

NLB GLOBALNI BALANSIRANI FOND

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

1. Opšti podaci o fondu

NLB Fondovi A.D. 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, 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 2,000 akcija na osnovu kojih stiče 100% učešća u kapitalu Društva za upravljanje.

Dana 19.09.2026. godine došlo je do promene u vlasničkoj strukturi NLB Fondovi A.D. Beograd Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondom, pri čemu je NLB Skladi d.o.o. upravljanje premoženja postala jedini akcionar Društva za upravljanje, ostvarivši 100% vlasništva nad akcijama.

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 NLB Komercijalna banka A.D., Beograd.

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 i alternativnim investicionim fondovima. Matični broj Društva za upravljanje je 20379758, a poreski identifikacioni broj 105428701.

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

Organi Društva za upravljanje su Skupština Društva, 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 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 18. aprila 2008. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-2295/5-08 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu za upravljanje daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda „KOMBANK INFOND“. Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-3211/3-08 od 26. maja 2008. godine.

Fond je bio iz kategorije balansirani fond. Fond je organizovan na neodređeno vreme.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

KOMBANK IN FOND kao balansirani fond je organizovan 19.01.2015. godine, upisom u registar investicionih fondova br.5/0-38-3921/6-14. Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Dana 07.10.2025 godine fond je promenio ime u NLB IN FOND, Odlukom Nadzornog odbora br. 531/2 koja je evidentirana u registru UCITS fondova koji vodi Komisija za hartije od vrednosti.

Rešenjem Komisije za HOV broj 2/5-110-2204/9-25 od 31.03.2026. data je saglasnost za transformaciju NLB IN Fonda u prateći UCITS fond, koji od tada posluje pod nazivom NLB Globalni balansirani fond. NLB Globalni balansirani fond je prateći fond NLB Sladi -Globalni uravnoteženi, koji je podfond krovnog fonda NLB Skladi, kojim upravlja društvo NLB Skladi upravljanje premnoženja d.o.o.

Izvršenom transformacijom fonda, došlo je do promene i Investicione politike fonda. Nova Investiciona politika objavljena je u prospektu 08. maja 2026. godine čime je stara prestala da važi.

Portfolio menadžer fonda 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 01.12.2026. 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 28.11.2026. 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

Do 16.04.2018. godine, depozitna banka je bila Banca Intesa A.D.Beograd. Od 06.06.2018. godine, depozitna banka je OTP Banka A.D. Novi Sad, sa sedištem u ulici Trg slobode br. 5, koja je dobila saglasnost za obavljanje delatnosti kastodi usluga 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: 325-9500600056647-53.

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.

Depozitna banka može obavljati poslove za više investicionih fondova i nije povezano lice sa Društvom za upravljanje. Depozitna banka se stara da se prodaja, izdavanje i otkup investicionih jedinica vrši u skladu sa zakonom, pravilima poslovanja i investicionom politikom investicionog fonda.

Depozitna banka je nezaobilazni deo institucionalne infrastrukture bez koje nema mogućnosti investiranja posredstvom investicionih fondova.

1.Opšti podaci o fondu (nastavak)

Članovi fonda

Član 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.

Ulagači mogu biti sva domaća i strana fizička i pravna lica, institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima. Nema ograničenja ulaganja.

Članovi fonda (nastavak)

Fond je namenjen članovima koji žele konzervativno 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. Član Fonda ne može biti drugi Fond kojim upravlja Društvo za upravljanje.

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

Broj članova	30.06.2026.	31.12.2025.
Pravna lica	24	23
Fizička lica	353	315
Ukupno	377	338

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	338	294
Broj članova koji su pristupili Fondu	52	80
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(13)	(36)
Stanje na kraju perioda	377	338

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.

Valute UCITS fonda su RSD i EUR. Investiciona jedinica se obračunava i iskazuje u valutama RSD i EUR, a uložena sredstva kod izlaska iz fonda isplaćuju se u valuti EUR.

Investicione jedinice mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun UCITS fonda. Broj računa za uplate u RSD po osnovu kupovine investicionih jedinica je 325-9500600056647-53, dok je za uplate u valuti EUR broj računa RS35325960160000844609, otvoren kod OTP Banka A.D. Novi Sad i račun 00715200001482 otvoren kod NLB Komercijalne banke. Račun EUR kod NLB Komercijalne banke je ugašen 11. marta 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.

Način i izvori prikupljanja sredstava (nastavak)

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

Investicionu politiku utvrđuje Nadzorni odbor Društva za upravljanje. Investicione odluke donose se saglasno Zakonu i investicionoj politici u skladu sa ovim Prospektom. Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za Fond, i za svoj rad odgovara Upravi Društva za upravljanje. Društvo za upravljanje može formirati Investicioni komitet, kao savetodavno telo u vezi sa ulaganjem imovine Fonda, u formi davanaja mišljenja i predloga koje imaju savetodavnih karakter.

Kao posledica transformacije Fonda, došlo je do izmene investicione politike ulaganja Fonda. Izmenjena investiciona politika definisana je Prospektom Fonda, koji je objavljen dana 02.juna 2026. godine, čime su investitori blagovremeno obavešteni o promenama u strategiji ulaganja i investicionim ograničenjima Fonda.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Politika investiranja(nastavak)

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, u skladu sa članom 42. stav 3. Zakona.

Investiciona politika sprovodi se primenom osnovnih načela investiranja, a to su:

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

Društvo za upravljanje koristi aktivnu strategiju upravljanja Fondom uz korišćenje referentne vrednosti. Referentna vrednost je Glavni fond. Društvo za upravljanje ima pravo diskrecionog izbora u vezi s ulaganjima Fonda, s tim da je stepen diskrecije određen zakonskim ograničenjem da je najmanje 85% imovine Fonda uloženo u Glavni fond. Društvo za upravljanje referentnu vrednost koristi u informativne svrhe kao i u marketinškim materijalima.

Društva za upravljanje Pratećeg i Glavnog UCITS fonda - NLB Fondovi a.d. Beograd i NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Ljubljana, zaključili su Ugovor kojim se uređuju međusobna prava i obaveze vezane za razmenu informacija i druge obaveze vezane za ulaganje imovine Pratećeg Fonda u investicione jedinice Glavnog fonda. Ugovor sadrži sve primenjive stavke Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020- ispr sa svim izmenama i dopunama, i br. 63/2024.), kao i način i uslove na osnovu kojih se vrši međusobna razmena informacija, obaveštenja, poslovnih dokumenata, zatim odredbe kojima se uređuje proces usklađivanja učestalosti i vremena za izračun neto vrednosti imovine Glavnog Fonda i Fonda, te objavljivanje vrednosti neto imovine i investicione jedinice, odredbe i pojedinosti oko izvršenja zahteva za izdavanje i otkup investicionih jedinica Glavnog fonda, kao i postupke kojima se osigurava adekvatno postupanje sa pritužbama i zahtevima ulagača.

Investiciona politika Glavnog Fonda

Glavni Fond je organizovan je kao podfond Krovnog fonda NLB Skladi u Republici Sloveniji, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i društvima za upravljanje Republike Slovenije (»Službeni list Republike Slovenije« br.: 31/15 sa svim izmenama i dopunama), i Direktivama 2009/65/EC Evropskog parlamenta i Saveta od 13. jula 2009. godine o koordinaciji zakona, propisa i administrativnih propisa, odredbe koje se odnose na UCITS fondove. Vrsta podfonda: Mešoviti balansirani globalni fond Imovinom Fonda se upravlja aktivno. To znači da upravljanje imovinom podfonda ima za cilj postizanje natprosečnog prinosa podfonda u odnosu na berzanska kretanja tržišta akcija i obveznica, na razvijenim svetskim berzama na kojima podfond investira sredstva, ali u strogo kontrolisanim okvirima.

Imovina podfonda se ulaže u akcije i obveznice odabranih izdavaoca, prvenstveno u cilju postizanja odgovarajućeg prinosa od investiranja na duži rok. Imovina podfonda se pretežno investira u akcije većih kompanija, za koje Društvo za upravljanje Glavnim fondom procenjuje da imaju povoljnu dugoročnu perspektivu poslovanja, i u obveznice većih izdavalaca, prvenstveno u korporativne obveznice investicionog ranga izdavalaca sa sedištem u razvijenim evropskim zemljama, koje karakteriše niži investicioni rizik, i za koje Društvo za upravljanje procenjuje da postoji velika verovatnoća isplate obaveza prema vlasnicima obveznica.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Investiciona politika Glavnog Fonda (nastavak)

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

- prenosive vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, uključujući nedavno izdate prenosive hartije od vrednosti i hartije od vrednosti koje društvo za upravljanje stiče za račun podfonda u postupku njihove prve prodaje,
- instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organizovanom tržištu, ako su ovi instrumenti odgovarajuće likvidni, ako se njihova vrednost u svakom trenutku može tačno utvrditi i ako su ispunjeni drugi uslovi utvrđeni Zakonom o investicionim fondovima i društvima za upravljanje Republike Slovenije (ZISDU-3) 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. Pretežan deo sredstava podfonda biće investirana samo u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca koji su dozvoljeni za trgovanje ili kojima se trguje na organizovanim tržištima, definisanim u Dodatku D. Prospekta Krovnog fonda NLB Skladi sa uključenim pravilima upravljanja.

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

- udeo ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti i investicione jedinice ciljanih fondova koji ulažu u takve vlasničke hartije od vrednosti ne sme biti manji od 35% i ne veći od 65% vrednosti imovine podfonda;
- udeo ulaganja u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti i investicione jedinice ciljanih fondova mora iznositi najmanje 85% vrednosti imovine podfonda;
- prosečno ponderisano prilagođeno trajanje (modified duration) svih investicija podfonda u finansijske instrumente koje nose kamatu (uključujući obveznice, instrumente tržišta novca i depozite) mora iznositi između 3 i 7 godina;
- dužničke hartije od vrednosti i instrumenti tržišta novca mogu biti denominovani samo u evrima (EUR).

Za detaljnije informacije vezane za investicioni cilj i strategiju ulaganja, kao i profil rizika Glavnog fonda, članovi se upućuju na Prospekt Krovnog fonda NLB Skladi sa uključenim pravilima upravljanja.

Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom da otvoreni investicioni fond nema 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

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

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

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

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.

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

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 31. decembar 2025. godine, Bilans uspeha za period od 1. januara do 30. juna 2025. 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.

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.

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.

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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

d) *Prihodi od dividendi*

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

e) *Realizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti*

Realizovani dobitci 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 dobitci 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.

f) *Nerealizovani dobitci 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 dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobitci 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.

g) *Naknada društvu za upravljanje*

Naknada društvu za upravljanje fondom predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada društvu za upravljanje iznosi 1,80% godišnje. Promenom Fonda u prateći UCITS fond 08. maja 2026. godine iznos naknade se sa 3,00% izmenio na 1,80% godišnje.

Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je 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.

h) *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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

i) Naknada kastodi banci

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

j) Ostali rashodi

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

Troškovi eksterne revizije finansijskih izveštaja 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.

k) Gotovina

Gotovina iskazana u bilansu stanja uključuje gotovinu u blagajni, 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.

h) Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti

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.

Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti se odnose na potraživanje za nesaldirane hartije od vrednosti koje je Fond prodao, a čije je saldiranje u roku od 2 radna dana u odnosu na datum prodaje. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti se iskazuju u visini ugovorenog iznosa. Razlika između ugovorene i fer vrednosti iskazuje se u bilansu uspeha kao realizovani dobitak/gubitak po osnovu hartija od vrednosti.

Potraživanja po osnovu kamata se odnose na potraživanje za nenaplaćene kamate po osnovu depozita, dugoročnih kuponskih obveznica i kamata po novčanim računima.

Prelaskom na Prateći fond potraživanja takođe obuhvataju deo naknade za upravljanje naplaćene za upravljanje Glavnim fondom, na mesečnom nivou, koji se vraća Pratećem fondu u skladu sa govorom između Glavnog i Pratećeg Fonda.

m) 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 dobitci/gubici po osnovu hartija od vrednosti.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

n) Ulaganja u depozite

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

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

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

p) Obaveze prema društvu za upravljanje

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

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 i iznosa otkupa.

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, kastodi banke. Obaveze prema kastodi banci se evidentiraju sa datumom trgovanja.

r) Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja finansijsku obavezu Fonda koja dospeva na zahtev po sadašnjoj vrednosti otkupnog iznosa, odnosno pravo učešća u ukupnoj neto imovini Fonda i menja se sa promenom neto vrednosti imovine Fonda. Vrednost investicione jedinice Fonda se obračunava na dnevnom nivou i dobija se deljenjem neto tržišne vrednosti imovine Fonda sa ukupnim brojem investicionih jedinica Fonda. Tržišna vrednost imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana na osnovu tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina Fonda uložena, umanjena za obaveze i troškove (troškovi naknade za upravljanje i troškove depozitara).

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

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

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

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

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

r) Neto imovina fonda

Ukupna vrednost imovine Fonda je zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda, poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima Fonda i potraživanja Fonda po svim osnovama. Neto vrednost imovine Fonda izračunava se kao razlika vrednosti imovine i obaveze Fonda.

Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun (u daljem tekstu: dan T).

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

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

Za kupovine odnosno prodaje hartija od vrednosti realizovane tog dana posebno se prikazuje kupovna odnosno prodajna cena hartija od vrednosti, a posebno troškovi vezani za realizaciju kupovine ili prodaje hartija od vrednosti (provizije brokera, provizije berze, Centralnog registra, transakcioni troškovi kastodi banke).

Knjiženje kupljenih i prodatih hartija vrši se na dan trgovanja. Vrednost sredstava za kupljene hartije od vrednosti će se evidentirati kao smanjenje sredstava sa namenskog računa za kupovinu hartija od vrednosti investicionog fonda, dok će se kupljene hartije od vrednosti evidentirati u korist portfolija investicionog fonda. Vrednost sredstava za prodate hartije od vrednosti će se evidentirati kao potraživanje investicionog fonda, dok će se prodate hartije od vrednosti evidentirati na teret portfolija investicionog fonda. Na dan saldiranja prema zaključnici Centralnog registra, potraživanje će biti preknjiženo u korist novčanih sredstava.

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

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

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

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

Fer vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, fer vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89).

Ukoliko nije bilo trgovanja periodu 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.

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.

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

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

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

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

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

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

4. Politike upravljanja rizicima

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 sprovede 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) Rizikom promena cena hartija od vrednosti,
- b) Kamatnim rizikom,
- c) Kreditnim rizikom,
- d) Deviznim rizikom
- e) Rizikom likvidnosti
- f) Rizikom zemlje
- g) Operativnim rizikom i
- h) 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 adekvatnim upravljanjem rizicima i praćenjem usklađenosti ulaganja sa investicionom politikom postigne očuvanje i rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice uz prihvatljiv nivo rizika.

a) Rizik promene cena hartija od vrednosti

Fond je kao prateći fond izložen riziku promene vrednosti investicionih jedinica glavnog fonda NLB Skladi – Globalni uravnoteženi. Promene vrednosti investicionih jedinica glavnog fonda direktno utiču na vrednost neto imovine i investicione jedinice Fonda. Društvo za upravljanje prati ovu izloženost kroz redovno praćenje vrednosti ulaganja u glavni fond i usklađenost sa investicionom politikom definisanom Prospektom Fonda.

b) Rizik promene kamatnih stopa

Fond kao prateći fond najveći deo svoje imovine ulaže u investicione jedinice glavnog fonda NLB Skladi – Globalni uravnoteženi. Izloženost Fonda kamatnom riziku prvenstveno proizilazi iz strukture imovine glavnog fonda, dok se upravljanje kamatnim rizikom vrši na nivou glavnog fonda.

Društvo za upravljanje prati izloženost Fonda kamatnom riziku kroz analizu strukture finansijske imovine i obaveza prema njihovoj izloženosti promenama kamatnih stopa.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

b) 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	2.263	14.459	-	16.722
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	17.199	17.199
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	-	-	565.883	565.883
Ulaganje u obveznice RS	-	66	-	66
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	698	698
Ukupno imovina	2.263	14.525	583.780	600.568
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	1.155	1.155
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	91	91
Neto imovina	-	-	599.322	599.322
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	600.568	600.568
Neto neusklađenost na 30.06.2026.	2.263	14.525	(16.788)	-

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina	3.499	37.687	-	41.186
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	389.615	389.615
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	-	-	-	-
Ulaganje u obveznice RS	-	110.381	-	110.381
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	957	957
Ukupno imovina	3.499	148.068	390.572	542.139
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	1.460	1.460
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	98	98
Neto imovina	-	-	540.581	540.581
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	542.139	542.139
Neto neusklađenost na 31.12.2025.	3.499	148.068	(151.567)	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

c) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik nastanka gubitka usled promene kreditnog kvaliteta izdavalaca finansijskih instrumenata u koje je investirana imovina Fonda. S obzirom da Fond ima status pratećeg fonda i da najveći deo imovine ulaže u jedinice glavnog fonda NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, kreditni rizik se prvenstveno prati na nivou glavnog fonda. Društvo 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, uključujući ograničenja ulaganja karakteristična za prateći fond.

d) Devizni rizik

Devizni rizik je rizik od stvaranja troškova odnosno neostvarivanja prihoda zbog međuvalutnih kretanja. Shodno tome, devizni rizik predstavlja rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu.

S obzirom da Fond ima status pratećeg fonda i da najveći deo svoje imovine ulaže u investicione jedinice glavnog fonda NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, izloženost Fonda deviznom riziku prvenstveno proizilazi iz valutne strukture ulaganja glavnog fonda. Društvo za upravljanje prati izloženost Fonda deviznom riziku kroz praćenje valutne strukture imovine Fonda i usklađenost ulaganja sa investicionom politikom definisanom Prospektom Fonda.

Valutni rizik jeste rizik promene vrednosti ulaganja Fonda koja nisu vezana za domaću valutu zbog kretanja deviznog kursa prema srpskom dinaru. Pošto Fond svoja ulaganja može držati u različitim valutama, mera za utvrđivanje ovog rizika jeste kretanje vrednosti pojedine valute u poređenju sa srpskim dinarom.

Izloženost Fonda deviznom riziku prikazana je u narednoj tabeli:

Struktura	RSD	EUR	USD	Ukupno
Imovina				
Gotovina		2.263	14.459	- 16.722
Potraživanja iz aktivnosti UCITS fonda		680	18	- 698
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	17.199		-	- 17.199
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	-		565.883	- 565.883
Ulaganje u obveznice RS	-		66	- 66
Ukupno imovina	20.142	580.426	-	600.568
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.155		-	- 1.155
Ostale obaveze iz poslovanja	45		46	- 91
Neto imovina	599.322		-	- 599.322
Ukupno obaveze i neto imovina	600.522	46	-	600.568
Neto devizna pozicija 30.06.2026.	(580.380)	580.380	-	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

Struktura	RSD	EUR	USD	Ukupno
Imovina				
Gotovina		3.499	37.406	281 41.186
Potraživanja iz aktivnosti UCITS fonda		71	886	- 957
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha		26.408	363.207	- 389.615
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja		-	-	- -
Ulaganje u obveznice RS		-	110.381	- 110.381
Ukupno imovina		29.978	511.880	281 542.139
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje		1.460	-	- 1.460
Ostale obaveze iz poslovanja		98	-	- 98
Neto imovina		540.581	-	- 540.581
Ukupno obaveze i neto imovina		542.139	-	- 542.139
Neto devizna pozicija 31.12.2025.		(512.161)	511.880	281 -

e) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da izmiruje svoje dospele obaveze. Društvo za upravljanje upravlja ovim rizikom kroz kontinuirano praćenje priliva i odliva sredstava, kao i obezbeđivanje odgovarajućeg nivoa likvidne imovine potrebne za izmirenje obaveza Fonda.

S obzirom na to da Fond ima status pratećeg fonda i najveći deo svoje imovine ulaže u investicione jedinice glavnog fonda NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, rizik likvidnosti se prvenstveno prati kroz strukturu imovine Fonda, raspoloživa novčana sredstva i mogućnost realizacije ulaganja u skladu sa zakonskim ograničenjima i investicionom politikom Fonda.

Fond je izložen zahtevima za otkup investicionih jedinica na dnevnom nivou, zbog čega Društvo za upravljanje redovno prati sposobnost Fonda da obezbedi sredstva za izmirenje obaveza prema članovima Fonda i drugim poveriocima.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti(nastavak)

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Fonda grupisana po pozicijama prema preostalom roku dospeća.

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	16.722	-	-	16.722
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	17.199	-	-	17.199
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	565.883	-	-	565.883
Ulaganje u obveznice RS	-	66	-	66
Potraživanja iz aktivnosti fonda	46	652	-	698
Ukupno imovina	599.850	718	-	600.568
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.155	-	-	1.155
Ostale obaveze iz poslovanja	91	-	-	91
Neto imovina	-	-	599.322	599.322
Ukupno obaveze i neto imovina	1.246	-	599.322	600.568
Neto ročna neusklađenost 30.06.2026.	598.604	718	(599.322)	-

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	41.186	-	-	41.186
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	389.615	-	-	389.615
Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	-	-	-	-
Ulaganje u obveznice RS	10.308	7.448	92.625	110.381
Potraživanja iz aktivnosti fonda	43	62	852	957
Ukupno imovina	441.152	7.510	93.477	542.139
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.460	-	-	1.460
Ostale obaveze iz poslovanja	98	-	-	98
Neto imovina	-	-	540.581	540.581
Ukupno obaveze i neto imovina	1.558	-	540.581	542.139
Neto ročna neusklađenost 31.12.2025.	439.594	7.510	(447.104)	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

f) 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.

g) Rizik koncentracije

Rizik koncentracije predstavlja 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, geografskim područjima, vrstama proizvoda, finansijskim instrumentima i drugim faktorima rizika.

S obzirom da Fond ima status pratećeg fonda i najveći deo imovine ulaže u investicione jedinice glavnog fonda NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, rizik koncentracije se prvenstveno prati na nivou glavnog fonda. Društvo za upravljanje prati usklađenost ulaganja Fonda sa investicionom politikom i ograničenjima definisanim Prospektom Fonda.

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. -30.06.2026.	01.01. -30.06.2025.
Prihodi od kamata po računima (a vista depozit)	502	1.976
Prihodi od kamata po novčanim depozitima	-	0
Prihodi od kamata po obveznicama	11.251	3.450
Ukupno	11.753	5.426

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. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi u iznosu od RSD 2.236 hiljade, (2025: RSD 2.174 hiljade), su ostvareni na osnovu odluka skupština sledećih pravnih lica:

U hiljadama RSD	01.01. -30.06.2026.	01.01. -30.06.2025.
Dunav osiguranje	157	153
Din fabrika duvana Niš	209	227
Naftna industrija Srbije	-	-
Jedinstvo Sevojno	96	76
Impol Seval	-	299
Tehnogas AD	190	190
Zlatarplast	-	30
Ukupno	652	975

U hiljadama RSD	01.01. -30.06.2026.	01.01. -30.06.2025.
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	265	445
Vanguard FTSE All -World High	198	104
HBSC MSCI World UCITS ETF	122	158
Vanguard S&P 500 UCITS	99	86
iShare Core EUR Corp Bond UCI	394	406
iShares EUR High Yield Corp Bo	506	
Ukupno	1.584	1.199

7. Realizovani dobitak i gubitak po osnovu hartija od vrednosti

7.1 Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. -30.06.2026.	01.01. -30.06.2025.
Dobici od prodaje redovnih akcija, obveznica i ETF	1.218	3
Ukupno	1.218	3

7.2 Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. -30.06.2026.	01.01. -30.06.2025.
Gubici od prodaje redovnih akcija, obveznica i ETF	325	830
Ukupno	325	830

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 7.402 hiljada (2025: 7.791 RSD hiljade) se odnose na naknade za usluge koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunavaju se u procentu od 1,8% godišnje na vrednost neto imovine Fonda.

Iznos naknade za upravljanje na godišnjem nivou promenjen je 08.maja 2026. godine sa 3,00% na 1,80%.

9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 1.045 hiljada (2025: RSD 384 hiljada) koji podrazumevaju iznose transakcionih troškova (provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje).

10. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2026.	01.01. - 30.06.2025.
Trošak kastodi banke	628	562
Trošak eksternog revizora	46	-
Ostali poslovni rashodi	25	52
Ukupno	699	614

Troškovi eksterne revizija naplaćuju se u svojoj stvarnoj visini, a u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije, koji je Društvo za upravljanje zaključilo sa eksternim revizorom 08. maja 2026. godine.

11. Nerealizovani dobitak i gubitak po osnovu hartija od vrednosti

11.1 Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2026.	01.01. - 30.06.2025.
Dobici po osnovu fer procene finansijske imovine	168.539	173.023
Ukupno	168.539	173.023

11.2 Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2026.	01.01. - 30.06.2025.
Gubici po osnovu fer procene finansijske imovine	160.032	179.490
Ukupno	160.032	179.490

12. Nerealizovani dobitak i gubitak po osnovu kursnih razlika

12.1 Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika se sastoji od:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2026.	01.01. - 30.06.2025.
Devizni računi	355	272
Hartije od vrednosti	1.916	3.134
Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	1.041	1.272
Ukupno	3.312	4.678

12.2 Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2026.	01.01. - 30.06.2025.
Devizni računi	287	342
Hartije od vrednosti	1.639	2.631
Novčani depoziti	-	-
Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	1.008	1.334
Ukupno	2.934	4.307

3. Gotovina

U hiljadama RSD	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	2.263	3.499
Gotovina u stranoj valuti kod kastodi banke	14.459	35.956
Gotovina u stranoj valuti kod druge banke	-	1.731
Stanje na dan bilansa	16.722	41.186

14. Potraživanja

Potraživanja u iznosu od RSD 698 hiljada se odnosi na potraživanja za naknadu za upravljanje od NLB Glavnog fonda, dok iznos od RSD 957 hiljada na 31.decemba 2025. godine se odnosi na kamatu po obveznicama i avista kamatu.

15. Ulaganja fonda

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

	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
U hiljadama RSD		
Ulaganja		
Akcije - domaćih izdavalaca	17.199	26.408
ETF-stranih izdavaoca	-	363.207
Obveznice Republike Srbije	66	110.381
Investicione jedinice	565.883	-
Stanje na dan bilansa	583.148	499.996

Struktura ulaganja u akcije domaćih pravnih lica je prikazana u tabeli ispod:

Akcije	Broj akcija 30. jun 2026.	Iznos (u 000) 30. jun 2026.	% učešća 30. jun 2026.	Broj akcija 31. decembar 2025.	Iznos (u 000) 31. decembar 2025.	% učešća 31. decembar 2025.
Akcije domaćih izdavalaca						
Impol Seval	800	4.880	0,81%	800	6.160	1,14%
Aerodrom Nikola Tesla	354	739	0,12%	2.000	4.728	0,87%
DIN Fabrika duvana Niš	261	2.401	0,40%	390	3.753	0,69%
Tehnogas AD	170	5.854	0,97%	170	6.324	1,17%
Ostali		3.325	0,56%		5.443	1,00%
Ukupno		17.199	2,86%		26.408	4,87%
ETF						
ETF stranih izdavaoca						
Ishare Core S&P 500UCITS ETF	-	-	-%	250	18.445	3,40%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	-	-	-%	1.280	16.696	3,08%
Ishares Core MSCI World UCITS	-	-	-%	1.770	23.194	4,28%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	-	-	-%	1.180	16.910	3,12%
HBSC MSCI World UCITS ETF	-	-	-%	4.700	21.013	3,88%
Ostali		-	-%		266.949	49,24%
Ukupno		-	-%		363.207	67,00%

U skladu sa Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za investicione fondove i Pravilnikom o investicionim fondovima - Način i učestalost obračunavanja tržišne vrednosti za pojedine kategorije imovine i obračunavanje neto vrednosti imovine investicionog fonda, društvo je svakodnevno vršilo vrednovanje hartija od vrednosti i prvobitnu nabavnu vrednost svodilo na tržišnu (fer) vrednost knjiženjem nerealizovanih dobitaka/gubitaka.

15. Ulaganja fonda (nastavak)

Struktura ulaganja u dužničke hartije od vrednosti na dan 30. jun 2026. godine je data u narednoj tabeli:

	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
U hiljadama RSD		
Obveznice		
Izdavalac: Republika Srbija		
RSMFRSD26610	-	7.448
RSMFRSD49356	-	-
RSMFRSD47210	66	65
RSMFRSD39365	-	-
RSMFRSD16959	-	1.818
RSMFRSD44589	-	653
RSMFRSD90095	-	-
RSMFRSD72507	-	2.424
RSMFRSD92752	-	1.735
RSMFRSD49356	-	432
RSMFRSD19391	-	6.065
XS2388561677	-	54.741
XS2170186923	-	35.000
Stanje na dan bilansa	66	110.381

	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
U hiljadama RSD		
Investicione jedinice		
NLB Skladi-Globalni Uravnoteženi fond	565.883	-
Stanje na dan bilansa	565.883	-

Fond je na 30. jun 2026. godine posedovao 469.005,3678 investicionih jedinica NLB Skladi Globalni uravnoteženi fond.

16. 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	857	1.460
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i prodaje ij	298	
Stanje na dan bilansa	1.155	1.460

17. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
U hiljadama RSD		
Obaveza prema depozitnoj banci	91	98
Stanje na dan bilansa	91	98

18. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

a. Neto imovina Fonda se sastoji od:

	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
U hiljadama RSD		
Investicione jedinice – neto uplate	542.497	498.486
Gubitak	(50.171)	(50.171)
Neraspoređeni dobitak	106.996	92.266
Stanje na dan bilansa	599.322	540.581

Neto imovina Fonda od RSD 599.322 hiljada na dan 30. jun 2026. godine se sastoji od 455.684,56173 investicionih jedinica vrednosti RSD 1.315,21205 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 430.854 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 361.379 a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 369.901 tako da na 30. jun 2026. godine Fond raspolaže sa 422.332 investicionih jedinica.

19. Povezana pravna lica

UCITS fondovi nisu pravna lica, već fondovi osnovani od strane društva za upravljanje, kao institucije za prikupljanje novčanih sredstava (uplatom članova) i njihovim investiranjem, u cilju ostvarivanja prinosa na uložena sredstva. Shodno tome, Fond nema odnose sa povezanim stranama, osim sa NLB Fondovi AD Beograd Društvo za upravljanje UCITS fondom i alternativnim investicionim fondovima 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.

20. Potencijalne obaveze

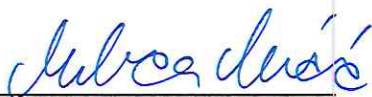
Na dan 30. jun 2026. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

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



Sektor za finansije i računovodstvo
Milica Mičić



Izvršni direktor
Miloš Jovanović