

**„VISTA RICA INVEST“
ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ, БЕОГРАД**

**ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА
И ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ
ЗА 2024. ГОДИНУ**

САДРЖАЈ

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ

Биланс стања – извештај о нето имовини

Биланс успеха

Извештај о променама на нето имовини

Извештај о токовима готовине

Напомене уз редовни годишњи финансијски извештај

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Члановима „VISTA RICA INVEST“ Отворени инвестициони фонд са јавном понудом и акционарима VISTA RICA - Друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондовима а.д., Београд

Мишљење

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја Отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом „VISTA RICA INVEST“ (у даљем тексту: Фонд), који обухватају биланс стања – извештај о нето имовини на дан 31. децембра 2024. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на нето имовини, извештај о токовима готовине за годину завршену на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика садржаним у Напоменама уз редовне годишње финансијске извештаје.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји објективно и истинито, по свим материјално значајним аспектима, приказују финансијску позицију Фонда на дан 31. децембра 2024. године, резултате њеног пословања и токове готовине за годину завршену на тај дан, у складу са Законом о рачуноводству и рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији.

Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Законом о ревизији Републике Србије, Одлуком о обављању екстерне ревизије и садржини извештаја екстерног ревизора о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за управљање алтернативним инвестиционим фондом и финансијским извештајима фонда и стандардима ревизије применљивим у Републици Србији. Наше одговорности су детаљније описане у пасусу *Одговорност ревизора* у наставку овог извештаја. Независни у односу на Фонд у складу са етичким захтевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извештаја у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прикупили довољни и адекватни да обезбеде основу за изражавање нашег мишљења.

Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и истинито приказивање ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству и рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне за припрему финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

При састављању финансијских извештаја, руководство је одговорно за процену способности Фонда да настави пословање у складу са начелом сталности, као и за обелодањивања, уколико је примењиво, питања која се односе на сталност пословања и примену начела сталности пословања као рачуноводствене основе, осим ако руководство планира да ликвидира Фонд или да обустави пословање, или у случају непостојања друге реалне могућности осим наведене.

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надгледање процеса финансијског извештавања Фонда.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја

Наша је одговорност да се, на основу извршене ревизије, у разумној мери уверимо да финансијски извештаји у целини не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке, као и за припрему ревизорског извештаја који ће садржати наше мишљење.

Уверавање у разумној мери представља висок ниво уверавања, али није гаранција да ће ревизија извршена у складу са Међународним стандардима ревизије увек открити материјално значајне погрешне исказе ако такви искази постоје. Погрешни искази могу да настану услед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових финансијских извештаја.

Као саставни део ревизије у складу са Међународним стандардима ревизије, примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Такође:

- Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке, осмишљавамо и обављамо ревизијске поступке који одговарају идентификованим ризицима, и прибавимо довољно адекватних ревизијских доказа који дају основу за наше мишљење. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат криминалне радње је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што криминална радња може да укључи и удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерних контрола.
- Стичемо разумевање о оним интерним контролама које су релевантне за ревизију у циљу осмишљавања ревизијских процедура који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефективности интерних контрола Фонда.
- Вршимо оцену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.
- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и, на основу прикупљених ревизијских доказа, да ли постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности ентитета да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјално значајна неизвесност, дужни смо да у свом извештају скренемо пажњу на повезана обелодањивања у финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо наше мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу имати за последицу да ентитет престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја финансијских извештаја, укључујући и обелодањивања, и да ли су у финансијским извештајима приказане основне трансакције и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и време ревизије и значајне ревизијске налазе, укључујући све значајне недостатке у интерним контролама које смо идентификовали током ревизије.

Београд, 31. март 2025. године

Петар Грубор
Овлашћени ревизор
за „ПКФ“ д.о.о., Београд
Палмира Тољатија 5/III
11070 Нови Београд



ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 11070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Факс: +381 11 30 18 445
www.pkf.rs | МБ 08752524 | ПИБ 102397694 | т.р. 105-0000002884525-18 АИК Банка | шифра делатности 6920

ПКФ д.о.о., Београд је члан PKF Global, мреже фирми чланица PKF International Limited, од којих је свака засебно и независно правно лице, и не прихвата било какву одговорност или обавезе проистекле деловањем или неделовањем појединачних чланица или коресподентских фирми.

PKF d.o.o., Beograd is a member of PKF global, the network of member firms of PKF International Limited, each of which is a separate and independent legal entity and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm(s).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: 21962414	Регистарски број фонда: 2/5-151-2576-3-23	ПИБ друштва: 114044291
Пословно име друштва: ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ АИФ ВИСТА РИКА АД БЕОГРАД		ПИБ фонда: 114194361
Седиште друштва: Београд - Савски Венац, ХЕРОЈА МИЛАНА ТЕПИЋА 4		
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA RICA INVEST		

БИЛАНС СТАЊА ОТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА / ЗАТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА КОЈИ НЕМА СВОЈСТВО ПРАВНОГ ЛИЦА

на дан 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна / рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0008)	0001		3.193.663	1.096.498
10	I ГОТОВИНА	0002	3i (14)	728.650	578.247
11, 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006+0007)	0003		1.689	251
11	1. Потраживања из активности фонда	0004	3j	1.689	251
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005			
13	3. Потраживања од депозитара и банке	0006			
14	4. Остала потраживања	0007			
20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28 и 29	III УЛАГАЊА ФОНДА (0009+0010+0011+0012+0013 +0014+0015+0016+0017+0018 +0019+0020+0021+0022+0023+ 0024+0025+0026)	0008		2.463.324	518.000
200, 210	1. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	0009			
201, 211	2. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	0010			
202, 203, 212, 213	3. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха	0011	3k (15)	226.324	198.000
204	4. Друге преносиве хартије од вредности чија цена зависи од некретнина	0012			
22	5. Улагања у депозите	0013	3l (16)	2.237.000	320.000
230	6. Инвестиционе јединице УЦИТС фондова	0014			
231	7. Инвестиционе јединице УЦИТС фондова и удели у другим отвореним инвестиционим фондовима који су у дозволи за рад добили у инострану земљу	0015			
232	8. Удели у АИФ-овима са јавном понудом који су дозволи за понуду малим инвеститорима добили од стране Комисије	0016			
233	9. Удели у другим АИФ-овима са јавном понудом који су дозволи за понуду малим инвеститорима добили у	0017			

	страној земљи			

Група рачуна / рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
234	10. Улагања у акције привредних друштава	0018			
235	11. Улагања у уделе привредних друштава	0019			
236	12. Улагања у уделе или акције привредних друштава чији је предмет пословања стицање, продаја, давања у закуп, и/или управљање непокретностима	0020			
24	13. Непокретности	0021			
25	14. Инструменти тржишта новца којима се не тргује на регулисаним тржиштима	0022			
26	15. Изведени финансијски инструменти и они налик власничким инструментима	0023			
27	16. Потраживања по датим зајмовима	0024			
28	17. Роба	0025			
29	18. Остала улагања	0026			
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0403+0404+0405)	0401		6.289	198.373
40	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ	0402	3m,n (17)	6.181	275
41	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0403			
42	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0404	3o (18)	108	198.098
43	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0405			
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401=0407+0408-0409+0410-0411)	0406		3.187.374	898.125
500	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ	0407	3p (19)	3.101.955	898.001
541, 543	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ УЛАГАЊА ФОНДА	0408			
542, 544	III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ УЛАГАЊА ФОНДА	0409			
55	IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0410	19	85.419	124
56	V ГУБИТАК	0411			
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА*	0412	18	243.880	76.625
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ*	0413		13	12

*Број инвестиционих јединица и вредност нето имовине по инвестиционој јединици се исказују у целом броју.

у _____	Законски заступник друштва
дана _____ 20 _____ године	Stanislava Petković 506838
	Digitally signed by Stanislava Petković 506838 Date: 2025.03.31 10:22:53 +02'00'

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове ("Сл. гласник РС", бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: 21962414	Регистарски број фонда: 2/5-151-2576/3-23	ПИБ друштва: 114044291
Пословно име друштва: ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ АИФ ВИСТА РИКА АД БЕОГРАД		ПИБ фонда: 114194361
Седиште друштва: Београд - Савски Венац, ХЕРОЈА МИЛАНА ТЕПИЋА 4		
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA RICA INVEST		

БИЛАНС УСПЕХА ОТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА / ЗАТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА КОЈИ НЕМА СВОЈСТВО ПРАВНОГ ЛИЦА

у периоду од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна / рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
70 (осим 702 и 708)	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004+1005+1006)	1001		29.672	530
700	1. Приходи од камата	1002	3а (5)	27.094	500
701	2. Приходи од дивиденди и осталих учешћа у добитку	1003	3б (6)	1.178	
703	3. Добици по основу престанка признавања ХоВ	1004			
707	4. Приходи по основу промене вредности ХоВ	1005			
709	5. Остали пословни приходи	1006		1.400	30
71	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1008+1009+1010+1011+1012)	1007		85.207	29
710	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1008	3с (7)	81.666	
711	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1009	8	3.541	29
712	3. Реализовани добитак по основу удела	1010			
713	4. Реализовани добитак по основу непокретности	1011			
719	5. Остали реализовани добитци	1012			
60 (осим 605 и 608)	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1014+1015+1016+1017+1018+1019)	1013		19.885	351
600	1. Накнада друштву за управљање	1014	3е (9)	18.085	275
601, 602, 603	2. Трошкови куповине и продаје	1015	3ф (10)	567	
604	3. Расходи по основу камата	1016		63	
606	4. Трошкови депозитара и банке	1017	3г (11)	883	76
607	5. Расходи по основу промене вредности хартија од вредности	1018			

609	6. Остали пословни расходи	1019	12	287	
-----	----------------------------	------	----	-----	--

Група рачуна / рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
61	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1021+1022+1023+1024+1025)	1020		4.189	24
610	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1021			
611	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1022	8	4.189	24
612	3. Реализовани губитак по основу удела	1023			
613	4. Реализовани губитак по основу непокретности	1024			
619	5. Остали реализовани губици	1025			
	V УКУПАН РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1007-1013-1020) ≥ 0	1026		90.805	184
	VI УКУПАН РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1013+1020-1001-1007) ≥ 0	1027			
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
72	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1029+1030+1031+1032+1033)	1028		2.972	50
720	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1029	13.a	1.505	
721	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1030	13.a	1.467	50
722	3. Нереализовани добитак по основу удела	1031			
723	4. Нереализовани добитак по основу непокретности	1032			
729	5. Остали нереализовани добици	1033			
62	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1035+1036+1037+1038+1039)	1034		8.482	110
620	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1035	13.b	8.342	60
621	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1036	13.b	140	50
622	3. Нереализовани губитак по основу удела	1037			
623	4. Нереализовани губитак по основу непокретности	1038			
629	5. Остали нереализовани губици	1039			
	III УКУПАН НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1028-1034) ≥ 0	1040			
	IV УКУПАН НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1034-1028) ≥ 0	1041		5.510	60
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1026+1040-1027-1041) ≥ 0	1042		85.295	124
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1027+1041-1026-1040) ≥ 0	1043			

у _____

дана _____ 20 _____ године

Законски заступник друштва

Stanislava
Petković 506838

Digitally signed by Stanislava
Petković 506838
Date: 2025.03.31 10:23:25 +0200

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: 21962414	Регистарски број фонда: 2/5-151-2576/3-23	ПИБ друштва: 114044291
Пословно име друштва: DZUAIF VISTA RICA AD BEOGRAD		ПИБ фонда: 114194361
Седиште друштва: Београд - Савски Венац, ХЕРОЈА МИЛАНА ТЕПИЋА 4		
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA RICA INVEST		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НЕТО ИМОВИНЕ ОТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА / ЗАТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА КОЈИ НЕМА СВОЈСТВО ПРАВНОГ ЛИЦА

у периоду од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001		898.125	0
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006+4007+4008 +4009+4010)	4002		2.879.123	898.125
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		116.384	124
2. Повећања по основу нерелизованих добитака од хартија од вредности по фер вредности кроз остали резултат	4004		0	0
3. Повећања по основу нерелизованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4005		0	0
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		2.761.272	898.001
5. Повећања по основу нерелизованих добитака од курсних разлика	4007		1.467	0
6. Повећања по основу нерелизованих добитака од улагања у уделе	4008		0	0
7. Повећања по основу нерелизованих добитака од улагања у некретнине	4009		0	0
8. Повећања по основу осталих нерелизованих добитака	4010		0	0
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4012+4013+4014+4015+4016+4017+ 4018+4019)	4011		589.874	0
1. Смањења по основу реализованих губитака	4012		24.074	0
2. Смањења по основу нерелизованих губитака од хартија од вредности по фер вредности кроз остали резултат	4013		0	0
3. Смањења по основу нерелизованих губитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4014		8.342	0
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4015		557.318	0
5. Смањења по основу нерелизованих губитака од курсних разлика	4016		140	0

6. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања
у уделе

4017

Позиција	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
7. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у некретнине	4018		0	0
8. Смањења по основу осталих нереализованих губитака	4019		0	0
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4011) = 0406	4020	Зq (19)	3.187.374	898.125

у _____	Законски заступник друштва
дана _____ 20____ године	Stanislava Petković Digitally signed by Stanislava Petković 506838 506838 Date: 2025.03.31 10:26:47 +02'00'

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове ("Сл. гласник РС", бр. 139/2020 и 75/2021).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: 21962414	Регистарски број фонда: 2/5-151-2576/3-23	ПИБ друштва: 114044291
Пословно име друштва: ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ АИФ ВИСТА РИКА АД БЕОГРАД		ПИБ фонда: 114194361
Седиште друштва: Београд - Савски Венац, ХЕРОЈА МИЛАНА ТЕПИЋА 4		
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA RICA INVEST		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ОТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА / ЗАТВОРЕНОГ АЛТЕРНАТИВНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА КОЈИ НЕМА СВОЈСТВО ПРАВНОГ ЛИЦА

у периоду од 01.01.2024. до 31.12.2024. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001	6.189.230	0
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		0
2. Приливи по основу дивиденди	3003	1.187	0
3. Приливи по основу камата	3004	23.871	0
4. Остали приливи	3005	6.164.172	0
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006	8.274.409	319.754
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		0
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008	34.260	0
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009	1.571	0
4. Одливи по основу расхода камата	3010		0
5. Одливи по основу накнада депозитару	3011	457	0
6. Одливи по основу трошкова банке	3012		0
7. Остали одливи	3013	8.238.121	319.754
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)≥0	3014		0
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001) ≥0	3015	2.085.179	319.754
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)	3016	2.760.898	898.001
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3017	2.760.898	898.001
2. Приливи по основу задуживања	3018		0
3. Остали приливи	3019		0

II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3021+3022+3023)

3020

525.316

0

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3021	525.316	0
2. Одливи по основу раздуживања	3022		0
3. Остали одливи	3023		0
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016-3020) ≥0	3024	2.235.582	898.001
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016) ≥0	3025		0
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3015-3025) ≥0	3026	150.403	578.247
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3025-3014-3024) ≥0	3027		0
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3028	578.247	0
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029		0
Е НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030		0
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) =(3026-3027+3028+3029-3030)	3031	728.650	578.247

у _____	Законски заступник друштва
дана _____ 20____ године	Stanislava Petković 506838
	Digitally signed by Stanislava Petković 506838 Date: 2025.03.31 10:24:05 +02'00'

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове ("Сл. гласник РС", бр. 139/2020 и 75/2021).

**ALTERNATIVNI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM
VISTA RICA INVEST**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

ZA PERIOD 01.01.-31.12.2024. GODINE

1. OPŠTI PODACI O FOND VISTA RICA INVEST

VISTA RICA INVEST (u daljem tekstu Fond), je otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom koji nema status pravnog lica u skladu sa Pravilnikom o vrstama alternativnih investicionih fondova i predstavlja instituciju kolektivnog investiranja koja funkcioniše na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev člana Fonda.

Fond je organizovan na neodređeno vreme dana a osnovu rešenja Komisije za Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije koja je dana 08. decembra 2023.godine izdala Rešenje br. 2/5-151-2576/3-23 o davanju dozvole za organizovanje alternativnog investicionog Fonda VISTA RICA INVEST.

Osnovni cilj Fonda je da se uz ostvarivanje kapitalne dobiti, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda, održavanjem kvalitetne strukture imovine Fonda i profesionalnim upravljanjem, postigne stabilan rast vrednosti imovine Fonda i investicione jedinice u dužem vremenskom periodu.

VISTA RICA INVEST je pogodan za domaća i strana pravna i fizička lica zainteresovana da višak slobodnih novčanih sredstava na dugoročnoj osnovi ulože u diversifikovani portfolio različitih finansijskih instrumenata na domaćem i inostranim finansijskim tržištima a koji ce sadržati vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, kao i instrumente tržišta novca.

Cilj je postizanje stabilnog rasta vrednosti imovine Fonda i zadovoljavajuće stope prinosa.

VISTA RICA INVEST spada u kategoriju Fondova sa umereno - konzervativnom investicionom politikom, tako da je osnovni cilj dobijanje stalnog prihoda iz pouzdanog izvora sa naglaskom na divezifikaciju rizika.

Investicione odluke donosi i sprovodi portfolio menadžer na osnovu smernica koje definišu Nadzorni odbor i Direktor Društva, uz podršku Investicionog odbora, a u skladu sa zakonom, podzakonskim aktima, kao i investicionom politikom, ciljevima i limitima koji su definisani odredbama Prospekta Fonda. Portfolio menadžer Fonda je Vladimir Radojković koji je 2022. godine stekao licencu portfolio menadžera izdatu od strane Komisije za hartije od vrednosti, rešenje br. 2/7-203-2993/5-22 od 24.11.2022. godine.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje alternativnim investicionim Fondom Vista Rica ad Beograd (u daljem tekstu: Društvo), sa sedištem u Heroja Milana Tepića 4, 11000 Beograd, matični broj: 21962414, PIB: 1140144291, koje je osnovano sa ciljem da organizuje, osniva i upravlja alternativnim investicionim Fondovima, u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Društvo je osnovano na osnovu Odluke o osnivanju i osnivačke skupštine dana 07. novembra 2023. godine i upisano u registar kod Agencije za privredne registre 09. novembra 2023. godine pod brojem BD 100332/2023. Šifra delatnosti Društva je 6630 – Upravljanje Fondovima. Društvo je registrovano kao akcionarsko društvo.

Na dan izrade finansijskih izveštaja Društvo upravlja:

- alternativnim investicionim Fondom sa javnom ponudom Vista Rica Invest;
- alternativnim investicionim Fondom sa javnom ponudom Vista Rica Corporate.

Sredstva Fonda su odvojena od sredstava Društva.

Podaci o depozitaru

Depozitar sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju poslova 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 ima dozvolu za obavljanje usluga 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:

- kontrolne poslove;
- praćenje toka novca Fonda;
- poslove čuvanja imovine Fonda.

Depozitar za Fond obavlja sledeće kontrolne poslove:

- kontroliše da se prodaja, izdavanje, otkup, isplata i poništavanje investicionih jedinica obavljaju u skladu sa Zakonom i Prospektom;
- kontroliše da je neto vrednost imovine Fonda i cena investicionih jedinica obračunata u skladu sa Zakonom i Prospektom;
- izvršava naloge Društva u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfolio Fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa Zakonom i Pravilima poslovanja Fonda;
- kontroliše obračun prinosa Fonda;
- sprovodi radnje kako bi osigurao da svi prihodi koji proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu uplaćeni na račun Fonda u uobičajenim vremenskim rokovima;
- kontroliše da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom i Prospektom;
- kontroliše da se imovina Fonda ulaže u skladu sa ciljevima utvrđenim Prospektom;
- izveštava Komisiju za hartije od vrednosti i Društvo o sprovedenom postupku kontrole obračuna neto vrednosti imovine Fonda;
- 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:

- za finansijske instrumente koji mogu da se čuvaju, Depozitar će 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,
- osigurati da se svi finansijski instrumenti koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata, vode na odvojeni 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;
- 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.

Za drugu imovinu Fonda Depozitar će:

- 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
- ažurno voditi evidenciju o navedenoj imovini.

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.

ČLANOVI FONDA, KUPOVINA 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).

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 raspuštanja Fonda;
- druga prava u skladu sa Zakonom.

Investicione jedinice Fonda daju ista prava svim članovima Fonda.

Društvo za upravljanje vodi registar investicionih jedinica i evidentira svaku promenu u raspolaganju. Imalac investicionih 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. Na investicionoj jedinici može se upisati samo jedno založno pravo. Ako na investicionoj 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 investicionoj jedinici zasnovani.

Na dan 31. decembar 2024. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Broj članova		
Pravna lica	-	-
Fizička lica	806	124
Stanje na 31.12.	806	124

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 01. decembra - 31. decembra 2024. godine

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Broj članova		
Broj članova na početku perioda	124	0
Broj članova koji su pristupili Fondu	721	124
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(39)	0
Stanje na 31.12.	806	124

Kupovina investicionih jedinica

Lice pristupa Fondu potpisivanjem popunjene pristupnice i prateće dokumentacije, 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.

Prilikom kupovine investicionih jedinica vrši se uplata željenog iznosa putem naloga za uplatu / naloga za prenos / trajnog naloga s pozivom na broj pristupnice.

Uplate se mogu vršiti u RSD i EUR valuti pri čemu se eurski iznos uplate konvertuje u RSD po srednjem kursu NBS na dan uplate. Investicione jedinice mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun Fonda. Broj računa za RSD uplate po osnovu kupovine investicionih jedinica je 340-100007575334, otvoren kod Erste banka ad Novi Sad i račun br. 340-100007576886 za uplate u EUR valuti, otvoren kod Erste banka ad Novi Sad.

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

Konverzija uplata u investicione jedinice vrši se narednog dana od dana priliva sredstava (dan obračuna) 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 (dan T+1).

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu člana Fonda se evidentira deo investicione jedinice.

U slučaju da Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca sredstava, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine Fonda. Uplaćena sredstva Društvo će vratiti na račun sa kog su uplaćena i to istog dana kada je na izvodu računa evidentirana uplata koju nije moguće identifikovati.

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.

IMOVINA FONDA, 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

Imovina FONDA se može ulagati u:

- prenosive hartije od vrednosti i/ili instrumente tržišta novca;
- investicione jedinice UCITS fondova;
- udele u fondovima sa javnom ponudom koji su dobili dozvolu za rad, odnosno dozvolu za ponudu malim investitorima od strane Komisije;
- udele u fondovima sa javnom ponudom koji su dozvolu za rad, odnosno dozvolu za ponudu malim investitorima dobili od strane nadležnog organa države članice EU ili treće države sa kojima je obezbeđena saradnja sa Komisijom, a koji podležu nadzoru za koji Komisija smatra da je istovetan onome propisanom zakonom;
- depozite kod banaka koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za maksimalno 12 meseci, pod uslovom da banka ima registrovano sedište u Republici Srbiji ili drugoj državi članici EU, ako banka ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija smatra da je istovetan onome propisanom pravom EU;
- instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima iz tačke ovog stava, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u svrhu zaštite investitora i štednih uloga;
- nedavno izdate prenosive hartije od vrednosti, uz shodnu primenu odredbi zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom u delu koji se odnosi na dozvoljena ulaganja
- vlasničke udele i akcije privrednih društava registrovanih u Republici Srbiji, zemlji članici EU ili trećoj zemlji.

Imovina otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom VISTA RICA INVEST ulagaće se u skladu sa sledećim ograničenjima:

1. najviše 10% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive hartije vrednosti ili instrumente tržišta novca jednog izdavaoca;
2. najviše 20% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u depozite kod jedne iste banke iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o

- vrstama fonda, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz člana 181. stav 6. Zakona o alternativnim investicionim fondovima;
3. izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija sa OTC izvedenim finansijskim instrumentima ne sme da bude veća od:
 - a) najviše 10% vrednosti imovine Fonda kada je druga strana u transakciji banka navedena u članu 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama fondova
 - b) najviše 20% vrednosti imovine Fonda u trenutku sticanja, ako su ispunjeni svi sledeći uslovi:
 - druga ugovorna strana je banka iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama fondova
 - to je jedini OTC izvedeni finansijski instrument u Fondu,
 - Fond ne može da izgubi više od iznosa koji je plaćen prilikom početnog sticanja izvedenog finansijskog instrumenta,
 - ulaganjem u izvedeni finansijski instrument se postiže specifična struktura ili strategija ulaganja, kao što je na primer fond sa zaštićenom glavnicom, i
 - u Prospektu, odnosno Pravilima Fonda je izričito predviđena mogućnost ulaganja u OTC izvedene finansijske instrumente do 20% vrednosti imovine Fonda i opisani su svi rizici koji proizlaze iz takvog ulaganja i specifične strukture ili strategije ulaganja,
 - c) najviše 5% vrednosti imovine Fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
 4. nezavisno od pojedinačnih ograničenja propisanih u tač. 1. do 3. ovog stava, Fond ne sme kombinovati:
 - ulaganja u prenosive hartije od vrednosti odnosno instrumente tržišta novca čiji je izdavalac isto pravno lice,
 - depozite kod tog lica ili
 - izloženosti koje proizlaze iz transakcije sa OTC izvedenim finansijskim instrumentima zaključenih sa tim licem, na način koji bi doveo do ulaganja više od 20% vrednosti imovine Fonda u jedno lice;
 5. izuzetno od ograničenja iz tačke 1. ovog stava, najviše 35% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike, druga država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu s propisima;
 6. izuzetno od ograničenja iz tačke 1. ovog stava najviše 25% neto vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u garantovane obveznice (covered bonds) koje izdaju banke koje imaju registrovano sedište u Republici ili drugoj državi članici koje su na osnovu posebnog zakona predmet posebnog javnog nadzora u cilju zaštite investitora u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa posebnim zakonom u imovinu koja će do dospeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obaveza izdavaoca, najpre iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrednosti imovine FONDa uloženo u takve obveznice jednog izdavaoca, ukupna vrednost takvih ulaganja koja čine više od 5% neto vrednosti imovine FONDa ne sme da pređe 80% neto vrednosti imovine Fonda;
 7. nezavisno od pojedinačnih ograničenja propisanih u tač. 1. do 6. ovog stava, Fond ne sme kombinovati ulaganje u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac jedno pravno lice, i izvedene finansijske instrumente koje je to lice izdalo, uključujući OTC izvedene finansijske instrumente zaključene sa tim licem, na način koji bi doveo da ulaganja više od 35% vrednosti imovine Fond-a u to lice;
 8. najviše 20% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive hartije od vrednosti i/ili instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana lica u skladu sa zakonom koji uređuje privredna društva ili blisko povezana lica u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala. Navedena pravna lica se smatraju istim licem u smislu ograničenja iz tač. 3. i 6. ovog stava;
 9. najviše 10% vrednosti imovine Fonda može se uložiti u robu iz člana 6. stav 1. tačka 9) Pravilnika o vrstama fondova;
 10. najviše 20% vrednosti imovine Fonda može se uložiti u nepokretnosti iz člana 6. stav tačka 10) Pravilnika o vrstama Fonda;
 11. najviše 10% vrednosti imovine Fonda može se uložiti u jednu nepokretnost (zemljište ili objekat) u trenutku sticanja nepokretnosti, a ukupna izloženost prema toj nepokretnosti može se povećati najviše do 20% vrednosti imovine Fonda ako je to povećanje posledica rasta vrednosti ulaganja. Susedne nepokretnosti ili nepokretnosti koje se nalaze u neposrednoj blizini smatraju se jednom nepokretnošću u smislu ovog člana;
 12. ukupna vrednost pozajmljenih sredstava iz stava 2. člana 7. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih Fondova ne sme preći 20% vrednosti imovine.

Društvo za upravljanje može za zajednički račun članova Fonda sa javnom ponudom, da koristi tehnike i instrumente vezane uz prenosive hartije od vrednosti u svrhu efikasnog upravljanja portfoliom koji uključuju, ali nisu ograničeni na repo ugovore i pozajmljivanje hartija od vrednosti.

Na tehnike i instrumente iz prethodnog stava shodno se primenjuju odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom i propisa donetih na osnovu tog zakona.

Radi sprečavanja značajnog uticaja nad izdavaocem Fond može steći najviše:

- ✓ 10% akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca;
- ✓ 15% akcija bez prava glasa jednog izdavaoca;
- ✓ 15% dužničkih hartija od vrednosti jednog izdavaoca;
- ✓ 30% udela u Fondu pojedinog investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama AIFa;

- ✓ 15% instrumenata tržišta novca jednog izdavaoca;
- ✓ Ograničenja iz tač. 3. do 5. ovog stava mogu se zanemariti u trenutku sticanja ako u tom trenutku nije moguće obračunati ukupan broj ili vrednost instrumenata u opticaju.

Ograničenja iz prethodnog stava ne primenjuju se na prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike, država članica, jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kome pripadaju jedan ili više država članic, u skladu s propisima.

Na ulaganja Fonda u investicione jedinice, udele i akcije investicionih fondova se primenjuju sledeća ograničenja:

- Najviše 30% neto vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u investicione jedinice, udele ili akcije jednog investicionog FONDa iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama fondova, a najviše 40% vrednosti imovine Fonda sa javnom ponudom može biti uloženo u AIFu investicionih fondova iz člana 6. stav 1. tač. 4) i 5) Pravilnika o vrstama AIFa.
- Imovina FONDa iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama FOND-a u koji je FOND uložio, ne uračunava se u obračun ograničenja ulaganja iz člana 7. stav 1. Pravilnika o vrstama AIFa.
- Imovina Fonda može se držati u novcu na bankovnom računu, pod uslovom da banka ima registrovano sedište u Republici Srbiji.
- Fond može ulagati u otvorene investicione fondove i fondove kojima upravlja isto Društvo za upravljanje ili neko drugo društvo sa kojim je to društvo za upravljanje povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim posrednim ili neposrednim međusobnim vlasničkim udelom ulaganje imovine Fonda podleže ograničenjima utvrđenim Zakonom, podzakonskim aktima Komisije i Prospektom i Pravilima poslovanja Fonda.
- Fond neće ulagati u izvedene finansijske instrumente

Ograničenje ulaganja imovine Fonda može se prekoračiti kada Fond ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih hartija od vrednosti ili instrumenata tržišta novca koji čine deo njegove imovine i prilikom prodaje imovine Fonda radi isplate većeg broja udela u Fondu.

Ako je prekoračenje ograničenja iz posledica okolnosti na koje Društvo za upravljanje nije moglo uticati, promene strategije ulaganja FONDa ili ostvarivanja prava upisa iz prethodnog stava, Društvo za upravljanje je dužno da uskladi ulaganje FONDa sa javnom ponudom u roku od šest meseci od dana nastanka prekoračenja ulaganja i preduzima transakcije sa imovinom FONDa na prvom mestu u svrhu usklađivanja ulaganja imovine FONDa, pri čemu mora uzimati u obzir interese članova FONDa, nastojeći pri tome da eventualni gubitak svede na najmanju moguću meru.

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 odbora, 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 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.

Društvo je dužno da u roku od sedam radnih dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica člana Fonda izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na 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 popunjenog 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.

Društvo za upravljanje može u svoje ime, a za račun Fonda, pozajmljivati sredstva sa ciljem korišćenja tih sredstava za otkup udela u Fondu, pod uslovom da novčana sredstva raspoloživa u imovini Fonda nisu dovoljna za tu svrhu.

U slučaju zajma iz prethodnog stava, ukupan iznos obaveza koje podležu otplati iz imovine Fonda prema svim ugovorima o zajmu, kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim efektima jednak zajmu, ne sme prelaziti 10% vrednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih zajmova.

Prenos investicionih jedinica

Vreme i mesto podnošenja zahteva za prenos investicionih jedinica između dva člana FONDA

Svaki član Fonda može podneti zahtev za prenos svojih investicionih jedinica u sedištu Društva za upravljanje, Heroja Milana Tepića 2-4 Beograd, svakog radnog dana od 9h do 16h.

Postupak prenosa investicionih jedinica

Imalac investicionih 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 investicionih jedinica radi prenosa ili opterećenja investicionih jedinica podnosi Društvu za upravljanje sledeću dokumentaciju:

- Nalog za prenos, u kojem se nalaze podaci na osnovu kojih se nedvosmisleno može utvrditi identitet imalaca i sticalaca investicionih jedinica i podaci o investicionim jedinicama koje se prenose;
- Dokumentaciju koja predstavlja pravni osnov za prenos investicionih jedinica (ugovor o poklonu, ugovor o zalozi, rešenje o nasledstvu i sl.).

Imalac investicionih jedinica podnosi originalnu dokumentaciju na uvid, na osnovu koje Društvo za upravljanje pravi kopiju koju zadržava u svojoj dokumentaciji.

Društvo za upravljanje će izvršiti prenos ili opterećenje nad investicionim jedinicama člana Fonda na osnovu odluka suda, izvršitelja, javnog beležnika 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 za upravljanje koje vodi registar, dužan da dopuni dokumentaciju.

Društvo za upravljanje je dužno da odbije upis u registar:

- ako se iz dokumentacije koja je pravni osnov za raspolaganje investicionom jedinicom ili popunjenog obrasca ne mogu nedvosmisleno utvrditi svi elementi potrebni za adekvatno raspolaganje investicionom jedinicom;
- ako sticalac investicionih jedinica ne ispunjava uslove da bude član Fonda u skladu sa odredbama Zakona, Pravila poslovanja i Prospekta Fonda;
- ako sticalac investicionih jedinica takve investicione jedinice stiče ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu sticanja investicionih jedinica u Fondu propisanom odredbama Zakona, Pravila poslovanja i Prospekta Fonda;

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

Društvo za upravljanje zadržava pravo da članovima Fonda naplaćuje 5.000,00 dinara po osnovu zahteva za prenos po bilo kom pravnom osnovu.

Obaveštavanje članova Fonda o izvršenom prenosu investicionih jedinica na novog sticaoca investicionih jedinica Fonda

Društvo za upravljanje će na zahtev investitora u roku od 7 radnih dana od dana podnošenja zahteva dostaviti sticaocu investicionih jedinica i otuđiocu investicionih jedinica na adrese navedene u njihovim pristupnicama Potvrdu o sticanju (kupovini) i Potvrdu o otuđenju (prodaji) investicionih jedinica. Potvrda o otuđenju (prodaji) investicionih jedinica sadrži sve podatke koji su navedeni u delu „Obaveštavanje članova Fonda o otkupljenim investicionim jedinicama“. Potvrda o sticanju (kupovini) investicionih jedinica sadrži sve podatke koji su navedeni u delu „Obaveštavanje članova FONDA o kupljenim investicionim jedinicama“.

Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, Fond nije obveznik poreza na dobit pravnih lica Zakona o porezu na dobit pravnih lica ali može biti PDV obveznik (Zakon o PDV-u).

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 i
- Zakon o porezu na dohodak građana.

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

Član Fonda je u zakonskoj obavezi da prijavi porez na kapitalnu dobit nastalu po osnovu kupoprodaje investicionih jedinica shodno važećoj poreskoj regulativi u Republici Srbiji.

**** Poreske olakšice u skladu sa zakonom o porezu na dohodak građana***

Obvezniku koji izvrši ulaganje u alternativni investicioni fond, odnosno izvrši kupovinu investicionih jedinica alternativnog investicionog fonda, priznaje se pravo na poreski kredit na račun godišnjeg poreza na dohodak građana najviše do 50% ulaganja izvršenog u kalendarskoj godini za koju se utvrđuje godišnji porez na dohodak građana.

Pravo na poreski kredit može se ostvariti samo po osnovu u potpunosti uplaćenih novčanih uloga kojima se stiču investicione jedinice alternativnog investicionog fonda.

Poreski kredit ne može biti veći od 50% utvrđene poreske obaveze po osnovu godišnjeg poreza na dohodak građana.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

a) Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje FONDA u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik RS“ 73/2019 i 44/21), Zakonom o alternativnim 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 za FOND, Društvo 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 i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine, 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.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom od strane Komisije za hartije od vrednosti koja je usvojila Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione FONDove ("Sl. glasnik RS", br. 139 od 19. novembra 2020. godine i br. 75 od 27. jula 2022. godine) kojim je propisano da se novi kontni okvir i finansijski izveštaji za investicione FONDove primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembar 2022. godine.

Društvo je u ovim finansijskim izveštajima prikazalo podatke FONDa za period od 1. januara do 31. decembra 2024. godine i na dan 31. decembar 2024. godine.

b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu procenjivanja istorijske vrednosti, osim za ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih i stranih izdavalaca, koje se vrednuju po fer vrednosti. Ostala finansijska imovina i obaveze iskazani su po amortizovanoj vrednosti, umanjenoj za eventualna obezvređenja.

c) Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

d) Funkcionalna i izveštajna valuta

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

e) Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda.

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su rezultat redovnih provera. Ukoliko se putem provere utvrdi da je došlo do promene u procenjenoj vrednosti sredstava i obaveza, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izveštajima u period u kada je došlo do promene u proceni, ukoliko promena u proceni utiče samo na taj obračunski period, ili u periodu kada je došlo do promene u proceni i narednim obračunskim periodima, ukoliko promena u proceni utiče na tekuće i buduće obračunske periode.

f) Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu NBS, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu NBS, koji je važio na dan bilansa.

Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu NBS koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastanu po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine

kao i kursne razlike koje nastanu prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa, iskazuju se u bilansu uspeha FONDa, kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicija realizovani i nerealizovani dobitak/gubitak po osnovu kursnih razlika.

Srednji kurs na dan 31. decembar 2024. godine: EUR 117,0149.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 01. januara do 31. decembra 2024. godine su navedene u nastavku.

a) Prihodi od kamata

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

b) Prihodi od dividendi

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

c) Realizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti predstavljaju dobitke ili gubitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrednosti i priznaju se kao prihod ili rashod perioda u kojem nastaju.

Realizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti po većoj prodajnoj vrednosti od knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti koje se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha i predstavljaju pozitivnu razliku između prodajne i knjigovodstvene vrednosti.

Realizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti po nižoj prodajnoj vrednosti od knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti koje se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha i predstavljaju negativnu razliku između prodajne i knjigovodstvene vrednosti.

d) Nerealizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha predstavljaju finansijska sredstva i vrednuju se po tržišnoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se inicijalno evidentiraju po nabavnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim Fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

e) Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom fonda. Naknada Društvu za upravljanje obračunava se u visini od 2,3 % godišnje od vrednosti imovine Fonda.

Naknada se obračunava dnevno a isplaćuje mesečno.

f) Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija Centralnom registru (tj. klirinškim kućama) i naknade banaka za saldiranje. Evidentiraju se u momentu nastanka tj. trgovanja.

g) Troškovi depozitara i banke

Troškovi depozitara i banke odnose se na usluge 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 Depozitaru 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.

h) Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju troškove provizija za usluge platnog prometa poslovne banke koja vodi novčane račune FONDa i ostale poslovne rashode.

i) Gotovina

Gotovina iskazana u bilansu stanja predstavlja gotovinu na tekućem dinarskom i deviznom računu kod Depozitara.

Gotovina predstavlja kratkoročna, visokolikvidna ulaganja, koja su predmet minimalnog uticaja rizika od promene vrednosti.

j) Potraživanja iz aktivnosti Fonda

Potraživanja iz aktivnosti Fonda obuhvataju: potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti, potraživanja od kamata, potraživanja od dividendi, potraživanja od prodaje (prenosa) investicionih jedinica, potraživanje od prodaje udela kao i ostala potraživanja.

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

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

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

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

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

k) Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha predstavlja finansijske plasmane u hartije od vrednosti koji se drže u cilju ostvarivanja dobiti po osnovu trgovanja u određenom vremenskom periodu.

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se prilikom početnog priznavanja mere po nabavnoj vrednosti, koja predstavlja fer vrednost naknade koja je za njih plaćena. Transakcioni troškovi se uključuju u rashode perioda.

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

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

l) Depoziti

Depoziti predstavljaju slobodna sredstva deponovana kod banaka na kratak vremenski rok radi ostvarivanja prihoda. Depoziti se priznaju u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Naknadno vrednovanje depozita vrši se po amortizovanoj vrednosti, a promena vrednosti se iskazuje kao prihod od kamata.

m) 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 2,3% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno.

n) Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica

Naknade po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica predstavljaju obavezu FONDA prema Društvu i evidentiraju se kod svake uplate i isplate ukoliko ih Društvo naplaćuje. Ove naknade ne predstavljaju trošak FONDA, već obavezu za prenos sredstava i naplaćuju se od članova FONDA u skladu sa tarifnikom definisanim u prospektu FONDA.

Naknada za kupovinu investicionih jedinica predstavlja naknadu koju član FONDA plaća prilikom uplate sredstava u FOND. Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

Naknada za otkup investicionih jedinica predstavlja naknadu koja se naplaćuje od člana FONDA prilikom otkupa investicionih jedinica iz FONDA. Naknada za otkup se obračunava procentualno od vrednosti investicionih jedinica koje se otkupljuju. Visina naknade zavisi od vremenskog perioda investiranja.

Naknada za otkup investicionih jedinica se naplaćuje po sledećim tarifama:

- 4% prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu kraćem od jedne godine;
- 3% prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu dužem od jedne a kraćem od dve godine;
- 2,5 % prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu dužem od dve a kraćem od tri godine;
- 2% prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu dužem od tri a kraćem od četiri godine;
- 1% prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu dužem od četiri a kraćem od pet godina;
- Naknada se ne naplaćuje prilikom prodaje investicionih jedinica koje su stečene u periodu dužem od pet godina.

o) Ostale obaveze iz poslovanja

Obuhvataju obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti i to obaveze za neto cenu hartija, proviziju brokera, berze, centralnog registra, kastodi banke. Obaveze prema kastodi banci se evidentiraju sa datumom trgovanja.

p) Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo 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 100,00 EUR 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 i deviznih uplata u investicione jedinice FONDA vrši se narednog dana od dana priliva sredstava na račun FONDA, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu FONDA se evidentira na dan konverzije (dan T+1).

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.

q) Neto imovina FONDA

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

Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu FONDa zasniva se na njihovoj poštenoj tržišnoj (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 po fer vrednosti kroz bilans uspeha, kada troškove transakcije ne treba uključiti u nabavnu vrednost.

Svi naknadni obračuni vrednosti hartija od vrednosti koje čine imovinu FONDa se zasnivaju na poštenoj (fer) vrednosti, koja se određuje na osnovu tržišne cene hartija od vrednosti na organizovanom tržištu na dan obračuna, osim u slučajevima određenim Pravilnikom o vrstama alternativnih investicionim FONDovima.

U skladu da Pravilnikom o alternativnim investicionim FONDovima vrednost imovine FONDa koju čine hartije od vrednosti utvrđuje se na sledeći način:

- ✓ Fer vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove: cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu.

Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, fer vrednost akcija iz stava 1. ovog člana se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89).

Ukoliko nije bilo trgovanja u periodu navedenom u prethodnom stavu, fer vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

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

- ✓ Fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje na osnovu:

1. njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti.
2. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29) a
3. ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospelca i isti kreditni rejting.

Uz prethodnu saglasnost Komisije, umesto korišćenja metoda iz prethodne tačke, fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici društva za upravljanje mogu utvrđivati diskontovanjem tokova gotovine korišćenjem modela koji izrađuje Udruženje društava za upravljanje otvorenim investicionim FONDovima sa javnom ponudom.

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

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

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

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

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja Fonda po osnovu kamata na oročene depozite) i tekuće račune (potraživanja Fonda po osnovu a vista kamata) vrši se na dnevnom nivou. Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva i poslovne banke.

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 s investicionim ciljem da ostvari stabilan prinos u srednjem i dugom roku uz načelo diversifikacije rizika uz umerenu volatilitnost, u zavisnosti od procenta ulaganja u pojedinim klasama aktive i kretanja na tržištu. 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.

Aktivnosti upravljanja rizicima sastoje se od upravljanja tržišnim rizikom, kreditnim rizikom, rizikom likvidnosti 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 preduzimaju mere na usaglašavanju poslovanja i procedura sa novim propisima u okvirima kontrolisanog rizika.

a) 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, i
- rizik promene kamatnih stopa.

Kontinuiranim praćenjem tržišnih kretanja i prognoza, i kvalitetnim izborom hartija od vrednosti u koje se ulaže imovina Fonda, Društvo nastoji da na adekvatan način upravlja 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 ulaže imovinu u dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca i stranih izdavalaca, akcije domaćih i stranih izdavalaca, ETFs, kojima se trguje na organizovanim tržištima, kao i depozite u bankama. Portfolio menadžer upravlja ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju finansijskih instrumenata i njihovo uključivanje u portfolio Fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer.

Valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. U skladu sa investicionom politikom, Fond će deo imovine ulagati u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti u inostranstvu, pa je iz tih razloga značaj ovog rizika izraženiji u odnosu na fondove koji pretežno investiraju na lokalnom tržištu.

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.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Fonda na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza i kroz definisanje maksimalne ročnosti ulaganja. Poslovne aktivnosti Fonda usmerene su na optimizaciju neto kamatonosnih prihoda. Imovina uložena u obveznice je izložena kamatnom riziku s obzirom da kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na cene dužničkih instrumenata, na taj način da je kretanje cena obveznica obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa. Imovina koja je uložena u depozite kod banaka je podložna kamatnom riziku. Deo depozita oročen na kratak rok je podložan takozvanom riziku ponovnog određivanja stope (repricing odnosno reinvestment rizik).

Prosečan rok dospeća svih oročenih depozita iznosi 30 dana. Deo portfolija koji je investiran u depozite po fiksnoj kamatnoj stopi nije izložen kamatnom riziku. Ipak, ovaj deo portfolija je izložen neznatnom riziku reinvestiranja u slučaju pada kamatnih stopa. Sa druge strane, deo portfolija koji je investiran direktno (u dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca) u obveznice je izložen kamatnom riziku, koji se smatra umerenim.

b) 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 ispuni 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.

U tabeli ispod prikazana je koncentracija rizika za svaku od investicija Fonda:

U hiljadama RSD	31.12.2024.	%	31.12.2023.	%
Obveznice domaćih izdavalaca	20.096	0,63%	198.000	18,06%
Akcije domaćih izdavalaca	24.900	0,78%	-	-
Akcije stranih izdavaoca	181.329	5,69%	-	-
Depozit	2.237.000	70,04%	320.000	29,18%
Gotovina	728.650	22,82%	578.247	52,74%
Potraživanja	1.689	0,38%	251	0,02%
Ukupno	3.193.663	100%	1.096.498	100%

Društvo nije vršilo obračun očekivanih kreditnih gubitaka u skladu sa MSFI 9 za finansijsko sredstvo koje se odmerava po amortizovanoj vrednosti (Depozite fonda), uzimajući u obzir da je svim depozitima dospeće do mesec dana te da bi rezultat obračuna bio nematerijalnog značaja.

c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze.

Odražava se kao nemogućnost Fonda da ispuni zahteve za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine Fonda, odnosno otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva. Društvo će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine Fonda u likvidne finansijske instrumente kojima se trguje na berzama.

Likvidnost samog portfolija Fonda Društvo prati analizom njegove strukture. Portfolio se može sastojati od likvidnih finansijskih instrumenata kao što su vlasničke hartije od vrednosti, dužničke hartije od vrednosti, depoziti (oročeni i neoročeni). Na bazi istorijskog ponašanja ulagača koristeći statističke metode kao i konzervativnost pristupa prilikom modelovanja odliva vrši se procena novčanih odliva Fonda vezanih za potencijalne isplate jedinica imovine ulagačima. Analizira se odnos likvidnih finansijskih instrumenata i pretpostavljenih 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 pretpostavljene 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 na dan 31.12.2024. grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća.

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Nedefinisano	Ukupno
Imovina					
Gotovina	728.650	-	-	-	728.650
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	206.229	206.229
Depoziti	2.237.000	-	-	-	2.237.000
Ulaganje u korpor.obveznice	-	-	-	20.095	20.095
Potraživanja	1.689	-	-	-	1.689
Ukupno imovina	2.967.339	-	-	226.324	3.193.663
Obaveze					
Investicione jedinice koje se mogu otkupiti	3.187.374	-	-	-	3.187.374

Alternativni investicioni FOND Vista Rica Invest
Napomene uz godišnje finansijske izveštaje 31.12.2024.godine

Obaveze prema društvu za upravljanje	3.478	-	-	-	3.478
Obaveze za ulazno/izlaznu proviziju	2.703				2.703
Obaveze prema depozitaru	108	-	-	-	108
Ukupno obaveze i neto imovina	3.193.663	-	-	-	3.193.663
Neto ročna neusklađenost 31.12.2024.	(226.324)	-	-	226.324	-

d) Operativni rizik

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

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

e) Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvani ne tržišne informacije i kada se fer vrednost znaajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta.

Kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći i 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, s toga 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.

Fer vrednost je cena koja bi bila dobijena za prodaju imovine, ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji izme u 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 alternativnim investicionim fondovima za utvrđivanje i objavljivanje fer vrednosti imovine i obaveza. Takođe, Društvo pri određivanju fer vrednosti koristi sledeu 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 znaajan uticaj na vrednovanje instrumenta. Ova kategorija uključuje instrumente koji se vrednuju na bazi kotiranih cena sli nih instrumenata, gde su potrebna znaajna prilago avanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika izme u instrumenata.

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih sredstava koja se vode po fer vrednosti, merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama fer vrednosti na dan 31.12.2024. godine:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstv. vrednost
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	226.324	-	-	226.324	226.324
Ukupno	226.324	-	-	226.324	226.324

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih sredstava koja nisu vrednovana po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja na dan 31.12.2024.godine:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstv. vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	728.650	-	728.650	728.650
Depoziti	-	2.237.000	-	2.237.000	2.237.000
Ukupno	-	2.965.650	-	2.965.650	2.965.650

Rukovodstvo Društva smatra da je knjigovodstvena vrednost ovih finansijskih sredstava najbolja aproksimacija njihove fer vrednosti, jer je gotovina raspoloživa u svakom momentu dok su svi depoziti Fonda kratkoročni sa rokom dospeća od mesec dana.

5. PRIHODI OD KAMATA

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

	01.01.-31.12.2024.	20.12-31.12.2023.
Prihodi od kamata po računima (a vista depozit)	5.055	249
Prihodi od kamata po novčanim depozitima	21.233	251
Prihod od kamate po osnovu korp.obveznice	805	-
Ukupno	27.093	500

Kamatna stopa na oročena sredstva u RSD u periodu 01.01.-31.12.2024.godine, kretala se u iznosu od 5,0% do 7,0% na godišnjem nivou, dok je kamatna stopa na a vista sredstva na dinarskom računu iznosila od 2 - 2,75%.

6. PRIHODI OD DIVIDENDI

U obračunskom periodu FOND je imao prihod od dividendi kao što sledi:

	01.01.-31.12.2024.	20.12-31.12.2023.
Prihod od dividende NIS	836	-
Prihod od dividende Pfizer Inc.	112	-
Prihod od dividende-ostali	230	-
Ukupno	1.178	-

7. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

U obračunskom periodu FOND je imao realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti u iznosu RSD 81.666 hiljada (2023:RSD 0), dok realizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti, nije bilo.

8. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika za period 01.01.-31.12.2024.godine, iznosio je RSD 3.541 hiljada (2023:RSD 0), dok je gubitak po osnovu kursnih razlika u iznosu od u RSD 4.189 hiljada (2023: RSD 25 hiljada). Ovi dobitci/gubici se odnose na kursne razlike na monetarnoj imovini kao i kursne razlike po obavezama i potraživanjima u stranoj valuti.

9. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 18.085 hiljada se odnosi na naknadu za uslugu koje FOND plaća Društvu po osnovu upravljanja fondom i obračunava se u procentu od 2,3% godišnje na vrednost imovine FONDa (2023: RSD 275 hiljada).

10. TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti odnose se na troškove brokera, troškove banke, troškove berze i troškove klinških kuća u iznosu od RSD 567 hiljada (2023: 0).

11. TROŠAK DEPOZITARA I BANKE

U hiljadama RSD	01.01.2024.- 31.12.2024.	20.12.2023.- 31.12.2023.
Trošak depozitara i banke	883	76
Ukupno	883	76

12. OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi iznose RSD 287 hiljade (2023: RSD 20 hiljada).

13. NEREALIZOVANI DOBITAK/GUBITAK

13.a Nerealizovani dobitak se sastoji:

U hiljadama RSD	01.01.-31.12.2024.	20.12.- 31.12.2023.
Po osnovu kursnih razlika	1.467	-
Po osnovu hartija od vrednosti	1.505	-
Ukupno	2.972	-

13.b Nerealizovani gubitak se sastoji:

U hiljadama RSD	01.01.-31.12.2024.	20.12.- 31.12.2023.
Po osnovu kursnih razlika	140	50
Po osnovu hartija od vrednosti	8.342	60
Ukupno	8.482	110

14. GOTOVINA

Na dan 31.decembar 2024. godine, gotovina iznosi RSD 728.651 hiljada (2023: RSD 578.247 hiljada) i predstavlja sredstva na računima kod Depozitara - Erste Bank a.d. Novi Sad koja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2024.	31.12.2023.
Gotovina u dinarima	570.623	468.782
Gotovina u stranoj valuti	158.008	935
Stanje na dan bilansa	728.651	578.247

15. ULAGANJA FONDA U HARTIJE OD VREDNOSTI PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

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

U hiljadama RSD	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Akcije		
Domaćih izdavalaca	20.900	-
Stranih izdavalaca	181.329	-
Obveznice domaćih izdavalaca	20 095	198.000
Stanje na dan bilansa	226.324	198.000

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

16. DEPOZITI

Ulaganja u depozite imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Depoziti oročeni kod Alta banke	1.300.000	320.000
Depoziti oročeni kod Banka Intesa	937.000	-
Stanje na dan bilansa	2.237.000	320.000

17. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Obaveze za naknadu za upravljanje	3.478	275
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine/prodaje invest.jedinica	2.703	-
Stanje na dan bilansa	6.181	275

18. OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Obaveze po osnovu kupovine HoV	-	198.060
Obaveze za povraćaj pogrešne uplate	-	30
Obaveze prema depozitaru	108	8
Stanje na dan bilansa	108	198.098

19. NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD

	31. decembar 2024.	31. decembar 2023.
Investicione jedinice – neto uplate	3.101.955	898.001
Neraspoređeni dobitak	85.295	124
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	124	-
Stanje na dan bilansa	3.187.374	898.125

Neto imovina Fonda od RSD 3.187.374 hiljada na dan 31. decembar 2024. godine se sastoji od 243.879,59194 investicionih jedinica vrednosti RSD 13.069,45667 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 76.625 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 212.747 a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 45.492 tako da na 31. decembar 2024. godine Fond raspolaže sa 243.880 investicionih jedinica.

20. USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM

Shodno podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti, prinos Fonda se ne objavljuje u prvoj godini poslovanja fonda S obzirom da je Fond VISTA RICA INVEST počeo sa radom 20.12.2023. godine i da je prošlo godinu dana od osnivanja, Društvo je obračunalo i objavilo stopu prinosa.

Godišnja stopa prinosa za obračunski period 31.12.2023 – 31.12.2024. godine, iznosi 11,50%.

Stopa prinosa od organizovanja FONDA za obračunski period 20.12.2023 – 31.12.2024.godine, iznosi 11,13%.

Efektivni godišnji prinos je prinos Fonda koji reinvestira sav prihod od kamate koji ostvari tokom ovog perioda

Prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši ili niži od ranijih. Investicije u FOND nisu osigurane kod Agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije. Iako Fond teži povećanju vrednosti imovine, gubici od investiranja zbog rizika opisanih u Prospektu ipak su mogući. Prinos investitora od ulaganja u Fond zavisi od prinosa Fonda i visine naknada koje investitor plaća prilikom sticanja, odnosno otkupa investicionih jedinica.

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

Na dan 31.decembar 2024. godine imovina Fonda je usaglašena sa kriterijumima utvrđenim od strane Komisije za hartije od vrednosti i nema odstupanja.

22. 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 stranama, 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.

23. POTENCIJALNE OBAVEZE

Na dan 31.decembar 2024.godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

24. DOGAĐAJI NAKON DANA BILANSA

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih korektivnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje FONDA na dan 31.decembar 2024. godine.

U Beogradu,
Dana 27. februar 2025. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja, Jelena Fabris

**Stanislava
Petković 506838** Digitally signed by
Stanislava Petković 506838
Date: 2025.03.31 10:22:17
+02'00'

Direktor DZUAIF VISTA RICA Stanislava Petković