Digitalno potpisano
Đenić Nikola
izdavalac sertifikata:
Halcom a.d. Beograd
02.04.2025. 12:40:29

KPMG d.o.o. Beograd
Milutina Milankovića 1J
11070 Beograd
Srbija
+381 (0)11 20 50 500

Izveštaj nezavisnog revizora

Članovima
NLB Devizni UCITS fonda i akcionaru NLB Fondovi a.d. Beograd
Društvo za upravljanje UCITS fondom

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja NLB Devizni UCITS fonda (u daljem tekstu: „Fond”), koji se sastoje od:

- bilansa stanja na dan 31. decembra 2024. godine;

i za period od 1. januara do 31. decembra 2024. godine:

- bilansa uspeha;
- izveštaja o promenama na neto imovini;
- izveštaja o tokovima gotovine;

kao i

- napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja

(„finansijski izveštaji”).

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2024. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje investicionim fondovima.

KPMG d.o.o. Beograd, srpsko društvo s ograničenom odgovornošću i firma članica KPMG globalne organizacije nezavisnih firmi članica povezanih sa KPMG International Limited, privatnim engleskim društvom ograničenim garancijom. Sva prava zaštićena.

Matični broj:17148656
PIB: 100058593
Račun: 265-1100310000190-61

Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naša odgovornost u skladu sa tim standardima je detaljnije opisana u delu izveštaja Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Fond u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) zajedno sa 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. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Odgovornost rukovodstva i lica zaduženih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava za upravljanje investicionim fondovima kao i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje rukovodstvo smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno da proceni sposobnost Fonda da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, i da obelodani, ako je to primenljivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i korišćene pretpostavke stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Fond ili ima nameru da obustavi poslovanje, ili nema nijednu realnu alternativu osim to i da uradi.

Lica zadužena za upravljanje su odgovorna za nadzor procesa finansijskog izveštavanja u Fondu.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj jeste da steknemo razumni nivo uveravanja da li finansijski izveštaji uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, i da izdamo izveštaj revizora koji sadrži naše mišljenje. Razuman nivo uveravanja je visok stepen uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija obavljena u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno značajnu grešku ako ona postoji. Greške mogu nastati zbog pronevere ili greške u radu i smatraju se materijalno značajnim ako se razumno može očekivati da bi one, pojedinačno ili zbirno, mogle uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao sastavni deo revizije u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam u toku obavljanja revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procenjujemo rizike od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, kreiramo i sprovodimo revizorske procedure kao odgovor na te rizike, i pribavljamo dovoljne i odgovarajuće revizorske dokaze koji pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja. Rizik da neće biti otkrivene materijalno značajne greške nastale zbog pronevere je veći od onog koji se odnosi na greške u radu, budući da pronevera može uključiti udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno prikazivanje, ili izbegavanje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju sa ciljem kreiranja revizorskih procedura koje su odgovarajuće za date okolnosti, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Fonda.
- Ocenjujemo primerenost primenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procena i povezanih obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.

- Donosimo zaključak o opravdanosti primene načela stalnosti poslovanja kao primenjene računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizorskih dokaza, o tome da li postoji materijalna neizvesnost u pogledu događaja ili okolnosti koji mogu značajno dovesti u pitanje sposobnost Fonda da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u našem izveštaju revizora skrenemo pažnju na relevantna obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci su zasnovani na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu uticati da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.
- Ocenjujemo opštu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li finansijski izveštaji prikazuju osnovne poslovne promene i događaje na način kojim je postignuto njihovo objektivno prikazivanje

Saopštavamo licima zaduženim za upravljanje, između ostalog, pitanja u vezi sa planiranim obimom i dinamikom revizije i značajnim revizorskim nalazima, uključujući i bilo koje značajne nedostatke u internim kontrolama koje smo identifikovali u toku naše revizije.

KPMG d.o.o. Beograd

Nikola Đenić
Licencirani ovlašćeni revizor

Beograd, 2. april 2025. godine

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима		
Матични број друштва: 20379758	Регистарски број фонда: 5/0-44-3609/3-14	ПИБ друштва: 105428701
Пословно име друштва: NLB Fondovi A.D. Društvo za upravljanje		ПИБ фонда: **112920304**
Седиште друштва: **Београд - Стари Град, СВЕТОГОРСКА 42**		
Назив фонда: **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom NLB Devizni Fond**		

БИЛАНС СТАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

на дан 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007)	0001		2.477.875	489.385
10	I ГОТОВИНА	0002	3(k)	154.909	38.177
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003		30.039	6.015
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004	3(k)	30.039	6.015
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005			
13, 14	3. Остала потраживања	0006			
20 (осим 204), 21, 22, 23 (осим 234, 235 и 236), 25, 26 (осим 261), 29	III УЛАГАЊА ФОНДА (0008+0011+0014+0017+0018 +0019+0020+0021)	0007		2.292.927	445.193
	1. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности (0009+0010)	0008		1.971	1.887
200	1.1. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности домаћих издавалаца	0009		1.971	1.887
210	1.2. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности страних издавалаца	0010			
	2. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат (0012+0013)	0011			
201	2.1. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат домаћих издавалаца	0012			
211	2.2. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат страних издавалаца	0013			
	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха (0015+0016)	0014		196.085	5.989

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
202, 203	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015	3(l)	196.085	5.989
212, 213	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних издавалаца	0016			
22	4. Улагања у депозите	0017	3(n)	2.094.871	437.317
23 (осим 234, 235, 236)	5. Јединице, удели, акције у другим фондовима и пословна улагања	0018			
25	6. Инструменти тржишта новца којима се не тргује на регулисаним тржиштима	0019			
260	7. Улагања у изведене финансијске инструменте	0020			
29	8. Остала улагања	0021			
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)	0401		1.168	252
40	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		1.045	212
400, 401	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403	3(p)	1.045	212
402	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0404			
409	3. Остале обавезе према друштву за управљање	0405			
41	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0406			
42 (осим 422, 424)	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0407	3(r)	123	40
43	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408			
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409		2.476.707	489.133
500	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ	0410	3(s)	2.430.069	479.065
541, 543	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ УЛАГАЊА ФОНДА	0411			
542, 544	III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ УЛАГАЊА ФОНДА	0412			
55	IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0413		46.658	10.088
56	V ГУБИТАК	0414		20	20
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА*	0415	4;16.1	2.154.849	437.978
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ*	0416	4; 16.1	1.149	1.117

*Број инвестиционих јединица и вредност нето имовине по инвестиционој јединици се исказују у целом броју.

У Београду

дана 02. априла 25 године

Законски заступник друштва

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове ("Сл. гласник РС", бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима		
Матични број друштва: 20379758	Регистарски број фонда: 5/0-44-3609/3-14	ПИБ друштва: 105428701
Пословно име друштва: NLB Fondovi A.D. Beograd Društvo za upravljanje		ПИБ фонда: **112920304**
Седиште друштва: **Београд - Стари Град, СВЕТОГОРСКА 42**		
Назив фонда: **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom NLB Devizni Fond**		

БИЛАНС УСПЕХА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

у периоду од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
70 (осим 702 и 708)	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005+1006)	1001		43.918	10.987
700	1. Приходи од камата	1002	3(c)	43.917	10.987
701	2. Приходи од дивиденди	1003			
703	3. Добици по основу престанка признавања хартија од вредности	1004			
707	4. Приходи по основу промене вредности хартија од вредности	1005			
709	5. Остали приходи	1006		1	
71 (осим 713)	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1008+1009+1010+1011)	1007			
710	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1008			
711	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1009			
712	3. Реализовани добитак по основу удела	1010			
719	4. Остали реализовани добици	1011			
60 (осим 605 и 608)	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1013+1014+1015+1016 +1017+1018)	1012		7.754	2.056
600	1. Накнада друштву за управљање	1013	3(f)	6.453	1.643
601, 602, 603	2. Трошкови куповине и продаје	1014		8	6
604	3. Расходи по основу камата	1015		39	
606	4. Трошкови депозитара и банке	1016	3(h)	1.017	319
607	5. Расходи по основу промене вредности хартија од вредности	1017			
609	6. Остали пословни расходи	1018	3(i)	237	88

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
61 (осим 613)	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1020+1021+1022+1023)	1019			
610	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1020			
611	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1021			
612	3. Реализовани губитак по основу удела	1022			
619	4. Остали реализовани губици	1023			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1007-1012-1019) ≥ 0	1024		36.164	8.931
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1012+1019-1001-1007) ≥ 0	1025			
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
72 (осим 723)	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1027+1028+1029+1030)	1026	3(e)	23.030	3.940
720	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1027		11.285	1.685
721	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1028		11.745	2.255
722	3. Нереализовани добитак по основу удела	1029			
729	4. Остали нереализовани добици	1030			
62 (осим 623)	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1032+1033+1034+1035)	1031	3(e)	22.624	4.187
620	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1032		9.452	1.470
621	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1033		13.172	2.717
622	3. Нереализовани губитак по основу удела	1034			
629	4. Остали нереализовани губици	1035			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1026-1031) ≥ 0	1036		406	
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1031-1026) ≥ 0	1037			247
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1024+1036-1025-1037) ≥ 0	1038		36.570	8.684
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1025+1037-1024-1036) ≥ 0	1039			

у БЕОГРАДУ

дана 02.АПРИЛ 20 25 године

Законски заступник друштва

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове ("Сл. гласник РС", бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима		
Матични број друштва: 20379758	Регистарски број фонда: 5/0-44-3609/3-14	ПИБ друштва: 105428701
Пословно име друштва: NLB Fondovi A.D. Beograd Društvo za upravljanje		ПИБ фонда: **112920304**
Седиште друштва: **Београд - Стари Град, СВЕТОГОРСКА 42**		
Назив фонда: **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom NLB Devizni Fond**		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

у периоду од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001		489.133	81.171
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006+4007 +4008+4009)	4002		2.759.232	675.509
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		43.918	10.987
2. Повећања по основу нереализованих добитака од хартија од вредности по фер вредности кроз остали резултат	4004			
3. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4005		11.285	3.940
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		2.692.284	660.582
5. Повећања по основу нереализованих добитака од курсних разлика	4007		11.745	
6. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у уделе	4008			
7. Повећања по основу осталих нереализованих добитака	4009			
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4011+4012+4013+4014+4015 +4016+4017)	4010		771.658	267.547
1. Смањења по основу реализованих губитака	4011		7.754	2.056
2. Смањења по основу нереализованих губитака од хартија од вредности по фер вредности кроз остали резултат	4012			
3. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4013		9.452	4.187
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4014		741.280	261.304

Позиција	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
5. Смањења по основу нереализованих губитака од курсних разлика	4015		13.172	
6. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у уделе	4016			
7. Смањења по основу осталих нереализованих губитака	4017			
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4010)=0409	4018	3(s)	2.476.707	489.133

у БЕОГРАДУ

дана 02. АПРИЛА 20 25 године

Законски заступник друштва

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове ("Сл. гласник РС", бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима		
Матични број друштва: 20379758	Регистарски број фонда: 5/0-44-3609/3-14	ПИБ друштва: 105428701
Пословно име друштва: NLB Fondovi A.D. Beograd Društvo za upravljanje		ПИБ фонда: **112920304**
Седиште друштва: **Београд - Стари Град, СВЕТОГОРСКА 42**		
Назив фонда: **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom NLB Devizni Fond**		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

у периоду од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001	444.195	122.520
1. Приливи по основу продаје улагања	3002	80.138	10.595
2. Приливи по основу дивиденди	3003		
3. Приливи по основу камата	3004	7.025	2.358
4. Остали приливи	3005	357.032	109.567
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006	2.278.365	496.543
1. Одливи по основу куповине улагања	3007	1.979.289	17.587
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008	5.620	1.467
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009	112	6
4. Одливи по основу расхода камата	3010		
5. Одливи по основу трошкова депозитара	3011	935	287
6. Одливи по основу трошкова банке	3012		
7. Остали одливи	3013	292.409	477.196
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)≥0	3014		
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001) ≥0	3015	1.834.170	374.023
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)	3016	2.692.284	660.582
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3017	2.692.284	660.582
2. Приливи по основу задуживања	3018		
3. Остали приливи	3019		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3021+3022+3023)	3020	741.280	261.304
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3021	741.280	261.304
2. Одливи по основу раздуживања	3022		

3. Остали одливи	3023		

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016-3020) ≥0	3024	1.951.004	399.278
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016) ≥0	3025		
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3015-3025) ≥0	3026	116.834	25.255
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3025-3014-3024) ≥0	3027		
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3028	38.177	13.078
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029		
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030	102	156
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) =(3026-3027+3028+3029-3030)	3031	154.909	38.177

У БЕОГРАДУ

дана 02-АПРИЛ 20 25 године

Законски заступник друштва

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове ("Сл. гласник РС", бр. 139/2020 и 75/2021).

UCITS NLB DEVIZNI FOND

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 31. decembra 2024. godine

Beograd, 2. april 2025. godine

1. Opšti podaci o fondu

Društvo za upravljanje UCITS fondom „KOMBANK INVEST“ AD. Beograd (dalje u tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 17. decembra 2007. godine od strane Komercijalne banke a.d., Beograd u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006), Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“ br. 125/2004) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 110/2006).

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je 31. januara 2008. godine, na osnovu Rešenja br. 5/0-33- 8429/6-07 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima, izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

- organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom,
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom,
- upravljanje privatnim investicionim fondom.

Istim Rešenjem Komercijalnoj banci a.d., Beograd, kao osnivaču Društva, daje se saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu i to za sticanje 2,000 akcija na osnovu kojih stiče 100% učešća u kapitalu Društva. Ovaj iznos akcija u septembru ove godine povećan je za još 9,000 akcija.

Društvo je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu 5. februara 2008. godine pod brojem BD 5078/2008. Društvo je registrovano kao nejavno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač Komercijalna banka a.d., Beograd.

Društvo je registrovano za osnivanje, organizovanje i upravljanje investicionim fondovima. Matični broj Društva je 20379758, a poreski identifikacioni broj 105428701.

Do 05.06.2018.godine, depozitna banka je bila Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd, od 06.06.2018. godine, depozitna banka je OTP banka Srbija a.d., Novi Sad.

Organi Društva su Skupština Društva, Nadzorni odbor i Direktor Društva. Nadzorni odbor ima 3 člana, koje bira Skupština Društva, a na čije imenovanje saglasnost daje Komisija za hartije od vrednosti.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 2/5-104-569/5-21 od 12.02.2021. godine, data je saglasnost na imenovanje člana Nadzornog odbora Tanju Ahlin, čiji je mandat prestao imenovanjem Jovane Bošković 08.11.2024. Rešenjem br. 2/5-104-1692/13-24. Rešenjem br. 2/5-104-570/5-21 od 12.02.2021. godine data je saglasnost na imenovanje člana Nadzornog odbora Blaža Bračiča i Rešenjem br. 2/5-104-568/5-21 od 12.02.2021. godine data je saglasnost na imenovanje člana Nadzornog odbora Vlastimira Vukovića, čiji mandat je prestao imenovanjem Tine Lampič 29.03.2024. Rešenjem br. 2/5-104-527/6-24.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 14. novembra 2014. godine izdala Rešenje br. 5/0-34- 3423/4-14 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje Fonda. Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-3609/3-14 od 12. decembra 2014. godine. Dana 07.10.2024 godine fond je promenio ime u NLB Devizni Fond, Odlukom Nadzornog odbora br 531/3 koja je evidentirana u registru UCITS fondova koji vodi Komisija za hartije od vrednosti

Fond se svrstava u kategoriju fonda očuvanja vrednosti imovine i organizovan je na neodređeno vreme. Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Osnovni cilj Fonda je da, odgovornim i profesionalnim upravljanjem, omogući ostvarivanje stabilnog prinosa za svoje članove, uz nizak stepen rizika i uz održavanje likvidnosti imovine na najvišem mogućem nivou.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Cilj Fonda je da zaštiti ulaganje dinarskih sredstava od oscilacija deviznog kursa uz ostvarenje prinosa, većeg od prinosa koji se ostvaruje ulaganjem u oročene devizne depozite sa kraćim rokom dospeća kod renomiranih poslovnih banaka u Srbiji.

Portfolio menadžer Društva je Miloš Jovanović koji je Licencu i dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 5/0-27-7486/2-07 dobio 25.10.2007. godine.

Ovlašćeni interni revizor Društva je Dragana Blečić, koja je stekla zvanje ovlašćenog revizora na osnovu Rešenja Komore ovlašćenih revizora broj 770/14 od 08. jul 2014. godine

Depozitna banka

Društvo je do 05.06.2018. godine, vodilo račun kod depozitne banke Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd. Od 06.06.2018. godine, depozitna banka Društva je OTP banka Srbija a.d., Novi Sad sa sedištem u ulici Trg Slobode br 5. OTP banka a.d. Novi Sad ima dozvolu za obavljanje delatnosti depozitara za obavljanje poslova u skladu sa zakonom kojim se uređuju otvoreni investicioni fondovi sa javnom ponudom Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-11-4385/4-16 od 19.01.2007. godine. Broj računa na kojem se vodi imovina Fonda je: 325-9500600056652-38.

Depozitna banka obavlja sledeće depozitne usluge:

- Otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, u svoje ime, a za račun članova Fonda (zbirni depozitni račun);
- Otvara novčani račun Fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- Obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- Izvršava naloge Društva za kupovinu i prodaju imovine Fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i ovim Prospektom;
- Kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, vrednost investicione jedinice;
- Kontroliše obračun prinosa Fonda;
- Obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti Republike Srbije o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- Obaveštava Društvo o izvršenim nalozima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- Podnosi, u ime Fonda, Komisiji za hartije od vrednosti Republike Srbije i drugim nadležnim organima prigovor protiv Društva za upravljanje za štetu nastalu nečinjenjem ili neadekvatnim upravljanjem Fondom.

Imovina Deviznog Fonda kod Depozitara se vodi na posebnom računu i samo Društvo može davati naloge za izvršenje. Depozitar je dužan da poverenu imovinu Deviznog Fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstava drugih klijenata.

Depozitna banka može obavljati poslove za više investicionih fondova i nije povezano lice sa društvom za upravljanje.

Depozitna banka se stara da se prodaja, izdavanje i otkup investicionih jedinica vrši u skladu sa zakonom, pravilima poslovanja i investicionom politikom investicionog fonda. Depozitna banka je nezaobilazni deo institucionalne infrastrukture bez koje nema mogućnosti investiranja posredstvom investicionih fondova.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Članovi fonda

Član Fonda može biti domaće ili strano fizičko ili pravno lice na čije ime se registruju investicione jedinice. Isto lice može biti član i više investicionih fondova.

Član UCITS fonda, postaje se uplatom novčanih sredstava na račun fonda i potpisivanjem Pristupnice fondu, kada se i izdaje potvrda o kupovini investicionih jedinica.

Član Fonda ima sledeća prava:

- podnošenje zahteva za otkup investicionih jedinica na dnevnom nivou;
- pravo na srazmerni deo prinosa na ulaganja;
- pravo na raspolaganje investicionim jedinicama,
- pravo na srazmerni deo imovine fonda u slučaju raspuštanja,
- druga prava u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima fondovima sa javnom ponudom.

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

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

Broj članova	**31. decembar 2024.**	**31. decembar 2023.**
Pravna lica	8	5
Fizička lica	502	90
Stanje na 31.12.	**510**	**95**

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 12. decembra - 31. decembra 2023. godine

Broj članova	**31. decembar 2024.**	**31. decembar 2023.**
Broj članova na početku perioda	95	30
Broj članova koji su pristupili Fondu	477	69
Broj članova koji su istupili iz Fonda	62)	(4)
Stanje na 31.12.	**510**	**95**

Član Fonda ne može biti jedino drugi Fond kojim Društvo upravlja.

Fond je namenjen članovima koji žele ulaganje u kratkoročne novčane depozite raspoložive na prvi zahtev domaćih i inostranih poslovnih banaka, instrumente tržišta novca i kupovinu prenosivih hartija od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija i Narodna banka Srbije, jedinica lokalne samouprave, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države.

Intencija je da fond članovima predstavlja zamenu za avista ili kratkoročne depozite u poslovnim bankama.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Način i izvori prikupljanja sredstava

Član UCITS fonda, postaje se uplatom novčanih sredstava na račun fonda i potpisivanjem Pristupnice fondu, kada se i izdaje potvrda o kupovini investicionih jedinica.

Investicione jedinice mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun UCITS Fonda. Broj računa za uplate po osnovu kupovine investicionih jedinica je 35325960160000844803, otvoren kod OTP banka Srbija a.d., Beograd i račun br. 0071500001474 otvoren kod NLB Komercijalne banke a.d. Beograd.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene (osim kada se radi o inicijalnoj prodaji kada je cena utvrđena Prospektom) koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun UCITS fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine UCITS fonda po investicionoj jedinici na dan uplate.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune UCITS fonda, čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji društva za upravljanje.

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

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu člana UCITS fonda se evidentira deo investicione jedinice.

U slučaju da društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca sredstava, da li pre potpisane Pristupnice ili kasnije, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine UCITS fonda. Ukoliko društvo za upravljanje identifikuje uplatioca u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana UCITS fonda, po ceni investicione jedinice na dan identifikacije. U slučaju da društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, ili odbije da potpiše Pristupnicu, dužno je da dâ nalog depozitaru da uplaćena sredstva vrati na račun sa kog su uplaćena i to petog radnog dana od dana priliva.

Ako sticalac stekne investicionu jedinicu na osnovu odluke suda ili drugog nadležnog organa, odnosno na osnovu zakona, a ne ispunjava uslove da postane investitor u UCITS fondu u skladu sa Zakonom ili Prospektom, društvo za upravljanje od njega otkupljuje investicione jedinice.

Politika investiranja

Investiciona politika predstavlja akt kojim se definiše način ulaganja sredstava, strategije upravljanja i kontrole portfolija investicionog fonda u svrhu postizanja definisanog investicionog cilja. Investiciona politika definiše strukturu portfelja kao i način i ograničenja ulaganja sredstava u Fond.

Investiciona politika temelji se na poštovanju i primeni osnovnih načela investiranja, a to su:

- Načelo sigurnosti,
- Načelo likvidnosti,
- Načelo profitabilnosti i
- Načelo diversifikacije.

Kao što je gore navedeno investiciona politika sprovodi se primenom načela sigurnosti imovine Fonda, načelom diversifikacije portfolija i načelom održavanja odgovarajuće likvidnosti koja je u skladu sa ograničenjima ulaganja definisanim Zakonom i podzakonskim aktima i Prospektom Fonda.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Politika investiranja (nastavak)

Investiciona politika je utvrđena u Prospektu Fonda, a procedure za sprovođenje investicione politike su definisane Pravilima poslovanja Društva.

Investicionu politiku donosi Nadzorni odbor Društva. Investicione odluke donose se u skladu sa Zakonom i Prospektom Fonda, a na osnovu analize tržišta novca.

Analiza tržišta novca podrazumeva analizu očekivanih kretanja kamatnih stopa, deviznog kursa i ocenu boniteta izdavalaca dužničkih hartija od vrednosti.

Odluke o investiranju donosi i sprovodi portfolio menadžer zadužen za Fond i za svoj rad odgovara Direktoru Društva za upravljanje.

Investiciona politika utvrđuje način sprovođenja načela ulaganja imovine investicionog fonda i Skupština Društva donosi strateške odluke o ulaganjima i postupak za donošenje takvih odluka, sve odluke o ulaganjima u depozite i obveznice Fonda donosi Skupština. Odluke se donose na prethodno urađenoj analizi tržišta. Ako analiza pokaže da je ulaganje u određeni instrument opravdano, donosi se odluka o ulaganju sredstava u analiziranu investiciju. Odluke na osnovu analiza se donose radi smanjenja investicionih rizika i ako investicioni fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze, ako se poštuje načelo sigurnosti i načelo diversifikacije i načelo održavanja određene likvidnosti koje su u skladu sa ograničenjima predviđenim Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom Fonda.

Primenom Investicione politike omogućava se optimalna alokacija novčanih sredstava po vrstama i količini hartija od vrednosti u cilju postizanja visokih stopa prinosa uz preuzimanje minimalnog rizika.

Imovina se ulaže pre svega uzimajući u obzir sigurnost ulaganja imovine UCITS fonda koja se obezbeđuje konzervativnim ulaganjem u kratkoročne novčane depozite kod domaćih i inostranih kreditnih institucija raspoložive na prvi zahtev i kupovinom prenosivih hartija od vrednosti čiji je izdavalac Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, druge države članice Evropske unije (u daljem tekstu: države članice), kao i instrumente tržišta novca predviđene Zakonom.

Likvidnost sredstava se obezbeđuje investiranjem najvećeg dela novčanih sredstava u kratkoročne novčane depozite kod kreditnih institucija raspoloživih na prvi zahtev, kupovinom prenosivih hartija od vrednosti utrživih na sekundarnom tržištu, ulaganjem u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom, kao i držanjem određenog iznosa novčanih sredstava na tekućem računu UCITS fonda.

Imovina Fonda se ulaže u skladu sa ograničenjima ulaganja koja su propisani Zakonom i podzakonskim aktima.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Politika investiranja (nastavak)

UCITS fond ulaže u:

- Prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca koji su listirani ili kojima se trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici i/ili državi članici koji su listirani na službenom listing berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koja nije država članica (u daljem tekstu: treća država) koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost.
- Nedavno izdate prenosive hartije od vrednosti u Republici pod uslovom 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 godinu dana od dana izdavanja.
- Investicione jedinice UCITS fondova koji poseduju dozvolu za rad od Komisije za hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Komisija), tj. nadležnog organa države i čiji je stepen zaštite članova jednak stepenu zaštite propisane za članove UCITS fonda, o čijem se poslovanju izveštava u polugodišnjim ili godišnjim izveštajima i čijim je prospektom predviđeno da najviše 10% njegove imovine može biti uloženo u investicione jedinice drugog UCITS fonda ili drugih investicionih fondova.
- Depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici, u državama članicama, odnosno kod kreditnih institucija u trećim državama ako podleže nadzoru za koji Komisija proceni da je jednak onome propisanom Zakonom i Pravilnikom.
- Instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima, a koje izdaje ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinice lokalne samouprave u Republici, druga država članica, regionalna samouprava države članice ili centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska Unija, Evropska investiciona banka, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili vise država članica , da ih je izdalo društvo čijim se HoV trguje na regulisanim tržištima iz tačke 1. ovog stava ili ih je izdao ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom i Pravilnikom.

UCITS fond može imati dodatna likvidna sredstva koja drži u novcu na računu u Republici.

Najviše 10% vrednosti imovine UCITS fonda može se uložiti u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u stavu 2.

Na ulaganja imovine UCITS fonda se primenjuju sledeća opšta ograničenja:

- u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine UCITS fonda, s tim da zbir pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine UCITS fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine UCITS 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,
- u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji ne može se ulagati više od 20% imovine UCITS fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod depozitara,
- u jedan UCITS fond i drugi investicioni fond koji će svoje prenosive hartija od vrednosti izdate u Republici listirati u roku od godinu dana od dana izdavanja, može se ulagati do 20% imovine UCITS fonda,
- ukupna vrednost ulaganja u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi ne sme biti veća od 30% imovine fonda,
- imovina UCITS fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje društvo za upravljanje i sa njim povezana lica,
- imovinom UCITS fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije, odnosno ne može da obavlja prodaju bez pokrića.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Politika investiranja (nastavak)

- imovina UCITS fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale,
- u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva ne može se ulagati više od 20% imovine UCITS fonda.

Nezavisno od propisanih pojedinačnih ograničenja UCITS fond ne sme kombinovati ulaganja u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac jedno lice, depozite kod tog lica, ili izloženosti koje proizlaze iz transakcije sa OTC izvedenim instrumentima zaključenih sa tim licem, na način koji bi doveo do ulaganja više od 20% vrednosti imovine u jedno lice.

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

Izuzetno od ograničenja iz stava 1. tačka 1) ovog člana najviše 25% vrednosti imovine može biti uloženo u obveznice koje izdaju kreditne institucije, koje imaju registrovano sedište u Republici, odnosno državi članici , koje su predmet nadzora u skladu sa Zakonom, a u cilju zaštite investitora . 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 UCITS 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 UCITS fonda.

Ukupna izloženost UCITS fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine UCITS fonda, osim za izdavaoce iz stava 2. i 3. ovog člana za koje izloženost ne može biti veća od 35%, odnosno 25% imovine UCITS fonda.

Posebna ograničenja - UCITS fond očuvanja vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine 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 da:

  (1) izdala ih je ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice , Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica , u skladu sa propisima,
  (2) izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima, ili
  (3) izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom.

Imovina UCITS fonda ne može se ulagati u dužničke hartije od vrednosti emitenata:

- koji neredovno izmiruju obaveze po već izdatim hartijama od vrednosti;
- čiji je tekući račun bio u blokadi godinu dana pre emisije hartija od vrednosti;
- kojima Komercijalna banka a.d. Beograd ne odobrava pozajmice;
- depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici ili državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanom Zakonom.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Politika investiranja (nastavak)

Imovina UCITS fonda ne može se ulagati u kratkoročne depozite poslovnih banaka raspoloživih na prvi zahtev kod kojih:

- *je Narodna banka Srbije uvela prinudne mere*
  investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz Zakona, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca i depozite iz tač. 1) i 2) ovog stava.
  Imovina UCITS fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine depozitara. Imovina UCITS fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu ni društva ni depozitara, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema društvu, fondu i depozitaru.

Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s' obzirom da otvoreni investicioni fondovi nemaju svojstvo pravnog lica.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinicama fonda, odnosno kapitalnih dobitaka kao razlike između prodajne i kupovne cene investicionih jedinica, definisano je sledećim poreskim propisima Republike Srbije:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji,
- Zakon o porezu na dobit preduzeća,
- Zakon o porezu na dohodak građana.

Visina i način oporezivanja članova Fonda zavisi od njihovog statusa, odnosno da li je član domaće ili strano, pravno ili fizičko lice.

Isplata po osnovu zahteva za otkup investicionih jedinica pravni je osnov za nastanak poreske obaveze plaćanja poreza na kapitalnu dobit. Kapitalnim dobitkom smatra se onaj prihod koji obveznik, kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu. Porez na kapitalnu dobit predstavlja isključivu obavezu člana Fonda kao i porez po osnovu prava na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice Fonda.

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

a) Izjava o usklađenosti

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

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, velika pravna lica, pravna lica koja imaju obavezu sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja (matična pravna lica), javna društva, odnosno društva koja se pripremaju da postanu javna u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala Republike Srbije, nezavisno od veličine, za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima primenjuju Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI), čiji je prevod na srpski jezik objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija, međutim sa specifičnim razlikama u odnosu na MSFI kako je navedeno u različitim zakonima i propisima. Na primer, propisano prikazivanje izveštaja o tokovima gotovine, koje nije u potpunosti usaglašeno sa zahtevima MRS 7, zahtev da se uključi izveštaj o promenama neto imovine u propisanom formatu i posebni zahtevi za merenje fer vrednosti sredstva fonda u skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima, kao što je opisano u Napomeni 3r, koja nije u potpunosti usklađena sa MSFI 13.

Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja objavljeni na srpskom jeziku od strane Ministarstva finansija uključuju Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI) izdate od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde kao i tumačenja standarda izdate od strane Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda ali ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrativne primere, uputstva za primenu, komentare, izdvojena mišljenja kao ni druge pomoćne materijale izuzev u slučajevima kada su oni eksplicitno uključeni kao sastavni deo standarda ili tumačenja.

MRS, MSFI i tumačenja objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja računovodstvenih standarda su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije o utvrđivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (broj rešenja 401-00-4980/2019-16) i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 92 dana 21. novembra 2019. godine i primenjuju se prilikom pripreme finansijskih izveštaja za godišnje period koji se završavaju na ili posle 31. decembra 2020. godine.

Novi ili dopunjeni MSFI i tumačenja koji su usvojeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije o utvrđivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja objavljenom u Službenom glasniku Republike Srbije broj 123/2020 dana 13. oktobra 2020. godine primenjuju se prilikom pripreme finansijskih izveštaja za godišnje period koji se završavaju na ili posle 31. decembra 2021. godine i nisu primenjeni prilikom pripreme priloženih finansijskih izveštaja Komisija za hartije od vrednosti je donela Pravilnik o Kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Službeni glasnik RS br. 139 od 19. novembra 2020, br 75 od 27. jula 2021.) koji se primenjuje počev od finansijskih izveštaja koji su sastavljeni na dan 31. decembar 2021. godine.

Zbog gore navedenih odstupanja, ovi finansijski izveštaji nisu u skladu sa MSFI.

b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike

Osnovno načelo procenjivanja bilansnih pozicija jeste načelo realizacije i načelo istorijske vrednosti, osim za ulaganja koja se vrednuju po fer vrednosti.

c) 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 predvidljivoj budućnosti.

d) Funkcionalna i izveštajna valuta

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

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2023. godine su sledeće:

a. Promene računovodstvenih politika

Računovodstvene politike su konzistentno primenjivane u svim obračunskim periodima prikazanim u ovim finansijskim izveštajima.

a. Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu NBS, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu NBS, koji je važio na dan bilansa.

Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu NBS koji je važio na dan poslovne promene.

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

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
EUR	117,0149	117,1737
USD	112,4386	105,8671

b. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu posedovnih dužničkih hartija od vrednosti i po osnovu depozita. Prihodi od kamata obračunavaju se na oročena sredstva. Prihodi od kamata se priznaju na obračunskoj osnovi. Obračun i evidentiranje prihoda od kamate na oročene depozite, vrši se na dnevnom nivou.

c. Realizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti predstavljaju dobitke ili gubitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrednosti i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kojem nastaju.

Realizovani dobici nastaju u slučaju kad se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednaki su pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

Realizovani gubici nastaju u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari manja cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednaki su negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

a. Promene računovodstvenih politika (nastavak)

d. Nerealizovani dobici i gubici na hartijama od vrednosti

Hartije od vrednosti koje se vrednuju po tržišnoj fer vrednosti se inicijalno evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednosti. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobici na hartijama od vrednosti obuhvataju dobitke ostvarene usklađivanjem niže knjigovodstvene sa višom fer vrednošću.

Nerealizovani gubici na hartijama od vrednosti obuhvataju gubitke ostvarene usklađivanjem više knjigovodstvene sa nižom fer vrednošću.

e. Naknada društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje fondom predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada Društvu za upravljanje obračunava se u visini od 0,50% 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. Vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja 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. Naknada društvu za upravljanje fondom predstavlja trošak u momentu nastanka, bez obzira na vreme plaćanja. Naknada za upravljanje se naplaćuje iz imovine Fonda.

f. 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 i naknada banci za saldiranje. Evidentiraju se u momentu nastanka tj. trgovanja.

g. Naknada depozitnoj banci

Troškovi Depozitne banke obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog depozitnog računa i druge troškove iz depozitnih ugovora. Obaveza prema Depozitnoj banci se obračunava dnevno, a plaća mesečno. Osnovica za obračun troškova Depozitne banke se dobija kada se od ukupne vrednosti imovine Fonda oduzmu naknade društvu i depozitnoj banci (od prethodnog dana) i uplate izvršene tog dana.

h. Ostali poslovni rashodi

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

i. Gotovina

Gotovina iskazana u bilansu stanja uključuje gotovinu na tekućem i deviznim računima. Gotovinski ekvivalenti iskazani u bilansu stanja obuhvataju kratkoročna, visoko likvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u gotovinu i koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

a. Promene računovodstvenih politika (nastavak)

j. Potraživanja iz aktivnosti fonda

Potraživanja iz aktivnosti fonda obuhvataju: potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti, potraživanja od kamata, potraživanja od dividendi, potraživanja od prodaje (prenosa) investicionih jedinica, potraživanje od prodaje udela kao i ostala potraživanja.

k. 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 prilikom početnog priznavanja mere po nabavnoj vrednosti, koja predstavlja poštenu vrednost naknade koja je data za njih. 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 dobici/gubici po osnovu hartija od vrednosti.

l. Ulaganja fonda u hartije koje se drže do dospeća

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća inicijalno su vrednovane po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansa su iskazane po amortizovanoj vrednosti, odnosno sadašnjoj vrednosti budućih tokova gotovine utvrđenih primenom efektivne kamatne stope sadržane u instrumentu.

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze je iznos po kome se finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza odmerava prilikom početnog priznavanja umanjen za isplate glavnice, uz dodavanje ili oduzimanje kumulirane amortizacije primenom metoda efektivne kamate za sve razlike između početnog iznosa i iznosa pri dospeću i uz oduzimanje svakog umanjenja (direktno ili kroz račun rezervisanja) po osnovu umanjenja vrednosti ili nenaplativosti.

m. Ulaganja u depozite

Depoziti se priznaju u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Naknadno vrednovanje depozita vrši se po amortizovanoj vrednosti, a promena vrednosti se iskazuje kao prihod od kamata.

n. Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja

Prikazuje se ulaganje u investicione jedinice, udele, akcije u drugim fondovima.

o. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveza prema Društvu za upravljanje obuhvataju obaveze za naknadu za upravljanje, obaveze za naknadu za kupovinu i otkup investicionih jedinica i ostale naknade.

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja obavezu Fonda prema Društvu i obračunava se dnevno na osnovu neto vrednosti imovine Fonda, dok se plaćanje naknade vrši mesečno.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

a. Promene računovodstvenih politika (nastavak)

p. Naknada po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica

U skladu sa Prospektom fonda, Društvo za upravljanje ne naplaćuje naknade od članova fonda za kupovinu i prodaju investicionih jedinica.

q. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti i to obaveze za neto cenu hartija, proviziju brokera, berze, centralnog registra, depozitne banke, obaveze po osnovu eksterne revizije kao i obaveze prema depozitnoj banci.

r. Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja finansijsku obavezu Fonda koja dospeva na zahtev po sadašnjoj vrednosti otkupnog iznosa, odnosno pravo učešća u ukupnoj neto imovini Fonda i menja se sa promenom neto vrednosti imovine Fonda. Vrednost investicione jedinice Fonda se obračunava na dnevnom nivou i dobija se deljenjem neto tržišne vrednosti imovine Fonda sa ukupnim brojem investicionih jedinica Fonda. Tržišna 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 i troškove (troškovi naknade za upravljanje i troškove depozitara).

Kupovina investicionih jedinica Fonda vrši se po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan uplate.

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).

Vrednost investicione jedinice se zaokružuje na pet decimala, osim pri oglašavanju Fonda i objavljivanju na internet stranici Društva, kada se zaokružuje na dve decimale. Vrednost investicione jedinice se objavljuje svakodnevno na internet stranici Društva.

Investicione jedinice se ne mogu slobodno prenositi, osim po osnovu nasleđivanja i ugovora o poklonu.

s. Neto imovina fonda

Vrednost imovine fonda koju čine hartije od vrednosti utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (Službeni glasnik RS, br. 61. od 27. aprila 2020. i br 63. od 30. aprila 2020. godine-ispravka)na sledeći način:

Fer vrednost akcija kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179).

Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u tom periodu, fer vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

1) knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta); ili
2) cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na regulisanom tržištu, odnosno MTP.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

a. Promene računovodstvenih politika (nastavak)

Fer 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, fer vrednost akcija 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 periodu iz stava 2. ovog člana, fer vrednost akcija iz stava 1. ovog člana se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

1) knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta); ili
2) cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na tržištu.

Fer vrednost depozitnih potvrda kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici ili na inostranim tržištima se utvrđuje na isti način kao kod akcija.

Fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici se utvrđuje:

1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu na kome se trguje tim hartijama od vrednosti;
2) 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);
3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. 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.

Vrednost imovine fonda koju čine hartije od vrednosti utvrđuje se na sledeći način:

Fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:

- na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,
- 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),
- 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 stava 1. ovog člana, 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.

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

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

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

a. Promene računovodstvenih politika (nastavak)

U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica iz stava 1. ovog člana, fer vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici društva za upravljanje.

Fer vrednost novčanih depozita obračunava se u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu. Uzimajući u obzir sve gore navedene načine utvrđivanja fer vrednosti imovine fonda, procena vrednosti fonda se ne može smatrati u skladu sa zahtevima propisanim MSFI 13.

Novčano potraživanje vodi se kao potraživanje sve do dana uplate dividende na račun UCITS fonda.

Uzimajući u obzir sve gore navedene načine utvrđivanja fer vrednosti imovine fonda, vrednovanje fonda ne može se smatrati usklađeno sa zahtevima propisanim kroz MSFI 13.

Dividenda koja se isplaćuje u akcijama, putem nove emisije, evidentira se kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti imovine UCITS fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući broj akcija na osnovu odluke skupštine akcionara o isplati dividende u akcijama.

Potraživanje u akcijama vrednuje se po fer vrednosti do upisa novoizdatih akcija u Centralni registar depo i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar).

Uplata akcija po osnovu prava prečeg upisa evidentira se kao novčano potraživanje do prijema odgovarajućeg dokumenta izdavaoca kojim se potvrđuje uspešnost emisije i da će UCITS fondu biti dodeljen broj akcija sa upisnice.

Danom prijema dokumenta novčano potraživanje postaje potraživanje u akcijama, do upisa tih akcija u Centralni registar i vrednuje se po fer vrednosti.

Dividenda koja se isplaćuje u novcu evidentira se kroz obračun vrednosti imovine UCITS fonda danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući iznos dividende na osnovu odluke skupštine akcionara o isplati dividende u novcu.“

Društvo za upravljanje je obavezno da čuva u papirnom i elektronskom obliku informacije o cenama i izvorima na osnovu kojih je izvršen obračun vrednosti imovine fonda najmanje pet godina.

4. Politike upravljanja rizicima

Ulaganje u otvorene investicione fondove podrazumeva preuzimanje određenih rizika. Investicioni fondovi očuvanja vrednosti imovine, zbog svoje defanzivne politike investiranja, imaju znatno niži rizik u poređenju sa balansiranim i fondovima rasta vrednosti imovine.

Efikasna kontrola rizika iz poslovanja se obavlja kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Fonda. Kontrolu rizika iz poslovanja Fonda sprovodi direktor Društva i organizacioni delovi Društva na nivou odeljenja. Direktnu kontrolu sprovode zaposleni sa specijalnim ovlašćenjima i odgovornostima, i za zakonitost svog rada odgovaraju direktoru Društva.

Lica zadužena za upravljanje rizicima imaju zadatak kontrole rizika i utvrđivanje procedura za kontrolu rizika. Zadužena lica sprovode sistem upravljanja rizikom koji je u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom.

Društvo uspostavlja sistem upravljanja svim rizicima koji se javljaju u poslovanju Fonda i koji omogućavaju njihovo efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i aktivno upravljanje rizicima, a naročito:

a) Tržišnim rizikom,
b) Rizikom likvidnosti,
c) Kreditnim rizikom,
d) Operativnim rizikom
e) Rizikom koncentracije kao specifičnim rizikom.

Upravljanje rizicima na nivou Fonda ima za cilj da minimizira potencijalne negativne uticaje koji proizilaze iz nepredvidivosti finansijskog tržišta. Osnovni cilj Fonda je da se dobrim strukturisanjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice kao i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

(a) Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu. Ovaj rizik obuhvata sledeće rizike:

a. Rizik promene kamatnih stopa,
b. Valutni rizik,
c. Rizik promene cena hartija od vrednosti.

i. Rizik promene kamatnih stopa

Kamatni rizik predstavlja rizik da će se vrednost imovine promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope. Uticaj promena kamatnih stopa se odražava na performanse fonda. Sa jedne strane, pad kamatnih stopa nepovoljne utiče na prihode po osnovu imovine koja je investirana u kratkoročne plasmane kao i plasmane sa promenljivom kamatnom stopom. Sa druge strane, kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti, koje, u skladu sa zakonskim ograničenjima i Prospektom fonda, mogu biti sastavni deo imovine fonda. Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti je obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Fonda na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

i. Rizik promene kamatnih stopa (nastavak)

Pregled izloženosti Fonda riziku od promene kamatnih stopa može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato-nosno	Ukupno
Finansijska imovina				
Gotovina	-	154.909	-	154.909
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	30.039	-	30.039
Depoziti	-	2.094.871	-	2.094.871
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	196.085	-	196.085
Ulaganja fonda u HOV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	-	1.971	-	1.971
Ukupno finansijska imovina	**-**	**2.477.875**	**-**	**2.477.875**
Finansijske obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	1.045	1.045
Obaveze prema depozitaru	-	-	123	123
Ukupno finansisjke obaveze	**-**	**-**	**1.168**	**1.168**
Neto neusklađenost 31. decembra 2024.	**-**	**2.477.875**	**(1.168)**	**2.476.707**

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato-nosno	Ukupno
Finansijska imovina				
Gotovina	-	38.177	-	38.177
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	6.015	-	6.015
Depoziti	-	437.317	-	437.317
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	5.989	-	5.989
Ulaganja fonda u HOV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	-	1.887	-	1.887
Ukupno finansijska imovina	**-**	**489.385**	**-**	**489.385**
Finansijske obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	212	212
Obaveze prema depozitaru	-	-	40	40
Ukupno finansisjke obaveze	**-**	**-**	**252**	**252**
Neto neusklađenost 31. decembra 2023.	**-**	**489.385**	**(252)**	**489.133**

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

i. Rizik promene kamatnih stopa (nastavak)

Tabela u nastavku predstavlja efekat na neto rezultat fonda i na neto imovinu fonda uzimajući u obzir pretpostavku od razumnog povećanja od 50 baznih poena na kamatne stope odnosno diskontne stope koje se koriste u vrednovanju državnih obveznica:

Efekat u RSD hiljadama	**2024.**	**2023.**
Neto gubitak od povećanja u baznim poenima	(123.894)	(24.469)
Efekat u % na neto imovinu fonda	5%	5%

ii. Valutni rizik

Valutni rizik je rizik od nastanka troškova, odnosno neostvarenja prihoda zbog međuvalutnih kretanja. U skladu sa tim, valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Radi kvalitetnijeg praćenja izloženosti deviznom riziku, valutni rizik se izražava i meri otvorenom FX pozicijom koja predstavlja razliku između potraživanja i obaveza Fonda u stranoj valuti kao i potraživanja i obaveza u dinarima, a koji su indeksirani valutnom klauzulom.

Jedan deo imovine Fonda, u skladu sa Prospektom, može biti uložen u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na dinar može imati negativan uticaj na imovinu Fonda.

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	**EUR**
Neto devizna pozicija 31.12.2024.	20.781
Neto devizna pozicija 31.12.2023.	4.036

Efekat u RSD hiljadama	**2024.**	**2023.**
EUR		
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu izloženosti riziku promene kursa	28.454(28.454)	5.542(5.542)
Efekat u % na neto imovinu fonda	1%	1%

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

iii. Rizik promene cena hartija od vrednosti

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se pre svega na mogući pad cena dužničkih hartija od vrednosti koje su u sastavu portfolija Fonda. Pored već opisanog uticaja kamatnih stopa, na promenu cena dužničkih hartija od vrednosti mogu uticati i sledeći faktori: političke prilike, makroekonomska prognoza i promena uslova poslovanja u pojedinim zemljama, promena ili poremećaj u poslovanju izdavalaca hartija od vrednosti itd. Tržišna cena dužničkih hartija od vrednosti, do momenta njihovog dospeća, može oscilirati u zavisnosti od kretanja gore pomenutih faktora.

Fond je osetljiv na promene cena dužničkih instrumenata. Tabele u nastavku predstavljaju analizu osetljivosti fonda na porast ili smanjenje cena dužničkih instrumenata:

Efekat u RSD hiljadama	**2023.**	**2023.**
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu izloženosti dužničkim instrumentima	19.609(19.609)	599(599)
Efekat u % na neto imovinu fonda	1%	0%

Ipak, u momentu dospeća, pod uslovom da je izdavalac u mogućnosti da izmiri svoje obaveze po osnovu izdatih dužničkih hartija od vrednosti, tržišna cena je jednaka nominalnoj vrednosti, što znači da, pod tim uslovima, nema negativan uticaj na imovinu fonda.

(b) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Shodno tome, da bi se ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontroliše ovaj rizik kroz uređivanje obaveza Fonda da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava.

Rizik likvidnosti Fonda nastupa kada Fond zbog velikih isplata jedinica imovine ulagačima može obezbediti novčana sredstva tako što će svoje pojedine investicije prodati po veoma nepovoljnoj ceni i na taj način značajnije smanjiti svoju stopu prinosa, odnosno vrednost imovine. U smislu rizika likvidnosti, Fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou. Zbog toga Fond pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodate i unovčene.

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Fonda grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća:

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(b) Rizik likvidnosti (nastavak)

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Fonda grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Nedefinisano	Ukupno
Finansijska imovina					
Gotovina	154.909	-	-	-	154.909
Potraživanja iz aktivnosti fonda	5.505	23.963	571	-	30.039
Depoziti	240.640	1.854.231	-	-	2.094.871
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1.673	-	194.412	-	196.085
Ulaganja fonda u HOV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	-	-	1.971	-	1.971
Ukupno finansijska imovina	**402.727**	**1.878.194**	**196.954**	**-**	**2.477.875**
Obaveze					
Investicione jedinice koje se mogu otkupiti	2.430.069	-	-	-	2.430.069
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.045	-	-	-	1.045
Obaveze prema depozitaru	123	-	-	-	123
Ukupno finansijske obaveze	**2.431.237**	**-**	**-**	**-**	**2.431.237**
Neto ročna neusklađenost 31.12.2024.	**(2.028.510)**	**1.878.194**	**196.954**	**-**	**46.638**

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Nedefinisano	Ukupno
Finansijska imovina					
Gotovina	38.177	-	-	-	38.177
Potraživanja iz aktivnosti fonda	116	5.899	-	-	6.015
Depoziti	69.978	367.339	-	-	437.317
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	450	-	5.539	-	5.989
Ulaganja fonda u HOV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	-	-	1.887	-	1.887
Ukupno finansijska imovina	**108.721**	**373.238**	**7.426**	**-**	**489.385**
Obaveze					
Investicione jedinice koje se mogu otkupiti	479.065	-	-	-	479.065
Obaveze prema društvu za upravljanje	212	-	-	-	212
Obaveze prema depozitaru	40	-	-	-	40
Ukupno finansijske obaveze	**479.317**	**-**	**-**	**-**	**479.317**
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	**(370.596)**	**373.238**	**7.426**	**-**	**10.068**

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(c) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na imovinu Fonda usled nemogućnosti izdavaoca, u čije je hartije od vrednosti investirano, da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze o dospeću. Pored poštovanja zakonski propisanih ograničenja ulaganja, kao i okvira investiranja postavljenih Prospektom i Pravilima poslovanja, Društvo će ovim rizikom upravljati ulaganjem u prevashodno najlikvidnije dužničke hartije od vrednosti izdate od strane: Republike Srbije, lokalnih samouprava ili sa garancijom republike Srbije, članica EU odnosno OECD-a kao i pažljivom selekcijom ostalih pravnih lica u čije se hartije od vrednosti ulaže imovina Fonda.

Struktura imovine Fonda na dan 31. decembar 2024. godine, prikazana je kao što sledi:

U hiljadama dinara	31. decembar 2024.	% učešća 31. decembar 2024.	31. decembar 2023.	% učešća 31. decembar 2023.
Gotovina	154.909	6,25	38.177	7,80
Potraživanja	30.039	1,21	6.015	1,23
Depozit	2.094.871	84,54	437.317	89,36
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	196.085	7,91	5.989	1,22
Ulaganja fonda u HOV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	1.971	0,08	1.887	0,39
Ukupno	**2.477.875**	**100,00**	**489.385**	**100,00**

U skladu sa Prospektom, kao fond očuvanja vrednosti imovine, Fond ulaže najmanje 75% vrednosti svoje imovine u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti.

Gotovina Deviznog fonda je na računima kod OTP Banke A.D. koja posluje u okviru OTP grupe i ima kreditni rejting „BBB“- i kod NLB Komercijalne banke koja posluje u okviru NLB d.d grupe i ima kreditni rejting „BBB“.

Na dan 31.12.2024. godine struktura imovine fonda ispunjava zakonom propisana ograničenja u pogledu visine ulaganja.

(d) Operativni rizik

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

Stalnom izgradnjom odgovarajuće organizacione i kadrovske strukture, uz implementaciju adekvatnog i nezavisnog sistema unutrašnjih kontrola rizika, kao i dostupnosti relevantnih informacija o svim poslovnim procesima i događajima, Društvo nastoji da smanji operativni rizik na minimum.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(e) Rizik koncentracije

Pored gore nabrojanih rizika koji se odnose na ulaganje u Fond i njihovog uticaja na stepen prinosa, rizik koncentracije je specifičan za sam fond očuvanja vrednosti imovine. Rizik koncentracije je rizik koji direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti Fonda prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, kao što su izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica, privrednim granama, geografskim područjima, vrstama proizvoda i aktivnosti, instrumentima kreditne zaštite, finansijskim instrumentima, robi itd.

Obveznice po industrijama	Broj obveznica na 31. decembar 2024.	Iznos (u hiljadama RSD)	% učešća na 31. decembar 2024.	Broj obveznica na 31.decembar 2023.	Iznos (u hiljadama RSD)	% učešća na 31. decembar 2023.
Obveznice – domaći izdavaoci						
Ministarstvo finansija RS	18.455	198.056	7,99%	71.827	7.876	1,61%
Ukupno		**198.056**	**7,99%**		**7.876**	**1,61%**

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	2024.	2023.
Prihodi od kamata		
- Depoziti a vista	3.887	1.913
- Oročeni depoziti	38.773	8.614
- Kamate po obveznicama	1.257	460
Ukupno	**43.917**	**10.987**

Kamatna stopa na depozite po viđenju u dinarima, u periodu 01. januara do 31. decembra 2024. godine, kretala se u rasponu od 2,90% do 4,70% na godišnjem nivou.

6. Realizovani dobitak i gubitak po osnovu hartija od vrednosti

U 2023. i 2024. godini fond nije imao realizovane dobitke i gubitke.

7. Nerealizovani dobitak i gubitak na hartijama od vrednosti

7.1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti ima sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	2024.	2023.
Dobici od usklađivanja kuponskih obveznica	11.285	1.685
Dobici po osnovu kursnih razlika	11.745	2.255
Ukupno	**23.030**	**3.940**

7.2. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti ima sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	2024.	2023.
Gubici od usklađivanja kuponskih obveznica	9.452	1.470
Gubici po osnovu kursnih razlika	13.172	2.717
Ukupno	**22.624**	**4.187**

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 6.453 hiljade (2023: RSD 1.643 hiljada) se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 0,50% godišnje na vrednost imovine Fonda.

9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Tokom 2024. godine, troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti iznosili su RSD 8 hiljada (2023: RSD 6 hiljada).

10. Troškovi depozitara i ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju:

U hiljadama dinara	2024.	2023.
Rashodi po osnovu kamata	39	-
Trošak kastodi banke	1.017	319
Ostali poslovni rashodi	237	88
Ukupno	**1.293**	**407**

11. Gotovina

Na dan 31. decembar 2024. godine, gotovina iznosi RSD 154.909 hiljada (2023: RSD 38.177 hiljada) i čine je dinarska sredstva na tekućem računu kod OTP banka Srbija a.d., Beograd u iznosu RSD 46.027 hiljada, sredstva na deviznom računu kod OTP banka Srbija a.d u iznosu RSD 23.390 hiljade (preračunato po srednjem kursu Narodne banke Srbije) i sredstva na deviznom računu kod druge banke u iznosu RSD 85.492 hiljada (preračunato po srednjem kursu Narodne banke Srbije).

12. Potraživanja

Potraživanja se sastoje od:

U hiljadama dinara	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite	29.625	5.900
Potraživanja po osnovu kamata na a vista računu	414	115
Stanje na dan bilansa	**30.039**	**6.015**

13. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha imaju sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	31. decembar 2023.	31. decembar 2023.
Dugoročna obveznica sa fiksnim kuponom	**3.589**	**3.599**
Izdavalac: Republika Srbija		
RSMFRSD18781	3.589	3.599
Dugoročne diskontovane obveznice bez kupona	**3.416**	**2.390**
Izdavalac: Republika Srbija		
RSMFRSD45636	-	450
RSMFRSD48564	992	951
RSMFRSD51378	908	386
RSMFRSD65345	350	324
RSMFRSD83710	18	15
RSMFRSD62441	-	264
RSMFRSD88255	130	-
RSMFRSD43755	123	-
RSMFRSD90095	681	-
RSMFRSD72507	110	-
RSMFRSD92752	104	-
XS2388561677	189.080	-
Stanje na dan bilansa	**196.085**	**5.989**

Obveznice denominovane u EUR su dugoročne diskontovane obveznice Republike Srbije bez kupona, osim jedne sa fiksnim kuponom koji iznosi 3,75%, i isplaćuje se jednom godišnje (RSOB16145).

14. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vode po amortizovanoj vrednosti

Devizni fond na 31.12.2024. godine, ulaganja u hartije od vrednosti koje se vode po amortizovanoj vrednosti imaju sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Dugoročne diskontovane obveznice bez kupona	**1.971**	**1.887**
Izdavalac: Republika Srbija RSMFRSD49356	1.971	1.887
Stanje na dan bilansa	**1.971**	**1.887**

15. Depoziti

U hiljadama dinara	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Kratkoročni depoziti	2.094.871	437.317
Stanje na dan bilansa	**2.094.871**	**437.317**

Devizni fond ima depozit kod sledećih poslovnih banaka: Eurobank Direktna a.d. Beograd, Addiko Bank Srbija a.d. Beograd, NLB Komercijalna banka a.d. Beograd, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Erste banka a.d. Novi Sad, Halkbank a.d. Beograd i Procredit bank a.d. Beograd u gore navedenom iznosu.
Svi depoziti dospevaju u 2025. godini.

16. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Obaveze za naknadu za upravljanje	1.045	212
Stanje na dan bilansa	**1.045**	**212**

17. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Obaveza prema depozitnoj banci	123	40
Stanje na dan bilansa	**123**	**40**

18. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

18.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama dinara	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Investicione jedinice – neto uplate	2.430.069	479.065
Neraspoređen dobitak	46.658	10.088
Gubitak	(20)	(20)
Stanje na dan bilansa	**2.476.707**	**489.133**

Neto imovina Fonda od 2.476.707 hiljada dinara na dan 31. decembar 2024. godine se sastoji od 2.154.849,06561 investicionih jedinica vrednosti 1.149,36471 dinara po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 437.978 investicione jedinice. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 2.368.864, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 651.993 tako da na 31. decembar 2024. godine Fond raspolaže sa 2.154.849 investicionih jedinica.

19. Povezana pravna lica

UCITS fondovi nisu pravna lica, već fondovi osnovani od strane društva za upravljanje, kao institucije za prikupljanje novčanih sredstava (uplatom članova) i njihovim investiranjem, u cilju ostvarivanja prinosa na uložena sredstva. Shodno tome, Fond nema odnose sa povezanim stranama, osim sa Društvom za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Kombank Invest a.d. Beograd koje ga je i osnovalo.

To su isključivo odnosi predviđeni Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i ostalom relevantnom zakonskom i podzakonskom regulativom koja reguliše poslovanje UCITS fondova, a odnose se na naknade za upravljanje, naknade po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica, naknade za prelazak člana iz jednog u drugi UCITS fond kojim upravlja Društvo i naknade za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija i ostale obaveze iz poslovanja, naknade za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencije kao i ostale naknade po osnovu poslovanja fondova (obelodanjeno u Napomenama br. 8 i 16).

20. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembar 2024. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

21. Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa, nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultat njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2024. godine.

Beograd, 2. april 2025. godine

NLB Fondovi AD Beograd Društvo za
upravljanje UCITS fondom

Sektor za finansije i računovodstvo
Milica Mićić

Izvršni direktor
Vladimir Garić

Izvršni direktor
Maja Jerebić