

OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM
PONUDOM INTESA INVEST CASH EURO
UCITS

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA GODINU KOJA
SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2023. GODINE

**OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM
INTESA INVEST CASH EURO UCITS**

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

BILANS STANJA

BILANS USPEHA

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

ČLANOVIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM INTESA INVEST CASH EURO UCITS FOND

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja **Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Euro UCITS fond** (u daljem tekstu „Fond”), koji obuhvataju bilans stanja na dan **31. decembra 2023.** godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini, kao i pregled računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izveštaje.

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Fonda na dan 31. decembra 2023. godine i rezultate njegovog poslovanja, tokove gotovine i promene na neto imovini, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova sa javnom ponudom.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Standardima Revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u našem izveštaju nezavisnog revizora u sekciji o odgovornostima revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Nezavisni smo od Fonda u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) i etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom.

Verujemo da su revizorski dokazi koje smo dobili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za naše mišljenje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest a.d. Beograd je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova sa javnom ponudom, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Fonda da nastavi s poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, ukoliko je potrebno, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Fond ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevarne radnje ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži mišljenje revizora. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled prevarne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao deo revizije u skladu sa Standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled prevarne radnje ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizorskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno odgovarajućih revizorskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevarne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što prevarna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti sistema internih kontrola Fonda.
- Vršimo procenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizorskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu odgovarajuća, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Ocenjujemo celokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, kao i da li finansijski izveštaji odražavaju transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

Mi komuniciramo s rukovodstvom u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizorskim nalazima, uključujući i nalaze u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

U Beogradu, 23. februara 2024. godine



Nikola Ribar
Ovlašćeni revizor
Ernst & Young d.o.o. Beograd



Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima					
21360490		2/5-152-565/2-21		110538710	
Matični broj društva		Registarski broj fonda		PIB društva	
				112919592	
				PIB fonda	
Poslovno ime društva		Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd			
Sedište društva		Milentija Popovića 7b, Novi Beograd			
Naziv fonda		INTESA INVEST CASH EURO UCITS			

BILANS STANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

na dan 31. 12. 2023. godine

- u hiljadama dinara


Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. UKUPNA IMOVINA (0002+0003+0007)	0001		14.537.127	8.770.463
10	I GOTOVINA	0002	3.5, 11	858.698	314.012
11 (osim 114), 12, 13, 14	II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)	0003		202.590	47.404
11 (osim 114)	1. Potraživanja iz aktivnosti fonda	0004	3.6, 12	202.590	47.404
12	2. Potraživanja od društva za upravljanje	0005			
13, 14	3. Ostala potraživanja	0006			
20 (osim 204), 21, 22, 23 (osim 234, 235 i 236), 25, 26 (osim 261), 29	III ULAGANJA FONDA (0008+0011+0014+0017+0018)	0007		13.457.839	8.409.047
	1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (0009+0010)	0008		1.487.223	970.123
200	1.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	0009	3.7, 13	1.487.223	970.123
210	1.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti stranih izdavalaca	0010			
	2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (0012+0013)	0011			
201	2.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat domaćih izdavalaca	0012			
211	2.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat stranih izdavalaca	0013			
	3. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (0015+0016)	0014			
202, 203	3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	0015			

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
212, 213	3.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitenata	0016			
22	4. Ulaganja u depozite	0017	3.8, 14	11.988.616	7.438.924
23 (osim 234, 235, 236)	5. Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	0018			
25	6. Instrumenti tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima	0019			
260	7. Ulaganja u izvedene finansijske instrumente	0020			
29	8. Ostala ulaganja	0021			
	B. OBAVEZE (0402+0406+0407+0408)	0401		9.734	39.749
40	I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)	0402		7.143	2.911
400, 401	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0403	3.9, 15	7.143	2.911
402	2. Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	0404			
409	3. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0405			
41	II OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA	0406	3.10, 16	1.838	36.474
42 (osim 422, 424)	III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	0407	3.11, 17	753	364
43	IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	0408			
	V. NETO IMOVINA FONDA (0001-0401= 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	3.13, 18	14.527.393	8.730.714
500	I INVESTICIONE JEDINICE	0410		14.155.236	8.671.668
541, 543	II NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU ULAGANJA FONDA	0411			
542, 544	III NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU ULAGANJA FONDA	0412			
55	IV NERASPOREĐENI DOBITAK	0413		372.157	59.046
56	V GUBITAK	0414			
	G. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI				
	I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA *	0415		11.887.582	7.350.927
	II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI *	0416		1.222	1.188

Napomene:

* Broj investicionih jedinica i vrednost neto imovine po investicionoj jedinici se iskazuje u celom broju

U Beogradu,
dana 23. 2. 2024. godine


 Zakonski zastupnik društva

Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima					
21360490		2/5-152-565/2-21		110538710	
Matični broj društva		Registarski broj fonda		PIB društva	
				112919592	
				PIB fonda	
Poslovno ime društva		Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd			
Sedište društva		Milentija Popovića 7b, Novi Beograd			
Naziv fonda		INTESA INVEST CASH EURO UCITS			

BILANS USPEHA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2023. godine

-u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI				
70 (osim 702 i 708)	I POSLOVNI PRIHODI (1002+1003+1004+1005+1006)	1001		393.487	96.858
700	1. Prihodi od kamata	1002	3.1, 5	393.487	96.858
701	2. Prihodi od dividendi	1003			
703	3. Dobici po osnovu prestanka priznavanja hartija od vrednosti	1004			
707	4. Prihodi po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti	1005			
709	5. Ostali prihodi	1006			
71 (osim 713)	II REALIZOVANI DOBITAK (1008+1009+1010+1011)	1007			
710	1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1008			
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1009			
712	3. Realizovani dobitak po osnovu udela	1010			
719	4. Ostali realizovani dobici	1011			
60 (osim 605 i 608)	III POSLOVNI RASHODI (1013+1014+1015+1016+1017+1018)	1012		66.887	28.185
600	1. Naknada društvu za upravljanje	1013	3.2, 6	61.174	24.832
601, 602, 603	2. Troškovi kupovine i prodaje	1014			
604	3. Rashodi po osnovu kamata	1015			
606	4. Troškovi depozitara i banke	1016	3.3	5.198	3.347
607	5. Rashodi po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti	1017			
609	6. Ostali poslovni rashodi	1018	3.4, 7	515	6
61 (osim 613)	IV REALIZOVANI GUBITAK (1020+1021+1022+1023)	1019		1	
610	1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1020			

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1021	8	1	
612	3. Realizovani gubitak po osnovu udela	1022			
619	4. Ostali realizovani gubici	1023			
	V UKUPNI REALIZOVANI DOBITAK (1001+1007-1012-1019) ≥0	1024		326.599	68.673
	VI UKUPNI REALIZOVANI GUBITAK (1012+1019-1001-1007) ≥0	1025			
	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI				
72 (osim 723)	I NEREALIZOVANI DOBITAK (1027+1028+1029+1030)	1026		69.120	61.820
720	1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1027			
721	2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1028	2.6, 9	69.120	61.820
722	3. Nerealizovani dobitak po osnovu udela	1029			
729	4. Ostali nerealizovani dobici	1030			
62 (osim 623)	II NEREALIZOVANI GUBITAK (1032+1033+1034+1035)	1031		82.608	76.913
620	1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1032			
621	2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1033	2.6, 10	82.608	76.913
622	3. Nerealizovani gubitak po osnovu udela	1034			
629	4. Ostali nerealizovani gubici	1035			
	III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1026-1031) ≥0	1036			
	IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1031-1026) ≥0	1037		13.488	15.093
	V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA				
	I POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1024+1036-1025-1037) ≥0	1038		313.111	53.580
	II SMANJENJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1025+1037-1024-1036) ≥0	1039			

U Beogradu,
dana 23. 2. 2024. godine



Jovan Malbeci
Zakonski zastupnik društva

Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima				
21360490		2/5-152-565/2-21		110538710
Matični broj društva		Registarski broj fonda		PIB društva
				112919592
				PIB fonda
Poslovno ime društva		Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd		
Sedište društva		Milentija Popovića 7b, Novi Beograd		
Naziv fonda		INTESA INVEST CASH EURO UCITS		

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2023. godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
1	2	3	4	5
A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
I PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005)	3001		4.872.177	3.263.340
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3002		4.766.499	3.219.791
2. Prilivi po osnovu dividendi	3003			
3. Prilivi po osnovu kamata	3004		105.678	43.549
4. Ostali prilivi	3005			
II ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006		9.775.758	8.269.548
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	3007		9.713.489	8.243.346
2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3008		56.942	23.044
3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje ulaganja	3009			
4. Odlivi po osnovu rashoda kamata	3010			
5. Odlivi po osnovu troškova depozitara	3011		5.026	3.152
6. Odlivi po osnovu troškova banke	3012		6	6
7. Ostali odlivi	3013		295	
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3006) ≥ 0	3014			
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3006-3001) ≥ 0	3015		4.903.581	5.006.208
B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
I PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3017+3018+3019)	3016		9.702.785	9.645.094
1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica	3017		9.702.785	9.645.094
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	3018			
3. Ostali prilivi	3019			
II ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	3020		4.253.841	4.761.749

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
1	2	3	4	5
(3021 +3022+ 3023)				
1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica	3021		4.253.841	4.761.749
2. Odlivi po osnovu razduživanja	3022			
3. Ostali odlivi	3023			
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3016-3020) ≥0	3024		5.448.944	4.883.345
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3020-3016) ≥0	3025			
V. NETO PRILIVI GOTOVINE (3014+3024-3015-3025) ≥0	3026		545.363	
G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3015+3025-3014-3024) ≥0	3027			122.863
D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	3028		314.012	438.402
Đ. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3029		2.877	3.835
E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3030		3.554	5.362
Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (AOP 0002) = (3026-3027+3027+3028+3029-3030)	3031		858.698	314.012

U Beogradu,
dana 23. 2. 2024. godine



Stojan Mlatić
Zakonski zastupnik društva

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima				
21360490		2/5-152-565/2-21		110538710
Matični broj društva		Registarski broj fonda		PIB društva
				112919592
				PIB fonda
Poslovno ime društva		Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd		
Sedište društva		Milentija Popovića 7b, Novi Beograd		
Naziv fonda		INTESA INVEST CASH EURO UCITS		

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG
INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM**
u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2023. godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
I NETO IMOVINA NA POČETKU PERIODA	4001		8.730.714	3.537.046
II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006+4007+4008+4009)	4002	18.2	10.165.392	9.804.120
1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	4003		393.487	96.858
2. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat	4004			
3. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4005			
4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	4006		9.702.785	9.645.442
5. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	4007		69.120	61.820
6. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u udele	4008			
7. Povećanja po osnovu ostalih nerealizovanih dobitaka	4009			
III UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE (4011+4012+4013+4014+4015+4016+4017)	4010	18.2	4.368.713	4.610.452
1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	4011		66.888	28.185
2. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat	4012			
3. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4013			
4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	4014		4.219.217	4.505.354
5. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	4015		82.608	76.913
6. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u udele	4016			
7. Smanjenja po osnovu ostalih nerealizovanih gubitaka	4017			
IV NETO IMOVINA NA KRAJU PERIODA (4001+4002-4010)=0409			14.527.393	8.730.714

U Beogradu,
dana 23. 2. 2024. godine

Stefan Maletic
Zakonski zastupnik društva

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

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

Beograd, 23. 2. 2024. godine

SADRŽAJ

1.	OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU.....	1
1.1	Članovi fonda, kupovina investicionih jedinica i posrednici u prodaji investicionih jedinica	4
1.2	Imovina fonda i politika investiranja.....	6
2.	OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA	13
2.1	Izjava o usklađenosti	13
2.2	Pravila procenjivanja.....	14
2.3	Načelo stalnosti poslovanja ("going concern").....	14
2.4	Funkcionalna i izveštajna valuta	14
2.5	Korišćenje procenjivanja.....	14
2.6	Preračunavanje deviznih iznosa.....	15
3	PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	16
3.1	Prihodi od kamata	16
3.2	Naknada Društvu za upravljanje	16
3.3	Troškovi Depozitara i banke	16
3.4	Ostali poslovni rashodi	16
3.5	Gotovina.....	16
3.6	Potraživanja iz aktivnosti Fonda	17
3.7	Ulaganje Fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	17
3.8	Depoziti.....	17
3.9	Obaveze za naknadu za upravljanje	17
3.10	Obaveze po osnovu članstva.....	18
3.11	Ostale obaveze iz poslovanja.....	18
3.12	Investiciona jedinica.....	18
3.13	Neto imovina Fonda	19
3.14	Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza	19
4	SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA.....	22
4.1	Tržišni rizik	22
4.2	Kreditni rizik	27
4.3	Rizik likvidnosti.....	29
5	PRIHODI OD KAMATA	33
6	NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE	33
7	OSTALI POSLOVNI RASHODI.....	33
8	Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	33
9	NEREALIZOVANI DOBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA	33
10	NEREALIZOVANI GUBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA	34

11	GOTOVINA	34
12	POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA.....	34
13	ULAGANJE FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE VREDNUJU PO AMORTIZOVANOJ VREDNOSTI.....	34
14	DEPOZITI	35
15	OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE	35
16	OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA	35
17	OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	35
18	NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE.....	36
18.1.	Neto imovina Fonda	36
18.2.	Promene neto imovine Fonda	36
19	USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM	36
20	USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA KRITERIJUMIMA UTVRĐENIM OD STRANE KOMISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI	37
21	TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA	37
22	POTENCIJALNE OBAVEZE.....	37
23	DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA.....	38

1. OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS FONDU

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

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

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

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

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

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

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

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

Fondom upravlja Društvo za upravljanje otvorenim investicionim 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 Zakonom i podzakonskim aktima.

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

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

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

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 dozvola 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 sa četiri otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom i jednim otvorenim investicionim fondom 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,
- Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond – balansirani fond
- Intesa Invest Alternative – otvoreni alternatni investicioni fond sa javnom ponudom.

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.

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 CASH EURO UCITS FONDU (nastavak)

Podaci o depozitaru (nastavak)

Depozitar za Fond obavlja sledeće kontrolne poslove:

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

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

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.

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

Podaci o depozitaru (nastavak)

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

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

Članovi Fonda

Članovi Fonda mogu biti:

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

Prava članova Fonda

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

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

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

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

Prava članova Fonda (nastavak)

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

Način prikupljanja sredstava i kupovina investicionih jedinica

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

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

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

Obaveštavanje članova Fonda o kupljenim investicionim jedinicama

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

Ograničenja kupovine investicionih jedinica

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

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

Članovi Fonda ne mogu biti:

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

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

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

Ograničenja kupovine investicionih jedinica (nastavak)

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

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

Fizička lica	3.607
Pravna lica	96
Ukupno	3.703

Na dan 31. decembar 2022. godine struktura članova Fonda je sledeća:

Fizička lica	1.777
Pravna lica	96
Ukupno	1.873

Promene u broju članova Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra 2022. godine prikazane su u narednoj tabeli:

	01.01. – 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Broj članova Fonda		
Broj članova na početku perioda	1.873	757
Broj članova koji su pristupili Fondu	2.162	1.459
Broj članova koji su istupili iz Fonda	332	343
Ukupno	3.703	1.873

1.2 Imovina fonda i politika investiranja

Imovina Fonda

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

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

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Politika investiranja

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

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

Imovina Fonda će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

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

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

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

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

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

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

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

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

Na ulaganja imovine Fonda se primenjuju sledeća regulatorna ograničenja:

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

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

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

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

- 6) Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje Društvo za upravljanje i sa njim povezana lica;
- 7) Imovinom Fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije, odnosno ne može da obavlja prodaju bez pokrića;
- 8) Imovina Fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale;
- 9) U prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva u smislu člana 43. stav 7. Zakona ne može ulagati više od 20% imovine Fonda.

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

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

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

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

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

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

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH EURO UCITS 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 (prodaja) investicionih jedinica

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

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

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

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

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

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

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Prenos investicionih jedinica

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Poreski tretman

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

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

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

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

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1 Izjava o usklađenosti

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

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

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

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

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

Društvo je prikazalo podatke Fonda za period od 01. januara do 31. decembra 2023. godine i na dan 31. decembar 2023. godine sa uporednim podacima za period od 01. januara do 31. decembra 2022. godine, kao i na dan 31. decembar 2022. godine.

2 OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

2.2 Pravila procenjivanja

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

2.3 Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

2.4 Funkcionalna i izveštajna valuta

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

2.5 Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda.

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

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

2 OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

2.6 Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

Srednji kurs na dan 31. decembar 2023: EUR 117,1737

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 01. januara 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, kupona od ulaganja u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (drže se do dospeća) i kamata po osnovu novčanih računa (a vista kamata). Prihodi od kamata obračunavaju se na sredstva po viđenju, oročena sredstva i hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti. 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 0,60% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Naknada za upravljanje u visini od 0,60% primenjuje se od 14. marta 2023. godine i umesto dotadašnjih 0,40% povećana je na 0,60%.

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

3.3 Troškovi Depozitara i banke

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

3.4 Ostali poslovni rashodi

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

3.5 Gotovina

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

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

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6 Potraživanja iz aktivnosti Fonda

Potraživanja iz aktivnosti Fonda obuhvataju potraživanja od kamata.

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

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

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

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

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

Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti inicijalno se priznaju po nabavnoj vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti na dan bilansa, odnosno 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 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 0,6% godišnje. Naknada za upravljanje u visini od 0,60% primenjuje se od 14. marta 2023. godine i umesto dotadašnjih 0,40% povećana je na 0,60%. Komisija za hartije od vrednosti je rešenjem br. 2/5-157-436/3-23 od dana 26.01.2023. godine, Društvu za upravljanjem dala saglasnost na izmene Prospekta i Ključnih informacija Intesa Invest Cash Euro UCITS fonda. Društvo za upravljanje obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10 Obaveze po osnovu članstva

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

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

3.11 Ostale obaveze iz poslovanja

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

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

3.12 Investiciona jedinica

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

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

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

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

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

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.13 Neto imovina Fonda

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

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

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

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

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

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

3.14 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

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

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

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

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.14. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

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

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

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

U sledećim tabelama prikazane su fer vrednosti finansijskih sredstava u hiljadama RSD koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda na dan 31. decembar 2023. godine i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja.

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	858.698	-	858.698	858.698
Potraživanja	-	202.590	-	202.590	202.590
Hartije od vrednosti koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	-	1.487.223	-	1.487.223	1.487.223
Depoziti	-	11.988.616	-	11.988.616	11.988.616
Ukupno	-	14.537.127	-	14.537.127	14.537.127

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.14. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

U sledećim tabelama prikazane su fer vrednosti finansijskih sredstava u hiljadama RSD koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda na dan 31. decembar 2022. godine i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja.

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	314.012	-	314.012	314.012
Potraživanja	-	47.404	-	47.404	47.404
Hartije od vrednosti koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	-	970.123	-	970.123	970.123
Depoziti	-	7.438.924	-	7.438.924	7.438.924
Ukupno	-	8.770.463	-	8.770.463	8.770.463

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

Finansijske obaveze Fonda na dan 31. decembar 2023. godine se odnose na obaveze prema Društvu za upravljanje u iznosu od RSD 7.143 hiljada, ostale obaveze iz poslovanja koje se odnose na obaveze prema Depozitaru u iznosu od RSD 536 hiljade i obaveze po osnovu revizije u iznosu od RSD 217 hiljada i obaveze po osnovu članstva u iznosu od RSD 1.838 hiljade, za koje Rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 31. decembra 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 UCITS fond očuvanja vrednosti imovine, s investicionim ciljem da ostvari stabilan prinos u kraćem roku uz manju volatilnost. Upravljanje rizikom je propisano Zakonom i podzakonskim aktima, odnosno Prospektom fonda. Takođe, zakonskim i podzakonskim aktima i Prospektom Fonda su propisani nivoi i ograničenja ulaganja imovine Fonda, kao kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija Fonda i disperziju rizika. Mogućnosti i ograničenja ulaganja imovine Fonda navedeni su u tački 1.2 Imovina fonda i politika investiranja.

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

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

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

4.1 Tržišni rizik

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

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

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

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 2023. godine 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 vrednuju po amortizovanoj vrednosti. Imovina Fonda koja je klasifikovana kao ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti 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 vrednuju po amortizovanoj vrednosti, vrednost izdatih kuponskih obveznica Republike Srbije će na dan dospeća biti jednaka njihovoj nominalnoj vrednosti, tako da nema rizika od promene tržišnih cena na ovaj deo imovine Fonda.

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

Na dan 31. decembar 2023. godine struktura imovine Fonda po valutama je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina (depozit po viđenju)	858.257	441	858.698
Potraživanja	202.590	-	202.590
Hartije od vrednosti koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	1.487.223	-	1.487.223
Depoziti	11.988.616	-	11.988.616
Ukupno finansijska imovina	14.536.686	441	14.537.127
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	7.143	7.143
Ostale obaveze iz poslovanja	217	536	753
Obaveze po osnovu članstva	1.838	-	1.838
Neto imovina fonda	14.527.393	-	14.527.393
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	14.529.448	7.679	14.537.127
Neto devizna pozicija 31.12.2023.	7.238	(7.238)	

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

Na dan 31. decembar 2022. godine struktura imovine Fonda po valutama je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina (depozit po viđenju)	313.795	217	314.012
Potraživanja	47.404	-	47.404
Hartije od vrednosti koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	970.123	-	970.123
Depoziti	7.438.924	-	7.438.924
Ukupno finansijska imovina	8.770.246	217	8.770.463
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	2.911	2.911
Ostale obaveze iz poslovanja	-	364	364
Obaveze po osnovu članstva	36.474	-	36.474
Neto imovina fonda	8.730.714	-	8.730.714
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	8.767.188	3.275	8.770.463
Neto devizna pozicija 31.12.2022.	3.058	(3.058)	

Neto imovina fonda je prikazana kao obaveza u evrima, s obzirom da je Društvo dužno da isplatu po osnovu otkupa investicionih jedinica članovima Fonda vrši u evrima. S obzirom da Neto imovinu fonda predstavljaju investicije u depozite i hartije od vrednosti (državne obveznice) denominovane u EUR valuti koji čine 92,70% ukupne imovine Fonda, a uzimajući u obzir činjenicu da se isplata po osnovu otkupa investicionih jedinica takođe vrši u EUR valuti, može se zaključiti da UCITS fond nije izložen valutnom riziku. Može se smatrati da valutni rizik postoji jedino ukoliko se posmatra u odnosu na domaću valutu.

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

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

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema vrsti kamatnih stopa na dan 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)	441	622.414	235.843	858.698
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	202.590	202.590
Hartije od vrednosti koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	-	1.487.223	-	1.487.223
Depoziti		11.988.616	-	11.988.616
Ukupno finansijska imovina na dan 31.12.2023.	441	14.098.253	438.433	14.537.127
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	7.143	7.143
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	753	753
Obaveze po osnovu članstva	-	-	1.838	1.838
Neto imovina fonda	-	-	14.527.393	14.527.393
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina fonda na dan 31.12.2023.			14.537.127	14.537.127

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema vrsti kamatnih stopa na dan 31. decembar 2022. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina (depozit po viđenju)	-	103.161	210.851	314.012
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	47.404	47.404
Hartije od vrednosti koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	-	970.123	-	970.123
Depoziti		7.438.924	-	7.438.924
Ukupno finansijska imovina na dan 31.12.2022.	-	8.512.208	258.255	8.770.463
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	2.911	2.911
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	364	364
Obaveze po osnovu članstva			36.474	36.474
Neto imovina fonda	-	-	8.730.714	8.730.714
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina fonda na dan 31.12.2022.	-	-	8.770.463	8.770.463

Prosečan ponderisani rok dospeća svih oročenih depozita iznosi 208 dana. Svi oročeni depoziti dospevaju u 2024. godini. S obzirom da je najveći deo portfolia Fonda investiran u depozite sa ugovorenom fiksnom kamatnom stopom, proizilazi da imovina nije izložena kamatnom riziku po tom osnovu. Ipak, ovaj deo portfolija je izložen neznatnom riziku reinvestiranja u slučaju pada kamatnih stopa.

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

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.2 Kreditni rizik

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

Struktura kreditne izloženosti finansijske imovine Fonda na dan 31. decembar 2023. godine, prikazana je kao što sledi:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	858.698	5,91%
Potraživanja	202.590	1,39%
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	1.487.223	10,23%
Depoziti	11.988.616	82,47%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2023.	14.537.127	100,00%

Struktura kreditne izloženosti finansijske imovine Fonda na dan 31. decembar 2022. godine, prikazana je kao što sledi:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	314.012	3,58%
Potraživanja	47.404	0,54%
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	970.123	11,06%
Depoziti	7.438.924	84,82%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2022.	8.770.463	100,00%

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.2 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 %)
Gotovina		
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	622.855	4,28%
Banca Intesa A.D. BEOGRAD	235.843	1,62%
Ukupno gotovina	858.698	5,91%
Potraživanja		
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	26.065	0,18%
ADDIKO BANK A.D. BEOGRAD	18.454	0,13%
BANCA INTESA A.D. BEOGRAD	23.537	0,16%
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	49.307	0,34%
HALKBANK A.D. BEOGRAD	25.095	0,17%
OTP BANKA	14.229	0,10%
PROCREDIT BANK A.D. BEOGRAD	10.510	0,07%
UNICREDIT BANK A.D BEOGRAD	35.393	0,24%
Ukupno potraživanja	202.590	1,39%
Depoziti		
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	2.232.527	15,36%
ADDIKO BANK A.D. BEOGRAD	714.618	4,92%
BANCA INTESA A.D. BEOGRAD	2.261.452	15,56%
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	2.132.561	14,67%
HALKBANK A.D.	830.284	5,71%
OTP BANKA A.D. BEOGRAD	1.171.737	8,06%
PROCREDIT BANK A.D. BEOGRAD	626.241	4,31%
UNICREDIT BANK A.D.	2.019.196	13,89%
Ukupno depoziti	11.988.616	82,47%
Hartije od vrednosti		
SERBIA 1 09/23/2028	279.405	1,92%
SERBIA 3 1/8 05/15/2027	1.207.818	8,31%
Ukupno hartije od vrednosti	1.487.223	10,23%
Ukupno finansijska imovina Fonda	14.537.127	100%

4. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.3 Kreditni rizik (nastavak)

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

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

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

4.3 Rizik likvidnosti

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

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

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.

4. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.4 Rizik likvidnosti (nastavak)

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 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)	858.698	-	-	858.698
Potraživanja	68.200	134.390	-	202.590
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	-	-	1.487.223	1.487.223
Depoziti	2.275.117	9.713.499	-	11.988.616
Ukupno finansijska imovina	3.202.015	9.847.889	1.487.223	14.537.127
Obaveze prema društvu za upravljanje	7.143	-	-	7.143
Ostale obaveze iz poslovanja	753	-	-	753
Obaveze po osnovu članstva	1.838	-	-	1.838
Neto imovina	-	14.527.393	-	14.527.393
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	9.734	14.527.393	-	14.537.127
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	3.192.281	(4.679.504)	1.487.223	-
Kumulativni gep likvidnosti	3.192.281	(1.487.223)	-	-

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.3 Rizik likvidnosti (nastavak)

Neto ročna neusklađenost na dan 31.12.2022. 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)	314.012	-	-	314.012
Potraživanja	23.632	23.772	-	47.404
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	-	-	970.123	970.123
Depoziti	3.322.799	4.116.125	-	7.438.924
Ukupno finansijska imovina	3.660.443	4.139.897	970.123	8.770.463
Obaveze prema društvu za upravljanje	2.911	-	-	2.911
Ostale obaveze iz poslovanja	364	-	-	364
Obaveze po osnovu članstva	36.474	-	-	36.474
Neto imovina	-	8.730.414	-	8.730.414
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	39.749	8.730.714	-	8.770.463
Neto ročna neusklađenost 31.12.2022.	3.620.694	(4.590.817)	970.123	-
Kumulativni gep likvidnosti	3.620.694	(970.123)	-	-

4.4 Operativni rizik

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

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

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

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

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.4 Operativni rizik (nastavak)

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

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

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

5 PRIHODI OD KAMATA

Prihodi od kamata na dan 31.12.2023. godine iznose RSD 393.487 hiljada imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Prihodi od kamata po depozitima po viđenju	3.203	211
Prihodi od kamata po oročenim depozitima	322.153	69.039
Prihodi od kamata po obveznicama	68.131	27.608
Ukupno	393.487	96.858

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu od 01.01. do 31.12.2023. godine iznosila je od 0,10% do 2,50% na godišnjem nivou za devizne depozite po viđenju i 5,25% na godišnjem nivou za dinarske depozite po viđenju.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu od 01.01. do 31.12.2023. godine, kretala se u rasponu 0,48% do 4,70%.

6 NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada društvu za upravljanje u iznosu od RSD 66.887 hiljada (2022: RSD 24.832 hiljada) se odnosi na naknadu za uslugu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 0,60 % godišnje na vrednost imovine Fonda. Naknada za usluge koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom povećana je 14. marta 2023. godine sa dotadašnjih 0,40% na 0,60% godišnje.

7 OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi na dan 31. decembar 2023. godine iznose RSD 515 hiljada (2022: RSD 6 hiljada) i odnose se na naknadu eksternom revizoru u iznosu od RSD 512 hiljada, troškove platnog prometa u iznosu od RSD 2 hiljade.

8 Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika

Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika na dan 31.12.2023.godine iznosi RSD 1 hiljada (2022: RSD -).

9 NEREALIZOVANI DOBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika u iznosu od RSD 69.120 hiljada (2022: RSD 61.820 hiljada) ostvaren je po osnovu usklađivanja vrednosti novčanih depozita i hartija od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti u stranoj valuti.

10 NEREALIZOVANI GUBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika u iznosu od RSD 82.608 hiljada (2022: RSD 79.613 hiljada) ostvaren je po osnovu usklađivanja vrednosti novčanih depozita i hartija od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti u stranoj valuti.

11 GOTOVINA

Na dan 31. decembar 2023. godine, gotovina iznosi RSD 858.698 hiljada (31.12.2022: RSD 314.012 hiljada) i predstavlja sredstva na računima kod Depozitara - Erste Bank ad Novi Sad i Banca Intesa ad Beograd i ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Gotovina u dinarima	441	217
Gotovina u stranoj valuti	858.257	313.795
Ukupno stanje na dan	858.698	314.012

Kamatna stopa u periodu od 01.01. do 31.12.2023. godine iznosi 0,10% do 2,50% na devizni depozit po viđenju na godišnjem nivou i 5,25% na dinarski depozit po viđenju na godišnjem nivou.

12 POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA

Ukupna potraživanja na dan 31. decembar 2023. godine iznose RSD 202.590 hiljada (31.12.2022: RSD 47.404 hiljada). Struktura potraživanja sastoji se od:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Potraživanja po osnovu kamata na depozite po viđenju	-	15
Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite	202.590	47.389
Ukupno stanje na dan	202.590	47.404

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

Imovina fonda uložena je u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti – Državne obveznice Republike Srbije, denominovane u EUR valuti i na dan 31. decembar 2023. godine iznose RSD 1.487.223 hiljada (31.12.2022:RSD 970.123 hiljada) i imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2023.
SERBIA 1 09/23/2028	279.405
SERBIA 3 1/8 05/15/2027	1.207.817
Ukupno stanje na dan 31.12.2023.	1.487.223

14 DEPOZITI

Depoziti u iznosu RSD 11.988.616 hiljada (31.12.2022: RSD 7.438.924 hiljada) predstavljaju kratkoročne depozite i imaju sledeću strukturu:

Depoziti	31.12.2023. (u hiljadama RSD)	Kamatna stopa %
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	2.232.527	4,00%-4,40%.
ADDIKO BANK A.D. BEOGRAD	714.618	3,70%-4,00%.
BANCA INTESA A.D. BEOGRAD	2.261.452	3,50%-4,70%.
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	2.132.561	3,60%-4,00%.
HALKBANK A.D. BEOGRAD	830.284	3,60%.
OTP BANKA A.D. BEOGRAD	1.171.737	4,50%
PROCREDIT BANKA A.D. BEOGRAD	626.241	3,50%-4,40%.
UNICREDIT BANK A.D. BEOGRAD	2.019.196	3,95%-4,23%
Ukupno depoziti	11.988.616	

Kamatna stopa na oročene depozite u period od 01.01. godine do 31.12.2023. godine kretala se u razmaku od 0,48-4,70%.

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

15 OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE

Obaveze za naknadu za upravljanje u iznosu od RSD 7.143 hiljada (31.12.2022: RSD 2.911 hiljada) predstavljaju obaveze za naknadu Društvu za upravljanje imovinom Fonda.

16 OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA

Obaveze po osnovu članstva na dan 31.12.2023. godine iznose RSD 1.838 hiljada (31.12.2022: RSD 36.474 hiljada) predstavljaju obaveze prema članovima Fonda po osnovu otkupa investicionih jedinica.

17 OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 753 hiljada (31.12.2022: RSD 753 hiljada) predstavljaju obaveze prema Depozitaru u iznosu od RSD 536 hiljada i obaveze po osnovu revizije u iznosu od RSD 217 hiljada.

18 NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

18.1. Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Investicione jedinice – neto uplate	14.155.236	8.671.668
Neraspoređeni dobitak	372.157	59.046
Stanje na dan bilansa	14.527.393	8.730.714

Neto imovina Fonda na dan 31. decembar 2023. godine se sastoji od 11.887.582,08457 investicionih jedinica (31.12.2022: 7.350.927,18864) vrednosti RSD 1.222,06455 dinara po investicionoj jedinici (31.12.2022: 1.187,70239).

18.2. Promene neto imovine Fonda

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto imovina Fonda na početku poslovanja	8.730.714	3.537.046
Povećanje po osnovu realizovanih dobitaka	393.487	96.858
Povećanje po osnovu nerealizovanih dobitaka	69.120	61.820
Prodaja investicionih jedinica	9.702.785	9.645.442
Ukupno povećanje imovine	10.165.392	9.804.120
Smanjenje po osnovu realizovanih gubitaka	66.888	28.185
Smanjenje po osnovu nerealizovanih gubitaka	82.608	76.913
Otkup investicionih jedinica	4.219.217	4.505.354
Ukupno smanjenje imovine	4.368.713	4.610.452
Neto imovina Fonda na dan 31.12.2023.	14.527.393	8.730.714

19 USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM

Uspešnost ulaganja sredstava Fonda i upravljanje Fondom se može sagledati preko stope prinosa. Godišnja stopa prinosa Fonda ostvarena u periodu od 31.12.2022. godine do 31.12.2023. godine iznosi 2,89%. Prinos Fonda ostvaren od početka poslovanja, tj. prosečna godišnja stopa prinosa od 19.01.2021. godine do 31.12.2023. godine iznosi 1,32%.

S obzirom da Fond u najvećoj meri ulaže u imovinu denominovanu u EUR valuti, za praćenje performansi Fonda treba koristiti i prinos Fonda izražen u EUR valuti. Godišnja stopa prinosa ostvarena u periodu od 31.12.2022. godine do 31.12.2023. godine je 3,02% u EUR valuti. Stopa prinosa od početka poslovanja Fonda, tj. prosečna godišnja stopa prinosa u periodu od 19.01.2021. godine do 31.12.2023. godine iznosi 1,44% u EUR valuti.

20 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:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	858.698	5,91%
Potraživanja	202.590	1,39%
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	1.487.223	10,23%
Depoziti	11.988.616	82,47%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2023.	14.537.127	100,00%

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju Narodna banka Srbije, Republika Srbija, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, druge države ili međunarodne organizacije kojima pripadaju države članice EU, predstavlja ulaganje Fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca i iznosi RSD 1.487.223 hiljada, tj. 10,23% 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 31. decembar 2023. godine i struktura depozita po bankama.

S obzirom na gore navedeno, Struktura imovine fonda na dan 31. decembar 2023. godine je usklađena sa zakonskim odredbama i ograničenjima.

21 TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

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

22 POTENCIJALNE OBAVEZE

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

23 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

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

U Beogradu,
Dana 23. februar 2024. godine



Stjepan Jakić
Zakonski zastupnik Društva