

NLB NOVČANI UCITS FOND

**Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 30. juna 2025. godine**

Beograd, 28. avgust 2025. godine

1. Opšti podaci o fondu

NLB Fondovi A.D. Beograd Društvo za upravljanje UCITS 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. 46/2006), Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“ br. 125/2004) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 110/2006).

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

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 osnivač Komercijalna banka AD., Beograd sa 100% učešća u kapitalu Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje je registrovano za osnivanje, organizovanje i upravljanje 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, a od 06.06.2018. godine, depozitna banka je OTP banka Srbija A.D., Novi Sad.

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

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 2/5-104-527/6-24 od 29.03.2024. godine, data je saglasnost na imenovanje člana Nadzornog odbora Tini Lampič. Rešenjem br. 2/5-104-1692/13-24 od 08.11.2024. godine data je saglasnost na imenovanje člana Nadzornog odbora Jovani Bošković i Rešenjem br. 2/5-104-401/11-25 od 05.02.2025. godine data je saglasnost na imenovanje člana Nadzornog odbora Blaža Bračića, čiji je mandat produžen.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 31. maja 2013. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-2015/4- 13 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu za upravljanje daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda „KOMBANK NOVČANI FOND“. Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-2648/3-13 od 5. jula 2013. godine.

Dana 07.10.2024 godine fond je promenio ime u NLB Novčani Fond, Odlukom Nadzornog odbora br 531/1 koja je evidentirana u registru UCITS fondova koji vodi Komisija za hartije od vrednosti.

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

Osnovni investicioni cilj Fonda, uz sigurnost i likvidnost plasmana, je ostvarenje stope prinosa koja kontinuirano prati kretanje dnevne BEONIA kamatne stope kao glavnog pokazatelja za ovaj Fond.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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

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

Depozitna banka

Društvo za upravljanje je do 05.06.2018. godine, vodilo račun kod depozitne banke Societe Generale Banka Srbija A.D. Beograd. Od 16.05.2018.godine, 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 investicioni fondovi i dobrovoljni penzijskih fondova 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- 9500600056649-47.

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;
- Otvara novčani račun UCITS 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 UCITS fonda;
- Izvršava naloge Društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine UCITS fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom;
- Kontrolise i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine UCITS fonda, vrednost investicione jedinice;
- Kontrolise obračun prinosa UCITS 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 UCITS fonda;
- Podnosi, u ime UCITS fonda, Komisiji za hartije od vrednosti Republike Srbije i drugim nadležnim organima prigovor protiv Društva za upravljanje za štetu nastalu nečinjenjem ili neadekvatnim upravljanjem UCITS fondom.

Imovina NLB Novčanog 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 Novčanog Fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstava drugih klijenata.

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

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

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Članovi fonda

Član 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:

- pravo na prodaju investicionih jedinica;
- pravo na srazmerni deo prinosa na ulaganja;
- pravo na srazmerni deo imovine fonda u slučaju raspuštanja,
- druga prava u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima.

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

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

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

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

Na dan 30. jun 2025. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

Broj članova	30.jun 2025.	31. decembar 2024.
Pravna lica	207	165
Fizička lica	502	422
Ukupno	709	587

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 1. januar – 30. jun 2025. godine prikazana je u tabeli:

Broj članova	30.jun 2025.	31. decembar 2024.
Broj članova na početku perioda	587	206
Broj članova koji su pristupili Fondu	157	410
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(36)	(29)
Ukupno	709	587

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Način i izvori prikupljanja sredstava

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

Investicione jedinice mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun Fonda. Broj računa za uplate po osnovu kupovine investicionih jedinica je 325-9500600056649-47, otvoren kod OTP banke Srbija A.D. Beograd.

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

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 priliv a (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.

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.

Vrsta imovine u koju UCITS Fond može da ulaže i njegova ograničenja

Imovina UCITS fonda se ulaže u skladu sa ograničenjima ulaganja koji su propisani Zakonom i podzakonskim aktima.

UCITS fond ulaže u :

- Prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca koji su listirani ili kojima se trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici i/ili državi članici koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koja nije država članica (u daljem tekstu: treća država) koje redovno posluju, priznato je i otvoreno za javnost.
- Nedavno izdate prenosive hartije od vrednosti u Republici pod uslovom da će izdavalac podneti zahtev za listiranje u službeni listing berze ili na drugo regulisano tržište koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost i listiranje će se izvršiti u roku od godinu dana od dana izdavanja.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Vrsta imovine u koju UCTIS Fond može da ulaže i njegova ograničenja (nastavak)

- Investicione jedinice UCITS fondova koji poseduju dozvolu za rad od Komisije za hartije od vrednosti (u daljem tekstu: Komisija), tj. Nadležnog organa države čiji je stepen zaštite članova jednak stepenu zaštite propisane za članove UCITS fonda, o čijem se poslovanju izveštava u polugodišnjem ili godišnjem izveštaju i čijim je prospektom predviđeno da najviše 10% njegove imovine može biti uloženo u investicione jedinice drugog UCITS fonda ili drugih investicionih fondova.
- Depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše za 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima regulisano tržište u Republici, državama članicama, odnosno kod kreditnih institucija u trećim državama ako podleže nadzoru za koji Komisija proceni da je jednak onome propisanom Zakonom i Pravilnikom.
- Instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima, a koje izdaje ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajna, jedinice lokalne samouprave u Republici, druga država članica, regionalna samouprava države članice ili centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska Unija, Evropska investiciona banka, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, da ih je izdalo društvo čijim se HoV trguje na regulisanim tržištima iz tačke 1. Ovog stava ili ih je izdao ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom i Pravilnikom.

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

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

Na ulaganje imovine UCITS fonda se primenjuju sledeća opšta ograničenja:

- U prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine UCITS fonda, s tim da zbir pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine UCITS fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine UCITS fonda, pri čemu se navedeno ograničenje od 40% ne odnosi na depozite i transakcije sa OTC izvedenim instrumentima zaključene sa finansijskim institucijama koje podležu prudencijalnom nadzoru i pripadaju kategorijama kojima dozvolu izdaje Komisija odnosno drugi nadležni organ u Republici,
- U novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji ne može se ulagati više od 20% imovine UCITS fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod depozitara,
- U jedan UCITS fond i drugi investicioni fond koji će svoje prenosive hartije od vrednosti izdate u Republici listirati u roku od godinu dana od dana izdavanja, može se ulagati do 20% imovine UCITS fonda,
- Ukupna vrednost ulaganja u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi ne sme biti veća od 30% imovine fonda,
- Imovina UCITS fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje društvo za upravljanje i sa njim povezana lica,
- Imovinom UCITS fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije, odnosno ne može da obavlja prodaju bez pokrića,
- Imovina UCITS fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale,
- U prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva ne može se ulagati više od 20% imovine UCITS fonda.

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

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Vrsta imovine u koju UCTIS Fond može da ulaže i njegova ograničenja (nastavak)

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

Izuzetno od ograničenja iz stava 1. Tačka 1) najviše 25% vrednosti imovine može biti uloženo u obveznice koje izdaju kreditne institucije, koje imaju registrovano sedište u Republici, odnosno državi članici, koje su predmet nadzora u skladu sa Zakonom, a u cilju zaštite investitora. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa zakonom u imovinu koja će do dospeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizilaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obaveza izdavaoca, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata po osnovu obveznica. Ako je više od 5% vrednosti imovine UCITS fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavaoca, ukupna vrednost takvih ulaganja, koja čine više od 5% vrednosti imovine fonda, ne sme biti veća od 80% vrednosti imovine UCITS fonda.

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

Društvo za upravljanje prilikom sticanja akcija koje nose pravo glasa u vezi sa svim UCITS fondovima kojima upravlja ne sme steći značajnu kontrolu nad izdavaocem.

Politika investiranja

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

Investiciona politika se sprovodi primenom 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

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Politika investiranja (nastavak)

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

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.

Profitabilnost ulaganja imovine UCITS fonda se obezbeđuje investiranjem novčanih sredstava u kratkoročne depozite kod kreditnih institucija raspoložive na prvi zahtev, ulaganjem u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom i kupovinom prenosivih hartija od vrednosti ostvariće se stabilni prinosi koji će kontinuirano pratiti kretanje BEONIA (Belgrade over-night interest rate) kamatne stope kao glavnog benchmark-a za UCITS fond, kao i ostalih repernih stopa na dinarskom tržištu.

Diversifikacija ulaganja imovine UCITS fonda obezbeđuje se investiranjem sredstava po različitim klasama i različitim rokovima dospeća u kratkoročne depozite poslovnih banaka raspoložive na prvi zahtev i ulaganjem u prenosive hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, druga država članica, sa različitim rokovima dospeća, kao i u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom.

Strategija ulaganja se bazira i na percepciji UCITS fonda od strane članova. Intencija je da UCITS fond članovima predstavlja zamenu za avista ili kratkoročne depozite u poslovnim bankama, a samim tim se i upravljanje imovinom fonda, kao i strategija ulaganja prilagođava tom cilju.

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se sledeća zakonska ograničenja:

- u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine Fonda, s tim da zbir pojedinačnih vrednosti ulaganja u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca jednog izdavaoca, koja su veća od 5% imovine Fonda ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine UCITS Fonda, pri čemu se navedeno ograničenje od 40% ne odnosi na depozite i transakcije sa OTC izvedenim instrumentima zaključene sa finansijskim institucijama koje podležu prudencijalnom nadzoru i pripadaju kategorijama kojima dozvolu izdaje Komisija odnosno drugi nadležni organ u Republici,
- u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji ne može se ulagati više od 20% imovine Fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod depozitara
- do 10% imovine UCITS Fonda se može ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno kreditna institucija, odnosno 5% imovine investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice
- u jedan Fond i drugi investicioni fond iz člana 42. Stav 2. Tačka 3) Zakona može se ulagati do 20% imovine Fonda;

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Politika investiranja (nastavak)

- ukupna vrednost ulaganja u investicione fondove koji nisu Fondovi iz člana 42. Stav 2. Tačka 3) Zakona ne sme biti veća od 30% imovine fonda;
- imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje društvo za upravljanje i sa njim povezana lica;
- imovinom Fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije, odnosno ne može se obavljati prodaja bez pokrića;
- imovina Fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale;
- u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva u smislu člana 43. Stav 7. Zakona ne može se ulagati više od 20% imovine Fonda.

Nezavisno od pojedinačnih ograničenja propisanih u stavu 1. ovog člana, UCITS fond ne sme kombinovati:

- 1) ulaganja u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac jedno lice,
- 2) depozite kod tog lica ili
- 3) izloženosti koje proizlaze iz transakcije sa OTS izvedenim instrumentima zaključenih sa tim licem, na način koji bi doveo do ulaganja više od 20% vrednosti imovine u jedno lice.

Izuzetno ograničenja iz tačke 1. Do 35% imovine Fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaje Narodna banka Srbije, Republika Srbija, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica.

Izuzetno od ograničenja iz stava 1. tačka 1) ovog člana najviše 25% vrednosti imovine može biti uloženo u obveznice koje izdaju kreditne institucije, koje imaju registrovano sedište u Republici, odnosno državi članici, koje su predmet nadzora u skladu sa zakonom, a u cilju zaštite investitora u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa zakonom u imovinu koja će do dospeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obaveza izdavaoca, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata po osnovu obveznica. Ako je više od 5% vrednosti imovine UCITS fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavaoca, ukupna vrednost takvih ulaganja, koja čine više od 5% vrednosti imovine fonda, ne sme biti veća od 80% vrednosti imovine UCITS fonda.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja predviđenih Zakonom, pravilnikom i Prospektom Fonda, a usled okolnosti na koje društvo za upravljanje nije moglo predvideti, društvo za upravljanje je dužno da odmah obavesti Komisiju za Hartije od vrednosti i da u roku od tri meseca od dana nastupanja odstupanja uskladi strukturu imovine investicionog fonda sa ograničenjima ulaganja.

Uslovi za povlačenje sredstava iz fonda

Vlasnik investicionih jedinica može podneti zahtev za otkup-prodaju svih ili dela investicionih jedinica koje ima u posedu. Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana UCITS fonda. Društvo za upravljanje je dužno da u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica izvrši otkup prenosom sredstava na račun člana UCITS fonda.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Uslovi za povlačenje sredstava iz fonda (nastavak)

Otkup investicionih jedinica UCITS fonda obavlja se po ceni koja važi na dan podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica.

Otkupna cena investicione jedinice se sastoji od neto vrednosti imovine UCITS fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahtev.

Prilikom otkupa investicionih jedinica, društvo za upravljanje od članova UCITS fonda ne naplaćuje nadoknadu za otkup te će iznos od prodaje investicionih jedinica biti jednak proizvodu broja investicionih jedinica koje član UCITS fonda prodaje i neto vrednosti investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup.

Takođe, Društvo za upravljanje je dužno da članu Fonda u roku od pet dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica izda Potvrdu o otuđenju investicionih jedinica, narednog dana od dana upisa u registar investicionih jedinica. Potvrda treba da sadrži sledeće podatke:

- Naziv Fonda, poslovno ime i sedište društva za upravljanje;
- Ime i Prezime/poslovno ime i JMBG/MB imaoa investicione jedinice;
- Datum podnošenja zahteva;
- Broju investicionih jedinica – početno stanje;
- Vrednost investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup;
- Broju otkupljenih investicionih jedinica;
- Iznos uplaćenih sredstava na novčani račun člana Fonda i
- Broj investicionih jedinica na individualnom računu člana Fonda – krajnje stanje.
- Mesto i datum izdavanja potvrde
- Potpis ovlašćenog lica društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje neće postupiti po zahtevu za otkup investicionih jedinica, ukoliko član navede iznos za isplatu u iznosu većem od iznosa koji poseduje u fondu. Tada Društvo za upravljanje je dužno da obavesti člana fonda o raspoloživom broju investicionih jedinica koje poseduje. Po dostavljanju ispravno popunjenog otkupa Društvo za upravljanje će izvršiti otkup.

Prenos investicionih jedinica

Vlasnik investicionih jedinica ima pravo prenosa ili opterećivanja na osnovu dokumentacije koja predstavlja pravni osnov raspolaganja. Dokumentaciju koja predstavlja pravni osnov raspolaganja investicionim jedinicama propisuje Komisija.

A) Prenos investicionih jedinice po osnovu kupoprodaje, poklona, nasleđivanja

Prenos investicionih jedinica vrši se na osnovu zahteva lica na koje se investicione jedinice Fonda prenose, upućenog u pisanoj formi Društva za upravljanje, direktno ili preko distributera. Uz zahtev za prenos dostavlja se i dokumentacija koja predstavlja pravni osnov za sticanje investicionih jedinica u originalu ili overenoj fotokopiji kod notara.

Podnosilac zahteva koji stiče investicione jedinice dužan je da uz zahtev za prenos popuni i Pristupnicu i Izjavu uz dostavljanje sve neophodne dokumentacije.

B) Tereti na investicionim jedinicama

Na investicionoj jedinici se može upisati samo jedno založno pravo, a registar zaloge vodi društvo za upravljanje.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda podleže određenim 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 UCITS fonda zavisi od njihovog statusa, odnosno da li je član fonda domaće pravno ili fizičko lice, ili se radi o članu UCITS fonda koji je 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 dobirkom 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 br. 94/2024) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

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

a) Izjava o usklađenosti (nastavak)

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

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

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

b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike

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

c) Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koje podrazumeva da će Fond nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

d) Funkcionalna i izveštajna valuta

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

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

a) Promene računovodstvenih politika

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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

b) Preračunavanje deviznih iznosa (nastavak)

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 2025.	31.decembar 2024.
EUR	117,1740	117,0149
USD	99,8841	112,4386

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 jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

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

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

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

f) Naknada društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje fondom predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu za upravljanje po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada Društvu za upravljanje obračunava se u visini od 1% 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) Troškovi depozitnoj banci

Troškovi Depozitne banke obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog depozitnog računa i druge troškove iz kastodi 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 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 po osnovu kamata se odnose na potraživanje za nenaplaćene kamate po osnovu depozita.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

l) Ulaganja fonda u hartije koje se drže do dospeća

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima dospeća, koje Društvo za upravljanje ima nameru da drži do roka dospeća.

U slučaju da Društvo za upravljanje reši da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja. Tada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

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 isplatu glavnice, uz dodavanje ili oduzimanje kumulirane amortizacije primenom metoda efektivne kamate za sve razlike između početnog iznosa i iznosa pri dospeću i uz oduzimanje svakog umanjenja (direktno ili kroz račun rezervisanja) po osnovu umanjenja vrednosti ili nenaplativosti.

m) Ulaganja u depozite

Depoziti su slobodna sredstva deponovana kod banaka na kratak vremenski rok radi ostvarivanja prihoda.

Depoziti se priznaju u visini koja je definisana u ugovoru o depozitu, odnosno prenosom sredstava na depozitni račun. Ulaganja u depozite su ulaganja fonda u depozite kod domaćih banaka.

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

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

o) Obaveze prema društvu za upravljanje

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

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja obavezu Fonda prema Društvu za upravljanje i obračunava u procentu od 1% godišnje od vrednosti imovine Fonda.

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

p) Naknada po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica

Društvo za upravljanje ne naplaćuje naknadu za kupovinu i otkup investicionih jedinica.

q) Obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva obuhvataju obaveze po osnovu prodaje investicionih jedinica.

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 za upravljanje, kada se zaokružuje na dve decimale. Vrednost investicione jedinice se objavljuje svakodnevno na internet stranici Društva za upravljanje.

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

t) 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 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 depozitne banke).

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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 prodane hartije od vrednosti će se evidentirati kao potraživanje investicionog fonda, dok će se prodane 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 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 prethodnog stava, 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 upravljanjem otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

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

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

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

- Poštena vrednost novčanih depozita obračunava se u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu.

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja fonda po osnovu kamata) i tekuće račune (potraživanja fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou.

Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva za upravljanje i poslovne banke.

U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika se knjiži kao vanredni prihod, odnosno rashod.

Vrednost imovine fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna.

Društvo za upravljanje je dužno 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. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

u) Neraspoređeni dobitak

Neraspoređeni dobitak obuhvata neraspoređeni dobitak prethodnih godina i neraspoređeni dobitak tekuće godine.

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 sprovode izvršni direktori Društva za upravljanje i organizacioni delovi Društva za upravljanje zaduženi za rizike. Direktnu kontrolu sprovode zaposleni sa specijalnim ovlašćenjima i odgovornostima, i za zakonitost svog rada odgovaraju izvršnim direktorima 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:

- Tržišnim rizikom,
- Rizikom likvidnosti,
- Kreditnim rizikom,
- Operativnim rizikom
- 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 strukturiranjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice kao i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Tržišni rizik

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

- Rizik promene kamatnih stopa,
- Valutni rizik,
- Rizik promene cena hartija od vrednosti.

i. Rizik promene kamatnih stopa

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

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

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Finansijska imovina				
Gotovina	-	375.132	-	375.132
Depoziti	-	3.300.000	-	3.300.000
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	49.908	-	49.908
Ukupno finansijska imovina	-	3.725.040	-	3.725.040
Finansijske obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	3.087	3.087
Obaveze prema depozitaru	-	-	148	148
Obaveze po osnovu članstva	-	-	3.908	3.908
Ukupno finansijske obaveze	-	-	7.143	7.143
Neto neusklađenost na 30.06.2025.	-	3.725.040	(7.143)	3.717.897

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

i. Rizik promene kamatnih stopa (nastavak)

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Finansijska imovina				
Gotovina	-	2.253.117	-	2.253.117
Depoziti	-	400.000	-	400.000
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	18.116	-	18.116
Ukupno finansijska imovina	-	2.671.233	-	2.671.233
Finansijske obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	2.190	2.190
Obaveze prema depozitaru	-	-	105	105
Obaveze po osnovu članstva	-	-	500	500
Ukupno finansijske obaveze	-	-	2.795	2.795
Neto neusklađenost na 30.06.2024.	-	2.671.233	(2.795)	2.668.438

ii. Rizik promene cena hartija od vrednosti

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

Ipak, u momentu dospeća, pod uslovom da je izdavalac u mogućnosti da izmiri svoje obaveze po osnovu izdatih dužničkih hartija od vrednosti, tržišna cena je jednaka nominalnoj vrednosti, što znači da, pod tim uslovima, nema negativan uticaj na imovinu fonda. S obzirom da u toku 2024. i 2025. godine nema dužničkih hartija od vrednosti u portfelju UCITS Fonda nema izloženosti riziku promene cena hartija od vrednosti.

a. Rizik likvidnosti

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

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

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(b) Rizik likvidnosti (nastavak)

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

U hiljadama RSD	Manje od 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Nedefinisano	Ukupno
Imovina					
Gotovina	375.132	-	-	-	375.132
Depoziti	800.000	2.500.000	-	-	3.300.000
Potraživanja iz aktivnosti fonda	32.368	17.540	-	-	49.908
Ukupno imovina	1.207.500	2.517.540	-	-	3.725.040
Obaveze					
Investicione jedinice koje se mogu otkupiti	2.980.621	-	-	-	2.980.621
Obaveze prema društvu za upravljanje	3.087	-	-	-	3.087
Obaveze prema depozitaru	148	-	-	-	148
Obaveze po osnovu članstva	3.908	-	-	-	3.908
Ukupno obaveze i neto imovina	2.987.764	-	-	-	2.987.764
Neto ročna neusklađenost 30.06.2025.	(1.780.264)	2.517.540	-	-	737.276

U hiljadama RSD	Manje od 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Nedefinisano	Ukupno
Imovina					
Gotovina	2.253.117	-	-	-	2.253.117
Depoziti	-	400.000	-	-	400.000
Potraživanja iz aktivnosti fonda	11.015	4.463	-	-	19.616
Ukupno imovina	2.264.132	407.101	-	-	2.671.233
Obaveze					
Investicione jedinice koje se mogu otkupiti	2.077.580	-	-	-	2.077.580
Obaveze prema društvu za upravljanje	2.190	-	-	-	2.190
Obaveze prema depozitaru	105	-	-	-	105
Obaveze po osnovu članstva	500	-	-	-	500
Ukupno obaveze i neto imovina	2.080.375	-	-	-	2.080.375
Neto ročna neusklađenost 30.06.2024.	183.757	407.101	-	-	590.858

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(c) Kreditni rizik

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

Struktura imovine Fonda na dan 30.06.2025. godine, prikazana je kao što sledi:

	U hiljadama dinara	
	Iznos	% učešća
Gotovina	375.132	10,07%
Depoziti	3.300.000	88,59%
Obveznice RS	-	-
Potraživanja iz aktivnosti fonda	49.908	1,34%
Ukupno	3.725.040	100,00%

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

Struktura imovine fonda na dan 30.06.2025. godine je usklađena sa zakonskim propisima i investicionom politikom definisanom Prospektom fonda.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(d) **Operativni rizik**

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

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

(e) **Rizik koncentracije**

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

Fond na dan 30. jun 2025. godine nema ulaganja u dužničke ili vlasničke finansijske instrumente, te po tom osnovu nema rizika koncentracije.

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	30. jun 2025.	30. jun 2024.
Prihodi od kamata		
- Depoziti a vista	1.585	56.520
- Depoziti oročeni	93.701	14.177
Stanje na dan bilansa	95.286	70.697

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1. januara do 30. jun 2025. godine je iznosila od 4,1% do 5,25%, s tim da je na 30. jun 2025, iznosila 4,1%.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 1. januara do 30. jun 2025. godine, kretala se u rasponu 4,30% do 6,00%.

6. Realizovani dobici/gubici od hartija od vrednosti

U 2025. i 2024. godini Novčani fond nije imao realizovane dobitke i gubitke.

7. Nerealizovani dobici od hartija od vrednosti

Novčani fond nema hartije od vrednosti u svom portfoliju koje se vode po fer vrednosti ili do dospeća.

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada Društvu u iznosu od RSD 19.021 hiljada (2024: RSD 11.562 hiljada) se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 1% godišnje na vrednost imovine Fonda.

9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Tokom 2025 i 2024. godine, Novčani fond nije imao troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti – CRHOV.

10. Troškovi depozitara i banke

Ostali poslovni rashodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	30. jun 2025.	30. jun 2024.
Trošak kastodi banke	913	673
Ukupno	913	673

11. Gotovina

Na dan 30. jun 2025. godine, gotovina iznosi RSD 375.132 hiljada (31. decembar 2024. godine: RSD 1.944.348 hiljade) i predstavlja dinarska sredstva na tekućem računu (A-vista depozitu) kod OTP banke Srbija A.D. Novi Sad.

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1. januara do 30. juna 2025. godine, je iznosila između 4,10% - 5,25%

12. Potraživanja

Potraživanja se sastoje od:

	U hiljadama dinara	
	30. jun 2025.	31. decembar 2024.
Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite	48.323	37.827
Potraživanja po osnovu kamata na a vista računu	1.585	8.003
Ostala potraživanja	-	-
Stanje na dan bilansa	49.908	45.830

13. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti koja se drže do dospeća

Na dan 30. jun 2025. godine, Novčani fond nije imao ulaganja u obveznice Republike Srbije koje se drže do dospeća.

14. Depoziti

Depoziti u iznosu RSD 3.300.000 hiljada (2024: RSD 1.800.000 hiljada), predstavljaju kratkoročne depozite i imaju sledeću strukturu na dan 30.jun 2025.godine:

	30.jun 2025.	Kamatna stopa %	Metod obračuna kamate
AIK Banka a.d.	100.000	5,25	Proporcionalni
AIK Banka a.d.	400.000	5,25	Proporcionalni
AIK Banka a.d.	200.000	5,00	Proporcionalni
Addiko Banka	700.000	4,30	Proporcionalni
NLB Komercijalna banka a.d.	700.000	4,50	Proporcionalni
Unicredit a.d.	600.000	5,00	Proporcionalni
Banca Intesa Beograd	600.000	4,55	Proporcionalni
Stanje na dan bilansa	3.300.000		

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 1. januara do 30. juna 2025. godine, je iznosila između 4,30%-6,0%.

Fond ima tri depozita kod AIK Banke banke a.d. Beograd iznos od 200.000 dospeva 26.09.2025. godine, dok drugi od 400.000 hiljada RSD koji dospeva 13.03.2026. godine i treći u iznosu od 100.000 hiljada RSD koji dospeva 18.03.2026. godine. Depozit kod Unicredit banke a.d. u iznosu od 600.000 hiljada RSD dospeva 26.09.2025. godine. Depozit kod NLB Komercijalne banke u iznosu od 700.000 hiljada RSD dospeva 30.04.2026, i Banca Intesa u iznosu od 600.000 hiljada RSD dospeva 03.06.2026.

15. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	30.jun 2025.	31. decembar 2024.
Obaveze za naknadu za upravljanje	3.087	3.043
Stanje na dan bilansa	3.087	3.043

16. Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica

	U hiljadama dinara	
	30.jun 2025.	31. decembar 2024.
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	3.908	-
Stanje na dan bilansa	3.908	-

16.1. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	30.jun 2025.	31. decembar 2024.
Obaveza prema depozitnoj banci	148	146
Stanje na dan bilansa	148	146

17. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

17.1. Neto imovina Fonda se sastoji od:

	U hiljadama dinara	
	30.jun 2025.	31. decembar 2024.
Investicione jedinice – neto uplate	2.980.622	3.125.066
Neraspoređeni dobitak	737.275	661.923
Stanje na dan bilansa	3.717.897	3.786.989

Neto imovina Fonda na dan 30.jun 2025. godine se sastoji od 2.254.105,39050 investicionih jedinica vrednosti 1.649,38922 dinara po investicionoj jedinici. Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 1.197.228 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 913.560, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 424.041 tako da na 30.jun 2025. godine Fond raspolaže sa 1.686.747 investicionih jedinica.

18. Povezana pravna lica

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

To su isključivo odnosi predviđeni Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i ostalom relevantnom zakonskom i podzakonskom regulativom koja reguliše poslovanje UCITS fondova, a odnose se na naknade za upravljanje, naknade po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica, naknade za prelazak člana iz jednog u drugi UCITS fond kojim upravlja Društvo 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.

19. Potencijalne obaveze

Na dan 30. jun 2025. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

20. 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 2025. godine.

Beograd, 28.avgust 2025.godine

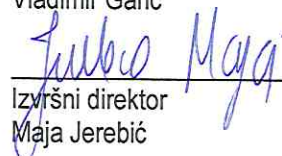
NLB Fondovi A.D. Beograd Društvo za
upravljanje UCITS fondom



Sektor za finansije i računovodstvo
Milica Mičić



Izvršni direktor
Vladimir Garić



Izvršni direktor
Maja Jerebić