

Otvoreni investicioni fond
Intesa Invest Cash Dinar

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 1. januara do 30. juna 2019. godine

Beograd, 29. avgust 2019. godine

SADRŽAJ

1. OPŠTI PODACI O OTVORENOM INVESTICIONOM FONDU INTESA INVEST CASH DINAR	4
1.1 ČLANOVI FONDA, KUPOVINA INVESTICIONIH JEDINICA I POSREDNICI U PRODAJI INVESTICIONIH JEDINICA.....	6
1.2 IMOVINA FONDA I POLITIKA INVESTIRANJA	7
2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA.....	10
2.1 Izjava o usklađenosti	10
2.2 Pravila procenjivanja	11
2.3 Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)	11
2.4 Funkcionalna i izveštajna valuta.....	11
3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	12
3.1 Prihodi od kamata	12
3.2 Naknada Društvu za upravljanje.....	12
3.3 Troškovi Kastodi banke.....	12
3.4 Ostali poslovni rashodi	12
3.5 Gotovina	12
3.6 Potraživanja iz aktivnosti Fonda.....	13
3.7 Depoziti	13
3.8 Obaveze za naknadu za upravljanje	13
3.9 Obaveze po osnovu članstva	13
3.10 Ostale obaveze iz poslovanja	13
3.11 Investiciona jedinica	14
3.12 Neto imovina Fonda	14
4 POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA	15
4.1 Tržišni rizik.....	15
4.2 Kreditni rizik.....	16
4.3 Rizik likvidnosti	17
4.4 Operativni rizik	18
4.5 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza	19
5 PRIHODI OD KAMATA.....	21
6 NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE	21
7 OSTALI POSLOVNI RASHODI.....	21
8 GOTOVINA.....	21

9	POTRAŽIVANJA	21
10	DEPOZITI.....	22
11	OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE.....	22
12	OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA.....	22
13	OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	22
14	NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE	22
14.1	Neto imovina Fonda se sastoji od:	22
14.2	Promene neto imovine Fonda	23
15	POVEZANA PRAVNA LICA	23
16	POTENCIJALNE OBAVEZE	24
17	USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM.....	24
18	DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA	24

1. OPŠTI PODACI O OTVORENOM INVESTICIONOM FONDU INTESA INVEST CASH DINAR

Otvoreni investicioni fond Intesa Invest Cash Dinar (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: 2/5-151-3704/3-18 od 3. avgusta 2018. godine.

Dana 5. oktobra 2018. godine Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti na osnovu rešenja broj 2/5-152-3953/5-18.

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

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

- 1) instrumente tržišta novca koje izdaje Republika Srbija, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici Srbiji i druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug, kao i instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države,
- 2) novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici Srbiji, u državama članicama EU i drugim državama.

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 instrumente tržišta novca i novčane depozite kod domaćih banaka. Imovina Fonda će uglavnom biti investirana u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti denominovane u dinarima. Fond će težiti ostvarenju stope prinosa koja prati kretanje kamatne stope BEONIA na međubankarskom novčanom tržištu u Republici Srbiji.

Investicione odluke donosi i sprovodi portfolio menadžer na osnovu smernica koje definišu Nadzorni odbor i direktor Društva za upravljanje, 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 prestižnu licencu CFA (Chartered Financial Analyst) izdatu od strane američkog Instituta CFA.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima 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 o investicionim fondovima 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.

Na dan izrade finansijskih izveštaja Društvo upravlja otvorenim investicionim fondovima:

- Intesa Invest Cash Dinar – fond očuvanja vrednosti imovine
- Intesa Invest Comfort Euro – balansirani fond.

Sredstva Fonda su odvojena od sredstava Društva.

Kastodi banka

Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi usluga u ime i za račun Fonda je Erste Bank a.d. Novi Sad, sa sedištem u Bulevaru oslobođenja 5, 21000 Novi Sad (u daljem tekstu: Kastodi banka). Kastodi banka ima dozvolu za obavljanje kastodi usluga br. 5/0-11-1920/4-07 od 27. aprila 2007. godine, koja je izdata od strane Komisije za hartije od vrednosti.

Na osnovu ugovora sa Društvom, Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar), u svoje ime, a za račun članova Fonda (kastodi račun);
- otvara i vodi novčani račun Fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši isplate u vezi sa otkupom investicionih jedinica;
- 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;
- izvršava naloge Društva za prenos imovine, saldiranje, odnosno plaćanje i naplate po osnovu kupovine/prodaje imovine Fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i Prospektom Fonda;
- obaveštava Društvo o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda i vrednost investicione jedinice;
- kontroliše obračun prinosa Fonda;
- naplaćuje potraživanja od izdavalaca po osnovu dospelih hartija od vrednosti, kamata i dividendi za račun zakonitih imalaca tih hartija, i stara se o ostvarivanju drugih prava koja pripadaju zakonitim imalcima hartija od vrednosti koji su njeni klijenti;
- po ovlašćenju Društva, stara se o izvršavanju poreskih obaveza fondova kojima Društvo upravlja u vezi sa hartijama od vrednosti;
- obaveštava Društvo o korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva u vezi sa upravljanjem Fondom, odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- obavlja druge poslove u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskim aktima i drugim zakonima.

Hartije od vrednosti koje se vode na kastodi računu nisu vlasništvo Kastodi banke i ne ulaze u njenu imovinu, ne mogu se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu, niti se mogu koristiti za izmirivanje obaveza ove banke prema trećim licima.

Kastodi banka se stara da se prodaja, izdavanje i otkup investicionih jedinica vrše u skladu sa zakonom, pravilima poslovanja i investicionom politikom investicionog fonda.

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 o investicionim fondovima;
- 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 na otkup;
- pravo na srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspuštanja Fonda;
- druga prava u skladu sa zakonom.

Investicione jedinice Fonda daju ista prava članovima Fonda. Investicione jedinice se ne mogu slobodno prenositi, osim po osnovu nasleđivanja i ugovora o poklonu.

Način prikupljanja sredstava, postupak, vreme i mesto kupovine 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.

Društvo vodi elektronski registar investicionih jedinica i dužno je da na individualnom računu člana Fonda evidentira sve promene u broju investicionih jedinica.

Obaveštavanje članova Fonda o kupljenim investicionim jedinicama

Društvo je dužno da članu Fonda u roku od pet radnih dana od 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 maksimuma definisanog zakonskom regulativom (20% neto vrednosti imovine Fonda) neće se konvertovati u investicione jedinice, već će ista u roku od pet dana biti uplaćena na tekući račun člana Fonda, koji mora biti naveden u pristupnici.

Članovi Fonda ne mogu biti:

- Kastodi banka koja obavlja kastodi poslove za Fond;
- preduzeće za reviziju i revizor koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond;
- drugi fond kojim upravlja Društvo.

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

Na dan 30. jun 2019. godine struktura članova Fonda je sledeća:

Fizička lica	509
Pravna lica	314
Ukupno	823

Promene u broju članova Fonda u periodu od 1. januara 2019. godine do 30. juna 2019. godine su prikazane u narednoj tabeli:

Broj članova Fonda	1.1.- 30.6.2019.	5.10.–31.12.2018.
Broj članova na početku perioda	289	-
Broj članova koji su pristupili Fondu	613	301
Broj članova koji su istupili iz Fonda	79	12
Ukupno	823	289

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 Kastodi banke, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu, Fondu i Kastodi banci.

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 visoke stope prinosa i rasta vrednosti imovine Fonda. Politika investiranja se sporvodi 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 Društva.

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

Imovina Fonda će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

- do 100% u novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici Srbiji i bankama u državama članicama EU i drugim državama;
- do 100% u kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji, druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije, kao i međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države;
- do 25% u dugoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji, druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije, kao i međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države;
- do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, državama članicama EU i drugim državama, kojima se trguje, to jest koje su uključene u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP);
- do 20% u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje.

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.

Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

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

Društvo je dužno da u roku od šest meseci od dana upisa u Registar fondova uskladi strukturu imovine Fonda sa ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom o investicionim fondovima i Prospektom Fonda. U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, fond očuvanja vrednosti imovine ulaže najmanje 75% svoje imovine u:

- instrumente tržišta novca koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug, kao i instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države;
- novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama

U skladu sa investicionim ciljem i usvojenom investicionom politikom, imovina Fonda će se u najvećoj meri ulagati u hartije od vrednosti denominovane u dinarskoj valuti.

Na ulaganja imovine Fonda se primenjuju sledeća regulatorna ograničenja:

- 1) u inostranstvu se može ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na regulisanom tržištu u državama članicama EU, odnosno drugim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu regulisanog tržišta u navedenim državama;
- 2) u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca, ne može se ulagati više od 10% imovine Fonda, s tim da:

- pri ulaganju Fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca;
 - zbir svih pojedinačnih ulaganja koja su veća od 5% imovine Fonda ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine Fonda;
- 3) u novčane depozite u jednoj banci ne može se ulagati više od 20% imovine Fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod Kastodi banke;
- 4) u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine Fonda;
- 5) ukupna vrednost ulaganja u zatvorene investicione fondove ne sme biti veća od 30% imovine Fonda;
- 6) do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno do 5% imovine investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
- 7) imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:
- društvo za upravljanje,
 - akcionar društva za upravljanje;
 - fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje;
 - blisko povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački;
- 8) imovinom Fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije;
- 9) imovina Fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale.

Izuzetno od prethodnog stava tačka 2), do 35% imovine Fonda može se ulagati 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.

Ukupna izloženost Fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine Fonda, osim za izdavaoca iz prethodnog stava, za koje izloženost ne može biti veća od 35% imovine Fonda. Pod jednim izdavaocem, odnosno jednim licem, u čiju se imovinu vrši ulaganje u smislu ovog člana smatra se i sa njim blisko povezano lice.

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 sa ograničenjima ulaganja.

Komisija za hartije od vrednosti može na zahtev Društva produžiti ovaj rok, a 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.

Poreski tretman

Prema postojećoj poreskoj regulativi u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom na to da otvoreni investicioni fond 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 navedeni 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“ 62/2013 i 30/2018), Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ 46/2006, 51/2009, 31/2011 i 115/2014) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Fond 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. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministarstva finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u „Službenom glasniku RS“ br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na priložene finansijske izveštaje. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove ("Sl. glasnik RS", br. 15/2014, 137/2014, 143/2014 i 25/2018), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, a koji mogu odstupiti od zahteva MSFI.

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.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 01. januara 2019. do 30. juna 2019. godine su sledeće:

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 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, 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 0,80% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Društvo je donelo odluku da tokom promotivnog perioda koji je trajao od osnivanja do 31. marta 2019. godine, naplaćuje smanjenu naknadu za upravljanje imovinom Fonda u iznosu od 0,40%.

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 hartija od vrednosti iz portfolija Fonda, 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 Kastodi banke

Troškovi Kastodi banke odnose se na usluge za vođenje kastodi računa i druge troškove u skladu sa ugovorom o kastodi uslugama zaključenim sa Kastodi bankom. Obaveza prema Kastodi banci se obračunava dnevno, a plaća mesečno. Osnovica za obračun troškova Kastodi banke 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 i odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate.

3.5 Gotovina

Gotovina iskazana u bilansu stanja uključuje gotovinu na tekućem računu.

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.

3.7 Depoziti

Depoziti predstavljaju slobodna sredstva deponovana kod banaka na kratak ili srednji vremenski 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.

3.8 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 0,80% godišnje. Društvo je donelo odluku o smanjivanju naknade za upravljanje imovinom Fonda u procentu od 0,40% godišnje tokom promotivnog perioda, koji je trajao od osnivanja Fonda do 31. marta 2019 godine. Društvo za upravljanje obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno.

3.9 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.

3.10 Ostale obaveze iz poslovanja

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

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

3.11 Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda i njena vrednost se menja sa promenom neto vrednosti imovine Fonda. Jedinствена početna vrednost investicione jedinice Fonda utvrđena je u iznosu od 1.000,00 dinara 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 tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i druge 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 dinarskih i deviznih 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 ne mogu slobodno prenositi, osim po osnovu nasleđivanja i ugovora o poklonu.

3.12 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 o investicionim fondovima vrednost imovine Fonda utvrđuje se na sledeći način:

- Poštena vrednost novčanih depozita obračunava se 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 a vista kamata) 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 ostali rashod.

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

4 POLITIKE 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.

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 nije ulagao hartije od vrednosti u prvoj polovini 2019. godine tako da nije bio izložen riziku promena tržišnih cena.

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 hartije od vrednosti denominovane u dinarima, pa će imovina u delu koji može biti vezan za strane valute biti izložena riziku promene kursa strane valute prema dinaru.

Na dan 30. jun 2019. godine, Fond nije imao ulaganja ni obaveza denominovanih u bilo kojoj stranoj valuti tako da nije izložen valutnom riziku.

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. Poslovne aktivnosti Fonda usmerene su na opitimizaciju neto kamatonosnih prihoda. Veći deo imovine Fonda investiran je u depozite na kratak rok i srednji rok sa fiksnim kamatnim stopama.

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema vrsti kamatnih stopa na dan 30. jun 2019. godine može se predstaviti kao što sledi:

(u hiljadama RSD)

<i>Imovina</i>	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Gotovina (depozit po viđenju)	51.339	-	-	51.336
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	22.206	22.206
Depoziti	-	2.986.000	-	2.986.000
Ukupno finansijska sredstva na dan 30.6.2019.	51.339	2.986.000	22.206	3.059.545
Obaveze prema Društvu za upravljanje	-	-	1.845	1.845
Obaveze po osnovu članstva	-	-	4.240	4.240
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	159	159
Ukupno obaveze na dan 30.6.2019.	-	-	6.244	6.244

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema vrsti kamatnih stopa na dan 31. decembar 2018. godine je bila:

(u hiljadama RSD)

<i>Imovina</i>	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Ukupno finansijska sredstva na dan 31.12.2018.	15.008	531.000	1.641	547.649
Ukupno obaveze na dan 31.12.2018.	-	-	166	166

S obzirom da je najveći deo imovine Fonda plasiran u depozite sa ugovorenom fiksnom kamatnom stopom imovina Fonda nije izložena kamatnom riziku po tom osnovu, [ali je imovina Fond izložena 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 vrednost imovine u gotovini na dan promene.

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 u čije hartije od vrednosti je investirana imovina Fonda, na osnovu sopstvenih, kao i eksternih analiza i podataka nezavisnih rejting agencija.

Maksimalna kreditna izloženost finansijske imovine Fonda na dan 30. jun 2019. godine, prikazana je kao što sledi:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u%)
Gotovina (depozit po viđenju)	51.339	1,68%
Depoziti	2.986.000	97,60%
Potraživanja iz aktivnosti Fonda	22.206	0,72%
Stanje na dan bilansa	3.059.545	100,00%

U narednoj tabeli predstavljena je struktura finansijske imovine Fonda na dan 30. jun 2019. godine prema tipu ulaganja:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u%)
<i>Gotovina</i>		
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	51.339	1,68%
Ukupno gotovina	51.339	1,68%
<i>Depoziti</i>		
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	567.000	18,53
BANCA INTESA A.D. BEOGRAD	200.000	6,54
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	1.286.000	42,03
SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	571.000	18,66
UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	136.000	4,45
VOJVOĐANSKA BANKA A.D.	226.000	7,39
Ukupno Depoziti	2.986.000	97,60

U skladu sa zakonskim propisima i investicionom politikom 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 Kastodi banke. S tim u vezi, struktura imovine Fonda je usklađena sa ograničenjima iz zakona i prospekta. Imovina Fonda je uložena u novčane depozite u kvalitetne domaće banke, prema viđenju rukovodstva Društva koji upravlja imovinom Fonda. Rizik je dodatno umanjen diversifikacijom, odnosno ulaganjem u nekoliko različitih banka. Kontinuiranom diversifikacijom se smanjuju najveće pojedinačne izloženosti, u skladu sa povećanjem imovine Fonda.

Na dan 30. jun 2019. 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 za upravljanje 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 pokrića likvidnom aktivom) za svaki od pomenutih perioda. 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 i finansijska obaveze i neto imovine Fonda grupisana po pozicijama u skladu sa preostalim rokovima dospeća od datuma bilansa stanja:

	30.6.2019. (u hiljadama RSD)			Ukupno
	do 3 meseca	od 3 meseca do 1 godine	preko 1 godine	
Gotovina (depozit po viđenju)	51.339	-	-	51.339
Potraživanja	22.206	-	-	22.206
Depoziti	691.000	1.359.000	936.000	2.986.000
Ukupno finansijska imovina	764.545	1.359.000	936.000	3.059.545
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.845	-	-	1.845
Obaveze po osnovu članstva	4.240	-	-	4.240
Ostale obaveze iz poslovanja	159	-	-	159
Neto imovina	-	3.053.301	-	3.053.301
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	6.244	3.053.301	-	3.059.545
Neto ročna neusklađenost 30.6.2019.	713.301	(1.694.301)	981.000	-

Neto ročna neusklađenost na dan 31.12.2018. je prikazana u narednoj tabeli:

(u hiljadama RSD)

Neto ročna neusklađenost 31.12.2018.	237.483	(340.483)	103.000	-
---	----------------	------------------	----------------	----------

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.

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 samodijagnoze 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.

4.5 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 tržišne cene nisu dostupne za niz finansijskih sredstava i obaveza koje Fond ima. 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, pošto 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.

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 koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja.

u hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	51.339	-	51.339	51.339
Depoziti	-	2.986.000	-	2.986.000	2.986.000
Ostala potraživanja	-	22.206	-	22.206	22.206
Ukupno	-	3.059.545	-	3.059.545	3.059.545

Rukovodstvo Društva smatra da je knjigovodstvena vrednost ovih finansijskih sredstava najbolja aproksimacija njihove fer vrednosti jer je gotovina raspoloživa u svakom momentu, dok celokupna ostala potraživanja predstavljaju kratkoročnu finansijsku imovinu i to po osnovu potraživanja za kamatu po osnovu depozita, dok su depoziti oročeni kod banaka za koje Rukovodstvo procenjuje da su banke dobrog boniteta.

Finansijske obaveze Fonda na dan 30. jun 2019. godine se odnose na obaveze prema Društvu za upravljanje u iznosu od RSD 1.845 hiljada, obaveze po osnovu članstva u iznosu od RSD 4.240 hiljada i ostale obaveze iz poslovanja koje se odnose na obaveze prema Kastodi banci za naknade u iznosu od RSD 159 hiljada, za koje Rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 30. jun 2019. godine.

5 PRIHODI OD KAMATA

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	1.1.-30.6.2019.	5.10.-31.12.2018.
Prihodi od kamata po depozitima po viđenju	290	224
Prihodi od kamata po oročenim depozitima	29.582	1.895
Ukupno	29.872	2.119

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1.1.-30.6.2019. godine, kretala se u rasponu 0,10% do 2,00% na godišnjem nivou.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 1.1.-30.6.2019. godine, kretala se u rasponu 2,90% do 4,58%.

6 NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada društvu za upravljanje u iznosu od RSD 5.447 hiljada (31.12.2018: RSD 251 hiljada) se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 0,4% godišnje na vrednost imovine Fonda.

7 OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi na dan 30. jun 2019. godine iznose RSD 40 hiljada (31.12.2018: RSD 7 hiljada) koji se odnose na troškove platnog prometa u iznosu od RSD 31 hiljada i na ostale troškove u iznosu od RSD 9 hiljada.

8 GOTOVINA

Na dan 30. jun 2019. godine, gotovina iznosi RSD 51.339 hiljada (31.12.2018: RSD 15.008 hiljada) i predstavlja dinarska sredstva na tekućem računu (depozit po viđenju) kod Erste Bank a.d. Novi Sad.

9 POTRAŽIVANJA

Potraživanja se sastoje od:

U hiljadama RSD	30.6.2019.	31.12.2018.
Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite	22.134	1.600
Potraživanja po osnovu kamata na a vista depozite	72	36
Ostala potraživanja	-	5
Ukupno stanje na dan	22.206	1.641

10 DEPOZITI

Depoziti u iznosu RSD 2.986.000 hiljada (31.12.2018: RSD 531.000 hiljada) predstavljaju kratkoročne i srednjoročne depozite i imaju sledeću strukturu:

	30.6.2019. (u hiljadama RSD)	Kamatna stopa %	Metod obračuna kamate
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	567.000	2,9 – 3,4	Komforni
BANCA INTESA A.D. BEOGRAD	200.000	3 – 3	Linearni
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	1.286.000	3,7 – 4, 45	Linearni
SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	571.000	3,91 – 4,58	Linearni
UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	136.000	3,7 – 4,35	Linearni
VOJVOĐANSKA BANKA A.D.	226.000	3,1 - 4	Linearni
Ukupno Depoziti	2.986.000		

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

11 OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE

Obaveze za naknadu za upravljanje u iznosu od RSD 1.845 hiljada (31.12.2018: RSD 136 hiljada) predstavljaju obaveze za naknadu Društvu za upravljanje imovinom Fonda.

12 OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA

Obaveze po osnovu članstva u iznosu od RSD 4.240 hiljada (31.12.2018: RSD 0) predstavljaju obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica od članova Fonda.

13 OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 159 hiljada (31.12.2018: RSD 30 hiljada) predstavljaju obaveze prema Kastodi banci.

14 NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE**14.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:**

U hiljadama RSD	30.6.2019.	31.12.2018.
Investicione jedinice – neto uplate	3.027.690	545.678
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	25.611	1.805
Stanje na dan bilansa	3.053.301	547.483

Neto imovina Fonda na dan 30. jun 2019. godine se sastoji od 2.986.721,60302 investicionih jedinica (31.12.2018: 543.705,05947) vrednosti 1.022,29188 dinara po investicionoj jedinici (31.12.2018: 1.006,94943).

U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 2.975.256,40891 (31.12.2018: 585.352,63625), a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 532.239,86536 (31.12.2018: 41.647,57678) tako da na dan 30. jun 2019. godine Fond raspolaže sa 2.986.721,60302 investicione jedinice (31.12.2018: 543.705,05947) i neto imovinom od RSD 3.053.301 hiljade (31.12.2018: RSD 547.483 hiljade).

14.2 Promene neto imovine Fonda

U hiljadama RSD	30.6.2019.	31. 12. 2018.
Povećanje po osnovu Realizovanih dobitaka	29.872	2.119
Prodaja investicionih jedinica	3.023.052	587.498
Ukupno povećanje imovine	3.052.924	589.617
Smanjenje po osnovu Realizovanih gubitaka	6.066	314
Otkup investicionih jedinica	541.040	41.820
Ukupno smanjenje imovine	547.106	42.134
Neto imovina Fonda na dan 31. 12. 2018.	3.053.301	547.483

Fond je stekao licencu za rad upisom u registar investicionih fondova dana 5. oktobra 2018. godine. U toku izveštajnog perioda ostvareno je povećanje neto imovine Fonda po osnovu realizovanih dobitaka od RSD 29.872 hiljade (31.12.2018: 2.119 hiljade) i po osnovu prodaje investicionih jedinica u iznosu od RSD 3.023.052 hiljade (31.12.2018: 587.498 hiljade), što daje ukupno povećanje neto imovine Fonda od RSD 3.052.924 hiljada (31.12.2018: 589.617 hiljade).

Sa druge strane, neto imovina Fonda je smanjena po osnovu realizovanih gubitaka za RSD 6.066 hiljada (31.12.2018: 314 hiljade) i po osnovu otkupa investicionih jedinica za RSD 541.040 hiljada (31.12.2018: 41.820 hiljade), što predstavlja ukupno smanjenja neto imovine Fonda u iznosu od RSD 547.106 hiljade (31.12.2018: 42.134 hiljade).

Neto imovina Fonda na dan 30. jun 2019. godine iznosi RSD 3.053.301 hiljade.

15 POVEZANA PRAVNA LICA

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 stranama, osim sa Društvom koje ga je i osnovalo. Transakcije sa Društvom su opisane i definisane Zakonom o investicionim fondovima 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.

16 POTENCIJALNE OBAVEZE

Na dan 30. jun 2019. Fond nema potencijalnih obaveza.

17 USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM

S obzirom da je Fond osnovan 5. oktobra 2018. godine, prinos Fonda se u prvoj godini poslovanja ne objavljuje, u skladu sa članom 65 Pravilnika o investicionim fondovima.

18 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali obelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Fonda u periodu od 1.1. do 30.6.2019. godine.

U Beogradu,
dana 29.08.2019. godine





Zakonski zastupnik Društva