

PRATEĆI UCITS FOND NLB GLOBALNI AKCIJSKI

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

1. Opšti podaci o fondu

NLB Fondovi a.d. Beograd Društvo za upravljanje za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima (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, br 63/2020 i br 63/2024. godine).

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

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 za upravljanje čiji je jedini osnivač Komercijalna banka a.d., Beograd.

Dana 19.09.2025. godine došlo je do promene u vlasničkoj strukturi NLB Fondovi a.d. Beograd Društvo za upravljanje za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima, pri čemu je NLB Skladi d.o.o. upravljanje premoženja postala jedini akcionar Društva za upravljanje, 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 se zvalo Društvo za upravljanje UCITS fondom „KOMBANK INVEST“ AD Beograd.

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.

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

Depozitna banka je OTP banka Srbija a.d., Novi Sad.

Organi Društva za upravljanje su Skupština Društva za upravljanje, Nadzorni odbor i Direktor Društva za upravljanje. Nadzorni odbor ima 3 člana, koje bira Skupština Društva, 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 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.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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.

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 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 neodređeno 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 omogućiti 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 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 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 za upravljanje 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 upravljanje 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 za upravljanje 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 NLB Globalnog Akcijskog Fonda kod Depozitara se vodi na posebnom računu i samo Društvo za upravljanje 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 Društvo za upravljanjem.

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

Broj članova	30.06.2026.	31.12.2025.
Pravna lica	2	2
Fizička lica	145	68
Ukupno	147	70

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

Broj članova	30.06.2026.	31.12.2025.
Broj članova na početku perioda	70	0
Broj članova koji su pristupili Fondu	84	70
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(7)	(0)
Stanje na kraju perioda	147	70

Član Fonda ne može biti jedino drugi Fond kojim Društvo za upravljanje 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 za upravljanje.

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 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 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 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.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Politika investiranja (nastavak)

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.

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 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.

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 30. juna 2026. godine su sledeće:

a. Promene računovodstvenih politika

S obzirom da je Fond osnovan u toku 2025. godine, Društvo za upravljanje nije prikazalo uporedne podatke Bilansa uspeha Fonda Društvo za upravljanje 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	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
EUR	117,3697	117,2820
USD	103,0372	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 dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti

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

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

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

e. Nerealizovani dobici i gubici na hartijama od vrednosti

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

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

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

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 poštenu vrednost naknade koja je data za njih. Transakcioni troškovi se uključuju u rashode perioda.

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

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

U skladu sa svojom investicionom politikom imovina Pratećeg UCITS fonda se pretežno ulaže u investicione jedinice Glavnog fonda.

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 prilikom sticanja investicionih jedinica uplatom na račun Fonda može naplatiti naknadu za izdavanje investicionih jedinica (ulaznu naknadu).

Društvo za upravljanje prilikom otkupa investicionih jedinica iz Fonda može naplatiti naknadu za otkup investicionih jedinica (izlaznu naknadu). Naknada za otkup obračunava se od vrednosti investicionih jedinica koje se otkupljuju.

Visina naknade zavisi od vremenskog perioda investiranja i iznosi:

Vremenski period(u godinama) od sticanja do otkupa investicionih jedinica	Naknada
Do 1 godine	3,0%
Duže od 1, do 2 godine	2,5%
Duže od 2, do 3 godine	2,0%
Duže od 3, do 4 godine	1,5%
Duže od 4, do 5 godina	1,0%
Duže od 5 godina	Bez naknade

Društvo za upravljanje zadržava diskreciono pravo da pojedinim članovima Fonda odobri (u celosti ili delimičan) povraćaj naplaćene izlazne naknade. Takva odluka se donosi na osnovu iznosa i trajanja ulaganja u Fond.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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).

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).

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

t. Neto imovina fonda (nastavak)

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:

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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

t. Neto imovina fonda (nastavak)

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 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 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 dugoročni 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 neto imovinu Pratećeg UCITS fonda usled nepovoljnih kretanja tržišnih faktora. S obzirom da Fond ima status pratećeg fonda i da najmanje 85% svoje imovine ulaže u jedinice Glavnog UCITS fonda NLB Skladi – Globalni delniški, tržišni rizik Fonda prvenstveno proizilazi iz tržišnih rizika kojima je izložen Glavni fond.

Ovaj rizik obuhvata naročito:

- 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 Fonda promeniti usled promena kamatnih stopa. S obzirom da Fond najveći deo imovine ulaže u jedinice Glavnog fonda, izloženost kamatnom riziku prvenstveno proizilazi iz strukture imovine Glavnog fonda.

Društvo za upravljanje prati izloženost Fonda kamatnom riziku kroz praćenje strukture imovine i rizika kojima je izložen Glavni fond.

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
Imovina				
Gotovina	6.731	4.564	-	11.295
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	15	15
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	-	-	289.591	289.591
Ukupno imovina	6.731	4.564	289.606	300.901
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	493	493
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	23	23
Neto imovina	-	-	300.385	300.385
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	300.901	300.901
Neto neusklađenost				
30.06.2026.	6.731	4.564	(11.295)	-

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina	4.803	6.293	-	11.096
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	15	15
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	-	-	135.978	135.978
Ukupno imovina	4.803	6.293	135.993	147.089
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	240	240
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	12	12
Neto imovina	-	-	146.837	146.837
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	147.089	147.089
Neto neusklađenost				
31.12.2025.	4.803	6.293	(11.096)	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)**ii. Rizik promene cena hartija od vrednosti**

Rizik promene cena investicionih jedinica odnosi se na mogućnost promene vrednosti jedinica Glavnog fonda koje Prateći fond drži u svom portfoliju. Promena vrednosti investicionih jedinica Glavnog fonda direktno utiče na vrednost neto imovine i investicione jedinice Pratećeg fonda.

Na promenu vrednosti investicionih jedinica mogu uticati različiti tržišni, ekonomski i politički faktori, kao i promene vrednosti finansijskih instrumenata u koje ulaže Glavni fond. Društvo za upravljanje prati izloženost Fonda ovom riziku kroz redovno praćenje vrednosti ulaganja u Glavni fond i usklađenost sa investicionom politikom definisanom Prospektom Fonda.

iii. Valutni rizik

Valutni rizik predstavlja rizik od nastanka gubitaka usled promena valutnih kurseva. U skladu sa tim, valutni rizik se odnosi na mogućnost promene vrednosti imovine Fonda usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu.

Izloženost Fonda valutnom riziku prvenstveno proizilazi iz strukture imovine Glavnog fonda, u koji Prateći fond ulaže najveći deo svoje imovine, kao i od valutne strukture ostalih ulaganja Fonda. Promene deviznih kurseva mogu uticati na vrednost investicionih jedinica Glavnog fonda, a samim tim i na vrednost neto imovine Pratećeg fonda. Društvo za upravljanje prati izloženost Fonda valutnom riziku kroz praćenje valutne strukture ulaganja i usklađenosti sa investicionom politikom definisanom Prospektom Fonda.

Izloženost Fonda deviznom riziku prikazana je u narednoj tabeli:

Struktura	RSD	EUR	USD	Ukupno
Imovina				
Gotovina	6.731	4.564	-	11.295
Potraživanja iz aktivnosti fonda	11	4	-	15
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	-	289.591	-	289.591
Ukupno imovina	6.742	294.159	-	300.901
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	493	-	-	493
Ostale obaveze iz poslovanja	23	-	-	23
Neto imovina	300.385	-	-	300.385
Ukupno obaveze i neto imovina	300.901	-	-	300.901
Neto devizna pozicija 30.06.2026.	(294.159)	294.159	-	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

iii Valutni rizik

Struktura	RSD	EUR	USD	Ukupno
Imovina				
Gotovina	4.803	6.293	-	11.096
Potraživanja iz aktivnosti fonda	12	3	-	15
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	-	135.978	-	135.978
Ukupno imovina	4.815	142.274	-	147.089
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	240	-	-	240
Ostale obaveze iz poslovanja	12	-	-	12
Neto imovina	146.837	-	-	146.837
Ukupno obaveze i neto imovina	147.089	-	-	147.089
Neto devizna pozicija 31.12.2025.	(142.274)	142.274	-	-

(b) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost da Fond ne bude u mogućnosti da izmiri svoje dospele obaveze, što može negativno uticati na njegovu sposobnost poslovanja. Društvo za upravljanje upravlja ovim rizikom kroz stalno praćenje priliva i odliva sredstava i obezbeđivanje dovoljnog nivoa likvidnih sredstava za izmirenje obaveza Fonda.

Rizik likvidnosti može nastati usled potrebe za većim isplata investicionih jedinica, kada bi Fond mogao biti prinuđen da realizuje imovinu pod nepovoljnijim uslovima, što bi moglo uticati na vrednost imovine Fonda. S obzirom da Fond najveći deo imovine ulaže u investicione jedinice Glavnog fonda, likvidnost Fonda zavisi i od mogućnosti otkupa tih jedinica.

Fond je izložen svakodnevnim zahtevima za otkup investicionih jedinica. Društvo za upravljanje prati likvidnost Fonda i usklađenost ulaganja sa investicionom politikom definisanom Prospektom Fonda.

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	11.295	-	-	11.295
Potraživanja iz aktivnosti fonda	15	-	-	15
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	289.591	-	-	289.591
Ukupno imovina	300.901	-	-	300.901
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	493	-	-	493
Ostale obaveze iz poslovanja	23	-	-	23
Neto imovina	-	-	300.385	300.385
Ukupno obaveze i neto imovina	516	-	300.385	300.901
Neto ročna neusklađenost 30.06.2026.	300.385	-	(300.385)	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(b) Rizik likvidnosti(nastavak)

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	11.096	-	-	11.096
Potraživanja iz aktivnosti fonda	15	-	-	15
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	135.978	-	-	135.978
Ukupno imovina	147.089	-	-	147.089
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	240	-	-	240
Ostale obaveze iz psolovanja	12	-	-	12
Neto imovina	-	-	146.837	146.837
Ukupno obaveze i neto imovina	252	-	146.837	147.089
Neto ročna neusklađenost 31.12.2025.	146.837	-	(146.837)	-

(c) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na imovinu Fonda usled nemogućnosti izdavaoca finansijskih instrumenata u koje je investirana imovina Fonda 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 za upravljanje upravlja ovim rizikom pažljivim odabirom investicija i izborom Glavnog fonda u čije investicione jedinice se ulaže imovina Fonda.

S obzirom da Prateći UCITS fond NLB Globalni akcijski najveći deo svoje imovine ulaže u investicione jedinice Glavnog fonda NLB Skladi – Globalni akcijski, kreditni rizik se prvenstveno prati na nivou Glavnog fonda. Glavni fond ulaže u široko diverzifikovani portfolio, čime se smanjuje izloženost prema pojedinačnim izdavaocima i instrumentima.

Društvo za upravljanje za upravljanje prati usklađenost ulaganja Fonda sa investicionom politikom i ograničenjima definisanim Prospektom Fonda.

Struktura imovine Fonda na dan 30.06.2026. godine usklađena je sa zakonskim ograničenjima i investicionom politikom definisanom Prospektom Fonda.

(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.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(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.

(f) **Rizik zemlje**

Rizik zemlje predstavlja rizik nastanka negativnih efekata na vrednost ulaganja usled političkih, društvenih i ekonomskih događanja u zemlji porekla izdavaoca, odnosno dužnika. Ovaj rizik se ogleda kroz mogućnost pogoršanja uslova poslovanja u određenim zemljama, što može uticati na vrednost finansijskih instrumenata u koje je investirana imovina Glavnog fonda, a samim tim i na vrednost investicione jedinice Pratećeg UCITS fonda.

Imajući u vidu da Prateći UCITS fond najveći deo svoje imovine ulaže u investicione jedinice Glavnog fonda NLB Skladi – Globalni akcijski, izloženost riziku zemlje prvenstveno proizilazi iz strukture ulaganja Glavnog fonda i njegove geografske diversifikacije.

Rizikom zemlje upravlja se kroz praćenje usklađenosti ulaganja sa investicionom politikom, kao i kroz analizu geografskih područja ulaganja, makroekonomskih pokazatelja i drugih relevantnih faktora koji mogu uticati na vrednost ulaganja Glavnog fonda.

(g) **Rizik koncentracije**

Rizik koncentracije predstavlja rizik koji direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti Glavnog fonda i Pratećeg UCITS fonda prema istom ili sličnom faktoru rizika, kao što su izloženost prema pojedinačnim izdavaocima, privrednim granama, geografskim područjima, finansijskim instrumentima ili određenim tržištima.

S obzirom da Prateći UCITS fond ulaže najveći deo svoje imovine u investicione jedinice Glavnog fonda NLB Skladi – Globalni akcijski, rizik koncentracije se prvenstveno prati na nivou Glavnog fonda, koji upravlja diverzifikacijom ulaganja kroz različite sektore, kompanije i geografska područja.

Velika koncentracija ulaganja u određene izdavaoce, sektore ili tržišta može dovesti do povećane osetljivosti vrednosti imovine Fonda na promene tržišnih uslova i imati uticaj na vrednost investicione jedinice Pratećeg UCITS fonda. U cilju smanjenja ovog rizika, Društvo za upravljanje prati usklađenost ulaganja Fonda sa investicionom politikom i ograničenjima definisanim Prospektom Fonda.

Glavni fond je izložen i drugim rizicima koji su detaljno opisani u Prospektu Glavnog fonda NLB Skladi – Globalni akcijski.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)**(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 dan 30.06.2026. 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	289.591	-	-	289.591
Ukupno	289.591	-	-	289.591

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	01.01. -30.06.2026.
Prihodi od kamata	
- Depoziti a vista	98
Ukupno	98

Kamatna stopa na sredstva u RSD na a vista računu u periodu 01.01.-30.06.2026., kretala se u iznosu od 4,00% do 5,25% na godišnjem nivou. Kamatna stopa na sredstva u EUR kretala se u iznosu od 0,5% do 2,2% dok je kamata na sredstva u USD valuti pala sa 0,5% na 0,3% na godišnjem nivou.

6. Realizovani dobitak i gubitak po osnovu hartija od vrednosti

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

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2026.
Dobici od prodaje HOV	37
Ukupno	37

7. Naknada društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 2.191 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. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju:

	01.01. - 30.06.2026.
U hiljadama RSD	
Trošak kastodi banke	105
Ostali poslovni rashodi	40
Ukupno	145

9. Nerealizovani dobitak i gubitak po osnovu hartija od vrednosti

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

U hiljadama dinara	30. jun 2026.
Dobici po osnovu fer procene finansijske imovine	114.944
Dobici po osnovu kursnih razlika	829
Ukupno	115.773

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

U hiljadama dinara	30. jun 2026
Gubici po osnovu fer procene finansijske imovine	81.964
Gubici po osnovu kursnih razlika	743
Ukupno	82.707

10. Gotovina

Na dan 30. jun 2026. godine, gotovina iznosi RSD 11.295 (2025: RSD 11.095) hiljada i čine je dinarska sredstva na tekućem računu kod OTP banka Srbija a.d., Novi Sad u iznosu RSD 6.731 hiljada, sredstva na deviznom računu kod OTP banka Srbija a.d. Novi Sad u iznosu RSD 4,564 hiljade (preračunato po srednjem kursu Narodne banke Srbije).

11. Potraživanja iz aktivnosti fonda

Potraživanja iz aktivnosti Fonda se odnose na Potraživanja od NLB Skladi za deo naknade za upravljanje koji se vraća, na dan 30. jun 2026. godine iznosi RSD 15 (2025: RSD 15) hiljada.

12. Ulaganja fonda u jedinice, udele drugog fonda

	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
U hiljadama RSD		
Investicione jedinice NLB Skladi-Globalni delniški	289.591	135.978
Stanje na dan bilansa	289.591	135.978

Fond na dan 30. jun 2026. ima 49.544,98559 investicionih jedinica fonda NLB Skladi - Globalni delniški.

13. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
U hiljadama RSD		
Obaveze za naknadu za upravljanje	473	240
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa ij	20	
Stanje na dan bilansa	493	240

Društvo za upravljanje prilikom sticanja investicionih jedinica uplatom na račun Fonda može naplatiti naknadu za izdavanje investicionih jedinica (ulaznu naknadu).

Društvo za upravljanje prilikom otkupa investicionih jedinica iz Fonda može naplatiti naknadu za otkup investicionih jedinica (izlaznu naknadu). Naknada za otkup obračunava se od vrednosti investicionih jedinica koje se otkupljuju.

14. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

Neto imovina Fonda se sastoji od:

	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
U hiljadama RSD		
Investicione jedinice – neto uplate	266.913	145.837
Neraspoređeni dobitak	33.472	1.133
Stanje na dan bilansa	300.385	146.837

Neto imovina Fonda od 146.836.808 hiljada dinara na dan 30. jun 2026. godine se sastoji od 21.796,96916 investicionih jedinica vrednosti 13.781,02913 dinara po investicionoj jedinici.

15. 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 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 za upravljanje 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 (obelođanjeno u Napomenama br. 7 i 10).

16. Potencijalne obaveze

Na dan 30. jun 2026. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

17. Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa, nije bilo drugih 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 AD Beograd
Društvo za upravljanje za upravljanje UCITS
fondom i alternativnim investicionim
fondovima



Sektor za finansije i računovodstvo
Milica Mičić



Izvršni direktor
Miloš Jovanović