

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

Napomene uz finansijske izveštaje  
za period od 1. januara do 30. juna 2021. godine

Beograd, 26. avgust 2021. godine

## SADRŽAJ

<b>1.</b>	<b>OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH DINAR UCITS FONDU</b> .....	1
1.1	Članovi fonda, kupovina investicionih jedinica i posrednici u prodaji investicionih jedinica..	3
1.2	Imovina fonda i politika investiranja .....	5
<b>2.</b>	<b>OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA</b> .....	11
2.1	Izjava o usklađenosti .....	11
2.2	Pravila procenjivanja .....	12
2.3	Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“) .....	12
2.4	Funkcionalna i izveštajna valuta .....	13
<b>3</b>	<b>PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA</b> .....	14
3.1	Prihodi od kamata .....	14
3.2	Naknada Društvu za upravljanje.....	14
3.3	Troškovi Kastodi banke (Depozitara).....	14
3.4	Ostali poslovni rashodi .....	14
3.5	Gotovina .....	14
3.6	Potraživanja iz aktivnosti Fonda .....	15
3.7	Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća .....	15
3.8	Depoziti .....	15
3.9	Obaveze za naknadu za upravljanje .....	15
3.10	Obaveze po osnovu članstva .....	15
3.11	Ostale obaveze iz poslovanja .....	16
3.12	Investiciona jedinica .....	16
3.13	Neto imovina Fonda .....	16
3.14	Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza .....	17
<b>4</b>	<b>SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA</b> .....	19
4.1	Tržišni rizik .....	19
4.2	Kreditni rizik.....	22
4.3	Rizik likvidnosti .....	24
4.4	Operativni rizik .....	26
<b>5</b>	<b>PRIHODI OD KAMATA</b> .....	27
<b>6</b>	<b>NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE</b> .....	27
<b>7</b>	<b>OSTALI POSLOVNI RASHODI</b> .....	27
<b>8</b>	<b>GOTOVINA</b> .....	27

<b>9</b>	<b>POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA .....</b>	<b>27</b>
<b>10</b>	<b>DEPOZITI.....</b>	<b>28</b>
<b>11</b>	<b>OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE.....</b>	<b>28</b>
<b>12</b>	<b>OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA.....</b>	<b>28</b>
<b>13</b>	<b>OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA .....</b>	<b>28</b>
<b>14</b>	<b>NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE .....</b>	<b>28</b>
14.1	Neto imovina Fonda .....	28
14.2	Promene neto imovine Fonda.....	29
<b>15</b>	<b>USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM.....</b>	<b>29</b>
<b>16</b>	<b>USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA KRITERIJUMIMA UTVRĐENIM OD STRANE KOMISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI .....</b>	<b>29</b>
<b>17</b>	<b>TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICMA .....</b>	<b>30</b>
<b>18</b>	<b>POTENCIJALNE OBAVEZE .....</b>	<b>30</b>
<b>19</b>	<b>DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA.....</b>	<b>30</b>

## **1. OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH DINAR UCITS FONDU**

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

Fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine, a na osnovu rešenja Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija za hartije od vrednosti), rešenje broj: 2/5-151-3704/3-18 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.

Odlukom Nadzornog odbora Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd (u daljem tekstu: Društvo) od 14.07.2020. godine izvršeno je usklađivanje poslovanja Fonda i promenjen je naziv Fonda u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 73/2019, u daljem tekstu: Zakon) i Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020, u daljem tekstu: Pravilnik) u Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond. Komisija za hartije od vrednosti je izdala Rešenje o davanju saglasnosti na pravila, prospekt i ključne informacije Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda, broj rešenja 2/5-120-2455/6-20 od 24.09.2020. godine kojim je utvrđeno da je Društvo uskladilo poslovanje Fonda sa Zakonom i da se daje saglasnost na pravila, prospekte i ključne informacije Fonda.

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

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

Investicioni cilj Fonda je da ostvari stabilan prinos u kraćem roku uz manju volatilnost, u najvećoj meri investiranjem u instrumente tržišta novca, novčane depozite kod domaćih banaka i dužničke hartije od vrednosti. Imovina Fonda je uglavnom investirana u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti denominovane u dinarima. Fond teži 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 licencu CFA (Chartered Financial Analyst) izdatu od strane američkog Instituta CFA.

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

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

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

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

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

Sredstva Fonda su odvojena od sredstava Društva.

### **Podaci o depozitaru**

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

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

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

Depozitar za Fond obavlja sledeće kontrolne poslove:

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

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

Depozitar čuva imovinu Fonda na sledeći način:

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

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

2) za drugu imovinu Fonda Depozitar će:

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

Depozitar za Fond kontroliše da se prodaja, izdavanje, otkup, isplata i poništavanje investicionih jedinica obavljaju u skladu sa Zakonom i prospektom.

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

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

### **Članovi Fonda**

Članovi Fonda mogu biti:

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

### ***Prava članova Fonda***

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

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

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

### ***Način prikupljanja sredstava i kupovina investicionih jedinica***

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

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

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

### ***Obaveštavanje članova Fonda o kupljenim investicionim jedinicama***

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

### ***Ograničenja kupovine investicionih jedinica***

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

Sredstva uplaćena preko definisanog maksimuma (20% neto vrednosti imovine Fonda) neće se konvertovati u investicione jedinice, već će ista u roku od pet dana biti uplaćena na 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 za upravljanje može sticati investicione jedinice investicionog fonda kojim upravlja najviše do 20% neto vrednosti imovine fonda.

Na dan 30. jun 2021. godine struktura članova Fonda je sledeća:

Fizička lica	1.559
Pravna lica	690
<b>Ukupno</b>	<b>2.249</b>

Na dan 31. decembar 2020. godine struktura članova Fonda je sledeća:

Fizička lica	1.234
Pravna lica	606
<b>Ukupno</b>	<b>1.840</b>

Promene u broju članova Fonda u periodu od 1. januara do 30. juna 2021 u odnosu na 1. januara do 31. decembra su prikazane u narednoj tabeli:

	01.01. - 30.06.2021.	01.01. - 31.12.2020.
Broj članova Fonda		
Broj članova na početku perioda	1.840	1.275
Broj članova koji su pristupili Fondu	601	876
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(192)	(311)
<b>Ukupno</b>	<b>2.249</b>	<b>1.840</b>

## 1.2 Imovina fonda i politika investiranja

### **Imovina Fonda**

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

### **Politika investiranja**

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



prospektom Fonda. Politika investiranja je utvrđena u prospektu Fonda, a procedure za sprovođenje investicione politike su definisane Pravilima poslovanja Fonda.

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

Imovina Fonda će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

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

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

#### ***Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti***

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

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

- Instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:
  - o Izdala ih je ili za njih garantuje Republika Srbija, Narodna Banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike Srbije, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice Evropske unije i Evropskog ekonomskog prostora, Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu sa propisima,
  - o Izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, ili
  - o Izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom;
- Depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici Srbiji ili državi

članici ili ako kreditna institucija ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija za hartije od vrednosti smatra da je jednak onom propisanom Zakonom.

- Investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca i depozite iz tačke 1) i 2) ovog stava.

U skladu s investicionim ciljem i usvojenom investicionom politikom, imovina Fonda ulagaće se u najvećoj meri u depozite i hartije od vrednosti denominovane u RSD valuti.

Na ulaganja imovine Fonda se primenjuju sledeća regulatorna ograničenja:

- 1) U prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine Fonda, s tim da zbir pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine Fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine Fonda, pri čemu se navedeno ograničenje od 40% ne odnosi na depozite i transakcije sa OTC izvedenim instrumentima zaključene sa finansijskim institucijama koje podležu prudencijalnom nadzoru i pripadaju kategorijama kojima dozvolu izdaje Komisija za hartije od vrednosti, odnosno drugi nadležni organ u Republici Srbiji;
- 2) U novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji ne može se ulagati više od 20% imovine Fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod depozitara;
- 3) Do 10% imovine Fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno kreditna institucija, odnosno do 5% imovine Fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
- 4) U jedan UCITS fond i drugi investicioni fond iz člana 42. stav 2. tačka 3. Zakona može se ulagati do 10% imovine Fonda;
- 5) Ukupna vrednost ulaganja u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi iz člana 42. stav 2. tačka 3) Zakona ne sme biti veća od 30% imovine Fonda;
- 6) Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje Društvo za upravljanje i sa njim povezana lica;
- 7) Imovinom Fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije, odnosno ne može da obavlja prodaju bez pokrića;
- 8) Imovina Fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale;
- 9) U prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva u smislu člana 43. stav 7. Zakona ne može ulagati više od 20% imovine Fonda.

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

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

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

Društvo za upravljanje prilikom sticanja akcija koje nose pravo glasa u vezi sa svim UCITS fondovima kojima upravlja ne sme steći značajnu kontrolu nad izdavaocem.

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

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

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

#### ***Postupak za donošenje odluka o investiranju***

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

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

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

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

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

#### ***Otkup (prodaja) investicionih jedinica***

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

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

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

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

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

#### ***Prenos investicionih jedinica***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

***Poreski tretman***

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

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

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

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

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

### 2.1 Izjava o usklađenosti

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

Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima 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. Na ove finansijske izveštaje je primenjen prevod MSFI utvrđen 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.

Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine utvrđen je prevod Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koje 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 izdata od Komiteta za tumačenje 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 401-00-4980/2019-16, počće da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2020. godine, dok se isti mogu primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2019. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje).

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 i koji nije usaglašen sa navedenim prevodom. S tim u vezi Društvo ne primenjuje navedeni prevod MSFI u ovim finansijskim izveštajima za 30. jun 2021, kao ni za 2020. godinu.

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

Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine utvrđen je prevod Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), 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, počće da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine, dok se isti mogu primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2020. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje). Društvo se nije odlučilo za dobrovoljnu primenu navedenog prevoda MSFI u ovim finansijskim izveštajima Fonda za 30. jun 2021. godinu.

Društvo trenutno radi na proceni uticaja koji će imati primena novog Pravilnika o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove, kao i novi prevedeni MSFI (utvrđeni Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine i Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine). Na dan odobravanja ovih finansijskih izveštaja Društvo još ne raspolaže procenjenim potencijalnim efektima koje mogu imati na finansijske izveštaje Fonda u periodu njihove početne primene.

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“.

Društvo je prikazalo uporedne podatke Fonda za period od 1. januara do 30 juna 2020. godine i na dan 31. decembar 2020. godine.

## **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 1. januara 2021. do 30. juna 2021. godine su navedene u nastavku.

Računovodstvene politike i procene koje se tiču priznavanja i vrednovanja sredstava i obaveza korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Fonda za 2020. godinu.

#### **3.1 Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita i kupona od ulaganja u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća domaćih izdavalaca. 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.

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 (Depozitara)**

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

#### **3.4 Ostali poslovni rashodi**

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

#### **3.5 Gotovina**

Gotovina iskazana u bilansu stanja predstavlja gotovinu na tekućem računu kod Depozitara, preko kojeg Fond obavlja poslove dinarskog 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.

### **3.6 Potraživanja iz aktivnosti Fonda**

Potraživanja iz aktivnosti Fonda obuhvataju potraživanja od kamata.

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

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

### **3.7 Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća**

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

U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo hartija od vrednosti koja se drže do roka dospeća, izvršiće reklasifikaciju cele kategorije u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

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

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

### **3.8 Depoziti**

Depoziti predstavljaju slobodna sredstva deponovana kod banaka na kratak 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.

### **3.9 Obaveze za naknadu za upravljanje**

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje Fondom. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Na osnovicu za obračun naknade za upravljanje se primenjuje stopa od 0,80% godišnje. Društvo za upravljanje obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno.

### **3.10 Obaveze po osnovu članstva**

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

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

### **3.11 Ostale obaveze iz poslovanja**

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

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

### **3.12 Investiciona jedinica**

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda i njena vrednost se menja sa promenom neto vrednosti imovine Fonda. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice Fonda utvrđena je u iznosu od 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 uplata u investicione jedinice Fonda vrši se narednog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu Fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1) .

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

### **3.13 Neto imovina Fonda**

Ukupna vrednost imovine Fonda je zbir vrednosti svih hartija od vrednosti koje se drže do dospeća, 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:

- Obračun vrednosti hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (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 kroz bilans uspeha, kada troškove transakcije ne treba uključiti u nabavnu vrednosti. Poštena vrednost se zaokružuje na dve decimale.

- 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 kamata po viđenju) vrši se na dnevnom nivou.

Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva i poslovne banke. U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika se knjiži kao ostali prihod, odnosno storno ostalih prihoda.

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

### **3.14 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza**

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

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

**Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond***Napomene uz finansijske izveštaje*

korišćenju dostupnih podataka i nedostupni podaci imaju značajan uticaj na vrednovanje instrumenta. Ova kategorija uključuje instrumente koji se vrednuju na bazi kotiranih cena sličnih instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

U sledećim tabelama prikazane su fer vrednosti finansijskih sredstava u hiljadama RSD koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda na dan 30. jun 2021. godine i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja.

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	420.469	-	420.469	420.469
Potraživanja	-	116.463	-	116.463	116.463
Depoziti	-	8.700.000	-	8.700.000	8.700.000
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>9.236.932</b>	<b>-</b>	<b>9.236.932</b>	<b>9.236.932</b>

Fer vrednost finansijskih sredstava u hiljadama RSD koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda na dan 31. decembar 2020. godine raspoređena prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja je data u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	402.361	-	402.361	402.361
Potraživanja	-	96.705	-	96.705	96.705
Depoziti	-	7.188.364	-	7.188.364	7.188.364
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>7.687.430</b>	<b>-</b>	<b>7.687.430</b>	<b>7.687.430</b>

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

Finansijske obaveze Fonda na dan 30. jun 2021. godine se odnose na obaveze prema Društvu za upravljanje u iznosu od RSD 6.669 hiljada, ostale obaveze iz poslovanja koje se odnose na obaveze prema Depozitaru i prema eksternom revizoru u iznosu od RSD 634 hiljada i obaveze po osnovu članstva u iznosu od RSD 84.091 hiljada za koje Rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 30. jun 2021. godine.

## 4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

Fond je organizovan kao UCITS fond očuvanja vrednosti imovine, s investicionim ciljem da ostvari stabilan prinos u kraćem roku uz manju volatilitnost. 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, kontrolu usklađenosti i sprečavanje pranja novca je nadležno za sprovođenje aktivnosti upravljanja rizicima u Društvu i o svojim aktivnostima izveštava Direktora Društva i Nadzorni odbor.

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

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

### 4.1 Tržišni rizik

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

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

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

Fond je tokom poslovanja ulagao u dužničke hartije od vrednosti – kuponske obveznice koje je izdala Republika Srbija koje su klasifikovane kao ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća. Imovina Fonda koja je klasifikovana kao ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća vrednuje se po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamatne stope, umanjene za obezvređenje vrednosti ako postoje. Premije i diskonti su uključeni u knjigovodstvenu vrednost i amortizuju se po efektivnoj kamatnoj stopi hartije od vrednosti.

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

**Valutni rizik** je rizik smanjenja vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. U skladu sa investicionom politikom, Fond će najveći deo imovine ulagati u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti denominovane u dinarima, pa će imovina u delu koji može biti vezan za strane valute biti izložena riziku promene kursa strane valute prema dinaru.

Tokom prvog polugodišta 2021. 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 optimizaciju neto kamatonosnih prihoda. Veći deo imovine Fonda investiran je u depozite na kratak rok sa fiksnim kamatnim stopama.

**Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond**  
*Napomene uz finansijske izveštaje*

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema vrsti kamatnih stopa na dan 30. jun 2021. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina (depozit po viđenju)	420.469	-	-	420.469
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	116.463	116.463
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća (Dužničke hove domaćih izdavalaca)	-	1.170.750	-	1.170.750
Depoziti	190.000	8.510.000	-	8.700.000
<b>Ukupno finansijska imovina na dan 30.06. 2021.</b>	<b>610.469</b>	<b>9.680.750</b>	<b>116.463</b>	<b>10.407.682</b>
<b>Obaveze</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	6.669	6.669
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	634	634
Obaveze po osnovu članstva	-	-	84.091	84.091
Neto imovina fonda	-	-	10.316.288	10.316.288
<b>Ukupno finansijske obaveze i neto imovina fonda na dan 30.06. 2021.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.407.682</b>	<b>10.407.682</b>



**Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond**  
*Napomene uz finansijske izveštaje*

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema vrsti kamatnih stopa na dan 31. decembar 2020. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina (depozit po viđenju)	402.361	-	-	402.361
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	96.705	96.705
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća (Dužničke hove domaćih izdavalaca)	-	684.148	-	684.148
Depoziti	240.000	6.948.364	-	7.188.364
<b>Ukupno finansijska imovina na dan 31.12.2020.</b>	<b>642.361</b>	<b>7.632.512</b>	<b>96.705</b>	<b>8.371.578</b>
<b>Obaveze</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	5.598	5.598
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	350	350
Obaveze po osnovu članstva	-	-	200	200
Neto imovina fonda	-	-	8.365.430	8.365.430
<b>Ukupno finansijske obaveze i neto imovina fonda na dan 31.12.2020.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.371.578</b>	<b>8.371.578</b>

Prosečan ponderisani rok dospeća svih oročenih depozita na dan 30. jun 2021. godine iznosi 166 dana. 61,61% svih oročenih depozita dospeva u 2021 godini, a 38,39% dospeva u 2022. godini. 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 Fonda 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 vrednosti 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.

**Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond**  
*Napomene uz finansijske izveštaje*

Maksimalna kreditna izloženost finansijske imovine Fonda na dan 30. jun 2021. godine, prikazana je kao što sledi:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	420.469	4,04%
Potraživanja	116.463	1,12%
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća (Dužničke hov domaćih izdavalaca)	1.170.750	11,25%
Depoziti	8.700.000	83,59%
<b>Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2020.</b>	<b>10.407.682</b>	<b>100,00%</b>

U narednoj tabeli predstavljena je struktura finansijske imovine Fonda na dan 30. jun 2021. godine prema tipu ulaganja:

<b>Imovina Fonda</b>	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
<b>Gotovina</b>		
ERSTE BANK AD NOVI SAD	420.469	4,04%
<b>Ukupno gotovina</b>	<b>420.469</b>	<b>4,04%</b>
<b>Potraživanja</b>		
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	4.720	0,05%
BANCA INTESA A.D. BEOGRAD	4.512	0,04%
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA AD NOVI SAD	11.609	0,11%
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	17.384	0,17%
OTP BANKA SRBIJA A.D. NOVI SAD	25.273	0,24%
SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	1.817	0,02%
UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	51.148	0,49%
<b>Ukupno potraživanja</b>	<b>116.463</b>	<b>1,12%</b>
<b>Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća</b>		
RSO16142	224.248	2,16%
RSO19181	276.269	2,65%
RSO20190	670.233	6,44%
<b>Ukupno hartije od vrednosti</b>	<b>1.170.750</b>	<b>11,25%</b>
<b>Depoziti</b>		
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	280.000	2,69%
BANCA INTESA A.D. BEOGRAD	1.240.000	11,91%
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA AD NOVI SAD	1.070.000	10,28%
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	1.870.000	17,97%
OTP BANKA SRBIJA A.D. NOVI SAD	1.720.000	16,53%
SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	840.000	8,07%
UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	1.680.000	16,14%
<b>Ukupno depoziti</b>	<b>8.700.000</b>	<b>83,59%</b>
<b>Ukupno finansijska imovina Fonda</b>	<b>10.407.682</b>	<b>100%</b>

Imovina Fonda uložena u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća predstavljaju dužničke hartije od vrednosti - obveznice Republike Srbije za koje rukovodstvo Društva smatra da su hartije od vrednosti visokog kvaliteta.

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

Na dan 30. jun 2021. 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 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 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.

**Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond**  
*Napomene uz finansijske izveštaje*

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno imovina / obaveze
Gotovina (depozit po viđenju)	420.469	-	-	420.469
Potraživanja	68.990	47.473	-	116.463
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	-	-	1.170.750	1.170.750
Depoziti	2.370.000	6.330.000	-	8.700.000
<b>Ukupno finansijska imovina</b>	<b>2.859.459</b>	<b>6.377.473</b>	<b>1.170.750</b>	<b>10.407.682</b>
Obaveze prema društvu za upravljanje	6.669	-	-	6.669
Ostale obaveze iz poslovanja	634	-	-	634
Obaveze po osnovu članstva	84.091	-	-	84.091
Neto imovina	-	10.316.288	-	10.316.288
<b>Ukupno finansijske obaveze i neto imovina</b>	<b>91.394</b>	<b>10.316.288</b>	<b>-</b>	<b>10.407.682</b>
<b>Neto ročna neusklađenost 30.06.2021.</b>	<b>2.768.065</b>	<b>(3.938.815)</b>	<b>1.170.750</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativni gep likvidnosti</b>	<b>2.768.065</b>	<b>(1.170.750)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Neto ročna neusklađenost na dan 31.12.2020. je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno imovina / obaveze
Gotovina (depozit po viđenju)	402.361	-	-	402.361
Potraživanja	29.918	66.787	-	96.705
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća	-	-	684.148	684.148
Depoziti	820.364	6.368.000	-	7.188.364
<b>Ukupno finansijska imovina</b>	<b>1.252.643</b>	<b>6.434.787</b>	<b>684.148</b>	<b>8.371.578</b>
Obaveze prema društvu za upravljanje	5.598	-	-	5.598
Ostale obaveze iz poslovanja	350	-	-	350
Obaveze po osnovu članstva	200	-	-	200
Neto imovina	-	8.365.430	-	8.365.430
<b>Ukupno finansijske obaveze i neto imovina</b>	<b>6.148</b>	<b>8.365.430</b>	<b>-</b>	<b>8.371.578</b>
<b>Neto ročna neusklađenost 31.12.2020.</b>	<b>1.246.495</b>	<b>(1.930.643)</b>	<b>684.148</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativni gep likvidnosti</b>	<b>1.246.495</b>	<b>(684.148)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 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.

## 5 PRIHODI OD KAMATA

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2021.	01.01. - 30.06.2020.
Prihodi od kamata po depozitima po viđenju	1.517	1.420
Prihodi od kamata po oročenim depozitima	88.963	75.674
Prihodi od kamata po obveznicama	11.023	1.330
<b>Ukupno</b>	<b>101.503</b>	<b>78.424</b>

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1.1.- 30.06.2021. godine iznosila je 0,75% na godišnjem nivou.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 1.1.- 30.06.2021. godine, kretala se u rasponu 1,40% do 2,20%.

## 6 NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada društvu za upravljanje u iznosu od RSD 37.185 hiljada (30.06.2020: RSD 19.233 hiljada) se odnosi na naknadu za uslugu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 0,8% godišnje na vrednost imovine Fonda.

## 7 OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi na dan 30. jun 2021. godine iznose RSD 252 hiljada (30.06.2020: RSD 45 hiljada) koji se odnose na troškove platnog prometa u iznosu od RSD 30 hiljada, toškove ekstrne revizije RSD 217 hiljada i na ostale poslovne rashode u iznosu od RSD 5 hiljada.

## 8 GOTOVINA

Na dan 30. jun 2021. godine, gotovina iznosi RSD 420.469 hiljada (31.12.2020: RSD 402.361 hiljada) i predstavlja dinarska sredstva na tekućem računu (depozit po viđenju) kod Erste Bank a.d. Novi Sad.

## 9 POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA

Potraživanja se sastoje od:

U hiljadama RSD	30.06.2021.	31.12.2020.
Potraživanja po osnovu kamata na depozite po viđenju	320	195
Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite	116.143	96.510
<b>Ukupno stanje na dan</b>	<b>116.463</b>	<b>96.705</b>

## 10 DEPOZITI

Depoziti u iznosu RSD 8.700.000 hiljada (31.12.2020: RSD 7.188.364 hiljada) predstavljaju kratkoročne depozite i imaju sledeću strukturu:

Depoziti	30.06.2021. (u hiljadama RSD)	Kamatna stopa %	Metod obračuna kamate
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	280.000	1,90–1,95	Komforni
BANCA INTESA A.D. BEOGRAD	1.240.000	1,40-1,60	Komforni
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA A.D. NOVI SAD	1.070.000	1,50-2,20	Linearni
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	1.870.000	1,50-2,05	Linearni
OTP BANKA SRBIJA A.D. NOVI SAD	1.720.000	1,60-2,10	Linearni
SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	840.000	1,80–2,63	Linearni
UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	1.680.000	1,63–3,72	Linearni
<b>Ukupno depoziti</b>	<b>8.700.000</b>		

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 6.669 hiljada (31.12.2020: RSD 5.598 hiljada) predstavljaju obaveze za naknadu Društvu za upravljanje imovinom Fonda.

## 12 OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA

Obaveze po osnovu članstva u iznosu od RSD 84.091 hiljada (31.12.2020: RSD 200) predstavljaju obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica od članova Fonda.

## 13 OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 634 hiljada (31.12.2020: RSD 350 hiljada) predstavljaju obaveze prema Depozitaru i eksternom revizoru.

## 14 NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

### 14.1 Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	30.06.2021.	31.12.2020.
Investicione jedinice – neto uplate	10.054.037	8.164.911
Neraspoređeni dobitak	262.251	200.519
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>10.316.288</b>	<b>8.365.430</b>

**Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond**  
*Napomene uz finansijske izveštaje*

Neto imovina Fonda na dan 30. jun 2021. godine se sastoji od 9.678.484,75824 investicionih jedinica (31.12.2020: 7.900.320,97752) vrednosti 1.065,89912 dinara po investicionoj jedinici (31.12.2020: 1.058,87219).

U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 5.066.797,60044 (31.12.2020: 7.440.827,52570), a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 3.288.633,81972 (31.12.2020: 3.936.601,57815) tako da na dan 30. jun 2021. godine Fond raspolaže sa 9.678.484,75824 investicione jedinice (31.12.2020: 7.900.320,97752) i neto imovinom od RSD 10.316.288 hiljade (31.12.2020: RSD 8.365.430 hiljade).

**14.2 Promene neto imovine Fonda**

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2021.	01.01. – 31.12.2020.
<b>Neto imovina Fonda na dan 1.1.</b>	<b>8.365.430</b>	<b>4.558.203</b>
Povećanje po osnovu realizovanih dobitaka	101.503	168.840
Prodaja investicionih jedinica	5.300.943	7.820.163
<b>Ukupno povećanje imovine</b>	<b>5.402.446</b>	<b>7.989.003</b>
Smanjenje po osnovu realizovanih gubitaka	39.771	50.292
Otkup investicionih jedinica	3.411.817	4.131.484
<b>Ukupno smanjenje imovine</b>	<b>3.451.588</b>	<b>4.181.776</b>
<b>Neto imovina Fonda na poslednji dan izveštaja</b>	<b>10.316.288</b>	<b>8.365.430</b>

**15 USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM**

Uspešnost ulaganja sredstava Fonda i upravljanje Fondom se može sagledati preko stope prinosa. Godišnja stopa prinosa Fonda ostvaren u periodu od 30.06.2020. godine do 30.06.2021. godine iznosi 1,58%. Prinos Fonda ostvaren od početka poslovanja 05.10.2018. godine do 30.06.2021. godine iznosi 2,36%.

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

Na dan 30 jun 2021. godine ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	420.469	4,04%
Potraživanja	116.463	1,12%
Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca	1.170.750	11,25%
Depoziti	8.700.000	83,59%
<b>Stanje finansijske imovine na dan 30.06.2021.</b>	<b>10.407.682</b>	<b>100,00%</b>



Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju Narodna banka Srbije, Republika Srbija, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, druge države ili međunarodne organizacije kojima pripadaju države članice EU, predstavlja ulaganje Fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca i iznosi RSD 1.170.750 hiljada, tj. 11,25% ukupne imovine Fonda, što je u skladu sa propisanim ograničenjima i nije veće od 35% imovine Fonda.

U novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana pravna lica se ne može ulagati više od 20% imovine Fonda. Ovo ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod Depozitara – Erste bank a.d. Novi Sad. Prema viđenju rukovodstva Društva koje upravlja imovinom Fonda, novčani depoziti su uloženi kod kvalitetnih domaćih banaka. U tački 4.2 Kreditni rizik data je struktura finansijske imovine Fonda na dan 30. jun 2021. godine i struktura depozita po bankama.

S obzirom na gore navedeno, Struktura imovine fonda na dan 30. jun 2021. godine je usklađena sa zakonskim odredbama i ograničenjima.

## **17 TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA**

Fond nema status pravnog lica, već predstavlja instituciju kolektivnog investiranja koja funkcioniše po principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev člana Fonda. Prikupljena novčana sredstva se ulažu u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. S tim u vezi, Fond nema odnose sa povezanim licima, osim sa Društvom koje ga je i osnovalo. Transakcije sa Društvom su opisane i definisane Zakonom i ostalim podzakonskim aktima koji regulišu poslovanje investicionih fondova, a odnose se 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.

## **18 POTENCIJALNE OBAVEZE**

Na dan 30. jun 2021. Fond nema potencijalnih obaveza.

## **19 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA**

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Fonda na dan 30. jun 2021. godine.

U Beogradu,  
dana 26.08.2021. godine

---

Zakonski zastupnik Društva