

OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM
PONUDOM INTESA INVEST FLEXIBLE EURO
UCITS

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

OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM
INTESA INVEST FLEXIBLE 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 FLEXIBLE EURO UCITS FOND

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja **Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible 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 računovode (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



Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima							
21360490			2/5-152-3155/2-21			110538710	
Matični broj društva			Registarski broj fonda			PIB društva	
						112919605	
						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 FLEXIBLE 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		170.292	151.703
10	I GOTOVINA	0002	3.9, 16	6.659	11.696
11 (osim 114), 12, 13, 14	II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)	0003		144	58
11 (osim 114)	1. Potraživanja iz aktivnosti fonda	0004	3.10, 17	144	58
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		163.489	139.949
	1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (0009+0010)	0008			
200	1.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	0009			
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	3.11, 18	155.002	131.658
202, 203	3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	0015		22.926	10.357

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		132.076	121.301
22	4. Ulaganja u depozite	0017	3.12, 19	8.487	8.291
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		226	253
40	I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)	0402		213	241
400, 401	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0403	3.13, 20	213	200
402	2. Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	0404			41
409	3. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0405			
41	II OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA	0406			
42 (osim 422, 424)	III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	0407	3.14, 21	13	12
43	IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	0408			
	V. NETO IMOVINA FONDA (0001-0401= 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	3.17, 22	170.066	151.450
500	I INVESTICIONE JEDINICE	0410		182.148	175.839
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		13.295	988
56	V GUBITAK	0414		25.377	25.377
	G. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI				
	I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA *	0415		156.266	150.320
	II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI *	0416		1.088	1.008

Napomene:

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

U Beogradu,
Dana 23. 02. 2024. godine



Zakonski zastupnik društva

Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima							
21360490			2/5-152-3155/2-21			110538710	
Matični broj društva			Registarski broj fonda			PIB društva	
						112919605	
						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 FLEXIBLE 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		1.969	1.079
700	1. Prihodi od kamata	1002	3.1, 5	756	513
701	2. Prihodi od dividendi	1003	3.2, 6	1.213	566
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		2.132	637
710	1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1008	3.3, 7	2.126	613
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1009	2.6, 8	6	24
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		2.810	2.945
600	1. Naknada društvu za upravljanje	1013	3.5, 11	2.400	2.390
601, 602, 603	2. Troškovi kupovine i prodaje	1014	3.6, 12	255	400
604	3. Rashodi po osnovu kamata	1015			
606	4. Troškovi depozitara i banke	1016	3.7	150	149
607	5. Rashodi po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti	1017			
609	6. Ostali poslovni rashodi	1018	3.8, 13	5	6
61 (osim 613)	IV REALIZOVANI GUBITAK (1020+1021+1022+1023)	1019		4.244	5.578
610	1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1020	3.3, 9	4.190	5.482

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	2.6, 10	54	96
612	3. Realizovani gubitak po osnovu udela	1022			
619	4. Ostali realizovani gubici	1023			
	V UKUPNI REALIZOVANI DOBITAK (1001+1007-1012-1019) ≥ 0	1024			
	VI UKUPNI REALIZOVANI GUBITAK (1012+1019-1001-1007) ≥ 0	1025		2.953	6.807
	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI				
72 (osim 723)	I NEREALIZOVANI DOBITAK (1027+1028+1029+1030)	1026		88.191	107.993
720	1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1027	3.4, 14	87.020	106.249
721	2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1028	2.6, 14	1.171	1.744
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		72.931	126.563
620	1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1032	3.4, 15	71.609	124.558
621	2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1033	2.6, 15	1.322	2.005
622	3. Nerealizovani gubitak po osnovu udela	1034			
629	4. Ostali nerealizovani gubici	1035			
	III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1026-1031) ≥ 0	1036		15.260	
	IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1031-1026) ≥ 0	1037			18.570
	V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA				
	I POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1024+1036-1025-1037) ≥ 0	1038		12.307	
	II SMANJENJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1025+1037-1024-1036) ≥ 0	1039			25.377

U Beogradu,
Dana 23. 02. 2024. godine



Prilom dlatetic
Zakonski zastupnik društva

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima					
21360490			2/5-152-3155/2-21		110538710
Matični broj društva			Registarski broj fonda		PIB društva
					112919605
					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 FLEXIBLE 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		102.343	158.272
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3002		100.664	157.205
2. Prilivi po osnovu dividendi	3003		1.156	670
3. Prilivi po osnovu kamata	3004		523	397
4. Ostali prilivi	3005			
II ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006		113.716	189.620
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	3007		111.092	187.000
2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3008		2.469	2.467
3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje ulaganja	3009			
4. Odlivi po osnovu rashoda kamata	3010			
5. Odlivi po osnovu troškova depozitara	3011		150	148
6. Odlivi po osnovu troškova banke	3012		5	5
7. Ostali odlivi	3013			
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3006) ≥ 0	3014			
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3006-3001) ≥ 0	3015		11.373	31.348
B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
I PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3017+3018+3019)	3016		14.739	34.778
1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica	3017		14.739	34.778
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	3018			
3. Ostali prilivi	3019			
II ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	3020		8.389	8.426

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
1	2	3	4	5
(3021 +3022+ 3023)				
1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica	3021		8.389	8.426
2. Odlivi po osnovu razduživanja	3022			
3. Ostali odlivi	3023			
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3016-3020) ≥0	3024		6.350	26.352
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3020-3016) ≥0	3025			
V. NETO PRILIVI GOTOVINE (3014+3024-3015-3025) ≥0	3026			
G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3015+3025-3014-3024) ≥0	3027		5.023	4.996
D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	3028		11.696	16.715
Đ. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3029		76	150
E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3030		90	173
Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (AOP 0002) = (3026-3027+3027+3028+3029-3030)	3031		6.659	11.696

U Beogradu,
Dana 23. 02. 2024. godine



Zakonski zastupnik društva

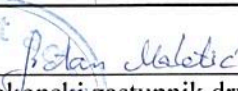
Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima							
21360490			2/5-152-3155/2-21			110538710	
Matični broj društva			Registarski broj fonda			PIB društva	
						112919605	
						PIB fonda	
Poslovno ime društva		Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd					
Sedište društva		Milentija Popovića 7b, Novi Beograd					
Naziv fonda		INTESA INVEST FLEXIBLE 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		151.450	150.610
II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006+4007+4008+4009)	4002	22.2	107.031	144.487
1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	4003		4.101	1.716
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		87.020	106.249
4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	4006		14.739	34.778
5. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	4007		1.171	1.744
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	22.2	88.415	143.647
1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	4011		7.054	8.523
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		71.609	124.558
4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	4014		8.430	8.561
5. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	4015		1.322	2.005
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			170.066	151.450

U Beogradu,
Dana 23. 02. 2024. godine



 Zakonski zastupnik društva

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

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 1. januara do 31. decembra 2023. godine

Beograd, 23. februar 2024. godine

SADRŽAJ

1	OPŠTI PODACI O INTESA INVEST FLEXIBLE 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	14
2.1	Izjava o usklađenosti	14
2.2	Pravila procenjivanja	14
2.3	Načelo stalnosti poslovanja ("going concern").....	15
2.4	Funkcionalna i izveštajna valuta	15
2.5	Korišćenje procenjivanja	15
2.6	Preračunavanje deviznih iznosa.....	15
3	PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	16
3.1	Prihodi od kamata.....	16
3.2	Prihodi od dividendi	16
3.3	Realizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti	16
3.4	Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti.....	16
3.5	Naknada društvu za upravljanje	17
3.6	Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	17
3.7	Troškovi depozitara i banke.....	17
3.8	Ostali poslovni rashodi	17
3.9	Gotovina.....	17
3.10	Potraživanja iz aktivnosti Fonda	17
3.11	Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha.....	18
3.12	Depoziti	18
3.13	Obaveze za naknadu za upravljanje.....	18
3.14	Ostale obaveze iz poslovanja.....	18
3.15	Investiciona jedinica.....	19
3.16	Neto imovina Fonda.....	20
3.17	Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza	22
4	SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA	25
4.1	Tržišni rizik.....	25
4.2	Kreditni rizik.....	31
4.3	Rizik likvidnosti.....	33

4.4	Operativni rizik.....	35
5	PRIHODI OD KAMATA.....	36
6	PRIHODI OD DIVIDENDI	36
7	REALIZOVANI DOBITAK PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	36
8	REALIZOVANI DOBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA	36
9	REALIZOVANI GUBITAK PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	36
10	REALIZOVANI GUBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA	36
11	NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE.....	37
12	TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI	37
13	OSTALI POSLOVNI RASHODI.....	37
14	NEREALIZOVANI DOBITAK.....	37
15	NEREALIZOVANI GUBITAK.....	38
16	GOTOVINA	38
17	POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA	39
18	ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA.....	39
19	DEPOZITI	39
20	OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE	39
21	OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	39
22	NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE	40
22.1	Neto imovina Fonda.....	40
22.2	Promene neto imovine Fonda	40
23	USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM	41
24	USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA KRITERIJUMIMA UTVRĐENIM OD STRANE KOMISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI	41
25	TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA	42
26	POTENCIJALNE OBAVEZE	42
27	DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA	43

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST FLEXIBLE EURO UCITS FONDU

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Flexible 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 balansirani fond, a na osnovu rešenja Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija za hartije od vrednosti), rešenje broj: 2/5-151-2144/4-21 od 02. jula 2021. godine.

Dana 30. avgusta 2021. godine Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti na osnovu rešenja broj 2/5-152-3155/2-21.

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

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

Fond u najvećoj meri ulaže u imovinu denominovanu u EUR valuti, s ciljem ostvarenja stabilnog prinosa na međunarodnom i domaćem tržištu u srednjem ka dugom roku. Investicije su fleksibilno usmerene u akcije i obveznice. Kako bi ostvario svoj cilj, Fond će investirati u akcije, kao i investicione fondove (Exchange Traded Funds – ETF), koji investiraju u akcije. Fond će investirati u različite vrste dužničkih hartija od vrednosti, kao što su obveznice i instrumenti tržišta novca, a osim toga, i u investicione fondove (Exchange Traded Funds – ETF), koji investiraju u obveznice, koje izdaju država, lokalne samouprave, pravna lica ili međunarodne institucije.

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.

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

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

Na dan izrade finansijskih izveštaja Društvo upravlja sa četiri otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom i jednim otvorenim alternativnim investicionim fondom sa javnom ponudom:

- Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond – prihodni fond
- Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond – fond očuvanja vrednosti imovine
- Intesa Invest Cash Euro UCITS fond – fond očuvanja vrednosti imovine
- Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond – balansirani fond
- Intesa Invest Alternative – otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom.

Sredstva Fonda su odvojena od sredstava Društva.

Podaci o depozitaru

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

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

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

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

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 u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfolio Fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa Zakonom i pravilima Fonda;
- 4) kontroliše obračun prinosa Fonda;
- 5) sprovodi radnje kako bi osigurao da svi prihodi koji proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu uplaćeni na račun Fonda u uobičajenim vremenskim rokovima;
- 6) kontroliše da se prihodi Fonda koriste u skladu sa 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.

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

Podaci o depozitaru (nastavak)

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; i
- (3) račune finansijskih instrumenata voditi na način kako je to propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u delu koji reguliše načela sigurnog i dobrog poslovanja, kao i vođenje računa finansijskih instrumenata.

2) za drugu imovinu Fonda Depozitar će:

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

Imovinu Fonda Depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno napraviti razlika između imovine koja pripada Fondu od imovine Depozitara, odnosno imovine ostalih klijenata Depozitara.

Imovina Fonda koju Depozitar čuva u ime Fonda ili u ime Društva, a za račun Fonda, nije vlasništvo Depozitara i ne ulazi u imovinu Depozitara, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Depozitara, niti se može koristiti za izmirivanje obaveza Depozitara prema trećim licima.

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

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.

Investicione jedinice Fonda daju ista prava članovima Fonda.

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

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

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

Način prikupljanja sredstava i kupovina investicionih jedinica

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

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

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

Obaveštavanje članova Fonda o kupljenim investicionim jedinicama

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

Ograničenja kupovine investicionih jedinica

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

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

Članovi Fonda ne mogu biti:

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

Društvo 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	129
Pravna lica	1
Ukupno	130

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

Fizička lica	113
Pravna lica	1
Ukupno	114

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

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

Promene u broju članova Fonda u navedenim periodima su prikazane u narednoj tabeli:

Broj članova Fonda	01.01. – 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Broj članova na početku perioda	114	92
Broj članova koji su pristupili Fondu	30	35
Broj članova koji su istupili iz Fonda	14	13
Ukupno	130	114

1.2 Imovina fonda i politika investiranja

Imovina Fonda

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

Politika investiranja

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

Imovina Fonda će direktno i indirektno, investiranjem u investicione fondove, dominantno biti investirana u akcije i dužničke hartije od vrednosti denominovane u EUR valuti. Ciljni portfolio uključivaće u najvećoj meri investicione fondove koji ulažu u akcije, državne i korporativne obveznice, zatim državne obveznice Republike Srbije u EUR valuti kao i depozite kod domaćih banaka u EUR valuti. Imovina otvorenog investicionog fonda Intesa Invest Flexible Euro ulagaće se u skladu sa sledećim ograničenjima:

- do 65% u vlasničke hartije od vrednosti i investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“, broj 61/2020 i 63/2020- ispravka, u daljem tekstu: Pravilnik), kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti;
- do 75% u dužničke hartije od vrednosti koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici i/ili državi članici Evropske Unije, i dužničke hartije od vrednosti koje su listirane na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost;

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

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Politika investiranja (nastavak)

- do 75% u investicione jedinice i akcije UCITS 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 depozite, instrumente tržišta novca i dužničke hartije od vrednosti;
- do 25% 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;
- 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;
- do 25% u novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici, državama članicama EU i drugim državama, u skladu sa članom 45. stav 1. tačka 4) Pravilnika;
- do 25% u investicione jedinice UCITS fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika, kojima se ne trguje na regulisanom tržištu;
- do 30% u investicione jedinice i akcije fondova koji nisu UCITS fondovi koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika, i koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti, instrumente tržišta novca, novčane depozite i akcije.

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

Društvo ima zaključen ugovor o savetovanju sa Eurizon Capital SGR S.P.A kojim je predviđeno pružanje usluga investicionog savetovanja i preporuka za investiranje imovine Fonda u određene finansijske instrumente.

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

1.2 Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

Imovina UCITS fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja koja su predviđena Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, podzakonskim aktima i ovim Prospektom. Društvo je dužno da u roku od šest meseci od dana upisa u Registar UCITS fondova uskladi strukturu imovine otvorenog fonda sa ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i Prospektom Fonda.

U skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, balansirani UCITS fond ulaže najmanje 85% imovine u:

- 1) Vlasničke hartije od vrednosti koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu iz člana 43. Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (u daljem tekstu MTP) u Republici i/ili državi članici EU;
- 2) Vlasničke hartije od vrednosti koje su listirane na službenom listingu berze u trećoj državi koja nije država članica EU ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uslovom da je takvo ulaganje predviđeno Prospektom UCITS fonda;
- 3) 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 vlasničke hartije od vrednosti iz tačke 1) i 2) ovog stava;
- 4) 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:
 - i. Izdala ih je ili za njih garantuje Republika, Narodna Banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike, država članica EU ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice EU i EEP, 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 kom pripadaju jedna ili više država članica EU, u skladu s propisima,
 - ii. Izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, ili
 - Izdao ih je i za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom;
- 5) Dužničke hartije od vrednosti:
 - i. Koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu iz člana 43. Pravilnika, odnosno MTP u Republici i/ili državi članici EU, i
 - ii. Koje su listirane na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koja redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uslovom da je takvo ulaganje predviđeno Prospektom UCITS fonda;
- 6) 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 dužničke hartije od vrednosti iz tački 4) i 5) ovog stava.

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

1.2. Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

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

Ulaganja u dužničke hartije iz tačke 5. prethodnog stava, novčane depozite i investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti, novčane depozite i instrumente tržišta novca ne mogu biti manja od 35% ni viša od 65% vrednosti imovine fonda.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu najmanje 70% imovine Fonda mora da bude uloženo u vlasničke hartije od vrednosti, dužničke hartije od vrednosti i investicione jedinice i akcije UCITS fondova koji svoju imovinu pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti, dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti, novčane depozite i investicione jedinice i akcije UCITS fondova koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti, novčane depozite i instrumente tržišta novca ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine fonda.

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se sledeća 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, 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 investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
- 4) U jedan UCITS fond i drugi investicioni fond iz člana 42. stav 2. tačka 3) Zakona može se ulagati do 10% imovine Fonda;
- 5) Ukupna vrednost ulaganja u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi iz člana 42. stav 2. tačka 3) Zakona ne sme biti veća od 30% imovine fonda;
- 6) Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje Društvo za upravljanje i s 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 se ulagati više od 20% imovine Fonda.

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

1.2. Imovina fonda i politika investiranja (nastavak)

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

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 EU ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice EU, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica EU.

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

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

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

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

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

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

1 OPŠTI PODACI O INTESA INVEST FLEXIBLE 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 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 FLEXIBLE 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 imaoca 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 celokupnih ili dela sredstava člana 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, umanjene za naknadu za prenos ukoliko se naplaćuje u skladu s prospektom, dok se broj investicionih jedinica u novom UCITS fondu dodeljuje na osnovu vrednosti investicione jedinice tog UCITS 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 FLEXIBLE 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 s 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 44/21), 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 Komisije za hartije od vrednosti koja je usvojila Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove („Sl. glasnik RS“, br. 139 od 19. novembra 2020. godine i br. 75 od 27. jula 2021. godine) kojim je propisano da se novi kontni okvir i finansijski izveštaji za investicione fondove primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembar 2021. godine.

Društvo je u ovim finansijskim izveštajima prikazalo podatke Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2023. godine i na dan 31. decembar 2023. godine zajedno sa uporednim podacima za period od 1. januara do 31. decembra 2022. godine i na dan 31. decembar 2022. godine.

2.2 Pravila procenjivanja

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

2 OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

2.3 Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

2.4 Funkcionalna i izveštajna valuta

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

2.5 Korišćenje procenjivanja

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

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

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su rezultat redovnih provera. Ukoliko se putem provere utvrdi da je došlo do promene u procenjenoj vrednosti sredstava i obaveza, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izveštajima u periodu kada je došlo do promene u proceni, ukoliko promena u proceni utiče samo na taj obračunski period, ili u periodu kada je došlo do promene u proceni i narednim obračunskim periodima, ukoliko promena u proceni utiče na tekuće i buduće obračunske periode. Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Fonda, date su u okviru Napomene 3.11 Ulaganje Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

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 kupona od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca i po osnovu depozita. Prihodi od kamata po osnovu depozita obračunavaju se na sredstva po viđenju i na oročena sredstva. Prihodi od kamata se iskazuju u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Obračun i evidentiranje prihoda od kamate, odnosno potraživanja Fonda po osnovu kamata, vrši se na dnevnom nivou.

3.2 Prihodi od dividendi

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

3.3 Realizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti predstavljaju dobitke ili gubitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrednosti i priznaju se kao prihod ili rashod perioda u kojem nastaju.

Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti po većoj prodajnoj vrednosti od knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti koje se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha i predstavljaju pozitivnu razliku između prodajne i knjigovodstvene vrednosti.

Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti po nižoj prodajnoj vrednosti od knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti koje se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha i predstavljaju negativnu razliku između prodajne i knjigovodstvene vrednosti.

3.4 Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti

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

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5 Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada Društvu za upravljanje obračunava se u visini od 1,5% godišnje od vrednosti imovine Fonda.

Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Bruto vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija Fonda, novčanih sredstava Fonda 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.

3.6 Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

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

3.7 Troškovi depozitara i banke

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

3.8 Ostali poslovni rashodi

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

3.9 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.

3.10 Potraživanja iz aktivnosti Fonda

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

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

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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

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

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

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

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

3.12 Depoziti

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

3.13 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 1,5% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno.

3.14 Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze prema Depozitaru po osnovu ugovora o obavljanju usluga depozitara. Obaveze se evidentiraju sa datumom nastanka.

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

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.15 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 eura na dan organizovanja Fonda, odnosno tokom trajanja javnog poziva.

Vrednost investicione jedinice izračunava se na dnevnom nivou i predstavlja vrednost količnika tržišne neto vrednosti imovine Fonda i broja izdatih investicionih jedinica. Neto vrednost imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana na osnovu tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina Fonda uložena, umanjena za obaveze, a u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima.

Vrednost investicione jedinice se utvrđuje na pet decimala, a pri oglašavanju Fonda i objavljivanja na internet stranici Društva zaokružuje se na dve decimale.

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

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

Investicione jedinice se mogu slobodno prenositi. Imalac investicionih jedinica ima pravo da 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)

3.16 Neto imovina Fonda

Ukupna vrednost imovine Fonda je zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda, 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.

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

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

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

U skladu da Pravilnikom o investicionim fondovima vrednost imovine Fonda koju čine hartije od vrednosti utvrđuje se na sledeći način:

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove: cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu.

Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija iz stava 1. ovog člana se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89).

Ukoliko nije bilo trgovanja u periodu navedenom u prethodnom stavu, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

- a) knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
- b) cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na tržištu.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.16 Neto imovna Fonda (nastavak)

- Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:
 - a) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,
 - b) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),
 - c) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

Uz prethodnu saglasnost Komisije, umesto korišćenja metoda iz prethodne tačke, fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici društva za upravljanje mogu utvrđivati diskontovanjem tokova gotovine korišćenjem modela koji izrađuje Udruženje društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Napred navedeno se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti međunarodne finansijske organizacije, države članice EU i druge države, odnosno centralne banke tih država i pravna lica sa sedištem u tim državama.

- Poštena vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja fondom za čije se investicione jedinice ona određuje.

U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica iz prethodnog stava, poštena vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici društva za upravljanje.

- Poštena vrednost novčanih depozita obračunava se u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu.

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

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

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

- Dividenda koja se isplaćuje u novcu, evidentira se pre uplate iste na račun Fonda, kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti imovine Fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući iznos dividende na osnovu odluke skupštine akcionara o isplati dividende u novcu. Novčano potraživanje po osnovu dividende vodi se kao potraživanje sve do dana uplate dividende na račun Fonda.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.16 Neto imovna Fonda (nastavak)

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

3.17 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

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

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

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

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

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.

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.17 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

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

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	155.002	-	-	155.002	155.002
Ukupno	155.002	-	-	155.002	155.002

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih sredstava koja se vode po fer vrednosti, a merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama fer vrednosti na dan 31.12.2022:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	131.658	-	-	131.658	131.658
Ukupno	131.658	-	-	131.658	131.658

Fer vrednosti finansijskih sredstava koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda i raspoređena su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja na dan 31.12.2023 je dato u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	6.659	-	6.659	6.659
Potraživanja	-	144	-	144	144
Depoziti	-	8.487	-	8.487	8.487
Ukupno	-	15.290	-	15.290	15.290

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.17 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza (nastavak)

Fer vrednosti finansijskih sredstava koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda i raspoređena su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja na dan 31.12.2022 je dato u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	11.696	-	11.696	11.696
Potraživanja	-	58	-	58	58
Depoziti	-	8.291	-	8.291	8.291
Ukupno	-	20.045	-	20.045	20.045

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 i to po osnovu potraživanja za kamatu. Depoziti su oročeni kod Depozitara i poslovnih banaka dobrog kreditnog boniteta.

Finansijske obaveze Fonda na dan 31. decembar 2023. godine se odnose na obaveze prema Društvu za upravljanje u iznosu od RSD 213 hiljade i ostale obaveze iz poslovanja koje se odnose na obaveze prema Depozitaru u iznosu od RSD 13 hiljada za koje rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 31. decembar 2023. godine.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

Fond je organizovan kao balansirani UCITS fond, s investicionim ciljem da ostvari stabilan prinos u srednjem roku uz umerenu do značajnu volatilnost, u zavisnosti od procenta ulaganja u pojedinim klasama aktive i kretanja na tržištu. Upravljanje rizikom je propisano Zakonom i podzakonskim aktima, odnosno Prospektom fonda. Takođe, zakonskim i podzakonskim aktima i Prospektom Fonda su propisani nivoi i ograničenja ulaganja imovine Fonda, kao kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija Fonda i disperziju rizika. Mogućnosti i ograničenja ulaganja imovine Fonda navedeni su u tački 1.2 Imovina fonda i politika investiranja.

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

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

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

4.1 Tržišni rizik

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

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

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

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

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

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

Promena cena 5 hartija od vrednosti sa najvećim tržišnim učešćem

Hartija od vrednosti	Tržišna vrednost (u 000 RSD)	Valuta	Trž. Cena na dan 31/12/2023	Min cena 01.01.- 31.12.2023	Max cena 01.01.- 31.12.2023
INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC	16.006	EUR	37,1200	3,0800	37,3550
SPDR S&P 500 EUR HDG ACC	11.536	EUR	11,8615	9,5814	11,8695
LYXOR EURO GOV BOND DR UCITS	11.262	EUR	167,1500	154,2900	168,7500
JPM EUROPE REI ESG UCITS	9.361	EUR	38,9700	35,2200	39,1000
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	9.161	EUR	223,3700	205,9300	226,1100

Rizik promene cena hartija od vrednosti se prati pomoću Value-at-risk pokazatelja (VaR). VaR je najveći mogući gubitak na dnevnom nivou koji fond može da ostvari, sa nivoom poverenja od 99%, imajući u vidu volatilnost instrumenata. Pristup izračunavanja VaR pokazatelja koji koristi Društvo ima sledeće karakteristike: EWMA (exponentially weighted moving average) model pri kome je λ parametar određen na nivou 0,992 pri čemu je vrednost pod rizikom prvi percentil istorijske distribucije kalibrirane faktorom λ . Dnevni obračun VaR se bazira na podacima poslednjih 250 radnih dana (1 poslovna godina). Vrednost VaR se simulira za ceo dati period sa fiksnim početnim portfoliom ukoliko fond ima kraću istoriju poslovanja od godinu dana. Vrednost dnevnog VaR-a obračunata na 31. decembar 2023. godine je 0,81 % neto imovine Fonda.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

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

Sa ciljem kvalitetnijeg praćenja izloženosti valutnom riziku, valutni rizik se prikazuje kroz strukturu imovine Fonda po valutama.

Izloženost Fonda valutnom riziku na dan 31. decembar 2023. godine je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina (depozit po viđenju)	5.127	1.532	6.659
Potraživanja	144	-	144
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	155.002	-	155.002
<i>Dužničke hov domaćih izdavalaca</i>	22.926	-	22.926
<i>Akcije investicionih fondova stranih emitenata - ETF</i>	132.076	-	132.076
Depoziti	8.487	-	8.487
Ukupno finansijska imovina	168.760	1.532	170.292
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	213	213
Ostale obaveze iz poslovanja	-	13	13
Neto imovina fonda	170.066	-	170.066
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	170.066	226	170.292
Neto devizna pozicija 31.12.2023	(1.306)	1.306	-

Izloženost Fonda valutnom riziku na dan 31. decembar 2022. godine je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina (depozit po viđenju)	9.758	1.938	11.696
Potraživanja	53	5	58
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	131.658	-	131.658
<i>Dužničke hov domaćih izdavalaca</i>	10.357	-	10.357
<i>Akcije investicionih fondova stranih emitenata - ETF</i>	121.301	-	121.301
Depoziti	8.291	-	8.291
Ukupno finansijska imovina	149.760	1.943	151.703
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	241	241
Ostale obaveze iz poslovanja	-	12	12
Neto imovina fonda	151.450	-	151.450
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	151.450	253	151.703
Neto devizna pozicija 31.12.2022	(1.690)	1.690	-

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

Neto imovina fonda je prikazana kao obaveza u evrima, s obzirom da je Društvo dužno da isplatu po osnovu otkupa investicionih jedinica članovima Fonda vrši u evrima. S obzirom da Neto imovinu fonda predstavljaju investicije u finansijske instrumente i depozite u EUR valuti koji čine 99% 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.

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. Imovina uložena u obveznice je izložena kamatnom riziku s obzirom da kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na cene dužničkih instrumenata, na taj način da je kretanje cena obveznica obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa. Imovina koja je uložena u depozite kod banaka je podložna kamatnom riziku. Deo depozita oročen na kratak rok je podložan takozvanom riziku ponovnog određivanja stope (repricing odnosno reinvestment rizik).

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

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

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekama- tonosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina (depozit po viđenju)	1.532	3.710	1.417	6.659
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	144	144
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca (Dužničke hov domaćih izdavalaca - fiksni kupon)	-	22.926	-	22.926
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitenata (Akcije investicionih fondova stranih emitenata - ETF)	-	-	132.076	132.076
Depoziti	-	8.487	-	8.487
Ukupno finansijska imovina na dan 31.12.2023.	1.532	35.123	133.637	170.292
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	213	213
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	13	13
Neto imovina fonda	-	-	170.066	170.066
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina fonda na dan 31.12.2023.	-	-	170.292	170.292

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.1 Tržišni rizik (nastavak)

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema osetljivosti na kamatni rizik 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)	1.938	6.160	3.598	11.696
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	58	58
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca (Dužničke hov domaćih izdavalaca - fiksni kupon)	-	10.357	-	10.357
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitenata (Akcije investicionih fondova stranih emitenata - ETF)	-	-	121.301	121.301
Depoziti	-	8.291	-	8.291
Ukupno finansijska imovina na dan 31.12.2022.	1.938	24.808	124.957	151.703
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	241	241
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	12	12
Neto imovina fonda	-	-	151.450	151.450
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina fonda na dan 31.12.2022.	-	-	151.703	151.703

Prosečan ponderisani rok dospeća svih oročenih depozita iznosi 271 dan. Svi depoziti dospevaju u 2024. godini. Deo portfolija koji je investiran u depozite po fiksnoj kamatnoj stopi nije izložen kamatnom riziku. Ipak, ovaj deo portfolija je izložen neznatnom riziku reinvestiranja u slučaju pada kamatnih stopa. Sa druge strane, deo portfolija koji je investiran direktno (u dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca) ili indirektno u obveznice (kao što su akcije investicionih fondova stranih emitenata – ETF kojima su dužničke hartije od vrednosti krajnje ulaganje) je izložen kamatnom riziku, koji se smatra umerenim.

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

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.2 Kreditni rizik

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

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

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	6.659	3,91%
Potraživanja	144	0,09%
Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	155.002	91,02%
Depoziti	8.487	4,98%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2023.	170.292	100,00%

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

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	11.696	7,71%
Potraživanja	58	0,04%
Ulaganje fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	131.658	86,79%
Depoziti	8.291	5,46%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2022.	151.703	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. g.

Imovina Fonda	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
<i>Gotovina</i>		
Erste Bank ad Novi Sad	5.242	3,08%
Banca Intesa ad Beograd	1.417	0,83%
Ukupno Gotovina	6.659	3,91%
<i>Potraživanja</i>		
Erste Bank ad Novi Sad	60	0,04%
AIK Banka ad Beograd	84	0,05%
Ukupno Potraživanja	144	0,09%
<i>Depoziti</i>		
AIK Banka ad Beograd	8.487	4,98%
Ukupno Depoziti	8.487	4,98%
<i>Dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca</i>		
SERBIA 3 1/8 05/15/2027	22.926	13,46%
Ukupno Dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca	22.926	13,46%
<i>Akcije zatvorenih investicionih fondova stranih emitenata - ETF</i>		
AMUNDI EUR CORPORATE BOND	2.790	1,64%
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	9.161	5,38%
INVESCO NASDAQ 100 EUR HDG	3.021	1,77%
INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC	16.006	9,40%
INVESCO US TRES 7-10 YR DIST	3.859	2,27%
ISHARES CORE EURO CORP BOND	7.418	4,36%
ISHARES EURO GOVT 15-30YR	2.092	1,23%
ISHARES EURO GOVT 3-5Y	1.899	1,12%
ISHARES EURO HY CORP	2.210	1,30%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	8.996	5,28%
ISHARES USD HY CORP EUR-H D	2.067	1,21%
ISHARES USD TREASURY 3-7YR	4.167	2,45%
ISHARES USD TRES 20+ EUR-H-D	3.138	1,84%
JPM EUROPE REI ESG UCITS	9.361	5,50%
LYXOR EURO GOV BOND DR UCITS	11.262	6,61%
LYXOR MSCI EUROPE DR ETF	8.897	5,22%
SPDR BBG BARC EM LOCAL BND	8.178	4,80%
SPDR BBG EURO CORPORATE	3.596	2,11%
SPDR BLOOMBERG BARC EURO	7.982	4,69%
SPDR GLOBAL CONV EUR-H ACC	1.059	0,62%
SPDR S&P 500 EUR HDG ACC	11.536	6,77%
WISDOMTREE JAPAN EQY-EUR	3.381	1,99%
Ukupno Akcije zatvorenih investicionih fondova stranih emitenata - ETF	132.076	77,56%
Ukupno finansijska imovina Fonda	170.292	100,00%

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.2 Kreditni rizik (nastavak)

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

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

4.3 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Odražava se kao nemogućnost Fonda da ispuni zahteve za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine Fonda, odnosno otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva. Društvo će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine Fonda u likvidne finansijske instrumente kojima se trguje na berzama.

Likvidnost samog portfolija Fonda Društvo prati analizom njegove strukture. Portfolio se može sastojati od manje i više likvidnih finansijskih instrumenata kao što su vlasničke hartije od vrednosti, dužničke hartije od vrednosti, depoziti (oročeni i neoročeni). Na bazi istorijskog ponašanja ulagača koristeći statističke metode kao i konzervativnog pristupa prilikom modelovanja odliva vrši se procena novčanih odliva Fonda vezanih za potencijalne isplate jedinica imovine ulagačima. Analizira se odnos likvidnih finansijskih instrumenata i pretpostavljenih otkupa investicionih jedinica po vremenskim periodima, pri čemu se obračunava LCR (pokazatelj pokrića likvidnom aktivom) za svaki od pomenutih perioda. LCR pokazatelj se obračunava i za pretpostavljene uslove poremećaja na tržištu (stres testiranje). Svrha stres testiranja je da se proverí sposobnost Fonda da izvrši otkup investicionih jedinica u slučaju ozbiljnih poremećaja na tržištu, kada vrednost imovine može pretrpeti velike gubitke i kada dinamika takvih isplata može biti intenzivnija nego tokom „normalnih“ tržišnih uslova.

U narednim tabelama prikazana su finansijska sredstva, finansijske obaveze i neto imovina Fonda na dan 31.12.2023. grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.3 Rizik likvidnosti (nastavak)

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno imovina / obaveze
Gotovina (depozit po viđenju)	6.659	-	-	6.659
Potraživanja	84	60	-	144
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	132.076	-	22.926	155.002
Depoziti	-	8.487	-	8.487
Ukupno finansijska imovina	138.819	8.547	22.926	170.292
Obaveze prema društvu za upravljanje	213	-	-	213
Ostale obaveze iz poslovanja	2	-	-	2
Neto imovina	-	-	170.066	170.066
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	215	0	170.066	170.281
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	138.604	8.547	(147.140)	-
Kumulativni gep likvidnosti	138.604	147.151	-	-

U narednim tabelama prikazana su finansijska sredstva, finansijske obaveze i neto imovina Fonda na dan 31.12.2022. grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća.

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno imovina / obaveze
Gotovina (depozit po viđenju)	11.696	-	-	11.696
Potraživanja	6	52	-	58
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	121.301	-	10.357	131.658
Depoziti	-	8.291	-	8.291
Ukupno finansijska imovina	133.003	8.343	10.357	151.703
Obaveze prema društvu za upravljanje	241	-	-	241
Ostale obaveze iz poslovanja	12	-	-	12
Neto imovina	-	-	151.450	151.450
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	253	-	151.450	151.703
Neto ročna neusklađenost 31.12.2022.	132.750	8.343	(141.093)	-
Kumulativni gep likvidnosti	132.750	141.093	-	-

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

4.4 Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na finansijski položaj Fonda, i to zbog propusta u radu zaposlenih u Društvu, neodgovarajućih internih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja. Društvo će ovim rizikom upravljati uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura kojih se zaposleni moraju pridržavati.

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

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

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

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

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

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

5 PRIHODI OD KAMATA

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. – 31.12.2023.	01.01. – 31.12.2022.
Depoziti po viđenju	151	35
Oročeni depoziti	238	111
Dužničke hartije od vrednosti	367	367
Ukupno	756	513

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu od 01.01. - 31.12.2023. godine iznosila je od 0,10% do 2,50% za devizne depozite po viđenju i od 4,75% do 6,00% na dinarske depozite po viđenju na godišnjem nivou.

Kamatna stopa na oročeni depozit u periodu od 01.01. - 31.12.2023. godine je iznosila od 2,50% do 3,90% na godišnjem nivou.

6 PRIHODI OD DIVIDENDI

Prihodi od dividendi u iznosu od RSD 1.213 hiljada (2022: RSD 566 hiljada) su ostvareni na osnovu raspolaganja akcijama zatvorenih investicionih fondova inostranih emitenata – ETF-ova.

7 REALIZOVANI DOBITAK PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti u iznosu od RSD 2.126 hiljada (2022: RSD 613 hiljada) ostvaren je prodajom hartija od vrednosti - akcija zatvorenih investicionih fondova inostranih emitenata – ETF-ova.

8 REALIZOVANI DOBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika u iznosu od RSD 6 hiljada (2022: RSD 24 hiljada) ostvaren je prodajom hartija od vrednosti - akcija zatvorenih investicionih fondova inostranih emitenata – ETF-ova.

9 REALIZOVANI GUBITAK PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti u iznosu od RSD 4.190 hiljada (2022: RSD 5.482 hiljada) ostvaren je prodajom akcija zatvorenih investicionih fondova inostranih emitenata – ETF-ova.

10 REALIZOVANI GUBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika u iznosu od RSD 54 hiljada (2022: 96) ostvaren je prodajom hartija od vrednosti - akcija zatvorenih investicionih fondova inostranih emitenata – ETF-ova.

11 NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 2.400 hiljada (2022: RSD 2.390 hiljada) se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 1,5% godišnje na vrednost imovine Fonda.

12 TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti odnose se na troškove brokera, troškove banke, troškove berze i troškove klirinških kuća u iznosu od RSD 255 hiljada (2022: RSD 400 hiljada).

13 OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi iznose RSD 5 hiljada (2022: RSD 6 hiljada) i odnose se na troškove platnog prometa.

14 NEREALIZOVANI DOBITAK

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

U hiljadama RSD	01.01. – 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti		
Dobici od usklađivanja dužničkih hov domaćih izdavalaca - obveznica Republike Srbije	3.974	4.532
Dobici od usklađivanja akcija investicionih fondova inostranih emitenata – ETF	83.046	101.717
Ukupno po osnovu hartija od vrednosti	87.020	106.249
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		
Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika dužničkih hov domaćih izdavalaca - obveznica Republike Srbije	111	125
Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika od akcija investicionih fondova inostranih emitenata - ETF	898	1.354
Nerealizovani dobici po osnovu stanja deviznih računa	61	150
Nerealizovani dobici po deviznim novčanim depozitima	53	79
Nerealizovani dobici po obavezama i potraživanjima	48	36
Ukupno po osnovu kursnih razlika	1.171	1.744
UKUPNO	88.191	107.993

15 NEREALIZOVANI GUBITAK

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

U hiljadama RSD	01.01. – 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti		
Gubici od usklađivanja dužničkih hov domaćih izdavalaca - obveznica Republike Srbije	2.208	6.943
Gubici od usklađivanja akcija investicionih fondova inostranih emitenata - ETF	69.401	117.615
Ukupno po osnovu hartija od vrednosti	71.609	124.558
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika dužničkih hov domaćih izdavalaca - obveznica Republike Srbije	128	147
Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika od akcija investicionih fondova inostranih emitenata - ETF	1.011	1.552
Nerealizovani gubici na osnovu stanja deviznih računa	75	172
Nerealizovani gubici po deviznim novčanim depozitima	63	97
Nerealizovani gubici po obavezama i potraživanjima	45	37
Ukupno po osnovu kursnih razlika	1.322	2.005
UKUPNO	72.931	126.563

16 GOTOVINA

Na dan 31. decembar 2023. godine, gotovina iznosi RSD 6.659 hiljada (31.12.2022: RSD 11.696) i predstavlja sredstva na računima kod Depozitara - Erste Bank a.d. Novi Sad i Banca Intesa ad Beograd imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Gotovina u dinarima	1.532	9.758
Gotovina u stranoj valuti	5.127	1.938
Stanje na dan bilansa	6.659	11.696

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 01.01. – 31.12.2023. godine, iznosila je od 0,10% do 2,50% za devizne depozite po viđenju i od 4,75% do 6,00% na dinarske depozite po viđenju na godišnjem nivou.

17 POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA

Ukupna potraživanja na dan 31. decembar 2023. iznose RSD 144 hiljada (31.12.2022: RSD 58) i predstavljaju potraživanja po osnovu kamata na depozite po viđenju i potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite.

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

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se sastoje od:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	22.926	10.357
<i>Dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca</i>	<i>22.926</i>	<i>10.357</i>
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitenata	132.076	121.301
<i>Akcije investicionih fondova stranih emitenata - ETF</i>	<i>132.076</i>	<i>121.301</i>
Stanje na dan bilansa	155.002	131.658

Struktura ulaganja Fonda na dan 31. decembar 2023. godine u dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca i akcije investicionih fondova stranih emitenata - ETF data je u okviru napomene broj 24. Usaglašenost strukture ulaganja fonda sa kriterijumima utvrđenim od strane Komisije za hartije od vrednosti.

19 DEPOZITI

Depoziti u iznosu RSD 8.487 hiljada (31.12.2022: RSD 8.291) predstavlja kratkoročni devizni depozit deponovan kod AIK Bank ad Beograd. Kamatna stopa oročenog depozita iznosi 3,90%.

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

20 OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE

Obaveze za naknadu za upravljanje predstavljaju obavezu prema Društvu za upravljanje u iznosu od RSD 213 hiljada (31.12.2022: RSD 200).

21 OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze iz poslovanja predstavljaju obaveze prema Depozitaru i na dan 31. decembar 2023. godine iznose RSD 13 hiljada (31.12.2022: RSD 12).

22 NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

22.1 Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	31.12.2023.	31.12.2022.
Investicione jedinice – neto uplate	182.148	175.839
Neraspoređeni dobitak perioda	13.295	988
Gubitak	25.377	25.377
Stanje na dan bilansa	170.066	151.450

Neto imovina Fonda na dan 31. decembar 2023. godine se sastoji od 156.265,58395 komada investicionih jedinica (31.12.2022: RSD 150.319,99820) vrednosti RSD 1.088,31273 dinara po investicionoj jedinici (31.12.2022: RSD 1.007,51583).

22.2 Promene neto imovine Fonda

U hiljadama RSD	2023.	2022.
Neto imovina Fonda na početku perioda	151.450	150.610
Povećanje po osnovu realizovanih dobitaka	4.101	1.716
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	87.020	106.249
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	14.739	34.778
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	1.171	1.744
Ukupno povećanje imovine	107.031	144.487
Smanjenje po osnovu realizovanih gubitaka	7.054	8.523
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	71.609	124.558
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	8.430	8.561
Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	1.322	2.005
Ukupno smanjenje imovine	88.415	143.647
Neto imovina Fonda na dan 31.12.	170.066	151.450

23 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 8,02%. Prinos Fonda ostvaren od početka poslovanja, tj. prosečan godišnji prinos u periodu od 30.08.2021. godine do 31.12.2023. godine iznosi -3,25%.

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 8,16% u EUR valuti. Stopa prinosa od početka poslovanja Fonda, tj. prosečan godišnji prinos u periodu od 30.08.2021. godine do 31.12.2023. godine iznosi -3,11% u EUR valuti.

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

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

	Na dan 31.12.2023. (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	6.659	3,91%
Potraživanja	144	0,09%
Ulaganje Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	155.002	91,02%
Depoziti	8.487	4,98%
Ukupna imovina Fonda	171.292	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 u dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca i iznosi RSD 22.926 hiljada, tj. 13,46% ukupne imovine Fonda, što je u skladu sa propisanim ograničenjima i nije veće od 35% imovine Fonda.

Ulaganja Fonda u novčane depozite iznosi RSD 8.487 hiljade, tj. 4,98% ukupne imovine Fonda, što je u skladu sa propisanim ograničenjima i nije veće od 20% imovine Fonda.

24 USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA KRITERIJUMIMA UTVRĐENIM OD STRANE KOMISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI (nastavak)

Ulaganja Fonda u vlasničke hartije od vrednosti, instrumente tržišta novca, dužničke hartije od vrednosti, investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji svoju imovinu pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti, instrumente tržišta novca ili dužničke hartije od vrednosti, ne mogu biti manja od 85% vrednosti imovine Fonda, što je prikazano u narednoj tabeli.

Imovina Fonda	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Akcije investicionih fondova stranih emitenata ETF	132.076	77,56%
Dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca	22.926	13,46%
Ukupno na dan 31.12.2023.	155.002	91,02%

Ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova, kao i depozite ne mogu biti manja od 35% niti viša od 65% vrednosti imovine Fonda. U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, koje je trenutno na snazi, navedeno ograničenje ulaganje imovine Fonda glasi da imovina Fonda ne može biti uložena u navedene finansijske instrumente manje od 35% niti više od 75%, sa čim je Fond usaglašen što je predstavljeno u narednoj tabeli.

Imovina Fonda	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Akcije investicionih fondova stranih emitenata ETF - obveznički	79.874	46,91%
Dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca	22.926	13,46%
Depoziti	8.487	4,98%
Ukupno na dan 31.12.2023.	111.287	65,35%

Uzimajući u obzir sve gore navedeno, struktura imovine Fonda na dan 31.12.2023. godine je u potpunosti usklađena sa zakonskim, podzakonskim aktima, kao i sa Prospektom Fonda.

25 TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

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

26 POTENCIJALNE OBAVEZE

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

27 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

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

U Beogradu,
dana 23. februara 2024. godine



Stefan Matic
Zakonski zastupnik Društva