

NLB DEVIZNI FOND

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 30. jun 2026. godine

Beograd, 31. jul 2026. godine

1. Opšti podaci o fondu

NLB Fondovi AD Beograd Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondom. (dalje u tekstu: Društvo za upravljanje) 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 za upravljanje 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 za upravljanje, daje se saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu za upravljanje i to za sticanje 2,000 akcija na osnovu kojih stiće 100% učešća u kapitalu Društva za upravljanje. Ovaj iznos akcija u septembru ove godine povećan je za još 9,000 akcija.

Društvo za upravljanje je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu 5. februara 2008. godine pod brojem BD 5078/2008. Društvo za upravljanje 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 NLB Fondovi AD Beograd Društvo za upravljanje UCITS fondom i alternativnim investicionim fondom, 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, do tada je glaso Društvo za upravljanje UCITS fondom „KOMBANK INVEST“ AD.

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

Dana 31. marta 2026. godine po rešenju Komisije za Hartije od vrednosti broj 2/5-101-2348/7-25, Društvo za upravljanje dobilo je dozvolu za rad i alternativnim investicionim fondovima koji će poslovati pod imenom NLB Fondovi AD Beograd Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima.

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 za upravljanje su Skupština Društva, Nadzorni odbor i Direktor Društva. Nadzorni odbor ima 3 člana, koje bira Skupština Društva za upravljanje, a na čije imenovanje saglasnost daje Komisija za hartije od vrednosti. Članovi Nadzornog odbora Društva za upravljanje su: Blaž Bračić (Predsednik NO), Jovana Bošković (član NO) i Tina Lamič (član NO).

Rešenjem Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje direktora br. 2/5-104-2279/4-25 od 11.12.2025. godine direktor Društva za upravljanje je Miloš Jovanović.

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 za upravljanje 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 07.10.2025 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

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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.

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 za upravljanje 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 za upravljanje 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 za upravljanje 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 za dinarska sredstva i 325-9601600008448-03 za devizna sredstva.

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;
- Kontroluje i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, vrednost investicione jedinice;
- Kontroluje 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 za upravljanje 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 Deviznog Fonda kod Depozitara se vodi na posebnom računu i samo Društvo za upravljanje može davati naloge za izvršenje. Depozitar je dužan da poverenu imovinu Deviznog Fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstava drugih klijenata.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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 fondovima sa javnom ponudom.

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

Na dan 30. jun 2026. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Broj članova		
Pravna lica	27	25
Fizička lica	652	686
Stanje na kraju perioda	679	711

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 1. januara – 30. jun 2026. godine

	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Broj članova		
Broj članova na početku perioda	711	510
Broj članova koji su pristupili Fondu	72	355
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(104)	(154)
Stanje na kraju perioda	679	711

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. Novi Sad i račun br. 0071500001474 otvoren kod NLB Komercijalne banke a.d. Beograd. Račun kod NLB Komercijalne banke zatvoren je 27. februara 2026. godine.

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 da 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.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Način i izvori prikupljanja sredstava (nastavak)

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 za upravljanje.

Investicionu politiku donosi Nadzorni odbor Društva za upravljanje. 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.

Investiciona politika utvrđuje način sprovođenja načela ulaganja imovine investicionog fonda i Skupština Društva za upravljanje 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)***Način i izvori prikupljanja sredstava (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 više 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 Srbiji.

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 hartije 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)

Način i izvori prikupljanja sredstava (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) člana 43. Zakona o UCITS fondovima 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) člana 43. Zakona o UCITS fondovima 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. člana 43. Zakona o UCITS fondovima 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)

Način i izvori prikupljanja sredstava (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 za upravljanje 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.

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. godine, br 75 od 27. jula 2021. godine) 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“.

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

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

a) *Promene računovodstvenih politika*

Društvo za upravljanje je prikazalo uporedne podatke Fonda za Bilans stanja na dan 30. jun 2026. godine, Bilans uspeha za period od 1. januara do 30. juna 2026. godine, kao i za Izveštaj o tokovima gotovine i Izveštaj o promenama na neto imovini. Određeni uporedni podaci su drugačije prikazani u finansijskim izveštajima u cilju bolje prezentacije.

Društvo za upravljanje je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja Fonda primenilo računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu. Primenjene 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

a. Preračunavanje deviznih iznosa (nastavak)

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
EUR	117,3697	117,2820
USD	103,0372	99,9165

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 se priznaju na obračunskoj osnovi. Obračun i evidentiranje prihoda od kamate na oročene depozite, vrši se na dnevnom nivou.

c. 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.

d. 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 jave 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.

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 0,70% 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.

Društvo za upravljanje je donelo odluku da poveća visinu naknade na 0,7% tokom 2026. godine. Naknada je povećana sa 0,50% na 0,70% od 01. marta 2026. godine.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.

Troškovi eksterne revizije finansijskih izveštaja UCITS fonda će se naplaćivati u svojoj stvarnoj visini, a u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije, koji je Društvo za upravljanje zaključilo sa eksternim revizorom.

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.

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 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.

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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

l. Ulaganja fonda u hartije koje se drže do dospeća (nastavak)

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.

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).

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

r. Investiciona jedinica (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.

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., br 63. od 30. aprila 2020. godine- ispravka i br. 63 od 2024. godine) 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 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:

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 depa 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 za upravljanje i organizacioni delovi Društva za upravljanje na nivou odeljenja. Direktnu kontrolu sprovode zaposleni sa specijalnim ovlašćenjima i odgovornostima, i za zakonitost svog rada odgovaraju direktoru Društva za upravljanje.

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 za upravljanje 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 nepovoljno 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
Imovina				
Gotovina	45.453	94.290	-	139.743
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	23.673	23.673
Ulaganja u depozite	-	3.032.202	-	3.032.202
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	3.766	-	3.766
Ulaganja fonda u HOV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	-	2.114	-	2.114
Ukupno imovina	45.453	3.132.372	23.673	3.201.498
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	1.819	1.819
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	171	171
Obaveze po osnovu članstva	-	-	10.010	10.010
Neto imovina	-	-	3.189.498	3.189.498
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	3.201.498	3.201.498
Neto neusklađenost 30.06.2026.	45.453	3.132.372	(3.177.825)	-

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina	54.609	105.325	-	159.934
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	40.942	40.942
Ulaganja u depozite	-	3.234.461	-	3.234.461
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	5.757	-	5.757
Ulaganja fonda u HOV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	-	2.066	-	2.066
Ukupno imovina	54.609	3.347.609	40.942	3.443.160
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	1.481	1.481
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	142	142
Obaveze po osnovu članstva	-	-	1.003	1.003
Neto imovina	-	-	3.440.534	3.440.534
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	3.443.160	3.443.160
Neto neusklađenost 31.12.2025.	54.609	3.347.609	(3.402.218)	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

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 koja su indeksirana 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.

Struktura	RSD	EUR	USD	Ukupno
Imovina				
Gotovina	45.453	94.290	-	139.743
Potraživanja iz aktivnosti UCITS fonda	3.684	19.989	-	23.673
Ulaganja u depozite	72.000	2.960.202	-	3.032.202
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	3.766	-	3.766
Ulaganja fonda u HOV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	-	2.114	-	2.114
Ukupno imovina	121.137	3.080.361	-	3.201.498
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.819	-	-	1.819
Ostale obaveze iz poslovanja	171	-	-	171
Obaveze po osnovu članstva	-	10.010	-	10.010
Neto imovina	3.189.498	-	-	3.189.498
Ukupno obaveze i neto imovina	3.191.488	10.010	-	3.201.498
Neto devizna pozicija 30.06.2026.	(3.070.351)	3.070.351	-	-

Struktura	RSD	EUR	USD	Ukupno
Imovina				
Gotovina	54.609	105.325	-	159.934
Potraživanja iz aktivnosti UCITS fonda	1.781	39.161	-	40.942
Ulaganja u depozite	72.000	3.162.461	-	3.234.461
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	5.757	-	5.757
Ulaganja fonda u HOV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	-	2.066	-	2.066
Ukupno imovina	128.390	3.314.770	-	3.443.160
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.481	-	-	1.481
Ostale obaveze iz poslovanja	142	-	-	142
Obaveze po osnovu članstva	-	1.003	-	1.003
Neto imovina	3.440.534	-	-	3.440.534
Ukupno obaveze i neto imovina	3.442.157	1.003	-	3.443.160
Neto devizna pozicija 31.12.2025.	(3.313.767)	3.313.767	-	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

ii. 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.

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 za upravljanje kontroliše ovaj rizik kroz uređivanje obaveza Fonda da stalno raspolaze 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 prodane i unovčene.

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	Ukupno
Imovina				
Gotovina	139.743	-	-	139.743
Potraživanja iz aktivnosti fonda	4.658	19.015	-	23.673
Ulaganja u depozite	118.685	2.913.517	-	3.032.202
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	247	3.519	3.766
Ulaganja fonda u HOV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	-	2.114	-	2.114
Ukupno imovina	263.086	2.934.893	3.519	3.201.498
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.819	-	-	1.819
Ostale obaveze iz poslovanja	171	-	-	171
Obaveze po osnovu članstva	10.010	-	-	10.010
Neto imovina	-	-	3.189.498	3.189.498
Ukupno obaveze i neto imovina	12.000	-	3.189.498	3.201.498
Neto ročna neusklađenost 30.06.2026.	251.086	2.934.893	(3.185.979)	-

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	159.934	-	-	159.934
Potraživanja iz aktivnosti fonda	12.061	28.881	-	40.942
Ulaganja u depozite	508.305	2.726.156	-	3.234.461
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1.539	-	4.218	5.757
Ulaganja fonda u HOV koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	-	-	2.066	2.066
Ukupno imovina	681.839	2.755.037	6.284	3.443.160
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.481	-	-	1.481
Ostale obaveze iz poslovanja	142	-	-	142
Obaveze po osnovu članstva	1.003	-	-	1.003
Neto imovina	-	-	3.440.534	3.440.534
Ukupno obaveze i neto imovina	2.626	-	3.440.534	3.443.160
Neto ročna neusklađenost 31.12.2025.	679.213	2.755.037	(3.434.250)	-

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 za upravljanje 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.

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

Na dan 30. juna 2026. 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 za upravljanje, 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 za upravljanje nastoji da smanji operativni rizik na minimum.

(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.

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Prihodi od kamata		
- Depoziti a vista	1.630	3.743
- Oročeni depoziti	43.849	37.909
- Kamate po obveznicama	1.596	2.676
Ukupno	47.075	44.328

Kamatna stopa na depozite po viđenju u eurima, u periodu 01. januara do 30. jun 2026. godine, kretala se u rasponu od 2,20% do 3,80% na godišnjem nivou, dok za dinare za isti period išla je od 5,30% do 5,40%.

6. Nerealizovani dobitak i gubitak na hartijama od vrednosti

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

U hiljadama dinara	30. jun 2026.	30. jun 2025.
Dobici od usklađivanja vrednosti kuponskih obveznica	251	19.111
Dobici po osnovu kursnih razlika	13.884	21.929
Ukupno	14.135	41.040

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

U hiljadama dinara	30. jun 2026.	30. jun 2025.
Gubici od usklađivanja vrednosti kuponskih obveznica	1.874	18.777
Gubici po osnovu kursnih razlika	11.467	18.692
Ukupno	13.341	37.469

7. Naknada društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 9.765 hiljade (2025: RSD 7.078 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. U martu 2026. godine naknada je promenjena na iznos od 0,7% godišnje.

8. Troškovi depozitara i ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju:

U hiljadama dinara	30. jun 2026.	30. jun 2025.
Rashodi po osnovu kamata	467	97
Trošak kastodi banke	743	800
Troškovi kupovine i prodaje	1	130
Trošak eksternog revizora	46	-
Ostali poslovni rashodi	10	53
Ukupno	1.267	1.080

Trošak eksternog revizora se obračunava i naplaćuje u svojoj stvarnoj visini, a u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije, koji je Društvo za upravljanje zaključilo sa eksternim revizorom 02. juna 2026. godine.

9. Gotovina

Na dan 30. jun 2026. godine, gotovina iznosi RSD 139.743 hiljada (2025: RSD 159.934 hiljada) i čine je dinarska sredstva na tekućem računu kod OTP banka Srbija a.d., Beograd u iznosu RSD 45.453 hiljada, sredstva na deviznom računu kod OTP banka Srbija a.d u iznosu RSD 94.290 hiljade (preračunato po srednjem kursu Narodne banke Srbije). Devizni račun kod NLB Komercijalne banke ugašen je 27.02.2026.

10. Potraživanja

Potraživanja se sastoje od:

U hiljadama dinara	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite	23.385	40.547
Potraživanja po osnovu kamata na a vista računu	288	395
Stanje na dan bilansa	23.673	40.942

11. 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	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Dugoročna obveznica sa fiksnim kuponom	3.499	3.583
Izdavalac: Republika Srbija		
RSMFRSD18781	3.499	3.583
Dugoročne diskontovane obveznice bez kupona	267	2.174
Izdavalac: Republika Srbija		
RSMFRSD48564		1.285
RSMFRSD51378		374
RSMFRSD65345		20
RSMFRSD83710	20	139
RSMFRSD88255		129
RSMFRSD43755	134	
RSMFRSD90095		116
RSMFRSD72507		111
RSMFRSD92752	113	
Stanje na dan bilansa	3.766	5.757

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).

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

Devizni fond na 30.06.2026. godine, ulaganja u hartije od vrednosti koje se vode po amortizovanoj vrednosti imaju sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Dugoročne diskontovane obveznice bez kupona	2.114	2.066
Izdavalac: Republika Srbija		
RSMFRSD49356	2.114	2.066
Stanje na dan bilansa	2.114	2.066

13. Ulaganja u depozite

U hiljadama dinara	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Kratkoročni depoziti	3.032.202	3.234.461
Stanje na dan bilansa	3.032.202	3.234.461

Devizni fond ima depozite kod sledećih poslovnih banaka: AIK banka ad Beograd (RSD 499.108 hiljada), NLB Komercijalna banka a.d. Beograd (RSD 576.285 hiljada), UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd (RSD 564.828 hiljade), Halkbank a.d. Beograd (RSD 567.053 hiljada), Erste bank (RSD 293.424 hiljada) Procredit bank a.d. Beograd (RSD 423.366 hiljade) i Banca Intesa ad Beograd (RSD 36.137 hiljada). Svi depoziti dospevaju 2026. i 2027. godine.

14. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Obaveze za naknadu za upravljanje	1.819	1.481
Stanje na dan bilansa	1.819	1.481

15. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama dinara	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Obaveze po osnovu članstva	10.010	1.003
Obaveza prema depozitnoj banci	171	142
Stanje na dan bilansa	10.181	1.145

16. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama dinara	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Investicione jedinice – neto uplate	3.026.453	3.314.336
Neraspoređen dobitak	163.065	126.218
Gubitak	(20)	(20)
Stanje na dan bilansa	3.189.498	3.440.534

Neto imovina Fonda od 3.189.498 hiljada dinara na dan 30. jun 2026. godine se sastoji od 2.672.477,83866 investicionih jedinica vrednosti 1.193,46110 dinara po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 2.916.878 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 539.196, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 783.596.

17. 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 AD Beograd Društvom za upravljanje UCITS fondom.

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 14).

20. Potencijalne obaveze

Na dan 30. jun 2026. 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 30. jun 2026. godine.

Beograd, 31. jul 2026. godine

NLB Fondovi A.D. Beograd Društvo za upravljanje UCITS fondom i alternativnim investicionim fondovima



Milica Mičić
Sektor za finansije i računovodstvo



Miloš Jovanović
Izvršni direktor