



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

Izveštaj nezavisnog revizora

Članovima pratećeg UCITS fonda NLB Globalni akcijski i akcionaru NLB Fondovi a.d. Beograd Društva za upravljanje UCITS fondom

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja pratećeg UCITS fonda NLB Globalni akcijski (u daljem tekstu: „Fond”), koji se sastoji od:

- bilansa stanja na dan 31. decembra 2025. godine;
- i za period od 5. avgusta 2025. godine do 31. decembra 2025. godine:

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

kao i

- napomena, koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja („finansijski izveštaji”).

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2025. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za period koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje otvorenih investicionih fondova.

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 i propisima 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 otvorenih investicionih fondova 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, 17. april 2026. godine

Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima																						
2	0	3	7	9	7	5	8							1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva							Registarski broj fonda							PIB društva								
							2/5-109-418/6-25															
Poslovno ime društva							NLB FONDOVI A.D. BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM															
							Sedište društva							Beograd, Vladimira Popovića 6, apartman 301								
Naziv fonda														PRATEĆI UCITS FOND NLB GLOBALNI AKCIJSKI								

BILANS STANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

na dan 31.12.2025. 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		147.088	
10	I GOTOVINA	0002	3(j), 8	11.095	
11 (osim 114), 12, 13, 14	II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)	0003	3(k)	15	
11 (osim 114)	1. Potraživanja iz aktivnosti fonda	0004		15	
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+0019+0020+0021)	0007	3(o), 9	135.978	
	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			
202, 203	3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	0015			
212, 213	3.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca	0016			
22	4. Ulaganja u depozite	0017			
23 (osim 234, 235, 236)	5. Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	0018		135.978	
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		251	
40	I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)	0402		240	
400, 401	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0403	3(p), 10	240	
402	2. Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	0404			
409	3. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0405			
41	II OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA	0406			
42 (osim 422, 424)	III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	0407	3(r)	11	
43	IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	0408			
	V. NETO IMOVINA FONDA (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	3(s), 3(t), 11	146.837	
500	I INVESTICIONE JEDINICE	0410		145.704	
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		1.133	
56	V GUBITAK	0414			
	G NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI				
	I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA*	0415	11	12.208	
	II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI*	0416	11	12.028	

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

U Beogradu,
dana 31.03.2026. godine

Zakonski zastupnik društva



Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima																						
2	0	3	7	9	7	5	8							1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva								Registarski broj fonda				PIB društva										
								2/5-109-418/6-25														
Poslovno ime društva								NLB FONDOVI A.D. BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM														
								Sedište društva								Beograd, Vladimira Popovića 6, apartman 301						
Naziv fonda								PRATEĆI UCITS FOND NLB GLOBALNI AKCIJSKI														

BILANS USPEHA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

u periodu od 05.08. do 31.12.2025. godine

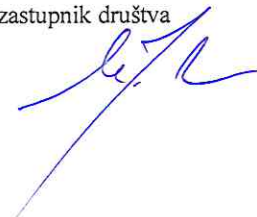
- u hiljadama dinara

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		396	
700	1. Prihodi od kamata	1002	3(c), 5	167	
701	2. Prihodi od dividendi	1003			
703	3. Dobici po osnovu prestanka priznavanja hartija od vrednosti	1004			
707	4. Prihodi po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti	1005			
709	5. Ostali prihodi	1006		229	
71 (osim 713)	II REALIZOVANI DOBITAK (1008+1009+1010+1011)	1007			
710	1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1008			
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1009			
712	3. Realizovani dobitak po osnovu udela	1010			
719	4. Ostali realizovani dobici	1011			
60 (osim 605 i 608)	III POSLOVNI RASHODI (1013+1014+1015+1016+1017+1018)	1012		734	
600	1. Naknada društvu za upravljanje	1013	3(f), 7	663	
601, 602, 603	2. Troškovi kupovine i prodaje	1014			
604	3. Rashodi po osnovu kamata	1015			
606	4. Troškovi depozitara i banke	1016	3(h)	35	
607	5. Rashodi po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti	1017			

609	6. Ostali poslovni rashodi	1018	3(i)	36	
61 (osim 613)	IV REALIZOVANI GUBITAK (1020+1021+1022+1023)	1019			
610	1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1020			
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1021			
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		338	
	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI				
72 (osim 723)	I NEREALIZOVANI DOBITAK (1027+1028+1029+1030)	1026	3(e),6.1	18.877	
720	1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1027		18.423	
721	2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1028		454	
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	3(e),6.2	17.406	
620	1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1032		17.029	
621	2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1033		377	
622	3. Nerealizovani gubitak po osnovu udela	1034			
629	4. Ostali nerealizovani gubici	1035			
	III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1026-1031) ≥ 0	1036		1.471	
	IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1031-1026) ≥ 0	1037			
	V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA				
	I POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1024+1036-1025-1037) ≥ 0	1038		1.133	
	II SMANJENJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1025+1037-1024-1036) ≥ 0	1039			

U Beogradu,
dana 31.03.2026 .godine

Zakonski zastupnik društva



Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima																						
2	0	3	7	9	7	5	8							1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva							Registarski broj fonda							PIB društva								
							2/5-109-418/6-25															
							PIB fonda															
Poslovno ime društva		NLB FONDOVI A.D. BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM																				
Sedište društva		Beograd, Vladimira Popovića 6, apartman 301																				
Naziv fonda		PRATEĆI UCITS FOND NLB GLOBALNI AKCIJSKI																				

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM
u periodu od 05.08. do 31.12.2025. godine

u hiljadama dinara

Pozicija	AOP	Napo mena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
I NETO IMOVINA NA POČETKU PERIODA	4001			
II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006+4007+4008+4009)	4002		164.977	
1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	4003		396	
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		18.423	
4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	4006		145.704	
5. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	4007		454	
6. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u udele	4008			
7. Povećanja po osnovu ostalih nerealizovanih dobitaka	4009			
III UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE (4011+4012+4013+4014+4015+4016+4017)	4010		18.140	
1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	4011		734	
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 hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4013			
4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	4014		17.029	
5. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	4015		377	
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	4018	3(s)	146.837	

U Beogradu,

dana 31.03.2026.godine

Zakonski zastupnik društva



Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima																					
2	0	3	7	9	7	5	8						1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva							Registarski broj fonda					PIB društva									
							2/5-109-418/6-25														
Poslovno ime društva							NLB FONDOVI A.D. BEOGRAD DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOM														
Sedište društva							Beograd, Vladimira Popovića 6, apartman 301														
Naziv fonda							PRATEĆI UCITS FOND NLB GLOBALNI AKCIJSKI														

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM
u periodu od 05.08. do 31.12.2025. godine

- u hiljadama dinara

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005)	3001	51.119	
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3002		
2. Prilivi po osnovu dividendi	3003		
3. Prilivi po osnovu kamata	3004	72	
4. Ostali prilivi	3005	51.047	
II. ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006	185.726	
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	3007	138.411	
2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3008	423	
3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje ulaganja	3009		
4. Odlivi po osnovu rashoda kamata	3010		
5. Odlivi po osnovu troškova depozitara	3011		
6. Odlivi po osnovu troškova banke	3012	24	
7. Ostali odlivi	3013	46.868	
III. NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3006) ≥ 0	3014		
IV. NETO ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3006-3001) ≥ 0	3015	134.607	
B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			

I. PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3017+3018+3019)	3016	145.704	
1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica	3017	145.704	
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	3018		
3. Ostali prilivi	3019		
II. ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3021+3022+3023)	3020		
1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica	3021		
2. Odlivi po osnovu razduživanja	3022		
3. Ostali odlivi	3023		
III. NETO PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3016-3020) ≥ 0	3024	145.704	
IV. NETO ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3020-3016) ≥ 0	3025		
V. NETO PRILIVI GOTOVINE (3014+3024-3015-3025) ≥ 0	3026	11.097	
G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3015+3025-3014-3024) ≥ 0	3027		
D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	3028		
Đ. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3029	14	
E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3030	16	
Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (AOP 0002) = (3026-3027+3028+3029-3030)	3031	11.095	

U Beogradu,

dana 31.03.2026.godine

Zakonski zastupnik društva



PRATEĆI UCITS FOND NLB GLOBALNI AKCIJSKI

**Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 05. avgusta do 31. decembra 2025. godine**

Beograd, 31. mart 2026. godine

1. Opšti podaci o fondu

NLB Fondovi a.d. Beograd Društvo za upravljanje UCITS fondom (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. 73/2019 i 94/2024), Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“ br. 36/2011, 99/2011, 83/2014) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020).

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 20,000 akcija na osnovu kojih stiče 100% učešća u kapitalu Društva.

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.

Dana 19.09.2025. godine došlo je do promene u vlasničkoj strukturi Društva za upravljanje UCITS fondom KOMBANK INVEST AD BEOGRAD, pri čemu je NLB Skladi d.o.o. upravljanje premoženja postala jedini akcionar Društva, ostvarivši 100% vlasništva nad akcijama.

Rešenjem Agencije za privredne registre br. БД 84178/2025 od dana 10.10.2025. godine, evidentirana je promena poslovnog imena Društva za upravljanje, sada glasi NLB Fondovi a.d. Beograd Društvo za upravljanje UCITS fondom.

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

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. Članovi Nadzornog odbora Društva su: Blaž Bračić (Predsednik NO), Jovana Bošković (član NO) i Tina Lamič (član NO).

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 05. avgusta 2025. godine izdala Rešenje br. 2/5-152-1821/2-25 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje Pratećeg Fonda. Prateći Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 2/5-152-1821/2-25 od 05. avgusta 2025. godine.

Prateći Fond se svrstava u kategoriju Prateći UCITS fond koji je, u skladu sa čl. 84. Zakona, UCITS fond čije društvo za upravljanje ima prethodno odobrenje dato od strane Komisije da investira, odstupajući od ograničenja propisanih Zakonom, najmanje 85% svoje imovine u investicione jedinice drugog UCITS fonda (glavni tzv. „master“ UCITS fond) i ima isti investicioni cilj i strategiju kao Glavni fond., na koji način postaje imalac investicionih jedinica u glavnom UCITS fondu. Ovakva struktura ulaganja se naziva „glavni-prateći“ fond, odnosno „master-feeder“ fond.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Vrsta Glavnog UCITS fonda: NLB Skladi – Globalni delniški je podfond Krovnog fonda NLB Skladi a po vrsti je otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom rasta vrednosti imovine. Glavni Fond NLB Skladi – Globalni delniški je podfond Krovnog fonda NLB Skladi koji je organizovan i kojim upravlja NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (u daljem tekstu „NLB Skladi“), sa sedištem u Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija na osnovu dozvole Agencije za tržište hartija od vrednosti Republike Slovenije za upravljanje krovnim fondom od 20.11.2008. u skladu sa regulativom Republike Slovenije. Krovni fond NLB Skladi se sastoji od podfondova koji su definisani posebnim investicionim ciljem i investicionom politikom, i njihovom imovinom upravlja Društvo za upravljanje u skladu sa principima disperzije rizika u isključivom interesu vlasnika investicionih jedinica podfondova. Imovina i obaveze svakog podfonda su odvojene od imovine i obaveza drugih investicionih fondova i podfondova, kao i od imovine i obaveza društva za upravljanje i depozitara krovnog fonda.

NLB Skladi – Globalni delniški (originalni naziv fonda na slovenačkom jeziku) je po vrsti UCITS fond rasta vrednosti imovine, organizovan 03.07.2008.godine na neodredjeno vreme, kojim upravlja NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. („NLB Skladi“), sa sedištem u Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija.

Investicioni cilj Fonda je da članovima omogući učešće u ostvarivanje pozitivnog prinosa Glavnog fonda u dužem vremenskom periodu, uz prihvatanje umerenog do visokog rizika.

Investicioni cilj Glavnog fonda je ostvarivanje natprosečnih prinosa uz prihvatanje umerenog do visokog nivoa rizika kroz ulaganja u akcije. Udeo akcija u ovom Fondu je najmanje 85% fonda.

Visok nivo diversifikacije rizika u najvećoj meri je obezbeđen izuzetnom regionalnom i sektorskom diverzifikacijom podfonda, koji investira kako na razvijena tržišta tako i na tržišta u razvoju i pokriva sve najvažnije delatnosti, pri čemu najmanje 20% sredstava mora biti u zemljama u razvoju, a ulaganja u pojedinačni region može biti do 80% imovine.

Rast vrednosti imovine pod upravljanjem će se ostvarivati uglavnom kroz investicije koje donose kapitalnu dobit, a u manjoj meri po osnovu dividendi i kamata. Investicije na kojima se zasniva ovaj fond ne uzimaju u obzir EU kriterijume za ekološki održive privredne aktivnosti.

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. Od 01.12.2025. portfolio menadžer je Jelena Antić koja poseduje licencu i dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera 2/7-203-2274/3-25 od 28.11.2025. 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

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: 325-95007002234327-28.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Depozitna banka (nastavak)

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;
- Kontrolise i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, vrednost investicione jedinice;
- Kontrolise 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 nalogima 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 NLB Globalnog Akcijskog Fonda kod Depozitara se vodi na posebnom računu i samo Društvo može davati naloge za izvršenje. Depozitar je dužan da poverenu imovinu NLB Globalnog Akcijskog 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.

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 sa javnom ponudom.

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Članovi Fonda (nastavak)

Na dan 31. decembar 2025. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

	31. decembar 2025.
Broj članova	
Pravna lica	2
Fizička lica	68
Stanje na 31.12.	70

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 05. avgust - 31. decembra 2025. godine

	31. decembar 2025.
Broj članova	
Broj članova na početku perioda	0
Broj članova koji su pristupili Fondu	70
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(0)
Stanje na 31.12.	70

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

Fond je namenjen investitorima koji žele da investiraju na duži vremenski period u dobro diverzifikovani globalni portfolio akcija i koji su spremni da prihvate viši rizik sa ciljem da potencijalno ostvare očekivane iznad prosečne stope prinose, kao i investitorima koji već investiraju u druge fondove kojima upravlja Društvo.

Prinos Fonda se u informativne svrhe upoređuje s prinosom Glavnog fonda.

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 325-9500700223432-72, otvoren kod OTP banka Srbija a.d., Novi Sad i račun br. 325-9601700099929-21 otvoren kod OTP Banke a.d. Novi Sad.

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.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Način i izvori prikupljanja sredstava (nastavak)

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 kontrola portfolia Pratećeg UCITS fonda u svrhu postizanja definisanog investicionog cilja.

Fond nastoji da ostvari svoj investicioni cilj ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u Glavni fond u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Društvo za upravljanje Pratećeg UCITS fonda može da drži do 15% imovine Pratećeg UCITS Fonda u dodatnim likvidnim sredstvima u novcu, odnosno depozitima po vidjenju na novčanim računima Fonda.

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.

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 Direktor Društva za upravljanje.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Politika investiranja (nastavak)

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.

Imovinom Fonda se upravlja aktivno pri čemu fond nema definisano merilo uspešnosti (benchmark). To znači da upravljanje imovinom podfonda ima za cilj postizanje natprosečnog prinosa podfonda u odnosu na globalna kretanja berzi, ali u strogo kontrolisanim okvirima. Imovina podfonda se ulaže u akcije odabranih izdavaoca, prvenstveno u cilju postizanja odgovarajućeg prinosa od investiranja na duži rok. Imovina podfonda se uglavnom investira u akcije većih kompanija, za koje društvo za upravljanje procenjuje da imaju povoljnu dugoročnu perspektivu poslovanja.

Podfond NLB Skladi – Globalni delniški može ulagati sredstva samo u:

- prenosive vlasničke hartije od vrednosti (akcije), uključujući nedavno izdate prenosive vlasničke hartije od vrednosti i vlasničke hartije od vrednosti koje je društvo za upravljanje steklo za račun podfonda u postupku njihove prve prodaje,
- instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organizovanom tržištu, ako su ovi instrumenti dovoljno likvidni, ako se njihova vrednost u svakom trenutku može tačno utvrditi i ako su ispunjeni drugi uslovi utvrdjeni Zakonom o investicionim fondovima i društvima za upravljanje Republike Slovenije i opštim aktima donetim na osnovu njega
- instrumente tržišta novca kojima se trguje na organizovanom tržištu,
- investicione jedinice ciljanih fondova,
- novčane depozite i
- druge prenosive hartije od vrednosti.

Podfond NLB Skladi – Globalni delniški može investirati u skladu sa sledećim ograničenjima:

- udeo ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti i investicione jedinice ciljanih akcijskih fondova mora iznositi najmanje 85% vrednosti imovine podfonda;
- imovina će biti investirana u investicione jedinice ciljanih akcijskih fondova i vlasničke hartije od vrednosti izdavaoca sa sedištem u najmanje dva regiona, pri čemu najmanje 20% sredstava mora biti uloženo na tržištima zemalja u razvoju, isključujući fokusiranje na jednu zemlju, pod-region ili region, a ulaganja u pojedinačni region može biti do 80% imovine podfonda.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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 94/2024) i ostalim primenljivim zakonskim i podzakonskom aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom 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.

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)

a) Izjava o usklađenosti (nastavak)

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.

Navedeni pravilnik koji reguliše prezentaciju finansijskih izveštaja ima prvenstvo primene u odnosu na zahteve koje u tom pogledu definišu MSFI koji su objavljeni od strane Ministarstva finansija.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na priložene finansijske izveštaje. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

a) 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.

b) 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.

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2025. godine su sledeće:

a. Promene računovodstvenih politika

S obzirom da je Fond osnovan u toku 2025. godine, Društvo nije prikazalo uporedne podatke Fonda Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja Fonda primenilo računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu.

b. 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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 2025.
EUR	117,2820
USD	99,9165

c. 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.

d. 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 prihodi ili rashodi perioda u kojem nastaju.

Realizovani dobiti 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.

e. Nerealizovani dobiti 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 javu u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobiti 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

f. 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 2,00% 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.

g. 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.

h. 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.

i. 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.

j. 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.

k. 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.

l. 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 poštnu 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

m. 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.

n. 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.

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

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

p. 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.

q. 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.

r. 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.

s. 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).

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.

t. 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.

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 fer vrednost akcija 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:

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.

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. NLB Globalni akcijski prateći UCITS fond (tzv. „Prateći fond“) ulaže najmanje 85% svoje imovine u Glavni UCITS fond NLB Skladi-Globalni delniški (tzv. „Glavni fond“) i ima isti investicioni cilj i strategiju kao Glavni fond, što znači da fond nosi rizike karakteristične za globalne akcijske fondove.

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 uz prihvatljiv nivo rizika karakterističan za globalne akcijske fondove.

(a) Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine Glavnog fonda, a samim tim i na finansijski rezultat Pratećeg UCITS fonda po osnovu gubitaka usled nepovoljnih kretanja tržišnih cena. 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. Pad kamatnih stopa nepovoljno utiče na prihode po osnovu imovine koja je investirana u kratkoročne plasmane ili plasmane sa promenljivom kamatnom stopom. Kretanje kamatnih stopa takođe utiče na cene 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 i obaveza.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

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

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Finansijska imovina				
Gotovina	-	11.095	-	11.095
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	15	15
Ukupno finansijska imovina	-	11.095	15	11.110
Finansijske obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	240	240
Obaveze prema depozitaru	-	-	11	11
Ukupno finansijske obaveze	-	-	251	251
Neto neusklađenost 31. decembra 2025.	-	11.095	(236)	10.859

ii. Rizik promene cena hartija od vrednosti

Rizik promena cena investicionih jedinica odnosi se na mogućnost promene vrednosti jedinica Glavnog fonda, koje Prateći fond drži u svom portfoliju. Na promenu vrednosti investicionih jedinica mogu uticati različiti faktori, uključujući tržišne uslove, ekonomske i političke faktore, kao i promene u poslovanju kompanija u koje fond ulaže.

Tržišna cena investicionih jedinica može oscilirati u zavisnosti od gore pomenutih faktora, što može uticati na vrednost iovine Pratećeg fonda.

Tabela u nastavku prikazuje efekat promene cena investicionih jedinica Glavnog fonda (povećanje ili smanjenje od 10%) na rezultat Fonda, kao i uticaj na neto imovinu Fonda izražen u procentima:

Efekat u RSD hiljadama	2025.
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu izloženosti investicionim jedinicama	13.598/(13,598)
Efekat u % na neto imovinu fonda	9,26%

iii. Valutni rizik

Valutni rizik predstavlja rizik od nastanka troškova ili neostvarenja prihoda zbog promena valutnih kurseva. U skladu s tim, valutni rizik se odnosi na mogućnost gubitka vrednosti imovine Fonda usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Kako bi se pratila izloženost valutnom riziku, on se meri ovorenom FX pozicijom, koja predstavlja razliku između potraživanja i obaveza Fonda u stranoj valuti, kao i potraživanja i obaveze u dinarima koji su indeksirani valutnom klauzulom.

Deo imovine Fonda može biti uložen u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Deprecijacija tih valuta u odnosu na dinar može imati negativan uticaj na imovinu Fonda, što bi moglo smanjiti očekivane prinose. Međutim, specifična izloženost valutnom riziku zavisi od ulaganja Glavnog fonda i strategije njegovog upravljanja, koja može uključivati različite regione i valute.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR
Neto devizna pozicija 31.12.2025.	1.213
Efekat u RSD hiljadama	2025.
EUR	
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu izloženosti riziku promene kursa	1.669(1.669)
Efekat u % na neto imovinu fonda	1%

(b) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost da Fond ne bude u mogućnosti da ispuni svoje dospеле obaveze, što može negativno uticati na njegovu sposobnost da ostvaruje prinose za investitore. Da bi se ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontrolise likvidnost Fonda tako što stalno prati priliv i odliv sredstava, obezbeđujući da Fond raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava za izmirenje obaveza.

Rizik likvidnosti nastaje kada Fond mora da vrši isplate investitorima (kupovinu ili otkup jedinica) i time može biti prinuđen da prodaje imovinu po nepovoljnim cenama, što može negativno uticati na stopu prinosa i vrednost imovine Fonda. S obzirom na to da Fond ulaže u investicione jedinice Glavnog fonda, likvidnost Fonda zavisi od mogućnosti otkupa ili prodaje tih jedinica, čime se može prilagoditi iznos likvidnih sredstava u skladu sa potrebama investitora.

Fond je izložen svakodnevnim zahtevima za isplatom ili otkupom investicionih jedinica. Kako bi se osigurala dovoljna likvidnost, Fond ulaže pretežno u investicione jedinice koje se lako mogu otkupiti ili prodati, osiguravajući tako brzu dostupnost sredstava u slučaju potrebe.

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	11.095	-	-	-	11.095
Potraživanja iz aktivnosti fonda	15	-	-	-	15
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	135.978	-	-	-	135.978
Ukupno finansijska imovina	147.088	-	-	-	147.088
Obaveze					
Investicione jedinice koje se mogu otkupiti	145.704	-	-	-	145.704
Obaveze prema društvu za upravljanje	240	-	-	-	240
Obaveze prema depozitaru	11	-	-	-	11
Ukupno finansijske obaveze	145.955	-	-	-	145.955
Neto ročna neusklađenost 31.12.2025.	1.133	-	-	-	1.133

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(c) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na imovinu Fonda usled nemogućnosti izdavaoca, u čije su investicione jedinice Fonda investirana sredstva, da u celosti ili delimično izmiri svoje obaveze po dospeću. Pored poštovanja zakonski propisanih ograničenja ulaganja, kao i okvira investiranja postavljenih Prospektom i Pravilima poslovanja, Društvo upravlja ovim rizikom pažljivim odabirom investicija, uz fokus na najlikvidnije i najsigurnije instrumente, kao i selekcijom Glavnog fonda, u čije se investicione jedinice ulaže imovina Fonda.

Investicije Fonda su uglavnom usmerene u investicione jedinice Glavnog fonda, koji ulaže u široko diverzifikovani portfolio, uključujući najveće i najlikvidnije kompanije, dok imovina Fonda može biti izložena određenom kreditnom riziku u zavisnosti od strukture portfolija i tržišnih uslova.

U niže navedenoj tabeli prikazana je struktura imovine Fonda, grupisana po vrstama imovine na dan 31. decembar 2025. godine:

U hiljadama dinara	31. decembar 2025.	% učešća 31. decembar 2025.
Gotovina	11.095	99,86
Potraživanja	15	0,14
Ukupno	11.110	100,00

U skladu sa Prospektom, Prateći UCITS fond NLB Globalni akcijski ulaže najveći deo imovine u investicione jedinice Glavnog fonda i likvidna sredstva. Na dan 31.12.2025. struktura imovine Fonda ispunjava zakonom propisana ograničenja ulaganja i diversifikacije rizika.

Prateći fond funkcioniše po principu „glavni-prateći“ fond (master-feeder), gde najmanje 85% imovine ulaže u investicione jedinice NLB Skladi – Globalni akcijski fond. Ovakva struktura omogućava članovima Pratećeg fonda da učestvuju u rezultatima Glavnog fonda, koji ulaže u globalno diverzifikovani portfolio akcija na razvijenim i tržištima u razvoju.

(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.

(e) Rizik održivosti

Rizik u vezi sa održivošću se odnosi na dodatne faktore iz oblasti životne sredine (klimatske promene, korišćenje prirodnih resursa, zagađenje životne sredine, upravljanje otpadom uključujući i elektronski otpad i drugo), društvenih pitanja (ljudski resursi, zdravlje i sigurnost na radu, razvoj ljudskih resursa, sigurnost i kvalitet proizvoda i drugo), i pitanja upravljanja (poslovna etika i kultura, vlasnička struktura i drugo), u okviru operativnog rizika koji mogu imati stvaran ili potencijalan značajan negativan uticaj na vrednost investiranja.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(f) Rizik zemlje

Rizik nastanka značajnih promena cena hartija od vrednosti u koje je imovina Glavnog fonda uložena kao i neizmirivanje dospelih obaveza dužnika usled političkih, društvenih i ekonomskih događanja u zemlji porekla tog izdavaoca, odnosno dužnika. Ovaj rizik ogleda se kroz mogućnost da usled makroekonomskih problema, sistemskih i/ili političkih kriza, dođe do značajnog pogoršanja uslova poslovanja u tim zemljama, što bi između ostalog imalo negativan uticaj na eventualne investicije Glavnog fonda. Ovaj rizik se kontroliše tako što pre donošenja odluke o ulaganju, pored usaglašavanja sa regulativom u određenim zemljama u koje je moguće ulagati imovinu Glavnog fonda, vrše i analize zasnovane na kreditnom rejtingu i makroekonomskim pokazateljima zemlje u koju se planira ulaganje.

(g) Rizik koncentracije

Direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti Glavnog fonda i Pratećeg UCITS fonda prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, kao što su izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica, privrednim granama, geografskim područjima, vrstama proizvoda i aktivnosti, instrumentima kreditne zaštite, finansijskim instrumentima itd. Ovaj rizik je povezan sa mogućnošću istupanja člana fonda iz Pratećeg UCITS fonda, čijim istupanjem bi došlo do probijanja zakonski i Prospektom propisanih ograničenja ulaganja i ugrožavanja daljeg poslovanja Pratećeg UCITS fonda, imajući u vidu procenat neto imovine UCITS fonda koju može da poseduje član fonda (do 100%). Adekvatnim upravljanjem likvidnošću nastoji se da se osigura i zadrži potreban nivo likvidnosti svakodnevno, a dodatno u skladu sa Zakonom Društvo za upravljanje može naložiti Depozitaru da privremeno obustavi izdavanje i otkup investicionih jedinica radi zaštite interesa članova fonda kada zahtevi za otkup investicionih jedinica u jednom danu iznose više od 10% vrednosti imovine Pratećeg fonda. Rizik koncentracije kao deo specifičnog rizika podrazumeva i veliku izloženost portfelja određenoj vrsti hartija od vrednosti, u određenom sektoru, na određenom tržištu ili pojedinačnom emitentu. Velika koncentracija znači povećani rizik veće volatilnosti, pri čemu pojedinačne pozicije mogu imati snažan uticaj na prinos Glavnog fonda, a samim tim i na Prateći fond. U cilju smanjenja rizika koncentracije neophodno je diversifikovati investiranje po različitim sektorima, državama i valutama.

Glavni Fond je dodatno izložen i drugim rizicima koji su detaljno opisani u Prospektu Krovnog fonda NLB Skladi sa uključenim pravilima upravljanja.

(h) Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

Finansijski instrumenti vrednuju se po fer vrednosti baziranoj na dostupnim tržišnim informacijama, odnosno korišćenjem kotirane tržišne cene na dan obračuna investicione jedinice (dan izveštavanja). Ukoliko su ove informacije nedostupne, koriste se druge tehnike vrednovanja. Fond koristi sledeću hijerarhiju pri određivanju i obelodanjivanju fer vrednosti finansijskih instrumenata:

- Nivo 1: Tržišne kotacije istovetnih finansijskih instrumenata,
- Nivo 2: Komparativni pristup, koji koristi informacije o sličnim finansijskim instrumentima ili drugim tržišnim informacijama na osnovu kojih može da se izvede vrednost finansijskog instrumenta,
- Nivo 3: Mark-to-Model pristup, koji koristi informacije koje nisu dobijene sa tržišta, već su izvedene na osnovu teoretskog modela adekvatnog za određivanje finansijske vrednosti instrumenta.

Sumarni pregled finansijskih instrumenata Fonda po nivoima na kraju 2025. godine prikazan je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	135.978	-	-	135.978
Ukupno	135.978	-	-	135.978

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu i potraživanja.

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	5.8.2025.- 31.12.2025.
Prihodi od kamata	
- Depoziti a vista	55
- Oročeni depoziti	112
Ukupno	167

Kamatna stopa na depozite po viđenju u eurima, u periodu 08. avgusta do 31. decembra 2025. godine, bila je 2,35% na godišnjem nivou.

6. Nerealizovani dobitak i gubitak po osnovu hartija od vrednosti

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

U hiljadama dinara	5.8.2025.- 31.12.2025.
Dobici po osnovu fer procene finansijske imovine	18.423
Dobici po osnovu kursnih razlika	454
Ukupno	18.877

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

U hiljadama dinara	5.8.2025.- 31.12.2025.
Gubici po osnovu fer procene finansijske imovine	17.029
Gubici po osnovu kursnih razlika	377
Ukupno	17.406

7. Naknada društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 663 hiljade se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 2,00% godišnje na vrednost imovine Fonda.

8. Gotovina

Na dan 31. decembar 2025. godine, gotovina iznosi RSD 11.095 hiljada i čine je dinarska sredstva na tekućem računu kod OTP banka Srbija a.d., Novi Sad u iznosu RSD 4.803 hiljada, sredstva na deviznom računu kod OTP banka Srbija a.d Novi Sad u iznosu RSD 6.292 hiljade (preračunato po srednjem kursu Narodne banke Srbije).

9. Ulaganja fonda u jedinice, udele drugog fonda

U hiljadama dinara	31. decembar 2025.
Investicione jedinice NLB Skladi - Globalni delniški	135.978
Stanje na dan bilansa	135.978

Fond na dan 31. decembar 2025. ima 26.925,38996 investicionih jedinica fonda NLB Skladi - Globalni delniški.

10. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	31. decembar 2025.
Obaveze za naknadu za upravljanje	240
Stanje na dan bilansa	240

11. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama dinara	31. decembar 2025.
Investicione jedinice – neto uplate	145.704
Neraspoređen dobitak	1.133
Stanje na dan bilansa	146.837

Neto imovina Fonda od 146.836.808 hiljada dinara na dan 31. decembar 2025. godine se sastoji od 12.208,07021 investicionih jedinica vrednosti 12.027,84760 dinara po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond nije raspolagao sa investicionim jedinicama. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 12.208,0702, a nije bilo otkupljenih investicionih jedinica tako da na 31. decembar 2025. godine Fond raspolaže sa 12.208,0702 investicionih jedinica.

12. 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 NLB Fondovi a.d. Beograd Društvo za upravljanje UCITS fondom 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. 7 i 10).

13. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembar 2025. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

14. Događaji nakon datuma bilansa


Dana 31.03.2026. godine, Komisija za hartije od vrednosti je donela Rešenje o izdavanju dozvole za rad Društvu za upravljanje i alternativnim investicionim fondovima. Društvo će time promeniti ime u NLB Fondovi a.d. Beograd Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima. Društvo je podnelo registracionu prijavu promene poslovnog imena registru privrednih subjekata.

Nakon datuma bilansa, nije bilo drugih poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultat njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2025. godine.

Beograd, 31. mart 2026. godine

NLB Fondovi AD Beograd
Društvo za upravljanje UCITS fondom


Sektor za finansije i računovodstvo
Milica Mičić


Izvršni direktor
Miloš Jovanović