koje Društvo pravi kopiju koju zadržava u svojoj dokumentaciji.

Društvo će izvršiti prenos ili opterećenje nad investicionim jedinicama člana Fonda na osnovu odluka suda, izvršitelja ili drugog državnog organa, bez ispostavljenog naloga za prenos.

Ako se iz dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za raspolaganje ne mogu nedvosmisleno utvrditi svi elementi potrebni za raspolaganje investicionom jedinicom, imalac investicione jedinice je, na poziv Društva koje vodi registar, dužan da dopuni dokumentaciju.

Lice koje stiče investicione jedinice po nekom od navedenih pravnih osnova dužan je da, uz zahtev za prenos, popuni i potpiše pristupnicu i izjavu, kao i da dostavi neophodnu identifikacionu dokumentaciju.

Društvo će, nakon dostavljanja dokumentacije i podnetog pismenog zahteva, izvršiti prenos vlasništva nad investicionim jedinicama na podnosioca zahteva, u roku od pet radnih dana.

U slučaju prenosa sredstava člana (celokupnih ili jednog njihovog dela) između UCITS fondova, odnosno kada član prelazi iz jednog u drugi UCITS fond kojim upravlja Društvo, vrednost imovine koja je predmet prenosa utvrđuje se na osnovu vrednosti investicione jedinice UCITS fonda iz kog se istupa obračunate za dan podnošenja zahteva za prenos, dok se broj investicionih jedinica u novom UCITS fondu dodeljuje na osnovu vrednosti investicione jedinice tog fonda obračunate za dan priliva novčanih sredstava na račun UCITS fonda kome se pristupa.

Postupak i procedura obustave kupovine i prodaje investicionih jedinica detaljnije su opisani u Zakonu i Pravilniku.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU (nastavak)

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Poreski tretman

Prema postojećoj poreskoj regulativi u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom na to da otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva nad investicionim jedinicama Fonda, kao i kapitalnih dobitaka u vidu razlike između kupovne i prodajne cene investicionih jedinica, definisano je poreskim propisima Republike Srbije, od kojih su najvažniji:

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

Visina poreza i način oporezivanja zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1 Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje Fonda u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik RS“ 73/2019 i 44/2021), Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ 73/2019) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima za Fond Društvo primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenja računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja.

Na ove finansijske izveštaje je primenjen prevod MSFI utvrđen Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine, koji čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom od strane Komisija za hartije od vrednosti koja je usvojila Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove ("Sl. glasnik RS", br. 139 od 19. 11. 2020. godine i br. 75 od 27. jula 2021. godine) kojim je propisano da se novi kontni okvir i finansijski izveštaji za investicione fondove primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembar 2021. godine.

Društvo je u finansijskim izveštajima prikazalo podatke Fonda za period od 01 januara do 30. juna 2022. godine i na dan 30. jun 2022. godine.

2 OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

2.2 Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu procenjivanja istorijske vrednosti. Finansijska sredstva Fonda koja se odnose na gotovinu i gotovinske ekvivalente i depozite kod banaka su vrednovana po amortizovanoj vrednosti.

2.3 Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koje podrazumeva da će Fond nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidivoj budućnosti.

2.4 Funkcionalna i izveštajna valuta

Finansijski izveštaji Fonda su iskazani u hiljadama dinara, ako drugačije nije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

2.5 Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva 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 sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda.

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su rezultat redovnih provera. Ukoliko se putem provere utvrdi da je došlo do promene u procenjenoj vrednosti sredstava i obaveza, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izveštajima u periodu kada je došlo do promene u proceni, ukoliko promena u proceni utiče samo na taj obračunski period, ili u periodu kada je došlo do promene u proceni i narednim obračunskim periodima, ukoliko promena u proceni utiče na tekuće i buduće obračunske periode.

2 OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

2.6 Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promene u stranoj valuti preračunavaju se u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa.

Nemonetarne pozicije preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastanu po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike koje nastanu prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa, iskazuju se u bilansu uspeha Fonda, kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicija realizovani i nerealizovani dobitak/gubitak po osnovu kursnih razlika.

Srednji kurs na dan 30.jun 2022: EUR 117,4055

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 01. januar do 30. juna 2022. godine su navedene u nastavku.

3.1 Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita. Prihodi od kamata obračunavaju se na sredstva po viđenju, oročena sredstva, kao i prihode po osnovu Obveznica Republike Srbije. Prihodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Obračun i evidentiranje prihoda od kamate, odnosno potraživanja Fonda po osnovu kamata, vrši se na dnevnom nivou.

3.2 Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada Društvu za upravljanje obračunava se u visini od 0,40% godišnje od vrednosti imovine Fonda.

Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Bruto vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti novčanih sredstava Fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava Fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda. Naknada se obračunava dnevno, a plaća mesečno.

3.3 Troškovi Depozitara i banke

Troškovi depozitara i banke odnose se na usluge depozitara za vođenje kastodi računa i druge troškove u skladu sa ugovorom o uslugama depozitara zaključenim sa Depozitarom. Obaveza prema depozitaru se obračunava dnevno, a plaća mesečno. Osnovica za obračun troškova Depozitara se dobija kada se od ukupne vrednosti imovine Fonda oduzmu akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna i oduzme naknada Društvu za dan obračuna.

3.4 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju troškove provizija za usluge platnog prometa poslovne banke koja vodi novčane račune Fonda.

3.5 Gotovina

Gotovina iskazana u bilansu stanja predstavlja gotovinu na tekućem dinarskom i deviznom računu kod Depozitara i drugih kreditnih institucija, preko kojih Fond obavlja poslove dinarskog i deviznog platnog prometa.

Gotovina predstavlja kratkoročna, visokolikvidna ulaganja, koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti. Gotovina se inicijalno priznaje po vrednosti iskazanoj na izvodu novčanog računa, a naknadno se vrednuje po amortizovanoj vrednosti u bilansu stanja.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6 Potraživanja iz aktivnosti Fonda

Potraživanja iz aktivnosti Fonda obuhvataju potraživanja od kamata.

Potraživanja po osnovu kamata se odnose na potraživanje za nenaplaćene kamate po osnovu depozita i kamata po novčanim računima.

Potraživanja iz aktivnosti Fonda se u bilansu stanja inicijalno priznaju po fer vrednosti na osnovu ugovora o depozitima, a naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

3.7 Ulaganje Fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti

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

U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo hartija od vrednosti koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, izvršiće reklasifikaciju cele kategorije u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat.

Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti inicijalno se priznaju po nabavnoj vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti na dan bilansa, odnosno sadašnje vrednosti budućih tokova gotovine utvrđenih primenom efektivne kamatne stope sadržane u hartiji od vrednosti.

Amortizovana vrednost hartije od vrednosti je iznos po kome se sredstva ili obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice ukoliko postoje, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope na razliku između inicijalne vrednosti i nominalne vrednosti na dan dospeća instrumenta umanjenog za obezvređenje.

3.8 Depoziti

Depoziti predstavljaju slobodna sredstva deponovana kod banaka na kratak rok radi ostvarivanja prihoda. Depoziti se inicijalno priznaju u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit, dok se naknadno odmeravaju po utvrđenoj amortizovanoj vrednosti na dan bilansa.

3.9 Obaveze za naknadu za upravljanje

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje Fondom. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Na osnovicu za obračun naknade za upravljanje se primenjuje stopa od 0,40% godišnje. Društvo za upravljanje obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10 Obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva predstavljaju obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica od članova Fonda, a koji su podneli zahtev za prodaju investicionih jedinica u svom vlasništvu.

Obaveze po osnovu članstva se početno odmeravaju po fer vrednosti koja se dobija kao proizvod količine investicionih jedinica koje se otkupljuju i cene investicione jedinice na dan zahteva za otkup. Obaveze po osnovu članstva se naknadno vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

3.11 Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze za naknadu Depozitnoj banci. Obaveze se evidentiraju sa datumom nastanka.

Ostale obaveze iz poslovanja se početno odmeravaju po fer vrednosti i naknadno vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

3.12 Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda i njena vrednost se menja sa promenom neto vrednosti imovine Fonda. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice Fonda utvrđena je u iznosu od 10,00 EUR na dan organizovanja Fonda, odnosno tokom trajanja javnog poziva.

Vrednost investicione jedinice izračunava se na dnevnom nivou i predstavlja vrednost količnika tržišne neto vrednosti imovine Fonda i broja izdatih investicionih jedinica. Neto vrednost imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana na osnovu tržišne vrednosti imovine u koju je imovina Fonda uložena, umanjena za obaveze, a u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima. Vrednost investicione jedinice se utvrđuje na pet decimala, a pri oglašavanju Fonda i objavljivanja na internet stranici Društva zaokružuje se na dve decimale.

Kupovina investicionih jedinica Fonda vrši se po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda. Ukupna vrednost svih investicionih jedinica Fonda jednaka je neto vrednosti imovine Fonda.

Konverzija eurskih uplata u investicione jedinice Fonda vrši se narednog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu Fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1).

Investicione jedinice se mogu slobodno prenositi. Imalac investicionih jedinica ima pravo da raspoláže svojim investicionim jedinicama i može ih prenositi ili opteretiti na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za takvo raspolaganje.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.13 Neto imovina Fonda

Ukupna vrednost imovine Fonda je zbir poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima Fonda i potraživanja Fonda po svim osnovama. Neto vrednost imovine Fonda izračunava se kao razlika vrednosti imovine i obaveze Fonda.

U skladu sa Pravilnikom, vrednost imovine Fonda utvrđuje kao poštena vrednost novčanih depozita obračunata u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu.

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja Fonda po osnovu kamata na depozite) i tekuće račune (potraživanja Fonda po osnovu kamata po viđenju) vrši se na dnevnom nivou.

Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva i poslovne banke.

U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika se knjži kao ostali prihod, odnosno storno prihoda.

Vrednost imovine Fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna.

3.14 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim, postoji mogućnost da tržišne cene nisu dostupne za određena finansijska sredstva i obaveze koje Fond poseduje. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima. U Republici Srbiji ne postoji aktivno tržište kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, s toga zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive.

Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja. Rukovodstvo Društva smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu fer vrednost.

Fer vrednost je cena koja bi bila dobijena za prodaju imovine, ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum odmeravanja. Fer vrednost se određuje primenom raspoloživih tržišnih podataka na dan izveštavanja i modela vrednovanja koje Društvo koristi.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.14 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

Društvo pri određivanju fer vrednosti imovine Fonda koristi metodologiju propisanu Pravilnikom o investicionim fondovima za utvrđivanje i objavljivanje fer vrednosti imovine i obaveza. Takođe, Društvo pri određivanju fer vrednosti koristi sledeću hijerarhiju, koja odražava značaj inputa koji se koriste pri vrednovanju:

- Nivo 1: Kotirane tržišne cene (nemodifikovane) sa aktivnog tržišta za identičan finansijski instrument;
- Nivo 2: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju dostupnih inputa, osim kotiranih tržišnih cena, direktno (tj. kao cene) ili indirektno (tj. izvedeni iz cena). Ova kategorija uključuje vrednovanje instrumenata uz korišćenje sledećih inputa: kotirane cene sa aktivnog tržišta sličnih instrumenata; kotirane cene za iste ili slične instrumente sa tržišta koja se ne smatraju aktivnim; ili druge tehnike vrednovanja gde su svi značajni inputi direktno ili indirektno dostupni na osnovu tržišnih podataka;
- Nivo 3: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju nedostupnih podataka. Ova kategorija uključuje sve finansijske instrumente gde modeli vrednovanja koriste inpute koji se ne baziraju na korišćenju dostupnih podataka i nedostupni podaci imaju značajan uticaj na vrednovanje instrumenta. Ova kategorija uključuje instrumente koji se vrednuju na bazi kotiranih cena sličnih instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

U sledećim tabelama prikazane su fer vrednosti finansijskih sredstava u hiljadama RSD koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda na dan 30. jun 2022. godine i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja.

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	130.832	-	130.832	130.832
Potraživanja	-	16.598	-	16.598	16.598
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	-	737.114	-	737.114	737.114
Depoziti	-	4.914.248	-	4.914.248	4.914.248
Ukupno	-	5.798.792	-	5.798.792	5.798.792

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.14 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

U sledećim tabelama prikazane su fer vrednosti finansijskih sredstava koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda i raspoređena su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja na dan 31.12.2021. godine:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	438.402	-	438.402	438.402
Potraživanja	-	13.406	-	13.406	13.406
Depoziti	-	3.086.530	-	3.086.530	3.086.530
Ukupno	-	3.538.338	-	3.538.338	3.538.338

Rukovodstvo Društva smatra da je knjigovodstvena vrednost ovih finansijskih sredstava najbolja aproksimacija njihove fer vrednosti, jer je gotovina raspoloživa u svakom momentu, dok celokupna potraživanja predstavljaju kratkoročnu finansijsku imovinu koja se odnosi na potraživanja po osnovu kamata. Takođe, Rukovodstvo Društva smatra da su depoziti oročeni kod banaka koje su dobrog kreditnog boniteta.

Finansijske obaveze Fonda na dan 30. jun 2022. godine se odnose na obaveze prema Društvu za upravljanje u iznosu od RSD 1.901 hiljada, ostale obaveze iz poslovanja koje se odnose na obaveze prema Depozitaru u iznosu od RSD 285 hiljade, kao i obaveze po osnovu članstva u iznosu od RSD 14.342 hiljada, za koje Rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 30. jun 2022. godine.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA

Ulaganje u Fond podrazumeva i preuzimanje određenih rizika. Rizici u poslovanju Fonda predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na finansijski položaj Fonda. Rizik nikada nije moguće u potpunosti eliminisati, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnom upravljanju rizikom.

Upravljanje rizicima je proces kontinuiranog identifikovanja, procene, merenja, praćenja i kontrole izloženosti poslovanja Fonda rizicima. Adekvatan sistem upravljanja rizicima je važan element u obezbeđivanju stabilnosti i profitabilnosti poslovanja Fonda.

Fond je organizovan kao UCITS fond očuvanja vrednosti imovine, s investicionim ciljem da ostvari stabilan prinos u kraćem roku uz manju volatilnost. Upravljanje rizikom je propisano Zakonom i podzakonskim aktima, odnosno Prospektom fonda. Takođe, zakonskim i podzakonskim aktima i Prospektom Fonda su propisani nivoi i ograničenja ulaganja imovine Fonda, kao kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija Fonda i disperziju rizika. Mogućnosti i ograničenja ulaganja imovine Fonda navedeni su u tački 1.2 Imovina fonda i politika investiranja.

Nadzorni odbor Društva je odgovoran za uspostavljanje adekvatnog sistema za upravljanje rizicima i nadgledanje aktivnosti upravljanja rizikom. Direktor Društva je odgovoran za obezbeđivanje uslova za sprovođenje aktivnosti upravljanja rizicima. Odeljenje za upravljanje rizicima je nadležno za sprovođenje aktivnosti upravljanja rizicima u Društvu i o svojim aktivnostima izveštava Direktora Društva i Nadzorni odbor.

Aktivnosti upravljanja rizicima sastoje se od upravljanja tržišnim rizikom, kreditnim rizikom, rizikom likvidnosti i operativnim rizikom. Sistem upravljanja rizicima je pored zakonske regulative, definisan internim dokumentima - politikama i procedurama koje propisuju prihvatljive nivoe rizika u poslovanju Društva i Fonda.

Organi Društva nadležni za upravljanje rizicima prate promene u zakonskoj regulativi, analiziraju njihov uticaj na visinu rizika na nivou Društva i Fonda i preduzimaju mere na usaglašavanju poslovanja i procedura sa novim propisima u okvirima kontrolisanog rizika.

4.1 Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu. Ovaj rizik obuhvata rizik promena u cenama hartija od vrednosti, valutni rizik, kao i rizik promene kamatnih stopa.

Kontinuiranim praćenjem tržišnih kretanja i prognoza, i kvalitetnim izborom hartija od vrednosti u koje će se ulagati imovina Fonda, Društvo nastoji da na adekvatan način upravlja ovim rizikom. Društvo se od tržišnog rizika takođe štiti diversifikacijom portfolija.

Rizik promene cena hartija od vrednosti predstavlja moguće negativne efekte na imovinu Fonda do kojih može doći zbog promene (pada) cena hartija od vrednosti.

Fond je tokom 2022. godine ulagao u dužničke hartije od vrednosti koje je izdala Republika Srbija denominovanu u EUR valuti, koje su klasifikovane kao ulaganje Fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

S obzirom da je navedeno ulaganje klasifikovano kao ulaganje Fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, vrednost izdatih kuponskih obveznica Republike Srbije će na dan dospeća biti jednaka njihovoj nominalnoj vrednosti, tako da nema rizika od promene tržišnih cena na ovaj deo imovine Fonda.

Valutni rizik je rizik smanjenja vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. U skladu sa investicionom politikom, Fond će najveći deo imovine ulagati u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti denominovane u EUR valuti, te se praćenje izloženosti valutnom riziku sagledava kroz strukturu imovine Fonda po valutama. Na dan 30. jun 2022. godine struktura imovine Fonda po valutama je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina (depozit po viđenju)	130.582	250	130.832
Potraživanja	16.598	-	16.598
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	737.114	-	737.114
Depoziti	4.914.248	-	4.914.248
Ukupno finansijska imovina	5.798.542	250	5.798.792
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	1.901	1.901
Obaveze po osnovu članstva	14.342	-	14.342
Ostale obaveze iz poslovanja	-	285	285
Neto imovina fonda	5.782.264	-	5.782.264
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	5.796.606	2.186	5.798.792
Neto devizna pozicija 30.06.2022.	1.936	(1.936)	-

Strukturu imovine Fonda po valutama na dan 31. decembar 2021. godine je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina (depozit po viđenju)	438.286	116	438.402
Potraživanja	13.406	-	13.406
Depoziti	3.086.530	-	3.086.530
Ukupno finansijska imovina	3.538.222	116	3.538.338
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	1.123	1.123
Ostale obaveze iz poslovanja	-	169	169
Neto imovina fonda	3.537.046	-	3.537.046
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	3.537.046	1.292	3.538.338
Neto devizna pozicija 31.12.2021.	1.176	(1.176)	-

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.2 Tržišni rizik (nastavak)

Neto imovina fonda je prikazana kao obaveza u evrima, s obzirom da je Društvo dužno da isplatu po osnovu otkupa investicionih jedinica članovima Fonda vrši u evrima. S obzirom da Neto imovinu fonda predstavljaju investicije u depozite i hartije od vrednosti (državne obveznice) denominovane u EUR valuti koji čine 98% ukupne imovine Fonda, a uzimajući u obzir činjenicu da se isplata po osnovu otkupa investicionih jedinica takođe vrši u EUR valuti, može se zaključiti da UCITS fond nije izložen valutnom riziku. Može se smatrati da valutni rizik postoji jedino ukoliko se posmatra u odnosu na domaću valutu.

Rizik promene kamatnih stopa je rizik da će se vrednost imovine Fonda promeniti zbog promena u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope, kao i da sredstva od hartija od vrednosti po dospeću neće moći da budu investirana po istim kamatnim stopama. Pad kamatnih stopa nepovoljno utiče na prihode po osnovu imovine koja je investirana u kratkoročne plasmane kao i plasmane sa promenljivom kamatnom stopom. Ipak, kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti, koje, u skladu sa zakonskim ograničenjima i Prospektom fonda, mogu biti sastavni deo imovine Fonda. Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti je obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Fonda na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza i kroz definisanje maksimalne ročnosti ulaganja. Poslovne aktivnosti Fonda usmerene su na optimizaciju neto kamatonosnih prihoda. Veći deo imovine Fonda investirana je u depozite domaćih banka na kratak rok sa fiksnom kamatnom stopom.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema vrsti kamatnih stopa na dan 30. jun 2022. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina (depozit po viđenju)	-	15.341	115.491	130.832
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	16.598	16.598
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	-	737.114	-	737.114
Depoziti	-	4.914.248	-	4.914.248
Ukupno finansijska imovina na dan 30.06.2022.	-	5.666.703	132.089	5.798.792
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	1.901	1.901
Obaveze po osnovu članstva	-	-	14.342	14.342
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	285	285
Neto imovina fonda	-	-	5.782.264	5.782.264
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina fonda na dan 30.06.2022.	-	-	5.798.792	5.798.792

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema vrsti kamatnih stopa na dan 31. decembar 2021. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina (depozit po viđenju)	-	167.433	270.969	438.402
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	13.406	13.406
Depoziti		3.086.530		3.086.530
Ukupno finansijska imovina na dan 31.12.2021.	-	3.253.963	284.375	3.538.338
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	1.123	1.123
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	169	169
Neto imovina fonda	-	-	3.537.046	3.537.046
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina fonda na dan 31.12.2021.	-	-	3.538.338	3.538.338

Prosečan ponderisani rok dospeća svih oročenih depozita iznosi 155 dana. 71,05% oročenih depozita dospevaju u 2022. godini, dok 28,95% oročenih depozita dospeva u 2023. godini. S obzirom da je najveći deo portfolia Fonda investiran u depozite sa ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, proizilazi da imovina nije izložena kamatnom riziku po tom osnovu. Ipak, ovaj deo portfolija je izložen nezatnom riziku reinvestiranja u slučaju pada kamatnih stopa.

Promena kamatne stope za imovinu u gotovini imaće uticaja na buduće periode i iznose priliva kamata po osnovu depozita po viđenju. Ipak, promena kamatne stope neće imati za rezultat promenu vrednosti imovine u gotovini na dan promene.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.2 Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent finansijskog sredstva u koje je uložena imovina Fonda neće biti u mogućnosti da delimično ili u celosti ispuni svoje obaveze u trenutku njihovog dospeća, ili da mu se smanji kreditni bonitet, što može negativno uticati na likvidnost i vrednost imovine Fonda. Društvo upravlja kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija i država gde je investirana imovina Fonda, na osnovu sopstvenih, kao i eksternih analiza i podataka nezavisnih rejting agencija.

Struktura kreditne izloženosti finansijske imovine Fonda na dan 30. jun 2022. godine, prikazana je kao što sledi:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	130.832	2,25%
Potraživanja	16.598	0,29%
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	737.114	12,71%
Depoziti	4.914.248	84,75%
Stanje finansijske imovine na dan 30.06.2022.	5.798.792	100,00%

U narednoj tabeli prikazana je koncentracija rizika po emitentima / depozitarima na dan 30. jun 2022. godine.

Imovina Fonda	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina		
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	15.591	0,27%
Banca Intesa A.D. BEOGRAD	115.241	1,98%
Ukupno gotovina	130.832	2,25%
Potraživanja		
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	5.627	0,10%
ADDIKO BANK A.D. BEOGRAD	1.521	0,03%
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA A.D. NOVI SAD	2.213	0,04%
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	1.435	0,02%
EUROBANK DIREKTNA A.D. BEOGRAD	1.080	0,02%
HALKBANK A.D. BEOGRAD	2.130	0,04%
PROCREDIT BANK A.D. BEOGRAD	2.367	0,04%
UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	225	0,00%
Ukupno potraživanja	16.598	0,29%

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.2 Kreditni rizik (nastavak)

Depoziti

AIK BANKA A.D. BEOGRAD	1.029.540	17,76%
ADDIKO BANK A.D. BEOGRAD	535.533	10,12%
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA A.D. NOVI SAD	810.098	13,97%
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	489.581	8,44%
EUROBANK DIREKTNA A.D. BEOGRAD	528.325	9,11%
HALKBANK A.D. BEOGRAD	704.432	12,15%
PROCREDIT BANK A.D. BEOGRAD	589.135	10,16%
UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	176.109	3,04%
Ukupno depoziti	4.914.248	84,75%

Hartije od vrednosti

SERBIA 3 1/8 05/15/2027	737.114	12,71%
Ukupno hartije od vrednosti	737.114	12,71%

Ukupno finansijska imovina Fonda **5.798.792** **100%**

Imovina Fonda je uložena u novčane depozite kod kvalitetnih domaćih banaka, prema viđenju rukovodstva Društva koje upravlja imovinom Fonda. Rizik je dodatno umanjen diversifikacijom, odnosno ulaganjem u nekoliko različitih banka.

Imovina Fonda uložena u Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti – državne obveznice Republike Srbije za koje rukovodstvo Društva smatra da su hartije od vrednosti visokog kvaliteta.

Na dan 30. jun 2022. godine Fond nema potraživanja u docnji.

4.3 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Odražava se kao nemogućnost Fonda da ispuni zahteve za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine Fonda, odnosno otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva. Društvo će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine Fonda u likvidne hartije od vrednosti i kvalitetnim upravljanjem ročnosti i strukturom depozita.

Likvidnost samog portfolija Fonda Društvo prati analizom njegove strukture. Portfolio se može sastojati od manje i više likvidnih finansijskih instrumenata kao što su dužničke hartije od vrednosti, depoziti (oročeni i neoročeni), investicione jedinice. Na bazi istorijskog ponašanja ulagača koristeći statističke metode kao i konzervativnog pristupa prilikom modelovanja odliva vrši se procena novčanih odliva Fonda vezanih za potencijalne isplate imovine ulagačima, tj. otkupa investicionih jedinica. Analizira se odnos likvidnih finansijskih instrumenata i pretpostavljenih otkupa investicionih jedinica po vremenskim periodima, pri čemu se obračunava LCR (pokazatelj pokriva likvidnom aktivom) za svaki od pomenutih perioda.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.3 Rizik likvidnosti (nastavak)

LCR pokazatelj se obračunava i za pretpostavljene uslove poremećaja na tržištu (stres testiranje). Svrha stres testiranja je da se proveri sposobnost Fonda da izvrši otkup investicionih jedinica u slučaju ozbiljnih poremećaja na tržištu, kada vrednost imovine može pretrpeti velike gubitke i kada dinamika takvih isplata može biti intenzivnija nego tokom „normalnih“ tržišnih uslova.

U narednim tabelama prikazana su finansijska sredstva, finansijske obaveze i neto imovina Fonda na dan 30.06.2022. godine, grupisana po pozicijama u skladu sa preostalim rokovima dospeća od datuma bilansa stanja:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno imovina / obaveze
Gotovina (depozit po viđenju)	130.832	-	-	130.832
Potraživanja	5.459	11.139	-	16.598
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	-	-	737.114	737.114
Depoziti	982.687	3.931.561	-	4.914.248
Ukupno finansijska imovina	1.118.978	3.942.700	737.114	5.798.792
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.901	-	-	1.901
Obaveze po osnovu člansta	14.342	-	-	14.342
Ostale obaveze iz poslovanja	285	-	-	285
Neto imovina	-	5.782.264	-	5.782.264
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	16.528	5.782.264	-	5.798.792
Neto ročna neusklađenost 30.06.2022.	1.102.450	(1.839.564)	737.114	-
Kumulativni gep likvidnosti	1.102.450	(737.114)	-	-

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.3 Rizik likvidnosti (nastavak)

Finansijska sredstva, finansijske obaveze i neto imovina Fonda na dan 31.12.2021. godine, grupisana po pozicijama u skladu sa preostalim rokovima dospeća od datuma bilansa stanja data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno imovina / obaveze
Gotovina (depozit po viđenju)	438.402	-	-	438.402
Potraživanja	7.397	6.009	-	13.406
Depoziti	839.536	2.246.994	-	3.086.530
Ukupno finansijska imovina	1.285.335	2.253.003	-	3.538.338
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.123	-	-	1.123
Ostale obaveze iz poslovanja	169	-	-	169
Neto imovina	-	3.537.046	-	3.537.046
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	1.292	3.537.046	-	3.538.338
Neto ročna neusklađenost 31.12.2021.	1.284.043	(1.284.043)	-	-
Kumulativni gep likvidnosti	1.284.043	-	-	-

4.4 Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na finansijski položaj Fonda, i to zbog propusta u radu zaposlenih u Društvu, neodgovarajućih internih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja.

Društvo ovim rizikom upravlja uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura koje u najkraćem roku mogu da identifikuju značajne rizike bez odlaganja kojih se zaposleni moraju pridržavati u cilju zaštite i očuvanja vrednosti imovine i kapitala Fonda, kao i njegove nematerijalne komponente (brend, reputacija i sl.).

Društvo održava sistem upravljanja operativnim rizikom u skladu sa pravilima, propisima, korporativnim zahtevima i razvojem tržišta, uz usklađenost sa međunarodnim standardima i najbolje prakse.

Identifikacija operativnog rizika podrazumeva otkrivanje, prikupljanje i klasifikaciju podataka vezanih za operativni rizik kroz konzistentan i koordinisani proces koji pokriva sve relevantne informacione izvore, čime se omogućava kreiranje kompletne baze podataka.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.4 Operativni rizik (nastavak)

Tipovi događaja i aktivnosti koji predstavljaju izvore operativnih rizika koje Društvo identifikuje su sledeći:

- Interna prevara: zloupotreba imovine, namerno pogrešno obeležavanje pozicija ili podmićivanja;
- Eksterna prevara: krađa informacija, gubici usled hakovanja podataka, krađa od strane trećeg lica ili falsifikovanje;
- Odnos prema zaposlenima i bezbednost na radu: diskriminacija, naknada radnika ili zdravlje i sigurnost zaposlenih;
- Klijenti, proizvodi i poslovna praksa: manipulacije na tržištu, nepropisno trgovanje, defekti proizvoda, kršenje regulatornih i drugih obaveznih smernica, nejednak tretman klijenata, kontrole koje se ne izvršavaju;
- Problemi sa poremećajima i sistemima: otkazivanja softvera ili otkazivanja hardvera;
- Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima: greške u unosu podataka, knjigovodstvene greške, nemarni gubitak sredstava klijenata, sporovi oko izvršenja delegiranih aktivnosti, neispravno poravnanje poslova, rizik netačne/zakasnele cene itd.

Kroz procese samoprocene i evidentiranja operativnog gubitka, organizacione jedinice kao i aktivnosti za upravljanje operativnim rizikom definišu akcije ublažavanja rizika za relevantna kritična pitanja koja proizilaze iz procene faktora rizika i događaja. Društvo meri i procenjuje izloženost operativnom riziku uzimajući u obzir mogućnost i/ili učestalost pojave datog rizika, kao i njegov potencijalni efekat s posebnim naglaskom na događaje koji se verovatno neće dogoditi, ali mogu prouzrokovati značajne materijalne gubitke.

5 PRIHODI OD KAMATA

Prihodi od kamata iznose RSD 18.416 (30.06.2021: RSD 3.924) hiljada i imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2022.	19.01. - 30.06.2021.
Prihodi od kamata po depozitima po viđenju	148	61
Prihodi od kamata po oročenim depozitima	16.202	3.863
Prihodi od kamata po obveznicama	2.066	-
Ukupno	18.416	3.924

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 01.01.-30.06.2022. godine iznosila je 0,10% na godišnjem nivou.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 01.01.- 30.06.2022. godine, kretala se u rasponu 0,45% do 1,20%.

6 NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada društvu za upravljanje u iznosu od RSD 9.655 hiljada (30.06.2021: RSD 1.932 hiljada) se odnosi na naknadu za uslugu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 0,40 % godišnje na vrednost imovine Fonda.

7 OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi na dan 30. jun 2022. godine iznose RSD 3 hiljade (30.06.2021: RSD 2 hiljade) i odnose se na troškove platnog prometa.

8 NEREALIZOVANI DOBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika na dan 30. jun 2022. godine u iznosu od RSD 22.961 hiljada (30.06.2021: RSD 2.279 hiljada) ostvaren je po osnovu usklađivanja vrednosti novčanih depozita u stranoj valuti.

9 NEREALIZOVANI GUBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika na dan 30. jun 2022. godine u iznosu od RSD 33.323 hiljada (30.06.2021: 2.448 hiljada) ostvaren je po osnovu usklađivanja vrednosti novčanih depozita u stranoj valuti.

10 GOTOVINA

Na dan 30. jun 2022. godine, gotovina iznosi RSD 130.832 hiljada (31.12.2021: RSD 438.402 hiljada) i predstavlja sredstva na računima kod Depozitara - Erste Bank ad Novi Sad i Banca Intesa ad Beograd i imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	30.06.2022.	31.12.2021.
Gotovina u dinarima	250	116
Gotovina u stranoj valuti	130.582	438.286
Ukupno	130.832	438.402

Kamatna stopa na depozit po viđenju u periodu od početka rada fonda do 30.06.2022. godine iznosi 0,10% na devizni depozit po viđenju na godišnjem nivou.

11 POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA

Ukupna potraživanja na dan 30. jun 2022. godine iznose RSD 16.598 hiljada (31.12.2021: RSD 13.406 hiljada). Struktura potraživanja sastoji se od:

U hiljadama RSD	30.06.2022.	31.12.2021.
Potraživanja po osnovu kamata na depozite po viđenju	23	17
Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite	16.575	13.389
Ukupno	16.598	13.406

12 ULAGANJE FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE VREDNUJU PO AMORTIZOVANOJ VREDNOSTI

Imovina fonda uložena je u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti – Državne obveznice Republike Srbije, denominovane u EUR valuti i na dan 30. jun 2022. godine iznose RSD 737.114 hiljada.

13 DEPOZITI

Depoziti u iznosu RSD 4.914.248 hiljada (31.12.2021: RSD 3.086.530 hiljada) predstavljaju kratkoročne devizne depozite i imaju sledeću strukturu:

Depoziti	30.06.2022. (u hiljadama RSD)	Kamatna stopa %	Metod obračuna kamate
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	1.029.540	0,95 – 1,00	Konformni
ADDIKO BANK A.D. BEOGRAD	587.028	0,75 – 0,95	Linearni
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA A.D. NOVI SAD	810.098	0,45 – 1,00	Linearni
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	489.581	0,45 – 0,85	Linearni
EUROBANK DIREKTNA A.D. BEOGRAD	528.325	0,65 – 0,88	Linearni
HALKBANK A.D. BEOGRAD	704.432	0,80 – 0,90	Konformni
PROCREDIT BANKA A.D. BEOGRAD	589.135	0,60 – 1,20	Linearni
SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	494.007	0,60 – 0,80	Linearni
UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	176.109	0,89 – 0,89	Linearni
Ukupno depoziti	4.914.248		

Struktura depozita na dan 31.12.2021. iznosila je RSD 3.086.530 hiljada predstavljena je u narednoj tabeli:

Depoziti	31.12.2021. (u hiljadama RSD)	Kamatna stopa %	Metod obračuna kamate
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	646.702	0,95	Konformni
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA A.D. NOVI SAD	587.910	0,45 – 0,85	Linearni
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	560.866	0,45 – 1,10	Linearni
PROCREDIT BANKA A.D. BEOGRAD	646.702	0,70 – 1,10	Linearni
SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	644.350	0,60 – 0,95	Linearni
Ukupno depoziti	3.086.530		

Kamatna stopa na oročene depozite kretala se u razmaku od 0,45-1,20%.

Ročna struktura depozita je prikazana u napomeni *Rizik likvidnosti (4.3)*.

14 OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE

Obaveze za naknadu za upravljanje u iznosu od RSD 1.901 hiljada (31.12.2021: RSD 1.123 hiljada) predstavljaju obaveze za naknadu Društvu za upravljanje imovinom Fonda.

15 OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 285 hiljada (31.12.2021: RSD 169 hiljada) predstavljaju obaveze prema Depozitaru.

16 OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTA

Obaveze po osnovu članstva na dan 30.06.2022. iznose RSD 14.342 hiljada (31.12.2021: RSD -) predstavljaju obaveze prema članovima Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica.

17 NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

17.1 Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	30.06.2022.	31.12.2021.
Investicione jedinice – neto uplate	5.779.850	3.531.580
Neraspoređeni dobitak	5.466	5.466
Gubitak	(3.052)	
Stanje na dan bilansa	5.782.264	3.537.046

Neto imovina Fonda na dan 30. jun 2022. godine se sastoji od 4.903.470,99617 investicionih jedinica (31. decembar 2021. godine 2.999.310,75321 investicionih jedinica) vrednosti RSD 1.179,21865 po investicionoj jedinici (31.12.2021: vrednost je iznosila RSD 1.179,28629 dinara).

17.2 Promene neto imovine Fonda

U hiljadama RSD	01.01- 30.06.2022.	2021.
Neto imovina Fonda na dan 01.01.	3.537.046	-
Povećanje po osnovu realizovanih dobitaka	18.416	13.539
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka	22.961	7.099
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	4.434.947	4.264.421
Ukupno povećanje imovine	4.476.324	4.285.059
Smanjenje po osnovu realizovanih gubitaka	11.106	8.333
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka	33.323	6.839
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	2.186.677	732.841
Ukupno smanjenje imovine	2.231.106	748.013
Neto imovina Fonda na kraju izveštajnog perioda	5.782.264	3.537.046

17 USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM

Uspešnost ulaganja sredstava Fonda i upravljanja Fondom se može sagledati preko stope prinosa. Godišnja stopa prinosa Fonda ostvarena u periodu od 30.06.2021. godine do 30.06.2022. godine iznosila je 0,28% u EUR valuti. Stopa prinosa od početka poslovanja Fonda 19.01.2021. godine do 30.06.2022. godine iznosi 0,30% u EUR valuti.

18 USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA KRITERIJUMIMA UTVRĐENIM OD STRANE KOMISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI

Na dan 30. jun 2022. godine ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	130.832	2,25%
Potraživanja	16.598	0,29%
Obveznice Republike Srbije	737.114	12,71%
Depoziti	4.914.248	84,75%
Stanje finansijske imovine na dan 30.06.2022.	5.782.264	100,00%

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju Narodna banka Srbije, Republika Srbija, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, druge države ili međunarodne organizacije kojima pripadaju države članice EU, predstavlja ulaganje Fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca i iznosi RSD 737.114 hiljada, tj. 12,71% ukupne imovine Fonda, što je u skladu sa propisanim ograničenjima i nije veće od 35% imovine Fonda.

U novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana pravna lica se ne može ulagati više od 20% imovine Fonda. Ovo ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod Depozitara – Erste bank a.d. Novi Sad. Prema viđenju rukovodstva Društva koje upravlja imovinom Fonda, novčani depoziti su uloženi kod kvalitetnih domaćih banaka. U tački 4.2 Kreditni rizik data je struktura finansijske imovine Fonda na dan 30. jun 2022. godine i struktura depozita po bankama.

S obzirom na gore navedeno, Struktura imovine fonda na dan 31. decembar 2021. godine je usklađena sa zakonskim odredbama i ograničenjima.

19 TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Fond nema status pravnog lica, već predstavlja instituciju kolektivnog investiranja koja funkcioniše po principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev člana Fonda. Prikupljena novčana sredstva se ulažu u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. S tim u vezi, Fond nema odnose sa povezanim licima, osim sa Društvom koje ga je i osnovalo. Transakcije sa Društvom su opisane i definisane Zakonom i ostalim podzakonskim aktima koji regulišu poslovanje investicionih fondova, a odnose sa na naknade za upravljanje, naknade po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica, naknade za prelazak člana Fonda u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo, administrativne i druge naknade pristupa ili evidencija i ostale obaveze iz poslovanja Fonda.

20 POTENCIJALNE OBAVEZE

Na dan 30. jun 2022. godine Fond nema potencijalnih obaveza.

21 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Fonda na dan 30. jun 2022. godine.

U Beogradu,
Dana 16. avgusta 2022. godine

Zakonski zastupnik Društva