

**Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom
Intesa Invest Alternative**

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. do 31. decembra 2023. godine

Beograd, 23. 2. 2024. godine

SADRŽAJ

1	OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU.....	1
1.1	Članovi fonda, kupovina investicionih jedinica i posrednici u prodaji investicionih jedinica ..	5
1.2	Imovina fonda i politika investiranja	7
2	OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA.....	15
2.1	Izjava o usklađenosti.....	15
2.2	Pravila procenjivanja	16
2.3	Načelo stalnosti poslovanja (“going concern”)	16
2.4	Funkcionalna i izveštajna valuta.....	16
2.5	Korišćenje procenjivanja.....	16
2.6	Preračunavanje deviznih iznosa	17
3	PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	18
3.1	Prihodi od kamata	18
3.2	Prihodi od dividendi.....	18
3.3	Naknada društvu za upravljanje.....	18
3.4	Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti.....	18
3.5	Troškovi depozitara i banke	18
3.6	Ostali poslovni rashodi.....	18
3.7	Nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti	19
3.8	Gotovina.....	19
3.9	Potraživanja iz aktivnosti Fonda.....	19
3.10	Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	19
3.11	Obaveze za naknadu za upravljanje	20
3.12	Ostale obaveze iz poslovanja	20
3.13	Investiciona jedinica	20
3.14	Neto imovina Fonda	21
3.15	Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza.....	22
3.15	Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak).....	23
4	SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA	24
4.1	Tržišni rizik.....	25
4.2	Kreditni rizik	28
4.2	Rizik likvidnosti	30
4.4	Operativni rizik	31

Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative
Napomene uz finansijske izveštaje

5	PRIHODI OD KAMATA	33
6	PRIHODI OD DIVIDENDI	33
7	NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE.....	33
8	TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI	33
9	OSTALI POSLOVNI RASHODI.....	33
10	NEREALIZOVANI DOBITAK.....	34
11	NEREALIZOVANI GUBITAK.....	34
12	GOTOVINA	35
13	ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA.....	35
14	OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE	35
15	OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	35
16	NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE	36
16.1	Neto imovina Fonda	36
16.2	Promene neto imovine Fonda.....	36
17	USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA KRITERIJUMIMA UTVRĐENIM OD STRANE KOMISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI	37
18	TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA	37
26	POTENCIJALNE OBAVEZE	37
27	DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA	37

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU

Intesa Invest Alternative (u daljem tekstu: Fond) je otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom koji nema status pravnog lica u skladu sa Pravilnikom o vrstama alternativnih investicionih fondova i predstavlja instituciju kolektivnog investiranja koja funkcioniše na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev člana Fonda.

Fond je organizovan na neodređeno vreme dana 31. 10. 2023. godine na osnovu rešenja Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija za hartije od vrednosti), rešenje broj: 2/5-151-2416/6-23. Ovim Rešenjem je data saglasnost na sadržaj pravila poslovanja, prospekta, ključnih informacija i javnog poziva za upis i uplatu investicionih jedinica Fonda.

Dana 01. 12. 2023. godine Fond je upisan u Registar alternativnih investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti na osnovu rešenja broj 2/5-169-2555/3-23.

Fond nema status pravnog lica i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Fond u najvećoj meri ulaže u imovinu denominovanu u EUR valuti, s ciljem ostvarenja pozitivnog prinosa kroz većinsku izloženost na međunarodnom tržištu akcija u dužem roku. Investicije su prevashodno usmerene u investicione fondove (Exchange Traded Funds – ETF), koji svoju imovinu pretežno investiraju u akcije izdavaoca na inostranim akcijskim tržištima. Pri ulaganju u akcijske finansijske instrumente, Fond će se posredno izložiti izdavaocima, koji su uglavnom kompanije velike i srednje tržišne kapitalizacije, uz diverzifikaciju prema različitim geografskim područjima i ekonomskim sektorima. Kako bi ostvario svoj cilj, Fond će investirati dominantno u akcije, fondove koji investiraju u akcije, npr. investicione fondove (ETF), kao i jedinice otvorenih investicionih fondova.

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 fondovima sa javnom ponudom i alternativnim 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 zakonima i podzakonskim aktima koji regulišu oblast otvorenih investicionih fondova i alternativnih investicionih fondova.

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 ALTERNATIVE FONDU (nastavak)

Društvo proširilo svoju delatnost na upravljanje alternativnim investicionim fondovima po osnovu rešenja Komisije za hartije od vrednosti od dana 21. 09. 2023. godine, broj rešenja 2/5-101-2181/5-23, kojom je izdata dozvole za rad za društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima i data saglasnost na izmenu opštih akata Društva. Pomenutim rešenjem, Društvo je promenilo poslovno ime u Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Intesa Invest ad Beograd. Takođe, data je saglasnost Društvu na izmenu Statuta.

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
- Intesa Invest Alternative – otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom

Sredstva Fonda su odvojena od sredstava Društva.

Podaci o depozitaru

Depozitar sa kojom 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 ima dozvolu za obavljanje usluga 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.

Depozitar je uskladio svoje poslovanje i dobio saglasnost od Komisije za hartije od vrednosti rešenje broj 2/6-102-2115/5-23 od 03. 08. 2023. godine kojim se odobrava obavljanje poslova depozitara alternativnih investicionih fondova.

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.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU (nastavak)

Podaci o depozitaru (nastavak)

Depozitar za Fond obavlja sledeće kontrolne poslove:

- 1) obezbeđuje da se izdavanje, otkup i isplata udela u Fondu obavljaju u skladu sa Zakonom, pravilima poslovanja Fonda i prospekta Fonda;
- 2) obezbeđuje da je neto vrednost imovine Fonda i cena investicione jedinice u Fondu obračunata u skladu sa sopstvenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, Pravilima poslovanja Fonda i Prospektom Fonda;
- 3) izvršava naloge Društva u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfolio Fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, Pravilima poslovanja Fonda i Prospektom Fonda;
- 4) obezbeđuje da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu uplaćeni na račun Fonda u uobičajenim vremenskim rokovima;
- 5) obezbeđuje da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, Pravilima poslovanja Fonda i Prospektom Fonda;
- 6) kontroliše da se imovina Fonda ulaže u skladu sa unapred utvrđenim ciljevima i odredbama Pravila poslovanja Fonda, Prospekta Fonda i Zakonom;
- 7) izveštava Komisiju za hartije od vrednosti i Društvo o sprovedenom postupku kontrole i obračuna neto vrednosti imovine Fonda;
- 8) prijavljuje Komisiji za hartije od vrednosti svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

Depozitar kontroliše da se prodaja, izdavanje, otkup, isplata i poništavanje investicionih jedinica AIF obavljaju u skladu sa Zakonom, Pravilima poslovanja i Prospektom.

Depozitar je dužan da obezbedi efikasno i primereno praćenje toka novca Fonda, a pre svega da sve uplate članova, izvršene u svrhu izdavanja investicionih jedinica u Fondu, kao i sva ostala novčana sredstva Fonda, budu evidentirana na novčanim računima, koji:

1. su otvoreni u ime Fonda ili u ime Društva za račun Fonda ili u ime Depozitara za račun Fonda;
2. su otvoreni kod banke sa sedištem u Republici Srbiji ili državi članici ili banke sa sedištem u trećoj državi sa dozvolom za rad izdatom od strane nadležnog organa, na tržištima gde su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti efekat kao i propisi Republike koji uređuju banke i tržište kapitala i nad kojima se efikasno sprovodi nadzor;
3. se vode u skladu sa principima zaštite imovine klijenata propisane zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

Kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima se ne smeju držati:

1. sopstvena novčana sredstva banke sa sedištem u Republici Srbiji, državi članici ili trećoj državi
2. sopstvena novčana sredstva Depozitara.

Depozitar je dužan da vodi i redovno ažurira sopstvenu evidenciju o novčanim sredstvima AIF-a evidentiranim na novčanim računima otvorenim kod banke sa sedištem u Republici Srbiji, državi članici ili trećoj državi.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU (nastavak)

Podaci o depozitaru (nastavak)

Depozitar čuva imovinu Fonda na sledeći način:

1. za finansijske instrumente koji mogu da se čuvaju, Depozitar će:
 - 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,
 - obezbediti da se svi finansijski instrumenti koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, vode na odvojenim računima na način kako je to propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, 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.

2. za drugu imovinu Fonda, Depozitar se obavezuje da čuva imovinu na sledeći način:
 - da proveri i potvrdi da je ona vlasništvo Fonda, odnosno Društva za račun Fonda, na osnovu informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavio Fond ili Društvo ili na osnovu informacija iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih eksternih izvora, ukoliko su informacije dostupne na taj način,
 - da ažurno vodi 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 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU (nastavak)

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

Sticalac investicione jedinice Fonda

Sticalaci investicione jedinice Fonda tj. 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

Sticalac investicione jedinice Fonda (član Fonda) upisom u registar investicionih jedinica Fonda, ima sledeća prava:

- 1) pravo na srazmerni deo dobiti Fonda;
- 2) pravo raspolaganja investicionim jedinicama;
- 3) pravo na otkup;
- 4) pravo na srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspuštanja i
- 5) druga prava, u skladu sa Zakonom.

Investicione jedinice daju ista prava članovima Fonda.

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

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.

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.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU (nastavak)

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

Način prikupljanja sredstava i kupovina investicionih jedinica

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

Lice pristupa Fondu popunjavanjem i potpisivanjem pristupnice i izjave, i uplatom novčanih sredstava na novčani račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica. Društvo evidentira i konvertuje uplatu investitora u ekvivalentan broj investicionih jedinica na dan uplate. Takođe, Društvo dodeljuje investitoru investicione jedinice za predmetnu uplatu upisom u registar 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

Potvrda o sticanju (kupovini) investicionih jedinica izdaje se na zahtev investitora u roku od 7 radnih dana od dana podnošenja urednog zahteva. Potvrda o sticanju (kupovini) investicionih jedinica dostavlja se članu Fonda na način koji je definisan u Pristupnici, tj. elektronskim putem ili putem pošte.

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 tekući 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.

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

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU (nastavak)

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

Ograničenja kupovine investicionih jedinica (nastavak)

Na dan 31. decembar 2023. godine struktura članova Fonda je sledeća:

Fizička lica	1.293
Pravna lica	1
Ukupno	1.294

Promene u broju članova Fonda u periodu od 1. decembra do 31. decembra su prikazane u narednoj tabeli:

	01.12. -
Broj članova Fonda	31.12.2023.
Broj članova na početku perioda	0
Broj članova koji su pristupili Fondu	1.294
Broj članova koji su istupili iz Fonda	0
Ukupno	1.294

1.2 Imovina fonda i politika investiranja

Imovina Fonda

Imovina Fonda koji nema svojstvo pravnog lica ne pripada Društvu, nije deo imovine Društva, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva niti depozitara, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu i depozitaru. Imovina Fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva i imovine depozitara.

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 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.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU (nastavak)

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Politika investiranja (nastavak)

Imovina Fonda će, indirektno, investiranjem u investicione fondove, dominantno biti investirana u vlasničke hartije od vrednosti denominovane u EUR valuti. Ciljni portfolio uključivaće u najvećoj meri investicione fondove koji ulažu u inostrane akcije.

Imovina otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Alternative ulagaće se u skladu sa sledećim ograničenjima:

- 1) do 100% u vlasničke hartije od vrednosti koje su listirane ili se sa njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u skladu sa članom 6. stav 1. tačka 1. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
- 2) do 100% u akcije UCITS fondova (Exchange Traded Funds - ETF UCITS) i fondova koji nisu UCITS (Exchange Traded Funds - ETF NON-UCITS) kojima se trguje na regulisanim tržištima država članica EU odnosno regulisanim tržištima drugih država i koji svoju imovinu pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti iz tačke 1. ovog stava;
- 3) do 100% u investicione jedinice UCITS i drugih otvorenih investicionih fondova koji svoju imovinu pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti iz tačke 1. ovog stava;
- 4) minimalno 80% imovine Fonda će biti uloženo u finansijske instrumente iz tački 1, 2 i 3. ovog stava;
- 5) do 40% u udele u AIF-u iz člana 6. stav 1. tačka 4 i 5 Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
- 6) do 15% u instrumente tržišta novca skladu sa članom 6. stav 1. tačka 1. i tačka 8. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
- 7) do 15% u dužničke hartije od vrednosti koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici i/ili državi članici Evropske Unije, i dužničke hartije od vrednosti koje su listirane 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;
- 8) do 15% 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;
- 9) do 15% u akcije UCITS fondova (ETF – UCITS) i fondova koji nisu UCITS (ETF – NON UCITS) kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca iz tačaka 6, 7, 8 ovog stava;
- 10) do 15% u investicione jedinice UCITS fondova i fondova koji nisu UCITS i koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca iz tačaka 6, 7, 8 ovog stava;
- 11) do 20% u novčane depozite, koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici, državama članicama EU i drugim državama;

Nadzorni odbor Društva za upravljanje donosi odluke i druge pravne akte kojima se definišu investiciona politika i investicioni cilj Fonda, a portfolio menadžer sprovodi navedenu politiku, donosi odgovarajuće odluke o pojedinačnim ulaganjima i za svoj rad odgovara upravi Društva za upravljanje.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE 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 s ograničenjima ulaganja koja su predviđena Zakonom o alternativnim investicionim fondovima sa javnom ponudom, podzakonskim aktima i Prospektom.

Društvo je dužno da u roku od šest meseci od dana upisa u Registar fondova uskladi strukturu imovine Fonda s ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i Prospektom Fonda.

Na ulaganja imovine Fonda, primenjuju se sledeća ograničenja:

1. najviše 10% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive hartije vrednosti ili instrumente tržišta novca jednog izdavaoca;
2. najviše 20% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u depozite kod jedne iste banke iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama AIF-a, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz člana 181. stav 6. Zakona o alternativnim investicionim fondovima;
3. izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija sa OTC izvedenim finansijskim instrumentima ne sme da bude veća od:
 - (1) najviše 10% vrednosti imovine Fonda kada je druga strana u transakciji banka navedena u članu 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama AIF-a
 - (2) najviše 20% vrednosti imovine Fonda u trenutku sticanja, ako su ispunjeni svi sledeći uslovi:
 - druga ugovorna strana je banka iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama AIF-a,
 - to je jedini OTC izvedeni finansijski instrument u Fondu,
 - Fond ne može da izgubi više od iznosa koji je plaćen prilikom početnog sticanja izvedenog finansijskog instrumenta,
 - ulaganjem u izvedeni finansijski instrument se postiže specifična struktura ili strategija ulaganja, kao što je na primer fond sa zaštićenom glavnicom, i
 - u Prospektu, odnosno Pravilima Fonda je izričito predviđena mogućnost ulaganja u OTC izvedene finansijske instrumente do 20% vrednosti imovine Fonda i opisani su svi rizici koji proizlaze iz takvog ulaganja i specifične strukture ili strategije ulaganja,
 - (3) najviše 5% vrednosti imovine Fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
4. nezavisno od pojedinačnih ograničenja propisanih u tač. 1. do 3. ovog stava, Fond ne sme kombinovati:
 - (1) ulaganja u prenosive hartije od vrednosti odnosno instrumente tržišta novca čiji je izdavalac isto pravno lice,
 - (2) depozite kod tog lica ili
 - (3) izloženosti koje proizlaze iz transakcije sa OTC izvedenim finansijskim instrumentima zaključenih sa tim licem,na način koji bi doveo do ulaganja više od 20% vrednosti imovine Fonda u jedno lice;
5. izuzetno od ograničenja iz tačke 1. ovog stava, najviše 35% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike, druga država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu s propisima;

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU (nastavak)

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

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

6. izuzetno od ograničenja iz tačke 1. ovog stava najviše 25% neto vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u garantovane obveznice (covered bonds) koje izdaju banke koje imaju registrovano sedište u Republici ili drugoj državi članici koje su na osnovu posebnog zakona predmet posebnog javnog nadzora u cilju zaštite investitora u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa posebnim zakonom u imovinu koja će do dospeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obaveza izdavaoca, najpre iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrednosti imovine Fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavaoca, ukupna vrednost takvih ulaganja koja čine više od 5% neto vrednosti imovine Fonda ne sme da pređe 80% neto vrednosti imovine Fonda;
7. nezavisno od pojedinačnih ograničenja propisanih u tač. 1. do 6. ovog stava, Fond ne sme kombinovati ulaganje u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac jedno pravno lice, i izvedene finansijske instrumente koje je to lice izdalo, uključujući OTC izvedene finansijske instrumente zaključene sa tim licem, na način koji bi doveo da ulaganja više od 35% vrednosti imovine Fonda u to lice;
8. najviše 20% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive hartije od vrednosti i/ili instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana lica u skladu sa zakonom koji uređuje privredna društva ili blisko povezana lica u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala. Navedena pravna lica se smatraju istim licem u smislu ograničenja iz tač. 3. i 6. ovog stava;
9. ukupna vrednost pozajmljenih sredstava iz stava 2. člana 7. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova ne sme preći 20% vrednosti imovine.

Društvo može u svoje ime, a za račun Fonda, pozajmljivati sredstva sa ciljem korišćenja tih sredstava za otkup udela u Fondu, pod uslovom da novčana sredstva raspoloživa u imovini Fonda nisu dovoljna za tu svrhu.

U slučaju zajma iz prethodnog stava, ukupan iznos obaveza koje podležu otplati iz imovine Fonda prema svim ugovorima o zajmu, kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim efektima jednak zajmu, ne sme prelaziti 10% vrednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih zajmova. Društvo za upravljanje može za zajednički račun članova Fonda sa javnom ponudom, da koristi tehnike i instrumente vezane uz prenosive hartije od vrednosti u svrhu efikasnog upravljanja portfoliom koji uključuju, ali nisu ograničeni na repo ugovore i pozajmljivanje hartija od vrednosti.

Na tehnike i instrumente iz prethodnog stava shodno se primenjuju odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom i propisa donetih na osnovu tog zakona.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU (nastavak)

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

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

Radi sprečavanja značajnog uticaja nad izdavaocem Fond može steći najviše:

1. 10% akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca;
2. 15% akcija bez prava glasa jednog izdavaoca;
3. 15% dužničkih hartija od vrednosti jednog izdavaoca;
4. 30% udela u AIF-u pojedinog investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
5. 15% instrumenata tržišta novca jednog izdavaoca;
6. ograničenja iz tač. 3. do 5. ovog stava Prospekta mogu se zanemariti u trenutku sticanja ako u tom trenutku nije moguće obračunati ukupan broj ili vrednost instrumenata u opticaju.

Ograničenja iz prethodnog stava ne primenjuju se na prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike, država članica, jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kome pripadaju jedna ili više država članica, u skladu s propisima.

Na ulaganja Fonda u investicione jedinice, udele i akcije investicionih fondova se primenjuju sledeća ograničenja:

- Najviše 30% neto vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u investicione jedinice, udele ili akcije jednog investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama AIF-a, a najviše 40% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u udele u AIF-u investicionih fondova iz člana 6. stav 1. tač. 4) i 5) Pravilnika o vrstama AIF-a.

Imovina investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama AIF-a u koji je Fond uložio, ne uračunava se u obračun ograničenja ulaganja iz člana 7. stav 1. Pravilnika o vrstama AIF.

Imovina Fonda može se držati u novcu na bankovnom računu, pod uslovom da banka ima registrovano sedište u Republici Srbiji.

Fond može ulagati u otvorene investicione fondove i AIF- e kojima upravlja isto Društvo za upravljanje ili neko drugo društvo sa kojim je to društvo za upravljanje povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim posrednim ili neposrednim međusobnim vlasničkim udelom.

Fond neće ulagati u izvedene finansijske instrumente.

Ograničenje ulaganja imovine Fonda može se prekoračiti kada Fond ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih hartija od vrednosti ili instrumenata tržišta novca koji čine deo njegove imovine i prilikom prodaje imovine Fonda radi isplate većeg broja udela u Fondu.

Ako je prekoračenje ograničenja iz posledica okolnosti na koje Društvo za upravljanje nije moglo uticati, promene strategije ulaganja Fonda ili ostvarivanja prava upisa iz prethodnog stava, Društvo za upravljanje je dužno da uskladi ulaganje Fonda u roku od šest meseci od dana nastanka prekoračenja ulaganja i preduzima transakcije sa imovinom Fonda na prvom mestu u svrhu usklađivanja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese članova Fonda, nastojeći pri tome da eventualni gubitak svede na najmanju moguću meru.

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU (nastavak)

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

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 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 7 (sedam) 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 pristupnici i zahtevu za otkup.

Društvo neće postupiti po zahtevu za otkup investicionih jedinica navedenih u zahtevu za otkup 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 za upravljanje 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 ALTERNATIVE 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, javnog beležnika 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.

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

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

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST ALTERNATIVE FONDU (nastavak)

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, Fond nije obveznik poreza na dobit pravnih lica (Zakona o porezu na dobit pravnih lica), ali može biti PDV obveznik (Zakon o PDV-u).

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 i
- Zakon o porezu na dohodak građana*.

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

Član Fonda je u zakonskoj obavezi da prijavi porez na kapitalnu dobit nastalu po osnovu kupoprodaje investicionih jedinica shodno važećoj poreskoj regulativi u Republici Srbiji.

*Poreske olakšice u skladu sa zakonom o porezu na dohodak građana

Obvezniku koji izvrši ulaganje u alternativni investicioni fond, odnosno u kupovinu investicione jedinice alternativnog investicionog fonda, priznaje se pravo na poreski kredit na račun godišnjeg poreza na dohodak građana najviše do 50% ulaganja izvršenog u kalendarskoj godini za koju se utvrđuje godišnji porez na dohodak građana.

Pravo na poreski kredit može se ostvariti samo po osnovu u potpunosti uplaćenih novčanih uloga kojima se stiču investicione jedinice alternativnog investicionog fonda.

Poreski kredit ne može biti veći od 50% utvrđene poreske obaveze po osnovu godišnjeg poreza na dohodak građana.

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 44/21), Zakonom o alternativnim 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. Prevedeni MSFI utvrđeni navedenim rešenjem broj 401-00-4351/2020-16, se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom od strane Komisije za hartije od vrednosti koja je usvojila Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove ("Sl. glasnik RS", br. 139 od 19. novembra 2020. godine i br. 75 od 27. jula 2021. godine).

Društvo je prikazalo podatke Fonda za period od 1. decembra do 31. decembra 2023. godine i na dan 31. decembar 2023. godine s obzriom da je ovo prva godina poslovanja Fonda.

2 OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

2.2 Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu procenjivanja istorijske vrednosti, osim za ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih i stranih izdavalaca, koje se vrednuju po fer vrednosti. Ostala finansijska imovina i obaveze iskazani su po amortizovanoj vrednosti, umanjenoj za eventualna obezvređenja.

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. Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Fonda, date su u okviru Napomene 3.10 Ulaganje Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

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 31. decembar 2023: EUR 117,1737.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 1. decembra 2023. do 31. decembra 2023. godine su navedene u nastavku.

3.1 Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita na sredstva po viđenju. Prihodi od kamata se iskazuju 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 Prihodi od dividendi

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

3.3 Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada Društvu za upravljanje obračunava se u visini od 2,5% 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 hartija od vrednosti iz portfolija Fonda, novčanih sredstava Fonda i potraživanja Fonda. Naknada se obračunava dnevno, a plaća mesečno.

3.4 Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija Centralnom registru (tj. klirinškim kućama) i naknade banaka za saldiranje. Evidentiraju se u momentu nastanka tj. trgovanja.

3.5 Troškovi depozitara i banke

Troškovi depozitara i banke odnose se na usluge 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 Depozitaru 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.

3.6 Ostali poslovni rashodi

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

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7 Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se inicijalno evidentiraju po nabavnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o alternativnim investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

3.8 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.

3.9 Potraživanja iz aktivnosti Fonda

Potraživanja iz aktivnosti Fonda obuhvataju potraživanja po osnovu kamata, koja se odnose na potraživanje za nenaplaćene kamate po osnovu depozita, kamata po novčanim računima i potraživanja po osnovu dividendi.

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

3.10 Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha predstavlja finansijske plasmane u hartije od vrednosti koji se drže u cilju ostvarivanja dobiti po osnovu trgovanja u kratkom vremenskom periodu.

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se prilikom početnog priznavanja mere po nabavnoj vrednosti, koja predstavlja fer vrednost naknade koja je za njih plaćena. Transakcioni troškovi se uključuju u rashode perioda.

Nakon početnog priznavanja, ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po tržišnoj (fer) vrednosti.

Dobici/gubici po osnovu promene tržišne vrednosti hartija od vrednosti prikazani su u bilansu uspeha Fonda kao nerealizovani dobiti/gubici po osnovu hartija od vrednosti.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11 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 2,5% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno.

3.12 Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze prema. Obaveze se evidentiraju sa datumom nastanka.

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

3.13 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 EUR 100,00 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 mogu slobodno prenositi. Imalac investicionih jedinica ima pravo da raspolaže 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)

3.14 Neto imovina Fonda

Ukupna vrednost imovine Fonda je zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda i stanja na ostalim novčanim računima Fonda. Neto vrednost imovine Fonda izračunava se kao razlika vrednosti imovine i obaveze Fonda.

Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda zasniva se na njihovoj poštenoj tržišnoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun.

U trenutku kupovine, osnovu za vrednovanje čini nabavna vrednost koja uključuje kupoprodajnu cenu uvećanu za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju hartija od vrednosti. Izuzetak predstavljaju hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, kada troškove transakcije ne treba uključiti u nabavnu vrednost.

Svi naknadni obračuni vrednosti hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda se zasnivaju na poštenoj (fer) vrednosti, koja se određuje na osnovu tržišne cene hartija od vrednosti na organizovanom tržištu na dan obračuna, osim u slučajevima određenim Pravilnikom o investicionim fondovima. Poštena vrednost hartija od vrednosti se zaokružuje na dve decimale.

U skladu da Pravilnikom o alternativnim investicionim fondovima vrednost imovine Fonda koju čine hartije od vrednosti utvrđuje se kao poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove: cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu.

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 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 knjiži 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 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.15 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 određena 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 prevladavajućim 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.

Društvo pri određivanju fer vrednosti imovine Fonda koristi metodologiju propisanu Pravilnikom o alternativnim 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.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.15 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih sredstava koja se vode po fer vrednosti, a merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama fer vrednosti na dan 31.12.2023. godine:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	651.930	-	-	651.930	651.930
Ukupno	651.930	-	-	651.930	651.930

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 31.12.2023. godine je dato u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	950.991	-	950.991	950.991
Ukupno	-	950.991	-	950.991	950.991

Rukovodstvo Društva smatra da je knjigovodstvena vrednost ovih finansijskih sredstava najbolja aproksimacija njihove fer vrednosti, jer je gotovina raspoloživa u svakom momentu.

Finansijske obaveze Fonda na dan 31. decembar 2023. godine se odnose na obaveze prema Društvu za upravljanje u iznosu od RSD 864 hiljada i ostale obaveze iz poslovanja koje se odnose na obaveze prema Depozitaru u iznosu od RSD 30 hiljada za koje rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 31. decembar 2023. 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 prihodni UCITS fond, s investicionim ciljem da ostvari stabilan prinos u srednjem roku uz umerenu 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, 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 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

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 se ulaže imovina Fonda, Društvo nastoji da na adekvatan način upravlja 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 ulaže imovinu u dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca i akcije investicionih fondova stranih emitenata – ETF, kojima se trguje na organizovanim tržištima, kao i investicione jedinice otvorenih investicionih fondova stranih emitenata, kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti finansijskih instrumenata i realizaciju prihoda od dividendi, kao i kamata na dužničke hartije od vrednosti odnosno depozite. Portfolio menadžer upravlja ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju finansijskih instrumenata i njihovo uključivanje u portfolio Fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prate i kontrolišu portfolio menadžer i interni kontrolor.

Tržišna vrednost za pet finansijskih instrumenata sa najvećim učešćem u portfoliju Fonda na 31. decembra 2023. godine i rasponi u promenama njihovih cena u izveštajnom periodu prikazani su sledećoj tabeli:

Promena cena 5 hartija od vrednosti sa najvećim tržišnim učešćem

Hartija od vrednosti	Tržišna vrednost (u 000 RSD)	Valuta	Trž. Cena na dan 31/12/2023	Min cena 01.12.- 31.12.2023	Max cena 01.12.- 31.12.2023
IVZ MSCI USA ESG UCITSETF	80.552	EUR	64,5500	63,0000	65,0400
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	80.490	EUR	71,9300	70,1300	71,9900
ISHARES MSCI USA ESG	79.286	EUR	8,6750	8,4440	8,7170
USA ESG LEADERS EXT UC	69.071	EUR	34,6750	33,9500	34,9650
INVESCO S&P 500 DIST	53.222	EUR	40,1960	39,4390	40,4180

Rizik promene cena hartija od vrednosti se prati pomoću Value-at-risk pokazatelja (VaR). VaR je najveći mogući gubitak na dnevnom nivou koji fond može da ostvari, sa nivoom poverenja od 99%, imajući u vidu volatilnost instrumenata. Pristup izračunavanja VaR pokazatelja koji koristi Društvo ima sledeće karakteristike: EWMA (exponentially weighted moving average) model pri kome je λ parametar određen na nivou 0,992 pri čemu je vrednost pod rizikom prvi percentil istorijske distribucije kalibrirane faktorom λ . Dnevni obračun VaR se bazira na podacima poslednjih 250 radnih dana (1 poslovna godina). Kako fond nema dužu istoriju poslovanja (nema jednu poslovnu godinu), a i u procesu je usklađivanja sa zakonskim ograničenjima (po zakonu je to do šest meseci od početka poslovanja), dnevni obračun VaR vrednosti nije moguće sprovesti.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

Valutni rizik je rizik promene vrednosti ulaganja imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu.

Sa ciljem kvalitetnijeg praćenja izloženosti valutnom riziku, valutni rizik se prikazuje kroz strukturu imovine Fonda po valutama. Izloženost Fonda valutnom riziku na dan 31. decembar 2023. godine je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina (depozit po viđenju)	632.495	318.496	950.991
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	651.930	-	651.930
<i>Akcije investicionih fondova stranih emitenata - ETF</i>	<i>651.930</i>	<i>-</i>	<i>651.930</i>
Ukupno finansijska imovina	1.284.425	318.496	1.602.921
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	864	864
Ostale obaveze iz poslovanja	-	30	30
Neto imovina fonda	-	-	2.700.947
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	-	894	894
Neto devizna pozicija 31.12.2023	1.284.425	317.602	-

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 finansijske instrumente i gotovinu u EUR valuti koji čine preko 80% 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.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

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.

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.

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema osetljivosti na kamatni rizik na dan 31. decembar 2023. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina (depozit po viđenju)	318.496	426.721	205.774	950.991
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitenata (Akcije investicionih fondova stranih emitenata - ETF)	-	-	651.930	651.930
Ukupno finansijska imovina na dan 31.12.2023.	318.496	426.721	857.704	1.602.921
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	864	864
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	30	30
Neto imovina fonda	-	-	2.700.947	2.700.947
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina fonda na dan 31.12.2023.	-	-	1.602.921	1.602.921

Akcije investicionih fondova stranih emitenata – ETF nemaju kamatnu stopu, tako ovaj deo imovine nije izložen kamatnom riziku.

Promena kamatne stope za imovinu u gotovini i gotovinskim ekvivalentima 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 i gotovinskim ekvivalentima 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 u čije hartije od vrednosti je investirana imovina Fonda, na osnovu sopstvenih, kao i eksternih analiza i podataka nezavisnih rejting agencija.

Struktura izloženost finansijske imovine Fonda kreditnom riziku na dan 31. decembar 2023. godine prikazana je kao što sledi:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	950.991	59,33%
Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	651.930	40,67%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2023.	1.602.921	100,00%

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Kreditni rizik (nastavak)

U narednoj tabeli prikazana je koncentracija rizika po emitentima / depozitarima na dan 31. decembar 2023. godine.

Imovina Fonda	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
<i>Gotovina</i>		
Erste Bank ad Novi Sad	928.171	57,91%
Banca Intesa ad Beograd	22.820	1,42%
Ukupno Gotovina	950.991	59,33%
<i>Akcije zatvorenih investicionih fondova stranih emitenata - ETF</i>		
AMUNDI MSCI EMERG MARK	38.705	2,41%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS	27.631	1,72%
INVESCO S&P 500 DIST	53.222	3,32%
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	80.490	5,02%
ISHARES MSCI JAPAN ESG	24.019	1,50%
ISHARES MSCI USA ESG	79.286	4,95%
ISHARES SUST MSCI USA SRI	29.051	1,81%
IVZ MSCI USA ESG UCITSETF	80.552	5,03%
IVZ NASDAQ-100 ESG ACC	5.581	0,35%
JPM EUR ULTSHT INC UCITS ETF	18.542	1,16%
LYXOR MSCI WLD ESG LEAD	52.899	3,30%
UBS ETF EURS50 ESG EUR	19.304	1,20%
UBS ETF MSCI PACIFIC SRI	19.013	1,19%
UBSETF MSCI CANADA CAD A	27.580	1,72%
UBSETF S&P 500 ESG USD	26.984	1,68%
USA ESG LEADERS EXT UC	69.071	4,31%
Ukupno Akcije zatvorenih investicionih fondova stranih emitenata - ETF	651.930	40,67%
Ukupno finansijska imovina Fonda	1.602.921	100,00%

Finansijska imovina Fonda je uložena u finansijska sredstva za čije emitente Rukovodstvo Društva koje upravlja Fondom smatra da su dobrog kvaliteta.

Na dan 31. decembar 2023. godine Fond nema potraživanja u docnji.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.2 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 finansijske instrumente kojima se trguje na berzama.

Likvidnost samog portfolija Fonda Društvo prati analizom njegove strukture. Portfolio se može sastojati od manje i više likvidnih finansijskih instrumenata kao što su vlasničke hartije od vrednosti, dužničke hartije od vrednosti, depoziti (oročeni i neoročeni), gotovina. 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 jedinica imovine ulagačima. 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. LCR pokazatelj se obračunava i za pretpostavljene uslove poremećaja na tržištu (stres testiranje). Svrha stres testiranja je da se proverí 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 31.12.2023. godine grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća.

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno imovina / obaveze
Gotovina (depozit po viđenju)	950.991	-	-	950.991
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	651.930	651.930
Ukupno finansijska imovina	950.991	-	651.930	1.602.921
Obaveze prema društvu za upravljanje	864	-	-	864
Ostale obaveze iz poslovanja	30	-	-	30
Neto imovina	-	-	1.602.027	1.602.027
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	894	-	1.602.027	1.602.921
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	950.097	-	(950.097)	-
Kumulativni gep likvidnosti	950.097	950.097	-	-

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

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 će ovim rizikom upravljati uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura kojih se zaposleni moraju pridržavati.

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 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.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.5. Rizik održivosti (ESG rizik)

Rizik održivosti predstavlja ekološki, društveni ili upravljački događaj ili uslov u vezi ulaganja, koji, ukoliko do njega dođe, može prouzrokovati stvarni ili potencijalno materijalno negativan uticaj na vrednost imovine Fonda. U osnovi, reč je o rizicima bilo kakvog negativnog finansijskog uticaja na vrednost ulaganja, koja proizilaze iz trenutnih ili budućih učinaka faktora održivosti na uloženu imovinu. S obzirom na investicionu strategiju, dozvoljena ulaganja Fonda i korišćene finansijske instrumente, Društvo za upravljanje nastoji da uticaj ovih rizika svede na minimum. Društvo uključuje ESG rizike u svoje odluke o ulaganju koje donosi u ime Fonda, tako što proverava propise izdavaoca ili finansijskih instrumenata u odnosu na koje su ulaganja Fonda zabranjena, ograničena ili na drugi način uslovljena, sa ciljem ublažavanja rizika izloženosti izdavaocima koji posluju u sektorima koji se ne smatraju „društveno odgovornim“ ili ih karakterišu kritična ekološka, socijalna/društvena ili upravljačka pitanja. Na taj način, kroz isključivanje, odnosno ograničavanje izdavaoca i finansijskih instrumenata iz spektra izdavaoca i finansijskih instrumenata u koje će Društvo potencijalno ulagati imovinu pod upravljanjem, odnosno finansijskih instrumenata s povećanom ili neprihvatljivom izloženošću rizicima održivosti, Društvo ograničava i smanjuje rizik održivosti.

5 PRIHODI OD KAMATA

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.12. - 31.12.2023.
Depoziti po viđenju	714
Oročeni depoziti	9.702
Obveznice Republike Srbije	30.085
Ukupno	40.501

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu od 01.12. - 31.12.2023. godine iznosila je 2,50% za devizne depozite po viđenju i 6,00% na dinarske depozite po viđenju na godišnjem nivou.

6 PRIHODI OD DIVIDENDI

Prihodi od dividendi u iznosu od RSD 22 hiljade su ostvareni na osnovu vlasničkih hartija od vrednosti, tačnije akcija zatvorenih investicionih fondova inostranih emitenata – ETF-ova.

7 NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 863 hiljada se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 2,5% godišnje na vrednost imovine Fonda.

8 TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti odnose se na troškove brokera, troškove banke, troškove berze i troškove klirinških kuća u iznosu od RSD 374 hiljada.

9 OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi iznose RSD 1 hiljada i odnose se na troškove platnog prometa.

10 NEREALIZOVANI DOBITAK

Nerealizovani dobitak obuhvata nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti i nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika, čija je struktura sledeća:

U hiljadama RSD 01.12. -
31.12.2023.

Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti

Dobici od usklađivanja akcija investicionih fondova inostranih
emitenata - ETF 9.023

Ukupno po osnovu hartija od vrednosti 9.023

Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika

Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika od akcija investicionih
fondova inostranih emitenata - ETF 165

Nerealizovani dobici po osnovu stanja deviznih računa 161

Nerealizovani dobici po obavezama i potraživanjima 58

Ukupno po osnovu kursnih razlika 384

UKUPNO 9.407

11 NEREALIZOVANI GUBITAK

Nerealizovani gubitak obuhvata nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti i nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika, čija je struktura sledeća:

U hiljadama RSD 01.12. -
31.12.2023.

Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti

Gubici od usklađivanja akcija investicionih fondova inostranih
emitenata – ETF 6.663

Ukupno po osnovu hartija od vrednosti 6.663

Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika

Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika od akcija investicionih
fondova inostranih emitenata – ETF 137

Nerealizovani gubici na osnovu stanja deviznih računa 115

Nerealizovani gubici po obavezama i potraživanjima 76

Ukupno po osnovu kursnih razlika 328

UKUPNO 6.991

12 GOTOVINA

Na dan 31. decembar 2023. godine, gotovina iznosi RSD 950.991 hiljada i predstavlja sredstva na računima kod Depozitara - Erste Bank a.d. Novi Sad i Banca Intesa ad Beograd imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2023.
Gotovina u dinarima	318.496
Gotovina u stranoj valuti	632.495
Stanje na dan bilansa	950.991

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1.12. – 31.12.2023. godine, iznosila je 2,50% za devizne depozite po viđenju i 6,00% na dinarske depozite po viđenju na godišnjem nivou.

13 ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se sastoje od ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitenata, tačnije ulaganja u akcije investicionih fondova stranih emitenata – ETF i na dan 31. decembar 2023. godine iznose RSD 651.930 hiljada.

14 OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE

Obaveze za naknadu za upravljanje predstavljaju obavezu prema Društvu za upravljanje i na dan 31. decembar 2023. godine iznose od RSD 864 hiljada.

15 OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze iz poslovanja predstavljaju obaveze prema Depozitaru i na dan 31. decembar 2023. godine iznose RSD 30 hiljada.

16 NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

16.1 Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	31.12.2023.
Investicione jedinice – neto uplate	1.600.203
Neraspoređeni dobitak	1.824
Stanje na dan bilansa	1.602.027

Neto imovina Fonda na dan 31. decembar 2023. godine se sastoji od 135.336,58611 komada investicionih jedinica vrednosti RSD 11.837,35633 dinara po investicionoj jedinici.

16.2 Promene neto imovine Fonda

U hiljadama RSD	2023.
Neto imovina Fonda na početku perioda	0
Povećanje po osnovu realizovanih dobitaka	676
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9.023
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	1.600.214
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	384
Ukupno povećanje imovine	1.610.297
Smanjenje po osnovu realizovanih gubitaka	1.268
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	6.663
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	11
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	328
Ukupno smanjenje imovine	8.270
Neto imovina Fonda na dan 31.12.	1.602.027

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

Na dan 31. decembar 2023. godine ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

	na dan 31. 12. 2023. (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	950.991	59,33%
Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	651.930	40,67%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2023.	1.602.921	100,00%

Na osnovu člana 175 Zakona o alternativnim investicionim fondovima, Fond ima rok od šest meseci od dana osnivanja Fonda da usaglasi strukturu imovine Fonda. S obzirom da je Fond osnovan 01. decembra 2023. godine, Fond ima rok da do 01. juna 2024. godine izvrši usklađivanje imovine Fonda.

18 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 stranama, 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.

26 POTENCIJALNE OBAVEZE

Na dan 31. decembar 2023. Fond nema potencijalnih obaveza.

27 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih korektivnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Fonda na dan 31. decembar 2023. godine.

U Beogradu,
dana 23. 2. 2024. godine



Petar Malotic
Zakonski zastupnik Društva