

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

**ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА
И ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ
ЗА 2025. 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 CASH“ Отворени инвестициони фонд са јавном понудом и акционарима VISTA RICA - Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима а.д., Београд

Мишљење

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја Отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом „VISTA CASH“ (у даљем тексту: Фонд), који обухватају биланс стања – извештај о нето имовини на дан 31. децембра 2025. 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 2025. године, резултате његовог 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 фондовима и финансијским извештајем отвореног инвестиционог 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.

Остала питања

Сагласно Закону о ревизији Републике Србије, с обзиром да је Фонд основан у 2025. години и да у складу са Законским прописима Комисије за хартије од вредности подлеже обавезној ревизији, финансијски извештаји Фонд-а за 2025. годину су предмет независне ревизије.

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.

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 11070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Фах: +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).

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 ефикасности 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, 2. април 2026. 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: 2/5-152-1942/2-25	ПИБ друштва: 114044291
Пословно име друштва: VISTA RICA AD BEOGRAD		ПИБ фонда: 115266001
Седиште друштва: Београд - Савски Венац, HEROЈА MILANA ТЕРИЋА 4		
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA CASH		

БИЛАНС СТАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

на дан 31.12.2025. 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+0007)	0001		5.029.279	
10	I ГОТОВИНА	0002	3h (13)	18.570	
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003		8.686	
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004	3i	8.686	
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005			
13, 14	3. Остала потраживања	0006			
20 (осим 204), 21, 22, 23 (осим 234, 235 и 236), 25, 26 (осим 261), 29	III УЛАГАЊА ФОНДА (0008+0011+0014+0017+0018 +0019+0020+0021)	0007		5.002.023	
	1. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности (0009+0010)	0008			
200	1.1. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности домаћих издавалаца	0009			
210	1.2. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности страних издавалаца	0010			
	2. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат (0012+0013)	0011			
201	2.1. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат домаћих издавалаца	0012			
211	2.2. Улагања фонда у хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат страних издавалаца	0013			
	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха (0015+0016)	0014		1.420.848	

Група рачуна / рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
202, 203	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015	3k (14)	1.420.848	
212, 213	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних издавалаца	0016			
22	4. Улагања у депозите	0017	3l (15)	3.581.175	
23 (осим 234, 235, 236)	5. Јединице, удели, акције у другим фондовима и пословна улагања	0018			
25	6. Инструменти тржишта новца којима се не тргује на регулисаним тржиштима	0019			
260	7. Улагања у изведене финансијске инструменте	0020			
29	8. Остала улагања	0021			
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)	0401		502.150	
40	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		2.006	
400, 401	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403	3m (16)	2.006	
402	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0404			
409	3. Остале обавезе према друштву за управљање	0405			
41	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0406	3o (18)	500.000	
42 (осим 422, 424)	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0407	3n (17)	144	
43	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408			
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	3q (19)	4.527.129	
500	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ	0410	3p	4.437.829	
541, 543	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ УЛАГАЊА ФОНДА	0411		89.300	
542, 544	III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ УЛАГАЊА ФОНДА	0412			
55	IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0413			
56	V ГУБИТАК	0414			
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА*	0415		433.891	
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ*	0416		10.434	

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

у _____	_____
дана _____ 20____ године	Законски заступник друштва

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

Дигитално потписано
Petković Stanislava
издавалац сертификата:
Halcom a.d. Beograd
01.04.2026. 15:59:32

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: 21962414	Регистарски број фонда: 2/5-152-1942/2-25	ПИБ друштва: 114044291
Пословно име друштва: VISTA RICA AD BEOGRAD		ПИБ фонда: 115266001
Седиште друштва: Београд - Савски Венац, HEROЈА MILANA ТЕРИЋА 4		
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA CASH		

БИЛАНС УСПЕХА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

у периоду од 05.09.2025. до 31.12.2025. 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		23,466	
700	1. Приходи од камата	1002	3а (5)	23,465	
701	2. Приходи од дивиденди	1003			
703	3. Добици по основу престанка признавања хартија од вредности	1004			
707	4. Приходи по основу промене вредности хартија од вредности	1005			
709	5. Остали приходи	1006		1	
71 (осим 713)	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1008+1009+1010+1011)	1007		3,788	
710	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1008	3б (6)	3,475	
711	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1009	7	313	
712	3. Реализовани добитак по основу удела	1010			
719	4. Остали реализовани добитци	1011			
60 (осим 605 и 608)	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1013+1014+1015+1016+1017+1018)	1012		4,758	
600	1. Накнада друштву за управљање	1013	3д	4,347	
601, 602, 603	2. Трошкови куповине и продаје	1014	3е	41	
604	3. Расходи по основу камата	1015			
606	4. Трошкови депозитара и банке	1016	3ф	370	
607	5. Расходи по основу промене вредности хартија од вредности	1017			
609	6. Остали пословни расходи	1018			

Група рачуна / рачун	Позиција	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
61 (осим 613)	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1020+1021+1022+1023)	1019		584	
610	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1020			
611	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1021	7	584	
612	3. Реализовани губитак по основу удела	1022			
619	4. Остали реализовани губици	1023			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1007-1012-1019) ≥ 0	1024		21.912	
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1012+1019-1001-1007) ≥ 0	1025			
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
72 (осим 723)	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1027+1028+1029+1030)	1026		172.810	
720	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1027	3c (12a)	172.769	
721	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1028	3c (12a)	41	
722	3. Нереализовани добитак по основу удела	1029			
729	4. Остали нереализовани добици	1030			
62 (осим 623)	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1032+1033+1034+1035)	1031		105.422	
620	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1032			
621	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1033	3c (12b)	105.422	
622	3. Нереализовани губитак по основу удела	1034			
629	4. Остали нереализовани губици	1035			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1026-1031) ≥ 0	1036		67.388	
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1031-1026) ≥ 0	1037			
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1024+1036-1025-1037) ≥ 0	1038		89.300	
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА (1025+1037-1024-1036) ≥ 0	1039			

у _____

дана _____ 20____ године

Законски заступник друштва

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

Дигитално потписано
Petković Stanislava
издавалац сертификата:
Halcom a.d. Beograd
01.04.2026. 16:00:34

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: 21962414	Регистарски број фонда: 2/5-152-1942/2-25	ПИБ друштва: 114044291
Пословно име друштва: VISTA RICA AD BEOGRAD		ПИБ фонда: 115266001
Седиште друштва: Београд - Савски Венац, HEROЈА MILANA ТЕРИЋА 4		
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA CASH		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

у периоду од 05.09.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001			
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006+4007+4008+4009)	4002		5.436.448	
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		27.254	
2. Повећања по основу нереализованих добитака од хартија од вредности по фер вредности кроз остали резултат	4004			
3. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4005		172.769	
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		5.236.384	
5. Повећања по основу нереализованих добитака од курсних разлика	4007		41	
6. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у уделе	4008			
7. Повећања по основу осталих нереализованих добитака	4009			
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4011+4012+4013+4014+4015+4016+4017)	4010		909.319	
1. Смањења по основу реализованих губитака	4011		5.342	
2. Смањења по основу нереализованих губитака од хартија од вредности по фер вредности кроз остали резултат	4012			
3. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4013			
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4014		798.554	

Позиција	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
5. Смањења по основу нереализованих губитака од курсних разлика	4015		105.423	
6. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у уделе	4016			
7. Смањења по основу осталих нереализованих губитака	4017			
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4010)=0409	4018	3q (19)	4.527.129	

у _____	_____
дана _____20_____године	Законски заступник друштва

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

Дигитално потписано
 Petković Stanislava
 издавалац сертификата:
 Halcom a.d. Beograd
 01.04.2026. 16:01:33

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

Матични број друштва: 21962414	Регистарски број фонда: 2/5-152-1942/2-25	ПИБ друштва: 114044291
Пословно име друштва: VISTA RICA AD BEOGRAD		ПИБ фонда: 115266001
Седиште друштва: Београд - Савски Венац, HEROЈА МІLANА ТЕРИЋА 4		
Назив фонда: Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom VISTA CASH		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

у периоду од 05.09.2025. до 31.12.2025. 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	4.755.297	
1. Приливи по основу продаје улагања	3002	4.738.584	
2. Приливи по основу дивиденди	3003		
3. Приливи по основу камата	3004	16.713	
4. Остали приливи	3005		
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006	9.624.557	
1. Одливи по основу куповине улагања	3007	9.435.848	
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008	2.342	
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје улагања	3009	41	
4. Одливи по основу расхода камата	3010		
5. Одливи по основу трошкова депозитара	3011	226	
6. Одливи по основу трошкова банке	3012		
7. Остали одливи	3013	186.100	
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)≥0	3014		
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001) ≥0	3015	4.869.260	
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3017+3018+3019)	3016	4.910.884	
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3017	4.910.884	
2. Приливи по основу задуживања	3018		
3. Остали приливи	3019		

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3021+3022+3023)	3020	298.554	
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3021	298.554	
2. Одливи по основу раздуживања	3022		
3. Остали одливи	3023		
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016-3020) ≥0	3024	4.612.330	
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020-3016) ≥0	3025		
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3015-3025) ≥0	3026		
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3025-3014-3024) ≥0	3027	256.930	
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3028		
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029		
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3030		
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) =(3026-3027+3028+3029-3030)	3031	18.570	

у _____	_____
дана _____ 20____ године	Законски заступник друштва

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

Дигитално потписано
Petković Stanislava
издавалац сертификата:
Halcom a.d. Beograd
01.04.2026. 16:02:22

OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM

VISTA CASH

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

ZA PERIOD 05.09.2025-31.12.2025. GODINE

Beograd, februar 2026. godine

1. OPŠTI PODACI O UCITS FONDU VISTA CASH

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

Fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine, a na osnovu rešenja Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija za hartije od vrednosti), rešenje broj: 2/5-151-1892/4-25 od 21.08.2025. godine.

Dana 5. septembra 2025. godine Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti na osnovu rešenja broj 2/5-152-1942/2-25.

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

Fond Vista Cash je dinarski fond, odnosno valuta fonda je RSD. Uplate u Fond prilikom kupovine investicionih jedinica, odnosno isplate iz Fonda prilikom otkupa investicionih jedinica, vršiče se u dinarima (RSD).

Fondom upravlja Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Vista Rica a.d. Beograd u skladu sa rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 2/5-101-2546/4-23 od 28.11.2023. godine i 2/5-101-1803/4-25 od 18.07.2025. godine.

Sedište Društva je na adresi Heroja Milana Tepića 4, 11040 Beograd.

Matični broj Društva je 21962414, PIB: 1140144291.

Društvo je osnovano sa ciljem da organizuje, osniva i upravlja UCITS i 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.

Društvo je registrovano i upisano u Agenciji za privredne registre 09. novembra 2023. godine pod brojem BD 100332/2023.

Šifra delatnosti je 6630 – Upravljanje fondovima.

Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Fond nema svojstvo pravnog lica.

U skladu sa konzervativnom strategijom investiranja, osnovni cilj UCITS fonda Vista Cash je da, odgovornim i profesionalnim upravljanjem, omogući ostvarivanje stabilnog prinosa za svoje članove, uz nizak stepen rizika i uz održavanje likvidnosti imovine na najvišem mogućem nivou.

Investicione odluke donosi i sprovodi portfolio menadžer na osnovu smernica koje definišu Nadzorni odbor i Direktor Društva, a u skladu sa zakonom, podzakonskim aktima, kao i investicionom politikom, ciljevima i limitima koji su definisani odredbama Prospekta Fonda.

Na dan izrade finansijskih izveštaja Društvo upravlja i sa:

- Vista Rica Invest, alternativni investicioni fond sa javnom ponudom;
- Vista Rica Corporate, alternativni investicioni fond sa javnom ponudom;
- Vista Euro Cash, otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom;
- Vista Rica Origin, alternativni investicioni fond sa javnom ponudom;

Do 17. jula 2025. godine, portfolio menadžer fondova bio je Vladimir Radojković koji je stekao licencu portfolio menadžera izdatu od strane Komisije za hartije od vrednosti, rešenjem br. 2/7-203-2993/5-22 od 24.11.2022. godine.

Od 18.07.2025. godine portfolio menadžer fonda je Aleksandar Ivanović. Broj dozvole Komisije za hartije od vrednosti dozvole 5/0-

27-1571/2-08 od 26.3.2008. godine.

Sredstva Fondova 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 OTP banka Srbija ad Novi Sad, sa sedištem u Novom Sadu, Trg slobode 5 (u daljem tekstu: Depozitar). Depozitar ima dozvolu za obavljanje usluga br. 2/6-102-3375/3-21, koja je izdata od strane Komisije za hartije od vrednosti.

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 odvojenim računima otvorenim u ime Fonda ili u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku može jasno utvrditi koja imovina pripada Fondu;
- 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

Član otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Vista Cash postaje se potpisivanjem popunjene pristupnice i uplatom novčanih sredstava na račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica.

Investicione jedinice mogu se kupiti nakon što zainteresovano lice potpiše pristupnicu. Pristupnica se može potpisati u toku radnog vremena, u sedištu Društva za upravljanje u Beogradu.

Klijent stiče status člana Fonda u trenutku kada se posle popunjavanja i potpisivanja pristupnice sredstva koja je uplatio konvertuju u investicione jedinice.

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini fonda i menja se sa promenom neto vrednosti imovine fonda.

Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

Klijent koji želi da kupi investicione jedinice u Fondu podnosi popunjenu pristupnicu, a investicionu jedinicu stiče uplatom na račun Fonda.

Prilikom popunjavanja i potpisivanja pristupnice potrebno je dostaviti dokumentaciju neophodnu za identifikaciju.

Izjava i pristupnica se podnose prilikom prve uplate u Fond, dok se svaka sledeća kupovina investicionih jedinica vrši uplatom iznosa putem naloga za uplatu/naloga za prenos/trajnog naloga koji se poziva na broj pristupnice.

Pre pristupanja Fondu, odnosno prilikom potpisivanja pristupnice, klijent potpisuje izjavu kojom potvrđuje da je:

- primio ključne informacije UCITS fonda, i da ih potpuno razume, a naročito da je
- upoznat sa glavnim rizicima ulaganja u UCITS fond;
- upoznat sa prospektom fonda i visinom naknada i svih troškova koji se naplaćuju na teret UCITS fonda;
- upoznat sa pravilima UCITS fonda i vrstama delatnosti, odnosno poslovima koje Društvo vrši na osnovu dozvole za rad i da ih potpuno razume.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo u novcu, uplatom novčanih sredstava na dinarski račun Fonda koji se vodi kod depozitne banke: OTP banka ad Novi Sad, sa pozivom na broj pristupnice.

Društvo za upravljanje je dužno da na individualnom računu člana Fonda evidentira sve promene u broju investicionih jedinica.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene koja se za dan T (dan kupovine/ priliva sredstava) utvrđuje narednog radnog dana (na dan T+1) od dana priliva sredstava na račun Fonda.

U skladu sa ovim principom, konverzija uplata u investicione jedinice vrši se narednog radnog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu člana Fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1).

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

U slučaju da Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine fonda.

Ukoliko Društvo za upravljanje identifikuje klijenta u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana Fonda po ceni investicione jedinice na dan identifikacije klijenta.

U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, dužno je da da nalog depozitnoj banci da ta sredstva vrati uplatnoj banci narednog radnog dana nakon isteka roka.

Potvrda o sticanju investicionih jedinica izdaje se članu fonda narednog radnog dana od dana upisa u registar investicionih jedinica.

Članovi fonda

Članovi fonda mogu biti:

- fizička i pravna lica, bilo domaća ili strana,
- društvo za upravljanje u skladu sa Zakonom,
- otvoreni investicioni fondovi i dobrovoljni penzijski fondovi (koji nemaju svojstvo pravnog lica)

Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova.

Na dan 31.12.2025. god. Fond je imao sledeću strukturu i broj članova:

Fizička lica	25
Pravna lica	15
Ukupno	40

Promene u broju članova Fonda u navedenim periodima su prikazane u narednoj tabeli:

Broj članova Fonda	05.09 - 31.12.2025.
Broj članova na početku perioda	11
Broj članova koji su pristupili Fondu	29
Broj članova koji su istupili iz Fonda	0
Ukupno	40

Prava članova Fonda

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

- ✓ pravo na srazmerni deo prihoda;
- ✓ pravo raspolaganja investicionim jedinicama;
- ✓ pravo na otkup;
- ✓ pravo na srazmerni deo imovine UCITS fonda u slučaju raspuštanja;
- ✓ druga prava, u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava svim članovima fonda.

Investiciona politika

Investicione odluke donose se saglasno Zakonu i investicionoj politici u skladu sa Prospektom, i iste se donose na osnovu analiza tržišta novca, koje naročito podrazumevaju analize očekivanih kretanja kamatnih stopa, kao i analize pojedinačnih emitenata prilikom oročavanja sredstava, odnosno ulaganja u dužničke instrumente.

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

Investicione odluke se donose na osnovu analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda, na osnovu strategije koju definiše Nadzorni odbor Društva. Prilikom ulaganja imovine na inostrana tržišta, Društvo može, prema potrebi, angažovati strane savetnike. Nadzorni odbor Društva redovno razmatra načela ulaganja i donosi izmene investicione politike kada se za to steknu uslovi, a saglasno odredbama Zakona, podzakonskih akata i Prospekta.

Za realizaciju postavljenih ciljeva i investicione politike, pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će poštovati sledeće principe:

- ✓ sigurnost;
- ✓ likvidnost;
- ✓ profitabilnost;
- ✓ diversifikacija ulaganja;
- ✓ transparentnost i zaštita interesa investitora.

Imovina otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom VISTA CASH će se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

1. do 100% u depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici ili državi članici EU (u daljem tekstu: država članica) ili, ako kreditna institucija ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanom zakonom;
2. do 100% u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:
 - izdala ih je ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice, Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu sa propisima,
 - izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima, ili
 - izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom;
3. do 100% u investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca i depozite, odnosno instrumente iz prethodne dve tačke;
4. do 100% u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike, država članica EU, jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treće države ili javno međunarodno telo kome pripadaju jedna ili više država članica, u skladu s propisima i pod uslovom da:
 - je zaštita investitora UCITS fonda jednaka onoj zaštiti koju imaju investitori u UCITS fondu čija je imovina uložena u skladu sa ograničenjima iz člana 43. Zakona;
 - se imovina UCITS fonda sastoji od najmanje 6 različitih emisija hartija od vrednosti, ali učešće niti jedne pojedinačne emisije hartija od vrednosti ne prelazi 30% vrednosti imovine UCITS fonda;
 - u pravilima UCITS fonda, prospektu i reklamnim materijalima UCITS fonda bude jasno istaknuta izjava da je UCITS fond dobio odobrenje za ulaganje u skladu sa Zakonom i ovim stavom, kao i da su jasno navedeni izdavaoci iz ovog stava u čije hartije od vrednosti se namerava ulagati ili je uloženo više od 35% vrednosti imovine UCITS fonda.
5. do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, državama članicama EU, i drugim državama:
 - koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu iz člana 43 Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, odnosno MTP u Republici i/ili državi članici EU, i
 - koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
 - koje su nedavno izdate pod uslovom da izdavanje uključuju obavezu da će izdavalac podneti zahtev za listiranje u službeni listing berze ili na drugo regulisano tržište koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost i da će se listiranje izvršiti u roku od jedne godine od dana izdavanja.

Vrsta imovine u koju UCITS fond može da ulaže, uz ograničenja ulaganja

Imovina UCITS fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o otvorenim investicionim fondovima a sa javnom ponudom, podzakonskim aktima i Prospektom fonda.

UCITS fond očuvanja vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u:

1. instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:
 - izdala ih je ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice, Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu sa propisima,
 - izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. ovog pravilnika, ili
 - izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom;
2. depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici ili državi članici EU ili, ako kreditna institucija ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanom Zakonom;
3. investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca i depozite iz tač. 1) i 2) Prospekta fonda.

Na ulaganja imovine UCITS fonda, primenjuju se sledeća ograničenja:

- do 10% imovine UCITS fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca jednog izdavaoca, s tim da zbir pojedinačnih vrednosti ulaganja u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca jednog izdavaoca, koja su veća od 5% imovine fonda ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine UCITS fonda;
- do 20% imovine UCITS fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji;
- do 10% imovine UCITS fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno kreditna institucija, odnosno do 5% imovine UCITS fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
- ograničenje od 40% iz tačke 1) ovog stava ne odnosi se na depozite i transakcije sa OTC izvedenim instrumentima zaključene sa finansijskim institucijama koje podležu prudencijalnom nadzoru i pripadaju kategorijama kojima dozvolu izdaje Komisija odnosno drugi nadležni organ u Republici.

Nezavisno od pojedinačnih ograničenja propisanih u prethodnom stavu, UCITS fond ne sme kombinovati:

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

Izuzetno od ograničenja iz tačke 1), najviše 35% vrednosti imovine UCITS fonda može biti uloženo u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, 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 sa propisima.

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

Prenosive hartije od vrednosti i instrumenti tržišta novca jednog izdavaoca iz prethodna dva stava ne uzimaju se u obzir prilikom izračunavanja ograničenja od 40% iz tačke 1).

Nezavisno od pojedinačnih ograničenja propisanih u prethodnim stavovima, ne smeju se kombinovati ulaganja UCITS fonda u: 1) prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca koje je izdalo jedno lice, 2) depozite kod tog lica i 3) izvedene finansijske instrumente zaključene sa tim licem, uključujući OTC izvedene finansijske instrumente, na način koji bi doveo da ulaganja imovine u

prethodnim stavovima zajedno ne prelaze 35% imovine UCITS fonda.

Privredna društva koja su uključena u konsolidovani finansijski izveštaj u skladu sa propisom kojim se uređuje računovodstvo smatraju se jednim licem za potrebe izračunavanja ograničenja.

Najviše 20% vrednosti imovine UCITS fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva iz prethodnog stava.

Najviše 20% imovine UCITS fonda može se ulagati u jedan UCITS fond ili drugi investicioni fond iz člana 42. stav 2. tačka 3) Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Otkup investicionih jedinica

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana UCITS fonda, gde član jasno navodi broj investicionih jedinica koje želi da otkupi ili željeni novčani iznos za isplatu.

Društvo za upravljanje je dužno da postupi po zahtevu, i najkasnije u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva, izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na račun člana UCITS fonda.

Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva. Društvo ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica.

Član Fonda može prodati sve ili deo investicionih jedinica koje su u njegovom posedu. Potvrda o otkupu investicionih jedinica izdaje se članu fonda narednog radnog dana od dana upisa u registar investicionih jedinica.

Prenos investicionih jedinica

Svaki član Fonda može podneti zahtev za prenos svojih investicionih jedinica u sedištu Društva za upravljanje 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 imaoaca i sticaoca 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.

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;

- ako bi se na taj način raspolagalo investicionom jedinicom koja je manja od najmanje investicione jedinice propisane Pravilima poslovanja i Prospektom Fonda, odnosno ako bi time bile povređene odredbe o najnižem broju investicionih jedinica u Fondu.

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.

Pored izveštavanja za koje Zakonom propisana obaveza Društva za upravljanje da ih vrši bez naknade, Društvo zadržava pravo da članovima fonda naplati RSD 300,00 po osnovu dodatnih zahteva (naknadnog dostavljanja prethodno poslanih izveštaja i potvrda, i drugih zahteva). Svi dodatni zahtevi moraju biti dostavljeni Društvu za upravljanje u pisanoj formi.

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

Društvo za upravljanje će na zahtev investitora u roku od 5 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.

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.

Podaci o politici nagrađivanja

Politikom nagrađivanja se definiše nagrađivanje uprave, rukovodstva i zaposlenih u Društvu u skladu sa uspešnim sprovođenjem strategije i poslovnih ciljeva Društva, uspešnim upravljanjem rizicima u samom društvu i fondovima kojima upravlja, zaštitom interesa akcionara i članova društva i fondova.

Politika nagrađivanja je primerena veličini, unutrašnjoj organizaciji, vrsti, obimu i složenosti poslova koje Društvo obavlja.

Politika nagrađivanja se odnosi na sledeće kategorije:

- Članove uprave,
- Lica koja preuzimaju rizik,
- Lica koja imaju funkcije kontrole,
- Ostala zaposlena lica koja imaju značajan uticaj na funkcionisanje Društva i fondova kojima upravlja.

Nadzorni odbor Društva donosi i nadzire implementaciju osnovnih načela politike nagrađivanja, koju preispituje najmanje jedno m godišnje.

U skladu sa članom 61. stavom 5. tačke 7. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. glasnik RS", br.

73/2019 i 94/2024), pojedinih politike nagrađivanja dostupne su na internet stranici društva za upravljanje www.vistarica.rs.

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 otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ 73/2019 i 94/2024) 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 početka poslovanja 05. septembra do 31. decembra 2025. godine i na dan 31. decembar 2025. 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 procenivanja

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 periodu 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.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31. decembar 2025.
EUR	117,282
USD	99,9165

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Društvo je inicijalno primenilo MSFI 9 i MSFI 16 od 01.januara 2021.godine. Inicijalna primena MSFI 16 nije imala uticaja na potraživanje i obaveze Fonda. MSFI 9 definiše zahteve za priznavanje i vrednovanje finansijskih sredstava, finansijskih obaveza i nekih ugovora za kupoprodaju nefinansijskih instrumenata. Ovaj standard zamenjuje MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i vrednovanje". Novi standard donosi fundamentalne promene za računovodstveno evidentiranje finansijskih sredstava i za određene aspekte računovodstvenog evidentiranja finansijskih obaveza. MSFI 9 sadrži novu klasifikaciju i pristup vrednovanju finansijskih sredstava koji reflektuje poslovni model za upravljanje sredstvima i karakteristike tokova gotovine finansijskih sredstava. Društvo klasifikuje finansijska sredstva u sledeće kategorije :

- Finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (AC)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (FVOCI)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha (FVTPL)
- Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat bez priznavanja kroz bilans uspeha.

MSFI 9 eliminiše tri kategorije finansijskih sredstava koje su bile definisane MRS 39: finansijska sredstva koja se drže do dospeća, krediti i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. MSFI 9 u velikoj meri je zadržao kriterijume koji su bili definisani u MRS 39 za klasifikaciju finansijskih obaveza. Inicijalna primena MSFI 9 nije imala uticaj na obračun ispravke vrednosti finansijskih instrumenata, imajući u vidu strukturu finansijske imovine Društva, pa samim tim nije imala materijalnog uticaja na potraživanje i obaveze koje je Društvo priznalo. Posledično, nije bilo uticaja na uporedne podatke.

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 05. septembra do 31. decembra 2025. 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) 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.

c) 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.

d) 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 0,50 % godišnje od vrednosti imovine Fonda.

Naknada se obračunava dnevno a isplaćuje mesečno.

e) 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.

f) 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.

g) Ostali poslovni rashodi

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

h) 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.

i) Potraživanja iz aktivnosti Fonda

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

j) Ulaganja u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti

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

U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana po fer vrednosti kroz ostali rezultat.

Hartije od vrednosti se inicijalno evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansa su iskazane po amortizovanoj vrednosti, odnosno sadašnjoj vrednosti budućih tokova gotovine utvrđenoj primenom efektivne kamatne stope sadržane u instrumentu.

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili obaveze je iznos po kome se sredstva ili obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplatu glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope na razliku inicijalne vrednosti i nominalne vrednosti na dan dospeća instrumenata, umanjenog za obezvređenja.

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 0,50% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno a naplaćuje mesečno.

n) Ostale obaveze iz poslovanja

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

o) 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.

Društvo ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica.

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 10.000,00 RSD 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 otvorenim investicionim FONDovima.

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

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179). Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u periodu od 180 dana, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

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

Poštena 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, poštena vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije 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:

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

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

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

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

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.

Fer vrednost dužnikih hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbija se utvrđuju na bazi nove metodologije o načinu vrednovanja državnih hartija Republike Srbije u portfoliju investicionih fonodva, koja je počela sa primenom 01.01.2021, usaglašena na nivou Grupacije Društva za upravljanje i odobrena od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije. Fer vrednost obveznica na bazi tržišnih stopa se zasniva na određivanju preovlađujuće tržišne kamatne stope – dobijene prema „on-the run“ krivi prinosa, koja se formira na osnovu transakcija (t.j. postignutih stopa) RSD/EUR na primarnom i sekundarnom tržištu, organizovanom (berzanskom) i neorganizovanom (OTC) tržištu, uključujući i reotvaranje emisija. Dobijene prosečne ponderisane stope za definisane korpe ročnosti (1y, 2y, 3y,...20y), predstavljaju primarne stubove on-the run krive prinosa. Sve ostale tačke na krivi prinosa (za svaki dan do dospeća) se dobijaju metodom nelinearne interpolacije Nelson – Siegela. Izvođenje krive prinosa vrši se na osnovu tržišnih stopa, tako što se parametri modela prilagođavaju dok ne daju krivu koja ima najmanje odstupanje od realizovanih stopa (i na primarnom i na sekundarnom tržištu).

Napred navedeno se primenjuje kada su izdavaoci dužnikih 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 zavisnosnti 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 kao i u depozite kod poslovnih banaka 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. Deo imovine fonda u skladu sa Prospektom biće uložen u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na dinar može imati negativan uticaj na imovinu fonda.

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).

U hiljadama RSD	Promenlj. kam.stopa	Fiksna kam. stopa	Nekamatonosno	Ukupno
Gotovina	18.570	-	-	18.570
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	8.686	8.686
Hartije od vrednosti kroz bilans uspeha	1.420.848	-	-	1.420.848
Depoziti	-	3.581.175	-	3.581.175
Ukupno imovina	1.439.418	3.581.175	8.686	5.029.279

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	31.12.2025.	%
Obveznice	1.420.848	28,25%
Depozit	3.581.175	71,21%
Gotovina	18.570	0,37%
Potraživanja	8.686	0,17%

Ukupno	5.029.279	100%
---------------	------------------	-------------

S obzirom da je najveći deo imovine Fonda plasiran u depozite sa ugovorenom fiksnom kamatnom stopom imovina Fonda nije izložena kamatnom riziku po tom osnovu, ali je imovina Fonda izložena riziku reinvestiranja u slučaju pada kamatnih stopa. Promena kamatne stope za imovinu u gotovini imaće uticaja na buduće periode i iznose priliva kamata po osnovu depozita po viđenju. Ipak, promena kamatne stope neće imati za rezultat promenu vrednosti imovine u gotovini na dan promene.

Od početka poslovanja, Fonda sva potraživanja naplaćuje na dan dospeća, bez kašnjenja. Očekivanja su da će se takva praksa nastaviti i u budućnosti, i uzimajući u obzir da je svim depozitima dospelost do mesec dana te da bi rezultat obračuna bio nematerijalnog značaja, Društvo nije vršilo obračun ispravki vrednosti depozita.

c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine fonda.

Društvo će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine Fonda u visoko likvidne dužničke hartije od vrednosti i depozite.

U narednim tabelama prikazana su finansijska sredstva, finansijske obaveze i neto imovina Fonda na dan 31.12.2025. grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća.

U hiljadama RSD	Do 3 M	Od 3M – 1G	Preko 1G	Nedefinisano	Ukupno
Imovina					
Gotovina	18.570	-	-	-	18.570
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	1.420.848	-	1.420.848
Depoziti	3.581.175	-	-	-	3.581.175
Potraživanja	8.686	-	-	-	8.686
Ukupno imovina	3.608.431		1.420.848		5.029.279
Obaveze prema društvu za upravljanje	2.006				2.006
Obaveze prema depozitaru	144	-	-	-	1444
Obaveze po osnovu članstva	500.000	-	-	-	500.000
Ukupno obaveze	502.150				502.150
Neto ročna neusklađenost 31.12.2025.	3.106.281	-	1.420.848	-	4.527.129

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.

Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost znaajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim tržišne cene nisu dostupne za određena finansijskih sredstava i obaveza koje Fond ima.

Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći i druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno prevladajućim 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 obaveza u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum odmeravanja. Fer vrednost se određuje primenom raspoloživih tržišnih podataka na dan izveštavanja i modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Društvo pri određivanju fer vrednosti imovine Fonda koristi metodologiju propisanu Pravilnikom o otvorenim 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 značajan uticaj na vrednovanje instrumenta. Ova kategorija uključuje instrumente koji se vrednuju na bazi kotiranih cena sličnih instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih sredstava koja se vode po fer vrednosti, a merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama fer vrednosti na dan 31.12.2025. godine:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovod. vrednost
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	1.420.847	-	1.420.847	1.420.847
Ukupno	-	1.420.847	-	1.420.847	1.420.847

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 31.12.2025. godine:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodst vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	226.693	-	226.693	226.693
Depoziti	-	145.000	-	145.000	145.000
Ukupno	-	371.693	-	371.693	371.693

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:

	05.09. - 31.12.2025.
Prihodi od kamata po računima (a vista depozit)	672
Prihodi od kamata po novčanim depozitima	21.495
Prihod od kamate po osnovu korp.obveznice	1.298
Ukupno	23.465

Kamatna stopa na oročena sredstva u RSD u periodu 05.09.-31.12.2025. godine, kretala se od 5,35% do 7,0% na godišnjem nivou, dok je kamatna stopa na a vista sredstva na dinarskom računu iznosila 4,25% a na eurskom računu 1,30%.

6. 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 3.475 hiljada dok realizovanih gubitaka po osnovu hartija od vrednosti nije bilo.

7. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika za period 05.09 - 31.12.2025. godine, iznosio je RSD 313 hiljada, dok je gubitak po osnovu kursnih razlika iznosio RSD 584 hiljada. Ovi dobici/gubici se odnose na kursne razlike na monetarnoj imovini kao i kursne razlike po obavezama i potraživanjima u stranoj valuti.

8. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 4.347 hiljada se odnosi na naknadu za uslugu koje FOND plaća Društvu po osnovu upravljanja fondom i obračunava se u procentu od 0,50% godišnje na vrednost imovine FONDA.

9. 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 klirinških kuća u iznosu od RSD 41 hiljada.

10. TROŠAK DEPOZITARA I BANKE

Trošak depozitara i banke za period 05.09-31.12.2025. godine, iznosi RSD 370 hiljada.

11. OSTALI POSLOVNI RASHODI

Za period 05.09 - 31.12.2025. godine, nije bilo ostalih poslovnih rashoda.

12. NEREALIZOVANI DOBITAK/GUBITAK

12.a Nerealizovani dobitak se sastoji:

U hiljadama RSD	05.09 - 31.12.2025.
Po osnovu kursnih razlika	41
Po osnovu hartija od vrednosti	172.769

Ukupno	172.810
---------------	----------------

12.b Nerealizovani gubitak se sastoji:

U hiljadama RSD	05.09-31.12.2025.
-----------------	-------------------

Po osnovu kursnih razlika	105.422
---------------------------	---------

Po osnovu hartija od vrednosti	-
--------------------------------	---

Ukupno	105.422
---------------	----------------

13. GOTOVINA

Na dan 31. decembar 2025. godine, gotovina iznosi RSD 18.570 hiljada i predstavlja sredstva na računima kod Depozitara – OTP Banke a.d. Novi Sad koja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31. decembar 2025.
-----------------	--------------------

Gotovina u dinarima	17.049
---------------------	--------

Gotovina u stranoj valuti	1.521
---------------------------	-------

Stanje na dan bilansa	18.570
------------------------------	---------------

14. 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 2025.
-----------------	--------------------

Obveznice:

-Obveznice RS	1.315.457
---------------	-----------

-Korporativne obveznice	105.390
-------------------------	---------

Stanje na dan bilansa	1.420.847
------------------------------	------------------

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

15. DEPOZITI

Ulaganja u depozite imaju sledeću strukturu:

u hiljadama RSD	31. decembar 2025.
-----------------	--------------------

Depoziti oročeni kod Alta banke	2.680.000
---------------------------------	-----------

Depoziti oročeni kod Banka Intesa	751.175
-----------------------------------	---------

Depoziti oročeni kod AIK banka	150.000
--------------------------------	---------

Stanje na dan bilansa	3.581.175
------------------------------	------------------

Svi depoziti Fonda su kratkoročni sa rokom dospeća od mesec dana.

16. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

u hiljadama RSD	31. decembar 2025.
Obaveze za naknadu za upravljanje	2.006
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine/prodaje invest.jedinica	-
Stanje na dan bilansa	2.006

17. OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze iz poslovanja odnose se na obaveze prema depozitaru i depozitnoj banci u iznosu od RSD 144 hiljade.

18. OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA

Obaveze po osnovu članstva na dan 31. decembar 2025. godine iznose RSD 500.000 hiljade i odnose se na obavezu isplate člana fonda po zahtevu za otkup investicionih jedinica.

19. NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	31. decembar 2025.
Investicione jedinice – neto uplate	4.437.829
Neraspoređeni dobitak	89.300
Stanje na dan bilansa 31. decembar 2025.	4.527.129

Neto imovina Fonda od RSD 4.527.129 hiljada na dan 31. decembar 2025.godine se sastoji od 433.890,80421 investicionih jedinica vrednosti RSD 10.433,79789 po investicionoj jedinici.

U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 511.214,63405, broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 77.323,82984 tako da na 31. decembar 2025. godine Fond raspolaže sa 433.890,80421 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.

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

Na dan 31. decembar 2025. godine, imovina Fonda nije usaglašena sa kriterijumima utvrđenim od strane Komisije za hartije od vrednosti s obzirom da nije protekao rok za usaglašavanje od osnivanja Fonda 05. septembra 2025. godine. Rok za usaglašavanje je šest meseci od osnivanja Fonda (5. mart 2026. godine).

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 2025. 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 2025. godine.

U Beogradu,
Februar 2026. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih
izveštaja
Jelena Fabris

СТАНИСЛАВА
ПЕТКОВИЋ
011134640 Sign

 Digitally signed by СТАНИСЛАВА
ПЕТКОВИЋ 011134640 Sign
Date: 2026.03.30 10:50:47 +02'00'

Izvršni direktor Društva

Stanislava Petković