



KPMG d.o.o. Beograd
Milutina Milankovića 1J
11070 Beograd
Srbija

Tel.: +381 (0)11 20 50 500
Faks: +381 (0)11 20 50 550
www.kpmg.com/rs

Izveštaj nezavisnog revizora

Članovima

Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond i akcionarima Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Intesa Invest a.d. Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond (u daljem tekstu: „Fond”), koji se sastoje od:

- bilansa stanja–izveštaja o neto imovini na dan 31. decembra 2020. godine;
 - i za period od 1. januara do 31. decembra 2020. godine:
 - bilansa uspeha;
 - izveštaja o promenama na neto imovini;
 - izveštaja o tokovima gotovine;
- kao i
- napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja („finansijski izveštaji”).

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2020. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova u Republici Srbiji.

Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naša odgovornost u skladu sa tim standardima je detaljnije opisana u delu izveštaja Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Fond u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za

međunarodne etičke standarde za računovođe (uključujući Međunarodne standarde za nezavisnost) (IESBA Kodeks) zajedno sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Odgovornost rukovodstva i lica zaduženih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova u Republici Srbiji kao i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje rukovodstvo smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno da proceni sposobnost Fonda da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, i da obelodani, ako je to primenljivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i korišćene pretpostavke stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Fond ili ima nameru da obustavi poslovanje, ili nema nijednu realnu alternativu osim to i da uradi.

Lica zadužena za upravljanje su odgovorna za nadzor procesa finansijskog izveštavanja u Fondu.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj jeste da steknemo razumni nivo uveravanja da li finansijski izveštaji uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, i da izdamo izveštaj revizora koji sadrži naše mišljenje. Razuman nivo uveravanja je visok stepen uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija obavljena u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno značajnu grešku ako ona postoji. Greške mogu nastati zbog pronevere ili greške u radu i smatraju se materijalno značajnim ako se razumno može očekivati da bi one, pojedinačno ili zbirno, mogle uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao sastavni deo revizije u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosvuđivanje i održavamo profesionalni

skepticizam u toku obavljanja revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procenjujemo rizike od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, kreiramo i sprovodimo revizorske procedure kao odgovor na te rizike, i pribavljamo dovoljne i odgovarajuće revizorske dokaze koji pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja. Rizik da neće biti otkrivene materijalno značajne greške nastale zbog pronevere je veći od onog koji se odnosi na greške u radu, budući da pronevera može uključiti udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno prikazivanje, ili izbegavanje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju sa ciljem kreiranja revizorskih procedura koje su odgovarajuće za date okolnosti, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Fonda.

- Ocenjujemo primerenost primjenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procena i povezanih obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o opravdanosti primene načela stalnosti poslovanja kao primjenjene računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizorskih dokaza, o tome da li postoji materijalna neizvesnost u pogledu događaja ili okolnosti koji mogu značajno dovesti u pitanje sposobnost Fonda da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u našem izveštaju revizora skrenemo pažnju na relevantna obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da

modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci su zasnovani na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu uticati da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

- Ocenjujemo opštu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li finansijski izveštaji prikazuju osnovne poslovne promene i događaje na način kojim je postignuto njihovo objektivno prikazivanje.

Saopštavamo licima zaduženim za upravljanje, između ostalog, pitanja u vezi sa planiranim obimom i dinamikom revizije i značajnim revizorskim nalazima, uključujući i bilo koje značajne nedostatke u internim kontrolama koje smo identifikovali u toku naše revizije.

KPMG d.o.o. Beograd

Nikola Đenić
Licencirani ovlašćeni revizor



Beograd, 9. april 2021. godine

Obrazac 1

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima					
21360490		2/5-152-3953/5-18		110538710	
Matični broj društva		Registarski broj fonda		PIB društva	
Poslovno ime društva	Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd				
Sedište društva:	Milentija Popovića 7b, Novi Beograd				
Naziv fonda	INTESA INVEST CASH DINAR UCITS FOND				

**BILANS STANJA
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA**

na dan **31.12.2020.** godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. UKUPNA IMOVINA (0002+0003+0007)	0001		8.371.578	4.561.962
10	I GOTOVINA	0002	3.5, 8	402.361	175.384
11 (osim 114), 12, 13, 14	II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)	0003		96.705	66.578
11 (osim 114)	1. Potraživanja iz aktivnosti fonda	0004	3.6, 9	96.705	66.578
12	2. Potraživanja od društva za upravljanje	0005			
13, 14	3. Ostala potraživanja	0006			
20, 21, 22, 28	III ULAGANJA FONDA (0008+0011+0014+0017+0018)	0007		7.872.512	4.320.000
	1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća (0009+0010)	0008		684.148	
200, deo 209	1.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca	0009		684.148	
210, deo 219	1.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća stranih izdavalaca	0010			
	2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju (0012+0013)	0011			
201, deo 209	2.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju domaćih izdavalaca	0012			
211, deo 219	2.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju stranih izdavalaca	0013			
	3. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (0015+0016)	0014			
202, 203, deo 209	3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	0015			
212, 213, deo 219	3.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitentata	0016			
22	4. Depoziti	0017	3.7, 10	7.188.364	4.320.000
28	5. Ostala ulaganja	0018			

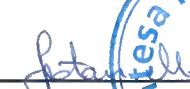
- u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				tekuća godina	prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. OBAVEZE (0402+0406+0407+0408)	0401		6.148	3.759
30	I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)	0402		5.598	3.031
300, 301	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0403	3.8, 11	5.598	3.031
302	2. Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	0404			
309	3. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0405			
31	II OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA	0406	3.9, 12	200	500
32 (osim 321, 322, 324)	III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	0407	3.10, 13	350	228
33	IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	0408			
	V. NETO IMOVINA FONDA (0001-0401=0410+0411-0412+0413-0414)	0409	3.12, 14	8.365.430	4.558.203
400	I INVESTICIONE JEDINICE-NETO UPLATE	0410	3.11, 14	8.164.911	4.476.232
441, 443	II NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	0411			
442, 444	III NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	0412			
45	IV NERASPOREĐENI DOBITAK	0413		200.519	81.971
46	V GUBITAK	0414			
	G. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI				
	I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA	0415		7.900.321	4.396.046
	II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI	0416		1.059	1.037

Napomene:

- 1) Broj investicionih jedinica se ne iskazuje u hiljadama, već u celom broju
- 2) Vrednost neto imovine po investicijonoj jedinici se ne iskazuje u hiljadama, već u celom broju

U Beogradu,
dana 08.04..2021. godine



 Zakonski zastupnik društva

Obrazac 2

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima			
21360490	2/5-152-3953/5-18		110538710
Matični broj društva	Registarski broj fonda		PIB društva
Poslovno ime društva	Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd		
Sedište društva:	Milentija Popovića 7b, Novi Beograd		
Naziv fonda	INTESA INVEST CASH DINAR UCITS FOND		

**BILANS USPEHA
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA**

u periodu od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI					
60	I POSLOVNI PRIHODI (1002+1003+1004)	1001		168.840	103.546
600	1. Prihodi od kamata	1002	3.1, 5	168.840	103.546
601	2. Prihodi od dividendi	1003			
609	3. Ostali prihodi	1004			
61	II REALIZOVANI DOBITAK (1006+1007+1008)	1005			
610	1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1006			
611	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1007			
619	3. Ostali realizovani dobici	1008			
50	III POSLOVNI RASHODI (1010+1011+1012+1013+1014)	1009		50.292	23.381
500	1. Naknada društvu za upravljanje	1010	3.2, 6	46.791	21.532
501	2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti	1011		6	
504	3. Rashodi po osnovu kamata	1012		161	
506	4. Troškovi kastodi banke	1013	3.3	3.246	1.786
507, 509	5. Ostali poslovni rashodi	1014	3.4, 7	88	63
51	IV REALIZOVANI GUBITAK (1016+1017+1018)	1015			
510	1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1016			
511	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1017			
519	3. Ostali realizovani gubici	1018			
	V UKUPNI REALIZOVANI DOBITAK (1001+1005-1009-1015)	1019		118.548	80.165
	VI UKUPNI REALIZOVANI GUBITAK (1009+1015-1001-1005)	1020			

- u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI	-			
62	I NEREALIZOVANI DOBITAK (1022+1023+1024)	1021			
620	1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1022			
621	2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1023			
629	3. Ostali nerealizovani dobici	1024			
52	II NEREALIZOVANI GUBITAK (1026+1027+1028)	1025			
520	1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1026			
521	2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1027			
529	3. Ostali nerealizovani gubici	1028			
	III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1021-1025)	1029			
	IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1025-1021)	1030			
	V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA				
	I POVEĆANJE NETO IMOVINE FONDA (1019+1029-1020-1030)	1031		118.548	80.165
	II SMANJENJE NETO IMOVINE FONDA (1020+1030-1019-1029)	1032			

U Beogradu,
dana 08.04..2021. godine



Zakonski zastupnik društva

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima				
21360490		2/5-152-3953/5-18		110538710
Matični broj društva		Registarski broj fonda		PIB društva
Poslovno ime društva	Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd			
Sedište društva:	Milentija Popovića 7b, Novi Beograd			
Naziv fonda	INTESA INVEST CASH DINAR UCITS FOND			

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

u periodu od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
I	1	3	4	5
I NETO IMOVINA NA POČETKU PERIODA	4001		4.558.203	547.483
II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006)	4002	14.2	7.989.003	6.188.202
1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	4003		168.840	103.546
2. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	4004			
3. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4005			
4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	4006		7.820.163	6.084.656
III UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE (4008+4009+4010+4011)	4007	14.2	4.181.776	2.177.482
1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	4008		50.292	23.381
2. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	4009			
3. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4010			
4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	4011		4.131.484	2.154.101
IV NETO IMOVINA NA KRAJU PERIODA (4001+4002-4007)	4012	14.2	8.365.430	4.558.203

U Beogradu,
dana 08.04.2021. godine



Obrazac 3

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima			
21360490	2/5-152-3953/5-18		110538710
Matični broj društva	Registarski broj fonda		PIB društva
Poslovno ime društva	Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd		
Sedište društva:	Milentija Popovića 7b, Novi Beograd		
Naziv fonda	INTESA INVEST CASH DINAR UCITS FOND		

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

u periodu od 01.01.2020. do 31.12.2020. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
1	2	3	4	5
A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNICH AKTIVNOSTI				
I PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNICH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005)	3001		4.694.806	3.328.592
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3002		4.584.338	3.290.000
2. Prilivi po osnovu dividendi	3003			
3. Prilivi po osnovu kamata	3004		110.468	38.592
4. Ostali prilivi	3005			
II ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNICH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		8.156.208	7.099.271
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	3007		8.108.774	7.079.000
2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3008		44.224	18.637
3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti	3009		20	
4. Odlivi po osnovu rashoda kamata	3010			
5. Odlivi po osnovu troškova kastodi banke	3011		3.123	1.589
6. Ostali odlivi	3012		67	45
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNICH AKTIVNOSTI (3001-3006)	3013			
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNICH AKTIVNOSTI (3006-3001)	3014		3.461.402	3.770.679
B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
I PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3016+3017+3018)	3015		7.820.163	6.084.656
1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica	3016		7.820.163	6.084.656
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	3017			

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekući period	Prethodni period
1	2	3	4	5
3. Ostali prilivi	3018			
II ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3020 +3021+ 3022)	3019		4.131.784	2.153.601
1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica	3020		4.131.784	2.153.601
2. Odlivi po osnovu razduživanja	3021			
3. Ostali odlivi	3022			
III NETO PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3015-3019)	3023		3.688.379	3.931.055
IV NETO ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3019-3015)	3024			
V. NETO PRILIVI GOTOVINE (3013+3023-3014-3024)	3025		226.977	160.376
G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3014+3024-3013-3023)	3026			
D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	3027		175.384	15.008
D. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3028			
E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3029			
Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (AOP 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030		402.361	175.384

U Beogradu,
dana 08.04.2021. godine



**Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom
Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond**

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 1. januara do 31. decembra 2020. godine

Beograd, 08. april 2021. godine

SADRŽAJ

1. OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH DINAR UCITS FONDU	1
1.1 Članovi fonda, kupovina investicionih jedinica i posrednici u prodaji investicionih jedinica..	3
1.2 Imovina fonda i politika investiranja	5
2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA.....	10
2.1 Izjava o usklađenosti	10
2.2 Pravila procenjivanja	12
2.3 Načelo stalnosti poslovanja (“going concern”)	12
2.4 Funkcionalna i izveštajna valuta	12
3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	12
3.1 Prihodi od kamata	12
3.2 Naknada Društvu za upravljanje.....	13
3.3 Troškovi Kastodi banke (Depozitara).....	13
3.4 Rashodi po osnovu kamata	13
3.5 Ostali poslovni rashodi	13
3.6 Gotovina	13
3.7 Potraživanja iz aktivnosti Fonda	13
3.8 Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća	14
3.9 Depoziti	14
3.10 Obaveze za naknadu za upravljanje	14
3.11 Obaveze po osnovu članstva	14
3.12 Ostale obaveze iz poslovanja	14
3.13 Investiciona jedinica	15
3.14 Neto imovina Fonda	15
3.15 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza	16
4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA	18
4.1 Tržišni rizik	18
4.2 Kreditni rizik.....	20
4.3 Rizik likvidnosti	22
4.4 Operativni rizik	23
5 PRIHODI OD KAMATA.....	24
6 NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE.....	24
7 OSTALI POSLOVNI RASHODI	24

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond
Napomene uz finansijske izveštaje

8	GOTOVINA.....	25
9	POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA	25
10	DEPOZITI.....	25
11	OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE.....	25
12	OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA.....	25
13	OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	26
14	NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE	26
14.1	Neto imovina Fonda se sastoji od:	26
14.2	Promene neto imovine Fonda.....	26
15	USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM.....	26
16	USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA KRITERIJUMIMA UTVRĐENIM OD STRANE KOMISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI	27
17	TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICMA	27
18	POTENCIJALNE OBAVEZE	28
19	DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA.....	28

1. OPŠTI PODACI O INTESA INVEST CASH DINAR UCITS FONDU

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond (u daljem tekstu: Fond) predstavlja instituciju kolektivnog investiranja, koja nema status pravnog lica i koji funkcioniše na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev člana Fonda. Prikupljena novčana sredstva se ulažu u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine, a na osnovu rešenja Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija za hartije od vrednosti), rešenje broj: 2/5-151-3704/3-18 od 3. avgusta 2018. godine.

Dana 5. oktobra 2018. godine Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti na osnovu rešenja broj 2/5-152-3953/5-18.

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

Odlukom Nadzornog odbora Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd (u daljem tekstu: Društvo) od 14.07.2020. godine izvršeno je usklađivanje poslovanja Fonda i promenjen je naziv Fonda u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 73/2019, u daljem tekstu: Zakon) i Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ br. 61/2020 i 63/2020, u daljem tekstu: Pravilnik) u Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond. Komisija za hartije od vrednosti je izdala Rešenje o davanju saglasnosti na pravila, prospekt i ključne informacije Intesa Invest Cash Dinar UCITS fonda, broj rešenja 2/5-120-2455/6-20 od 24.09.2020. godine kojim je utvrđeno da je Društvo uskladilo poslovanje Fonda sa Zakonom i da se daje saglasnost na pravila, prospekte i ključne informacije Fonda.

U skladu s investicionim ciljem i usvojenom investicionom politikom, imovina UCITS fonda Intesa Invest Cash Dinar ulagaće se u najvećoj meri u depozite i hartije od vrednosti denominovane u RSD valutu.

Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Investicioni cilj Fonda je da ostvari stabilan prinos u kraćem roku uz manju volatilnost, u najvećoj meri investiranjem u instrumente tržišta novca i novčane depozite kod domaćih banaka, instrumente tržišta novca i dužničke hartije od vrednosti. Imovina Fonda je uglavnom investirana u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti denominovane u dinarima. Fond teži ostvarenju stope prinosa koja prati kretanje kamatne stope BEONIA na međubankarskom novčanom tržištu u Republici Srbiji.

Investicione odluke donosi i sprovodi portfolio menadžer na osnovu smernica koje definišu Nadzorni odbor i direktor Društva za upravljanje, uz podršku Investicionog komiteta, a u skladu sa zakonom, podzakonskim aktima, kao i investicionom politikom, ciljevima i limitima koji su definisani odredbama Prospeksa Fonda. Portfolio menadžer Fonda je Ivan Jovanović koji je 2007. godine stekao licencu portfolio menadžera izdatu od strane Komisije za hartije od vrednosti, rešenje br. 5/0-27-6016/2-07, a takođe je stekao i licencu CFA (Chartered Financial Analyst) izdatu od strane američkog Instituta CFA.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd (u daljem tekstu: Društvo), sa sedištem u Milentija Popovića 7b, 11070 Novi Beograd, matični broj: 21360490, PIB: 110538710, koje je osnovano sa ciljem da organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Društvo je osnovano na osnovu Odluke o osnivanju i osnivačke skupštine dana 27. decembra 2017. godine od strane Banca Intesa a.d. Beograd.

Društvo je registrovano i upisano u Agenciji za privredne registre 12. februara 2018. godine pod brojem DB 12081/2018, šifra delatnosti 6630 – Upravljanje fondovima. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač i akcionar Banca Intesa a.d. Beograd.

Na dan izrade finansijskih izveštaja Društvo upravlja otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom:

- Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond – fond očuvanja vrednosti imovine,
- Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond – prihodni fond.

Sredstva Fonda su odvojena od sredstava Društva.

Podaci o depozitaru

Depozitar sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju usluga depozitara u ime i za račun Fonda je Erste Bank a.d. Novi Sad, sa sedištem u Bulevaru oslobođenja 5, 21101 Novi Sad (u daljem tekstu: Depozitar). Depozitar poseduje dozvolu za obavljanje usluga depozitara br. 5/0-11-1920/4-07 od 27. aprila 2007. godine, koja je izdata od strane Komisije za hartije od vrednosti. Depozitar je uskladio svoje poslovanje u skladu sa Zakonom i podzakonskim odredbama za šta je Komisija za hartije od vrednosti izdala rešenje o usklađivanju br. 2/6-120-2464/6-20 od 08. oktobra 2020. godine.

Ugovorom o obavljanju usluga depozitara definisano je da Depozitar za Fond obavlja sledeće poslove:

- 1) kontrolne poslove;
- 2) praćenje toka novca Fonda;
- 3) poslove čuvanja imovine Fonda.

Depozitar za Fond obavlja sledeće kontrolne poslove:

- 1) kontroliše da se prodaja, izdavanje, otkup, isplata i poništavanje investicionih jedinica obavlaju u skladu sa ovim zakonom i prospektom;
- 2) kontroliše da je neto vrednost imovine Fonda i cena investicionih jedinica obračunata u skladu sa ovim zakonom i prospektom;
- 3) izvršava naloge Društva za upravljanje u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfolio Fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa ovim zakonom i pravilima Fonda;
- 4) kontroliše obračun prinosa Fonda;
- 5) sprovodi radnje kako bi osigurao da svi prihodi koji proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu uplaćeni na račun Fonda u uobičajenim vremenskim rokovima;
- 6) kontroliše da se prihodi Fonda koriste u skladu sa ovim zakonom i prospektom;
- 7) kontroliše da se imovina Fonda ulaže u skladu sa ciljevima utvrđenim prospektom;
- 8) izveštava Komisiju za hartije od vrednosti i Društvo o sprovedenom postupku kontrole obračuna neto vrednosti imovine Fonda;
- 9) prijavljuje Komisiji za hartije od vrednosti svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

Depozitar je dužan da osigura da se tokovi novca Fonda prate na efikasan način, a pre svega da sve uplate članova izvršene u svrhu izdavanja investicionih jedinica, kao i sva ostala novčana sredstva Fonda, budu evidentirana na novčanim računima koji su otvoreni u ime Društva za račun Fonda ili u ime Depozitara za račun Fonda.

Depozitar čuva imovinu Fonda na sledeći način:

1) za finansijske instrumente koji mogu da se čuvaju, Depozitar će:

- (1) registrovati sve finansijske instrumente koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata otvorenom u evidencijama Depozitara i sve materijalizovane finansijske instrumente koji su fizički isporučeni Depozitaru,
- (2) osigurati da se svi finansijski instrumenti koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata, vode na odvojenim računima otvorenim u ime Fonda ili u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku može jasno utvrditi koja imovina pripada Fondu; i
- (3) račune finansijskih instrumenata voditi na način kako je to propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u delu koji reguliše načela sigurnog i dobrog poslovanja, kao i vođenje računa finansijskih instrumenata.

2) za drugu imovinu Fonda Depozitar će:

- (1) proveriti i potvrditi da je ona vlasništvo Fonda, odnosno Društva za račun Fonda, na osnovu informacija ili dokumenata koje je depozitaru dostavilo Društvo ili na osnovu informacija iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih eksternih izvora, ukoliko su informacije dostupne na taj način, i
- (2) ažurno voditi evidenciju o navedenoj imovini.

Depozitar za Fond kontroliše da se prodaja, izdavanje, otkup, isplata i poništavanje investicionih jedinica obavljuju u skladu sa Zakonom i prospektom.

Imovinu Fonda Depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno napraviti razlika između imovine koja pripada Fondu od imovine Depozitara, odnosno imovine ostalih klijenata Depozitara. Imovina Fonda koju Depozitar čuva u ime Fonda ili u ime Društva, a za račun Fonda, nije vlasništvo Depozitara i ne ulazi u imovinu Depozitara, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Depozitara, niti se može koristiti za izmirivanje obaveza Depozitara prema trećim licima.

1.1 Članovi fonda, kupovina investicionih jedinica i posrednici u prodaji investicionih jedinica

Članovi Fonda

Članovi Fonda mogu biti:

- fizička i pravna lica, domaća ili strana;
- Društvo u skladu sa Zakonom;
- otvoreni investicioni fondovi i dobrovoljni penzijski fondovi (koji nemaju svojstvo pravnog lica).

Prava članova Fonda

Član Fonda, kojim upravlja Društvo, koji poseduje investicione jedinice na svom individualnom računu po osnovu kupovine investicionih jedinica, stiče sledeća prava:

- pravo na srazmerni deo prihoda;
- pravo raspolaganja investicionim jedinicama;
- pravo na otkup;
- pravo na srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspушtanja Fonda;
- druga prava u skladu sa Zakonom.

Društvo za upravljanje vodi registar investicionih jedinica i evidentira svaku promenu u raspolaganju. Investicione jedinice Fonda daju ista prava članovima Fonda. Imalac investicionih jedinica ima pravo da raspolaže svojim investicionim jedinicama tako što ih može prenosi ili opteretiti na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za takvo raspolaganje. Na investicionej jedinici može se upisati samo jedno založno pravo. Ako na investicionej jedinici postoje tereti u korist trećih lica, investicionom jedinicom se može raspolagati samo ako je s tim saglasno lice u čiju korist su tereti na investicionej jedinici zasnovani.

Način prikupljanja sredstava i kupovina investicionih jedinica

Članovi Fonda kupuju investicione jedinice Fonda što predstavlja osnovni način prikupljanja sredstva u Fond.

Lice pristupa Fondu potpisivanjem popunjene pristupnice i izjave, i uplatom novčanih sredstava na novčani račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica.

Prilikom popunjavanja i potpisivanja pristupnice potrebno je dostaviti svu neophodnu dokumentaciju za identifikaciju. Pristupnica i izjava se podnose prilikom prve uplate sredstava u Fond, dok se svaka naredna kupovina investicionih jedinica vrši uplatom željenog iznosa putem naloga za upлату / naloga za prenos / trajnog naloga s pozivom na broj pristupnice.

Obaveštavanje članova Fonda o kupljenim investicionim jedinicama

Društvo je dužno da članu Fonda narednog radnog dana od dana sticanja investicionih jedinica pošalje pisanu potvrdu o broju stečenih investicionih jedinica na način definisan ugovorom (pristupnicom) zaključenim sa članom.

Ograničenja kupovine investicionih jedinica

Prilikom kupovine investicionih jedinica član Fonda ne može steći, zajedno sa investicionim jedinicama tog Fonda koje poseduje, više od 20% neto vrednosti imovine Fonda na dan priliva sredstava na račun Fonda.

Sredstva uplaćena preko definisanog maksimuma (20% neto vrednosti imovine Fonda) neće se konvertovati u investicione jedinice, već će ista u roku od pet dana biti uplaćena na tekući račun člana Fonda, koji mora biti naveden u pristupnici.

Članovi Fonda ne mogu biti:

- Depozitar koji obavlja poslove depozitara za Fond;
- preduzeće za reviziju i revizor koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond;
- drugi fond kojim upravlja Društvo.

Društvo za upravljanje može sticati investicione jedinice investacionog fonda kojim upravlja najviše do 20% neto vrednosti imovine fonda.

Na dan 31. decembar 2020. godine struktura članova Fonda je sledeća:

Fizička lica	1.234
Pravna lica	606
Ukupno	1.840

Na dan 31. decembar 2019. godine struktura članova Fonda je sledeća:

Fizička lica	904
Pravna lica	371
Ukupno	1.275

Promene u broju članova Fonda u periodu od 1. januara do 31. decembra su prikazane u narednoj tabeli:

	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2019.
Broj članova Fonda	1.275	289
Broj članova na početku perioda	1.275	289
Broj članova koji su pristupili Fondu	876	1.184
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(311)	(198)
Ukupno	1.840	1.275

1.2 Imovina fonda i politika investiranja

Imovina Fonda

Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva niti Depozitara, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu, Fondu i Depozitaru.

Politika investiranja

Politika investiranja definiše način ulaganja sredstava, strategije upravljanja i kontrolu portfolija Fonda u svrhu postizanja definisanog investacionog cilja. Politika investiranja definiše strukturu portfolija, način i ograničenja ulaganja sredstava Fonda u cilju postizanja stabilne stope prinosa i rasta vrednosti imovine Fonda. Politika investiranja se sprovodi primenom osnovnih načela investiranja u hartije od vrednosti, a to su načelo sigurnosti imovine Fonda, načelo diversifikacije portfolija i načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti, a u skladu sa ograničenjima ulaganja, koja su definisana zakonskim aktima i prospektom Fonda. Politika investiranja je utvrđena u prospektu Fonda, a procedure za sprovođenje investicione politike su definisane Pravilima poslovanja Fonda.

Fond prikupljena sredstva u najvećoj meri investira u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti denominovane u dinarima.

Imovina Fonda će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

- do 100% u novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici Srbiji, državama članicama Evropske unije i Evropskog ekonomskog prostora i drugim državama;
- do 100% u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga na način propisan u Pravilniku;
- do 100% u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulaže u instrumente tržišta novca i depozite, odnosno instrumente, iz prethodne dve tačke;
- do 25% u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca: 1) koji su listirani ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici Srbiji i/ili državi članici Evropske unije i Evropskog ekonomskog prostora, i 2) koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost;
- do 25% u nedavno izdate dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca u Republici Srbiji pod uslovom da izdavanja uključuju obavezu 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 jedne godine od dana izdavanja.

Nadzorni odbor Društva donosi odluke i druge pravne akte kojima se definiše investiciona politika i investicioni cilj Fonda, a portfolio menadžer sprovodi navedenu politiku, odnosno cilj, donosi odgovarajuće odluke o pojedinačnim ulaganjima i za svoj rad odgovara upravi Društva.

Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

Imovina Fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja koja su predviđena Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom Fonda.

U skladu sa Pravilnikom, fond očuvanja vrednosti imovine ulaže najmanje 75% svoje imovine u:

- Instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:
 - Izdala ih je ili za njih garantuje Republika Srbija, Narodna Banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike Srbije, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice Evropske unije i Evropskog ekonomskog prostora, Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu sa propisima,
 - Izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, ili
 - Izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednakostroga kao ona propisana Zakonom;
- Depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici Srbiji ili državi članici ili ako kreditna institucija ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija za hartije od vrednosti smatra da je jednak onom propisanom Zakonom.

- Investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca i depozite iz tačke 1) i 2) ovog stava.

U skladu s investicionim ciljem i usvojenom investicionom politikom, imovina UCITS fonda Intesa Invest Cash Dinar ulagaće se u najvećoj meri u depozite i hartije od vrednosti denominovane u RSD valuti.

U skladu sa investicionim ciljem i usvojenom investicionom politikom, imovina Fonda će se u najvećoj meri ulagati u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti denominovane u dinarskoj valuti.

Na ulaganja imovine Fonda se primenjuju sledeća regulatorna ograničenja:

- 1) 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 ulaganja, koja su veća od 5% imovine Fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine 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 za hartije od vrednosti, odnosno drugi nadležni organ u Republici Srbiji;
- 2) 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;
- 3) Do 10% imovine Fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno kreditna institucija, odnosno do 5% imovine Fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
- 4) U jedan UCITS fond i drugi investicioni fond iz člana 42. stav 2. tačka 3. Zakona može se ulagati do 10% imovine Fonda;
- 5) Ukupna vrednost ulaganja u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi iz člana 42. stav 2. tačka 3) Zakona ne sme biti veća od 30% imovine Fonda;
- 6) Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje Društvo za upravljanje i sa njim povezana lica;
- 7) Imovinom Fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije, odnosno ne može da obavlja prodaju bez pokrića;
- 8) Imovina Fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale;
- 9) U prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva u smislu člana 43. stav 7. Zakona ne može ulagati više od 20% imovine Fonda.

Izuzetno od tačke 1) gore navedenih ograničenja do 35% imovine Fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje garantuju 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 tačke 1) gore navedenih ograničenja najviše 25% vrednosti imovine može biti uloženo u obveznice koje izdaju kreditne institucije, koje imaju registrovano sedište u Republici Srbiji, 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 neispunjerenja obaveza izdavaoca, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata po osnovu obveznica. Ako je više od 5% vrednosti imovine 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 Fonda.

Ukupna izloženost Fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine Fonda, osim za izdavaoce iz prethodna dva stava za koje izloženost ne može biti veća od 35% odnosno 25% imovine 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.

Fond može imati dodatna likvidna sredstva koja drži u novcu na računu u Republici Srbiji.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i prospketom Fonda, a usled nastupanja okolnosti koje Društvo za upravljanje nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, Društvo za upravljanje dužno je da odmah obavesti Komisiju i da u roku od tri meseca od dana odstupanja uskladi strukturu imovine Fonda s ograničenjima ulaganja.

Komisija može na zahtev Društva za upravljanje produžiti ovaj rok, i to na osnovu kriterijuma propisanih aktom Komisije.

Postupak za donošenje odluka o investiranju

Društvo donosi investicione odluke u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima i investicionom politikom definisanom odredbama Prospekta.

Investicione odluke donosi i sprovodi portfolio menadžer na osnovu smernica koje definišu Nadzorni odbor i direktor Društva, uz podršku investicionog komiteta, a u skladu sa investicionom politikom, ciljevima i limitima.

Društvo prati pravilno sprovođenje investicionih odluka kroz kontinuirani proces kontrole sa ciljem provere konzistentnosti u skladu sa odobrenom strategijom i smernicama, kao i internim i eksternim (regulatornim) limitima koji se primenjuju na određenu vrstu imovine pod upravljanjem.

Odluke o ulaganju u hartije od vrednosti donose se na osnovu prethodno sprovedenih analiza. Dodatno, za ulaganja imovine Fonda na inostrana tržišta Društvo može, prema potrebi, angažovati eksterne savetnike.

Imovinom Fonda se upravlja tako da se poštuju načela sigurnosti investiranja imovine Fonda, diversifikacije portfolija i održavanja odgovarajuće likvidnosti, a u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom.

Otkup (prodaja) investicionih jedinica

Svaki član Fonda može podneti zahtev za otkup svih ili dela investicionih jedinica koje poseduje. Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda, gde član jasno navodi broj investicionih jedinica koje želi da otkupi ili željeni neto novčani iznos za isplatu u RSD valuti.

Društvo je dužno da u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica člana Fonda izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski račun člana Fonda koji je naveden u zahtevu za otkup.

Društvo neće postupiti po zahtevu za otkup investicionih jedinica u slučaju da član Fonda navede broj investicionih jedinica za prodaju u iznosu većem od raspoloživog, odnosno neto novčani iznos za isplatu veći od sredstava koja su mu raspoloživa nakon obračunate naknade za otkup. Društvo je u obavezi da obavesti člana Fonda o raspoloživim investicionim jedinicama, odnosno o iznosu sredstava na računu člana Fonda po poslednjoj obračunatoj vrednosti.

Po dostavljanju ispravno popunjeno zahteva za otkup, Društvo će izvršiti otkup investicionih jedinica. Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva, koja se umanjuje za naknadu za otkup ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu s Prospektom Fonda.

Član Fonda gubi status člana u momentu kada proda ili prenese sve investicione jedinice Fonda koje su u njegovom posedu.

Prenos investicionih jedinica

Imalac investacionih jedinica ima pravo da raspolaže svojim investicionim jedinicama tako što ih može prenositi ili opteretiti na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za takvo raspolaganje.

Imalac investacionih jedinica radi prenosa ili opterećenja investacionih jedinica podnosi Društvu sledeću dokumentaciju:

- Nalog za prenos, u kojem se nalaze podaci na osnovu kojih se nedvosmisleno može utvrditi identitet imaoča i sticaoca investacionih jedinica i podaci o investicionim jedinicama koje se prenose;
- Dokumentaciju koja predstavlja pravni osnov za prenos investacionih jedinica (ugovor o poklonu, ugovor o zalozi, rešenje o nasledstvu i sl.). Imalac investacionih jedinica podnosi originalnu dokumentaciju na uvid, na osnovu koje Društvo pravi kopiju koju zadržava u svojoj dokumentaciji.

Društvo će izvršiti prenos ili opterećenje nad investicionim jedinicama člana Fonda na osnovu odluka suda, izvršitelja ili drugog državnog organa, bez ispostavljenog naloga za prenos.

Ako se iz dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za raspolaganje ne mogu nedvosmisleno utvrditi svi elementi potrebni za raspolaganje investicionom jedinicom, imalac investicione jedinice je, na poziv Društva koje vodi registar, dužan da dopuni dokumentaciju.

Lice koje stiče investicione jedinice po nekom od navedenih pravnih osnova dužan je da, uz zahtev za prenos, popuni i potpiše pristupnicu i izjavu, kao i da dostavi neophodnu identifikacionu dokumentaciju.

Društvo će, nakon dostavljanja dokumentacije i podnetog pismenog zahteva, izvršiti prenos vlasništva nad investicionim jedinicama na podnosioca zahteva, u roku od pet radnih dana.

U slučaju prenosa sredstava člana (celokupnih ili jednog njihovog dela) između UCITS fondova, odnosno kada član prelazi iz jednog u drugi UCITS fond kojim upravlja Društvo, vrednost imovine koja je predmet prenosa utvrđuje se na osnovu vrednosti investicione jedinice UCITS fonda iz kog se istupa obračunate za dan podnošenja zahteva za prenos, dok se broj investacionih jedinica u novom UCITS fondu dodeljuje na osnovu vrednosti investicione jedinice tog fonda obračunate za dan priliva novčanih sredstava na račun UCITS fonda kome se pristupa.

Postupak i procedura obustave kupovine i prodaje investacionih jedinica detaljnije su opisani u Zakonu i Pravilniku.

Poreski tretman

Prema postojećoj poreskoj regulativi u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom na to da otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva nad investicionim jedinicama Fonda, kao i kapitalnih dobitaka u vidu razlike između kupovne i prodajne cene investicionih jedinica, definisano je poreskim propisima Republike Srbije, od kojih su najvažniji:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji;
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica;
- Zakon o porezu na dohodak građana.

Visina poreza i način oporezivanja zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1 Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje Fonda u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik RS“ 62/2013, 30/2018 i 73/2019), Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ 73/2019) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Fond primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenja računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Na ove finansijske izveštaje je primenjen prevod MSFI utvrđen Rešenjem Ministarstva finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u „Službenom glasniku RS“ br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine.

Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine utvrđen je prevod Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koje čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS), osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevedeni MSFI utvrđeni navedenim rešenjem broj 401-00-4980/2019-16, počeće da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljuju na dan 31. decembra 2020. godine, dok se isti mogu primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2019. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje).

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove ("Sl. glasnik RS", br. 15/2014, 137/2014, 143/2014 i 25/2018), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, a koji mogu odstupiti od zahteva MSFI i koji nije usaglašen sa navedenim prevodom. S tim u vezi Društvo ne primenjuje navedeni prevod MSFI u ovim finansijskim izveštajima za 2020, kao ni za 2019. godinu.

Komisija za hartije od vrednosti je usvojila novi Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove ("Sl. glasnik RS", br. 139 od 19. 11. 2020. godine) kojim je propisano da se novi kontni okvir i finansijski izveštaji za investicione fondove primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljuju na dan 31. decembar 2021. godine.

Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine utvrđen je prevod Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koji čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevedeni MSFI utvrđeni navedenim rešenjem broj 401-00-4351/2020-16, počeće da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljuju na dan 31. decembra 2021. godine, dok se isti mogu primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2020. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje). Društvo se nije odlučilo za dobrovoljnu primenu navedenog prevoda MSFI u ovim finansijskim izveštajima Fonda za 2020. godinu.

Društvo trenutno radi na proceni uticaja koji će imati primena novog Pravilnika o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove, kao i novi prevedeni MSFI (utvrđeni Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine i Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine). Na dan odobravanja ovih finansijskih izveštaja Društvo još ne raspolaze procenjenim potencijalnim efektima koje mogu imati na finansijske izveštaje Fonda u periodu njihove početne primene.

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“.

Društvo je prikazalo uporedne podatke Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2019. godine i na dan 31. decembar 2019. godine.

2.2 Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu procenjivanja istorijske vrednosti. Finansijska sredstva Fonda koja se odnose na gotovinu i gotovinske ekvivalente i depozite kod banaka su vrednovana po amortizovanoj vrednosti.

2.3 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 predvidivoj budućnosti.

2.4 Funkcionalna i izveštajna valuta

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

3 PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 1. januara 2020. do 31. decembra 2020. godine su navedene u nastavku.

Računovodstvene politike i procene koje se tiču priznavanja i vrednovanja sredstava i obaveza korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Fonda za 2019. godinu.

3.1 Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita i kupona od ulaganja u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća domaćih izdavalaca. Prihodi od kamata obračunavaju se na sredstva po viđenju i na oročena sredstva. Prihodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Obračun i evidentiranje prihoda od kamata, odnosno potraživanja Fonda po osnovu kamata, vrši se na dnevnom nivou.

3.2 Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada Društvu za upravljanje obračunava se u visini od 0,80% 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. Bruto vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija 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.

3.3 Troškovi Kastodi banke (Depozitara)

Troškovi Kastodi banke odnose se na usluge depozitara za vođenje kastodi računa i druge troškove u skladu sa ugovorom o uslugama depozitara zaključenim sa Depozitarom. Obaveza prema depozitaru se obračunava dnevno, a plaća mesečno. Osnovica za obračun troškova Depozitara se dobija kada se od ukupne vrednosti imovine Fonda oduzmu akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna i oduzme naknada Društvu za dan obračuna.

3.4 Rashodi po osnovu kamata

Rashodi po osnovu kamata predstavljaju troškove po osnovu zaduživanja, troškove prevremeno razoročenih sredstava ili troškove po osnovu obračunatih, a ne naplaćenih kamata. Evidentiraju se u momentu nastanka.

3.5 Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju troškove provizija za usluge platnog prometa poslovne banke koja vodi novčane račune Fonda i odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamata.

3.6 Gotovina

Gotovina iskazana u bilansu stanja predstavlja gotovinu na tekućem računu kod Depozitara, preko kojeg Fond obavlja poslove dinarskog platnog prometa.

Gotovina predstavlja kratkoročna, visokolikvidna ulaganja, koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti. Gotovina se inicijalno priznaje po vrednosti iskazanoj na izvodu novčanog računa, a naknadno se vrednuje po amortizovanoj vrednosti u bilansu stanja.

3.7 Potraživanja iz aktivnosti Fonda

Potraživanja iz aktivnosti Fonda obuhvataju potraživanja od kamata.

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

Potraživanja iz aktivnosti Fonda se u bilansu stanja inicijalno priznaju po fer vrednosti na osnovu ugovora o depozitima, a naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

3.8 Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća

Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrditivim rokovima plaćanja ili rokovima dospeća, koje Društvo ima nameru i mogućnost da drži do roka dospeća.

U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo hartija od vrednosti koja se drže do roka dospeća, izvršiće reklasifikaciju cele kategorije u hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

Hartije od vrednosti koje se drže do roka dospeća inicijalno se priznaju po nabavnoj vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti na dan bilansa, odnosno sadašnjoj vrednosti budućih tokova gotovine utvrđenih primenom efektivne kamatne stope sadržane u hartiji od vrednosti.

Amortizovana vrednost hartije od vrednosti je iznos po kome se sredstva ili obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice ukoliko postoje, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope na razliku između inicijalne vrednosti i nominalne vrednosti na dan dospeća instrumenta umanjenog za obezvređenje.

3.9 Depoziti

Depoziti predstavljaju slobodna sredstva deponovana kod banaka na kratak ili srednji vremenski rok radi ostvarivanja prihoda. Depoziti se inicijalno priznaju u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit, dok se naknadno odmeravaju po utvrđenoj amortizovanoj vrednosti na dan bilansa.

3.10 Obaveze za naknadu za upravljanje

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje Fondom. 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. Na osnovicu za obračun naknade za upravljanje se primenjuje stopa od 0,80% godišnje. Društvo za upravljanje obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno.

3.11 Obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva predstavljaju obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica od članova Fonda, a koji su podneli zahtev za prodaju investicionih jedinica u svom vlasništvu.

Obaveze po osnovu članstva se početno odmeravaju po fer vrednosti koja se dobija kao proizvod količine investicionih jedinica koje se otkupljuju i cene investicione jedinice na dan zahteva za otkup. Obaveze po osnovu članstva se naknadno vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

3.12 Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze za naknadu Depozitnoj banci. Obaveze se evidentiraju sa datumom nastanka.

Ostale obaveze iz poslovanja se početno odmeravaju po fer vrednosti i naknadno vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

3.13 Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski ideo u ukupnoj neto imovini Fonda i njena vrednost se menja sa promenom neto vrednosti imovine Fonda. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice Fonda utvrđena je u iznosu od 1.000,00 dinara na dan organizovanja Fonda, odnosno tokom trajanja javnog poziva.

Vrednost investicione jedinice izračunava se na dnevnom nivou i predstavlja vrednost količnika tržišne neto vrednosti imovine Fonda i broja izdatih investicionih jedinica. Neto 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, a u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima. Vrednost investicione jedinice se utvrđuje na pet decimala, a pri oglašavanju Fonda i objavljivanja na internet stranici Društva zaokružuje se na dve decimale.

Kupovina investicionih jedinica Fonda vrši se po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda. Ukupna vrednost svih investicionih jedinica Fonda jednaka je neto vrednosti imovine Fonda.

Konverzija dinarskih 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).

Investicione jedinice se mogu slobodno prenositi. Imalac investicionih jedinica ima pravo da raspolaže svojim investicionim jedinicama i može ih prenositi ili opteretiti na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za takvo raspolaganje.

3.14 Neto imovina Fonda

Ukupna vrednost imovine Fonda je zbir vrednosti svih hartija od vrednosti koje se drže do dospeća, 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.

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima vrednost imovine Fonda utvrđuje se na sledeći način:

- Obračun vrednosti hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda zasniva se na njihovoј 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. Poštена vrednost se zaokružuje na dve decimale.
- 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 na depozite) i tekuće račune (potraživanja Fonda po osnovu kamata po viđenju) vrši se na dnevnom nivou.

Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva i poslovne banke. U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika se knjiži kao ostali prihod, odnosno ostali rashod.

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

3.15 Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim, postoji mogućnost da tržišne cene nisu dostupne za finansijska sredstva i obaveze koje Fond poseduje. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima. U Republici Srbiji ne postoji aktivno tržište kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive.

Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja. Rukovodstvo Društva smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu fer vrednost.

Fer vrednost je cena koja bi bila dobijena za prodaju imovine, ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum odmeravanja. Fer vrednost se određuje primenom raspoloživih tržišnih podataka na dan izveštavanja i modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Društvo pri određivanju fer vrednosti imovine Fonda koristi metodologiju propisanu Pravilnikom o investicionim fondovima za utvrđivanje i objavljivanje fer vrednosti imovine i obaveza. Takođe, Društvo pri određivanju fer vrednosti koristi sledeću hijerarhiju, koja odražava značaj inputa koji se koriste pri vrednovanju:

- Nivo 1: Kotirane tržišne cene (nemodifikovane) sa aktivnog tržišta za identičan finansijski instrument;
- Nivo 2: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju dostupnih inputa, osim kotiranih tržišnih cena, direktno (tj. kao cene) ili indirektno (tj. izvedeni iz cena). Ova kategorija uključuje vrednovanje instrumenata uz korišćenje sledećih inputa: kotirane cene sa aktivnog tržišta sličnih instrumenata; kotirane cene za iste ili slične instrumente sa tržišta koja se ne smatraju aktivnim; ili druge tehnike vrednovanja gde su svi značajni inputi direktno ili indirektno dostupni na osnovu tržišnih podataka;
- Nivo 3: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju nedostupnih podataka. Ova kategorija uključuje sve finansijske instrumente gde modeli vrednovanja koriste inpute koji se ne baziraju na korišćenju dostupnih podataka i nedostupni podaci imaju značajan uticaj na vrednovanje instrumenta. Ova kategorija uključuje instrumente koji se vrednuju na bazi kotiranih cena sličnih instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili prepostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond
Napomene uz finansijske izveštaje

U sledećim tabelama prikazane su fer vrednosti finansijskih sredstava u hiljadama RSD koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda na dan 31. decembar 2020. godine i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja.

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	402.361	-	402.361	402.361
Potraživanja	-	96.705	-	96.705	96.705
Hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća	-	684.148	-	684.148	684.148
Depoziti	-	7.188.364	-	7.188.364	7.188.364
Ukupno	-	8.371.578	-	8.371.578	8.371.578

Fer vrednost finansijskih sredstava u hiljadama RSD koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda na dan 31. decembar 2019. godine raspoređena prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja je data u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	175.384	-	175.384	175.384
Potraživanja	-	66.578	-	66.578	66.578
Depoziti	-	4.320.000	-	4.320.000	4.320.000
Ukupno	-	4.561.962	-	4.561.962	4.561.962

Rukovodstvo Društva smatra da je knjigovodstvena vrednost ovih finansijskih sredstava najbolja aproksimacija njihove fer vrednosti, jer je gotovina raspoloživa u svakom momentu, dok celokupna potraživanja predstavljaju kratkoročnu i srednjoročnu finansijsku imovinu s obzirom da se odnose na kamate po osnovu depozita. Takođe, Rukovodstvo Društva smatra da su depoziti oročeni kod banaka koje su dobrog boniteta.

Finansijske obaveze Fonda na dan 31. decembar 2020. godine se odnose na obaveze prema Društvu za upravljanje u iznosu od RSD 5.598 hiljada, ostale obaveze iz poslovanja koje se odnose na obaveze prema Depozitaru u iznosu od RSD 350 hiljada i obaveze po osnovu članstva u iznosu od RSD 200 hiljada za koje Rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 31. decembar 2020. godine.

4 SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA

Ulaganje u Fond podrazumeva i preuzimanje određenih rizika. Rizici u poslovanju Fonda predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na finansijski položaj Fonda. Rizik nikada nije moguće u potpunosti eliminisati, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnom upravljanju rizikom.

Upravljanje rizicima je proces kontinuiranog identifikovanja, procene, merenja, praćenja i kontrole izloženosti poslovanja Fonda rizicima. Adekvatan sistem upravljanja rizicima je važan element u obezbeđivanju stabilnosti i profitabilnosti poslovanja Fonda.

Fond je organizovan kao UCITS fond očuvanja vrednosti imovine, s investicionim ciljem da ostvari stabilan prinos u kraćem roku uz manju volatilnost. Upravljanje rizikom je propisano Zakonom i podzakonskim aktima, odnosno Prospektom fonda. Takođe, zakonskim i podzakonskim aktima i Prospektom Fonda su propisani nivoi i ograničenja ulaganja imovine Fonda, kao kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija Fonda i disperziju rizika. Mogućnosti i ograničenja ulaganja imovine Fonda navedeni su u tački 1.2 Imovina fonda i politika investiranja.

Nadzorni odbor Društva je odgovoran za uspostavljanje adekvatnog sistema za upravljanje rizicima i nadgledanje aktivnosti upravljanja rizikom. Direktor Društva je odgovoran za obezbeđivanje uslova za sprovođenje aktivnosti upravljanja rizicima. Odeljenje za upravljanje rizicima, kontrolu usklađenosti i sprečavanje pranja novca je nadležno za sprovođenje aktivnosti upravljanja rizicima u Društvu i o svojim aktivnostima izveštava Direktora Društva i Nadzorni odbor.

Aktivnosti upravljanja rizicima sastoje se od upravljanja finansijskim rizikom, kreditnim rizikom i operativnim rizikom. Sistem upravljanja rizicima je pored zakonske regulative, definisan internim dokumentima - politikama i procedurama koje propisuju prihvatljive nivoe rizika u poslovanju Društva i Fonda.

Organi Društva nadležni za upravljanje rizicima prate promene u zakonskoj regulativi, analiziraju njihov uticaj na visinu rizika na nivou Društva i Fonda i preuzimaju mere na usaglašavanju poslovanja i procedura sa novim propisima u okvirima kontrolisanog rizika.

4.1 Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu. Ovaj rizik obuhvata rizik promena u cenama hartija od vrednosti, valutni rizik, kao i rizik promene kamatnih stopa.

Kontinuiranim praćenjem tržišnih kretanja i prognoza, i kvalitetnim izborom hartija od vrednosti u koje će se ulagati imovina Fonda, Društvo nastoji da na adekvatan način upravlja ovim rizikom. Društvo se od tržišnog rizika takođe štiti diversifikacijom portfolija.

Rizik promene cena hartija od vrednosti predstavlja moguće negativne efekte na imovinu Fonda do kojih može doći zbog promene (pada) cena hartija od vrednosti.

Fond je tokom 2020. godine ulagao u dužničke hartije od vrednosti – kuponske obveznice koje je izdala Republika Srbija koje su klasifikovane kao ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća. Imovina Fonda koja je klasifikovana kao ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća vrednuje se po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamatne stope, umanjene za obezvređenje vrednosti ako postoje. Premije i diskonti su uključeni u knjigovodstvenu vrednost i amortizuju se po efektivnoj kamatnoj stopi hartije od vrednosti.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond
Napomene uz finansijske izveštaje

S obzirom da je navedeno ulaganje klasifikovano kao ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, vrednost izdatih kuponskih obveznica Republike Srbije će na dan dospeća biti jednak njihovoj nominalnoj vrednosti, tako da nema rizika od promene tržišnih cena na ovaj deo imovine Fonda.

Valutni rizik je rizik smanjenja vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. U skladu sa investicionom politikom, Fond će najveći deo imovine ulagati u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti denominovane u dinarima, pa će imovina u delu koji može biti vezan za strane valute biti izložena riziku promene kursa strane valute prema dinaru.

Tokom 2020. godine, Fond nije imao ulaganja ni obaveza denominovanih u bilo kojoj stranoj valuti tako da nije izložen valutnom riziku.

Rizik promene kamatnih stopa je rizik da će se vrednost imovine Fonda promeniti zbog promena u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope, kao i da sredstva od hartija od vrednosti po dospeću neće moći da budu investirana po istim kamatnim stopama. Pad kamatnih stopa nepovoljno utiče na prihode po osnovu imovine koja je investirana u kratkoročne plasmane kao i plasmane sa promenljivom kamatnom stopom. Ipak, kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti, koje, u skladu sa zakonskim ograničenjima i Prospektom fonda, mogu biti sastavni deo imovine Fonda. Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti je obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Fonda na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza. Poslovne aktivnosti Fonda usmerene su na optimizaciju neto kamatonosnih prihoda. Veći deo imovine Fonda investiran je u depozite na kratak rok i srednji rok sa fiksnim kamatnim stopama.

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema vrsti kamatnih stopa na dan 31. decembar 2020. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina (depozit po viđenju)	402.361	-	-	402.361
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	96.705	96.705
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća (Dužničke hov domaćih izdavalaca)	-	684.148	-	684.148
Depoziti	240.000	6.948.364	-	7.188.364
Ukupno finansijska imovina na dan 31.12.2020.				
	642.361	7.632.512	96.705	8.371.578
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	5.598	5.598
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	350	350
Obaveze po osnovu članstva	-	-	200	200
Neto imovina fonda	-	-	8.365.430	8.365.430
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina fonda na dan 31.12.2020.				
			8.371.578	8.371.578

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond
Napomene uz finansijske izveštaje

Struktura finansijskih sredstava i obaveza Fonda prema vrsti kamatnih stopa na dan 31. decembar 2019. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatnostenosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina (depozit po viđenju)	175.384	-	-	175.384
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	66.578	66.578
Depoziti	140.000	4.180.000	-	4.320.000
Ukupno finansijska imovina na dan 31.12. 2019.	315.384	4.180.000	66.578	4.561.962
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	3.031	3.031
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	228	228
Obaveze po osnovu članstva	-	-	500	500
Neto imovina fonda	-	-	4.558.203	4.558.203
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina fonda na dan 31.12. 2019.	-	-	4.561.962	4.561.962

Prosečan ponderisani rok dospeća svih oročenih depozita na dan 31. decembar 2020. godine iznosi 218 dana. Svi oročeni depoziti dospevaju u 2021 godini. S obzirom da je najveći deo imovine Fonda plasiran u depozite sa ugovorenom fiksnom kamatnom stopom imovina Fonda nije izložena kamatnom riziku po tom osnovu, ali je imovina Fonda izložena riziku reinvestiranja u slučaju pada kamatnih stopa.

Promena kamatne stope za imovinu u gotovini imaće uticaja na buduće periode i iznose priliva kamata po osnovu depozita po viđenju. Ipak, promena kamatne stope neće imati za rezultat promenu vrednosti imovine u gotovini na dan promene.

4.1.1 Uticaj COVID 19 na poslovanje Fonda

Vrednost investicione jedinice Fonda je bila stabilna tokom 2020. godine, bez obzira na kretanja na svetskim finansijskim tržištima izazvana pandemijom COVID 19, u najvećoj meri zbog limitirane izloženosti tržišnom riziku. Ipak, tokom marta, zabeleženo je povećano povlačenje uloga od strane članova fonda, zbog sveukupne neizvesnosti povezane sa COVID 19 pandemijom i povećane potrebe klijenata za likvidnošću. Kao odgovor na svetsku ekonomsku krizu uzrokovanu COVID 19 pandemijom, Narodna Banka Srbije je tokom 2020. godine u nekoliko navrata smanjivala referentnu kamatnu stopu, što je dovelo i do opadanja stope prinosa Fonda tokom 2020. godine.

4.2 Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da emitent finansijskog sredstva u koje je uložena imovina Fonda neće biti u mogućnosti da delimično ili u celosti ispunji svoje obaveze u trenutku njihovog dospeća, ili da mu se smanji kreditni bonitet, što može negativno uticati na likvidnost i vrednost imovine Fonda. Društvo upravlja kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanija i država u čije hartije od vrednosti je investirana imovina Fonda, na osnovu sopstvenih, kao i eksternih analiza i podataka nezavisnih rejting agencija.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond
Napomene uz finansijske izveštaje

Maksimalna kreditna izloženost finansijske imovine Fonda na dan 31. decembar 2020. godine, prikazana je kao što sledi:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	402.361	4,81%
Potraživanja	96.705	1,15%
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća (Dužničke hov domaćih izdavalaca)	684.148	8,17%
Depoziti	7.188.364	85,87%
 Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2020.	 8.371.578	 100,00%

U narednoj tabeli predstavljena je struktura finansijske imovine Fonda na dan 31. decembar 2020. godine prema tipu ulaganja:

Imovina Fonda	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina		
ERSTE BANK AD NOVI SAD	402.361	4,81%
Ukupno gotovina	402.361	4,81%
 Potraživanja		
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	2.022	0,02%
BANCA INTESA A.D. BEOGRAD	16.894	0,20%
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA AD NOVI SAD	1.825	0,02%
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	28.109	0,34%
SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	2.884	0,03%
UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	34.900	0,42%
VOJVODANSKA BANKA A.D. NOVI SAD	10.071	0,12%
Ukupno potraživanja	96.705	1,15%
 Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća		
RSO16142	221.657	2,65%
RSO20190	462.491	5,52%
Ukupno hartije od vrednosti	684.148	8,17%
 Depoziti		
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	280.000	3,34%
BANCA INTESA A.D. BEOGRAD	900.364	10,76%
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA AD NOVI SAD	920.000	10,99%
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	1.435.000	17,14%
SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	1.113.000	13,30%
UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	1.420.000	16,96%
VOJVODANSKA BANKA A.D. NOVI SAD	1.120.000	13,38%
Ukupno depoziti	7.188.364	85,87%
 Ukupno finansijska imovina Fonda	 8.371.578	 100%

Imovina Fonda uložena u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća predstavljaju dužničke hartije od vrednosti - obveznice Republike Srbije za koje rukovodstvo Društva smatra da su hartije od vrednosti visokog kvaliteta.

Imovina Fonda je uložena u novčane depozite kod kvalitetnih domaćih banaka, prema viđenju rukovodstva Društva koje upravlja imovinom Fonda. Rizik je dodatno umanjen diversifikacijom, odnosno ulaganjem u nekoliko različitih banka.

Na dan 31. decembar 2020. godine Fond nema potraživanja u docnji.

4.3 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Odražava se kao nemogućnost Fonda da ispunji zahteve za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine Fonda, odnosno otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva. Društvo za upravljanje će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine Fonda u likvidne hartije od vrednosti i kvalitetnim upravljanjem ročnosti i strukturu depozita.

Likvidnost samog portfolija Fonda Društvo prati analizom njegove strukture. Portfolio se može sastojati od manje i više likvidnih finansijskih instrumenata kao što su dužničke hartije od vrednosti, depoziti (oročeni i neoročeni), investicione jedinice. Na bazi istorijskog ponašanja ulagača koristeći statističke metode kao i konzervativnog pristupa prilikom modelovanja odliva vrši se procena novčanih odliva Fonda vezanih za potencijalne isplate imovine ulagačima, tj. otkupa investicionih jedinica. Analizira se odnos likvidnih finansijskih instrumenata i prepostavljenih otkupa investicionih jedinica po vremenskim periodima, pri čemu se obračunava LCR (pokazatelj pokrića likvidnom aktivom) za svaki od pomenutih perioda. LCR pokazatelj se obračunava i za prepostavljene uslove poremećaja na tržištu (stres testiranje). Svrha stres testiranja je da se proveri sposobnost Fonda da izvrši otkup investicionih jedinica u slučaju ozbiljnih poremećaja na tržištu, kada vrednost imovine može pretrpeti velike gubitke i kada dinamika takvih isplata može biti intenzivnija nego tokom „normalnih“ tržišnih uslova.

U narednim tabelama prikazana su finansijska sredstva, finansijske obaveze i neto imovina Fonda grupisana po pozicijama u skladu sa preostalim rokovima dospeća od datuma bilansa stanja:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
				imovina / obaveze
Gotovina (depozit po viđenju)	402.361	-	-	402.361
Potraživanja	29.918	66.787	-	96.705
Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća	-	-	684.148	684.148
Depoziti	820.364	6.368.000	-	7.188.364
Ukupno finansijska imovina	1.252.643	6.434.787	684.148	8.371.578
Obaveze prema društvu za upravljanje	5.598	-	-	5.598
Ostale obaveze iz poslovanja	350	-	-	350
Obaveze po osnovu članstva	200	-	-	200
Neto imovina	-	8.365.430	-	8.365.430
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	6.148	8.365.430	-	8.371.578
Neto ročna neusklađenost 31.12.2020.	1.246.495	(1.930.643)	684.148	-
Kumulativni gap likvidnosti	1.246.495	(684.148)	0	-

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond
Napomene uz finansijske izveštaje

Neto ročna neusklađenost na dan 31.12.2019. je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno imovina / obaveze
Gotovina (depozit po viđenju)	175.384	-	-	175.384
Potraživanja	14.123	30.695	21.760	66.578
Depoziti	861.000	1.976.000	1.483.000	4.320.000
Ukupno finansijska imovina	1.050.507	2.006.695	1.504.760	4.561.962
Obaveze prema društvu za upravljanje	3.031	-	-	3.031
Ostale obaveze iz poslovanja	228	-	-	228
Obaveze po osnovu članstva	500	-	-	500
Neto imovina	-	4.558.203	-	4.558.203
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	3.759	4.558.203	-	4.561.962
Neto ročna neusklađenost 31.12.2019.	1.046.748	(2.551.508)	1.504.760	-
Kumulativni gep likvidnosti	1.046.748	(1.504.760)	-	-

4.4 Operativni rizik

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

Društvo ovim rizikom upravlja uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura koje u najkraćem roku mogu da identifikuju značajne rizike bez odlaganja kojih se zaposleni moraju pridržavati u cilju zaštite i očuvanja vrednosti imovine i kapitala Fonda, kao i njegove nematerijalne komponente (brend, reputacija i sl.).

Društvo održava sistem upravljanja operativnim rizikom u skladu sa pravilima, propisima, korporativnim zahtevima i razvojem tržišta, uz usklađenost sa međunarodnim standardima i najbolje prakse.

Identifikacija operativnog rizika podrazumeva otkrivanje, prikupljanje i klasifikaciju podataka vezanih za operativni rizik kroz konzistentan i koordinisani proces koji pokriva sve relevantne informacione izvore, čime se omogućava kreiranje kompletne baze podataka.

Tipovi događaja i aktivnosti koji predstavljaju izvore operativnih rizika koje Društvo identificuje su sledeći:

- Interna prevara: zloupotreba imovine, namerno pogrešno obeležavanje pozicija ili podmićivanja;
- Eksterna prevara: krađa informacija, gubici usled hakovanja podataka, krađa od strane trećeg lica ili falsifikovanje;
- Odnos prema zaposlenima i bezbednost na radu: diskriminacija, naknada radnika ili zdravlje i sigurnost zaposlenih;

- Klijenti, proizvodi i poslovna praksa: manipulacije na tržištu, nepropisno trgovanje, defekti proizvoda, kršenje regulatornih i drugih obaveznih smernica, nejednak tretman klijenata, kontrole koje se ne izvršavaju;
- Problemi sa poremećajima i sistemima: otkazivanja softvera ili otkazivanja hardvera;
- Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima: greške u unosu podataka, knjigovodstvene greške, nemarni gubitak sredstava klijenata, sporovi oko izvršenja delegiranih aktivnosti, neispravno poravnanje poslova, rizik netačne/zakasnele cene itd.

Kroz procese samodijagnoze i evidentiranja operativnog gubitka, organizacione jedinice kao i aktivnosti za upravljanje operativnim rizikom definišu akcije ublažavanja rizika za relevantna kritična pitanja koja proizilaze iz procene faktora rizika i događaja. Društvo meri i procenjuje izloženost operativnom riziku uzimajući u obzir mogućnost i/ili učestalost pojave datog rizika, kao i njegov potencijalni efekat s posebnim naglaskom na događaje koji se verovatno neće dogoditi, ali mogu prouzrokovati značajne materijalne gubitke.

5 PRIHODI OD KAMATA

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

	01.01. - 31.12.2020.	01.01. - 31.12.2019.
U hiljadama RSD		
Prihodi od kamata po depozitima po viđenju	2.838	1.248
Prihodi od kamata po oročenim depozitima	159.148	102.298
Prihodi od kamata po obveznicama	6.854	-
Ukupno	168.840	103.546

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1.1.- 31.12.2020. godine, kretala se u rasponu 0,10% do 2,00% na godišnjem nivou.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 1.1.- 31.12.2020. godine, kretala se u rasponu 1,90% do 3,20%.

6 NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada društvu za upravljanje u iznosu od RSD 46.791 hiljada (2019: RSD 21.532 hiljada) se odnosi na naknadu za uslugu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 0,8% godišnje na vrednost imovine Fonda.

7 OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi na dan 31. decembar 2020. godine iznose RSD 88 hiljada (2019: RSD 63 hiljada) koji se odnose na troškove platnog prometa u iznosu od RSD 61 hiljada i na ostale poslovne rashode u iznosu od RSD 27 hiljada.

8 GOTOVINA

Na dan 31. decembar 2020. godine, gotovina iznosi RSD 402.361 hiljada (31.12.2019: RSD 175.384 hiljada) i predstavlja dinarska sredstva na tekućem računu (depozit po viđenju) kod Erste Bank a.d. Novi Sad.

9 POTRAŽIVANJA IZ AKTIVNOSTI FONDA

Potraživanja se sastoje od:

U hiljadama RSD	31.12.2020.	31.12.2019.
Potraživanja po osnovu kamata na depozite po viđenju	195	207
Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite	96.510	66.371
Ukupno stanje na dan	96.705	66.578

10 DEPOZITI

Depoziti u iznosu RSD 7.188.364 hiljada (31.12.2019: RSD 4.320.000 hiljada) predstavljaju kratkoročne depozite i imaju sledeću strukturu:

Depoziti	31.12.2020. (u hiljadama RSD)	Kamatna stopa %	Metod obračuna kamate
AIK BANKA A.D. BEOGRAD	280.000	1,90–1,95	Komforni
BANCA INTESA A.D. BEOGRAD	900.364	2,30–2,85	Komforni
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA A.D. NOVI SAD	920.000	1,90–2,20	Linearni
ERSTE BANK A.D. NOVI SAD	1.435.000	2,00–4,45	Linearni
SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	1.113.000	2,30–4,58	Linearni
UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	1.420.000	2,03–4,17	Linearni
VOJVODANSKA BANKA A.D. NOVI SAD	1.120.000	1,80–2,10	Linearni
Ukupno depoziti	7.188.364		

Ročna struktura depozita je prikazana u napomeni *Rizik likvidnosti (4.3)*.

11 OBAVEZE ZA NAKNADU ZA UPRAVLJANJE

Obaveze za naknadu za upravljanje u iznosu od RSD 5.598 hiljada (31.12.2019: RSD 3.031 hiljada) predstavljaju obaveze za naknadu Društvu za upravljanje imovinom Fonda.

12 OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA

Obaveze po osnovu članstva u iznosu od RSD 200 hiljada (31.12.2019: RSD 500) predstavljaju obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica od članova Fonda.

13 OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 350 hiljada (31.12.2019: RSD 228 hiljada) predstavljaju obaveze prema Depozitaru.

14 NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

14.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	31.12.2020.	31.12.2019.
Investicione jedinice – neto uplate	8.164.911	4.476.232
Neraspoređeni dobitak	200.519	81.971
Stanje na dan bilansa	8.365.430	4.558.203

Neto imovina Fonda na dan 31. decembar 2020. godine se sastoji od 7.900.320,97752 investicionih jedinica (31.12.2019: 4.396.046,26740) vrednosti 1.058,87219 dinara po investicionoj jedinici (31.12.2019: 1.036,88692).

U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 7.440.827,52570 (31.12.2019: 5.950.341,87632), a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 3.936.601,57815 (31.12.2019: 41.647,57678) tako da na dan 31. decembar 2020. godine Fond raspolaže sa 7.900.320,97752 investicione jedinice (31.12.2019: 543.705,05947) i neto imovinom od RSD 8.365.430 hiljade (31.12.2019: RSD 4.558.203 hiljade).

14.2 Promene neto imovine Fonda

U hiljadama RSD	2020.	2019.
Neto imovina Fonda na dan 1.1.	4.558.203	547.483
Povećanje po osnovu realizovanih dobitaka	168.840	103.546
Prodaja investicionih jedinica	7.820.163	6.084.656
Ukupno povećanje imovine	7.989.003	6.188.202
Smanjenje po osnovu realizovanih gubitaka	50.292	23.381
Otkup investicionih jedinica	4.131.484	2.154.101
Ukupno smanjenje imovine	4.181.776	2.177.482
Neto imovina Fonda na dan 31.12.	8.365.430	4.558.203

15 USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM

Uspešnost ulaganja sredstava Fonda i upravljanje Fondom se može sagledati preko stope prinosa. Godišnja stopa prinosa Fonda ostvaren u periodu od 31.12.2019. godine do 31.12.2020. godine iznosi 2,12%. Prinos Fonda ostvaren od početka poslovanja 05.10.2018. godine do 31.12.2020. godine iznosi 2,59%.

16 USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA SA KRITERIJUMIMA UTVRĐENIM OD STRANE KOMISIJE ZA HARTIJE OD VREDNOSTI

Na dan 31. decembar 2020. godine ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	402.361	4,81%
Potraživanja	96.705	1,15%
Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca	684.148	8,17%
Depoziti	7.188.364	85,87%
Stanje finansijske imovine na dan 31.12.2020.	8.371.578	100,00%

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju Narodna banka Srbije, Republika Srbija, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, druge države ili međunarodne organizacije kojima pripadaju države članice EU, predstavlja ulaganje Fonda u hartije od vrednosti koji se drže do roka dospeća domaćih izdavalaca i iznosi RSD 684.148 hiljada, tj. 8,17% ukupne imovine Fonda, što je u skladu sa propisanim ograničenjima i nije veće od 35% imovine Fonda.

U novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana pravna lica se ne može ulagati više od 20% imovine Fonda. Ovo ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod Depozitara – Erste bank a.d. Novi Sad. Prema viđenju rukovodstva Društva koje upravlja imovinom Fonda, novčani depoziti su uloženi kod kvalitetnih domaćih banaka. U tački 4.2 Kreditni rizik data je struktura finansijske imovine Fonda na dan 31. decembar 2020. godine i struktura depozita po bankama.

S obzirom na gore navedeno, Struktura imovine fonda na dan 31. decembar 2020. godine je usklađena sa zakonskim odredbama i ograničenjima.

17 TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Fond nema status pravnog lica, već predstavlja instituciju kolektivnog investiranja koja funkcioniše po principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev člana Fonda. Prikupljena novčana sredstva se ulažu u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. S tim u vezi, Fond nema odnose sa povezanim licima, osim sa Društvom koje ga je i osnovalo. Transakcije sa Društvom su opisane i definisane Zakonom i ostalim podzakonskim aktima koji regulišu poslovanje investicionih fondova, a odnose sa na naknade za upravljanje, naknade po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica, naknade za prelazak člana Fonda u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo, administrativne i druge naknade pristupa ili evidencija i ostale obaveze iz poslovanja Fonda.

18 POTENCIJALNE OBAVEZE

Na dan 31. decembar 2020. Fond nema potencijalnih obaveza.

19 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Fonda na dan 31. decembar 2020. godine.

U Beogradu,
dana 08.04.2021. godine


Bojan Maletić
Zakonski zastupnik Društva

