

OTVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM

VISTA RICA INVEST

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

ZA PERIOD 01.01-30.06.2026. GODINE

1. OPŠTI PODACI O FOND VISTA RICA INVEST

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

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

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

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

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

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

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

Portfolio menadžer fonda je Aleksandar Ivanović, koji poseduje licencu portfolio menadžera Komisije za hartije od vrednosti od 26.03.2008. godine broj 5/0-27-1571/2-08.

Do 24.06.2026. portfolio menadžer fonda, uz Aleksandra Ivanovića, bila je i Marija Popović, koja je stekla licencu portfolio menadžera 30.01.2026. godine, broj 2/7-203-384/6-26.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima Vista Rica ad Beograd (u daljem tekstu: Društvo), sa sedištem u Heroja Milana Tepića 4, 11040 Beograd, matični broj: 21962414, PIB: 1140144291, koje je osnovano sa ciljem da organizuje, osniva i upravlja otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom 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 i upisano u registar kod Agencije za privredne registre 09. novembra 2023. godine pod brojem BD 100332/2023.

Šifra delatnosti Društva je 6630 – Upravljanje Fondovima.

Društvo je registrovano kao akcionarsko društvo.

Na dan izrade finansijskih izveštaja Društvo upravlja:

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

Sredstva Fonda su odvojena od sredstava Društva.

Podaci o Depozitaru

Depozitar sa kojim je Društvo do 21. aprila 2026. godine, imalo zaključen ugovor o obavljanju poslova Depozitara u ime i za račun Fonda je Erste Bank a.d. Novi Sad, sa sedištem u Bulevaru oslobođenja 5, 21101 Novi Sad (u daljem tekstu: Depozitar). Depozitar ima dozvolu za obavljanje usluga br. 5/0-11-1920/4-07 od 27. aprila 2007. godine, koja je izdata od strane Komisije za hartije od vrednosti. Depozitar je uskladio svoje poslovanje u skladu sa Zakonom i podzakonskim odredbama za šta je Komisija za hartije od vrednosti izdala rešenje o usklađivanju br. 2/6-120-2464/6-20 od 08. oktobra 2020. godine.

Od 22. aprila 2026. godine, 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

Članovi FONDA

Članovi Fonda mogu biti:

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

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

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

Investicione jedinice Fonda daju ista prava svim članovima Fonda.

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

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

Broj članova	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Pravna lica	-	-
Fizička lica	812	885
Stanje na dan	812	885

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 01. decembra – 30. jun 2026. godine

Broj članova	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
Broj članova na početku perioda	885	124
Broj članova koji su pristupili Fondu	12	721
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(85)	(39)
Stanje na dan	812	885

Kupovina investicionih jedinica

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

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

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

Uplate se mogu vršiti u RSD i EUR valuti pri čemu se eurski iznos uplate konvertuje u RSD po srednjem kursu NBS na dan uplate.

Investicione jedinice mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun Fonda. Broj računa za RSD uplate po osnovu kupovine investicionih jedinica je 325-9500700232862-09, otvoren kod OTP banke ad Novi Sad i račun br. 325-9601700110200-54 za uplate u EUR valuti, otvoren kod OTP banke ad Novi Sad.

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

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

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

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

Obaveštavanje članova Fonda o kupljenim investicionim jedinicama

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

IMOVINA FONDA, POLITIKA INVESTIRANJA

Imovina FONDA

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

Politika investiranja

Imovina FONDA se može ulagati u:

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

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

1. najviše 10% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive hartije vrednosti ili instrumente tržišta novca jednog izdavaoca;
2. najviše 50% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u depozite kod jedne iste banke iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama fonda, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz člana 181. stav 6. Zakona o alternativnim investicionim fondovima;
3. izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija sa OTC izvedenim finansijskim instrumentima ne sme da bude veća od:
 - a) najviše 10% vrednosti imovine Fonda kada je druga strana u transakciji banka navedena u članu 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama fondova
 - b) najviše 20% vrednosti imovine Fonda u trenutku sticanja, ako su ispunjeni svi sledeći uslovi:
 - druga ugovorna strana je banka iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama fondova

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

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

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

Radi sprečavanja značajnog uticaja nad izdavaocem Fond može steći najviše:

- 10% akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca;
- 15% akcija bez prava glasa jednog izdavaoca;
- 15% dužničkih hartija od vrednosti jednog izdavaoca;
- 30% uдела u Fondu pojedinog investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama AIFa;
- 15% instrumenata tržišta novca jednog izdavaoca;
- Ograničenja iz tač. 3. do 5. ovog stava mogu se zanemariti u trenutku sticanja ako u tom trenutku nije moguće obračunati ukupan broj ili vrednost instrumenata u optičaju.

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

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

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

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

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

Postupak za donošenje odluka o investiranju

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

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

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

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

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

Otkup investicionih jedinica

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

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

Društvo neće postupiti po zahtevu za otkup investicionih jedinica u slučaju da član Fonda navede broj investicionih jedinica za prodaju u iznosu većem od raspoloživog, odnosno neto novčani iznos za isplatu veći od sredstava koja su mu raspoloživa nakon obračunate naknade za otkup. Društvo je u obavezi da obavesti člana Fonda o raspoloživim investicionim jedinicama, odnosno o iznosu sredstava na računu člana Fonda po poslednjoj obračunatoj vrednosti. Po dostavljanju ispravno popunjenog zahteva za otkup, Društvo će izvršiti otkup investicionih jedinica. Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva, koja se umanjuje za naknadu za otkup ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu s Prospektom Fonda.

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

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

Prenos investicionih jedinica

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

Postupak prenosa investicionih jedinica

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

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

- Nalog za prenos, u kojem se nalaze podaci na osnovu kojih se nedvosmisleno može utvrditi identitet 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, bez ispostavljenog naloga za prenos.

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

Društvo za upravljanje je dužno da odbije upis u registar:

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

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

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

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

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

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

Tereti na investicionim jedinicama

Na investicionoj jedinici se može upisati samo jedno založno pravo.

Ako na investicionoj jedinici postoje tereti u korist trećih lica, investicionom jedinicom se može raspolagati samo ako je sa tim saglasno lice u čiju korist su tereti na investicionoj jedinici zasnovani. Raspolaganje investicionim jedinicama suprotno ovim odredbama je ništavo.

Društvo za upravljanje će za svakog imaoa investicione jedinice, u registru, evidentirati prava ili terete na investicionoj jedinici u korist trećih lica.

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.

Isplata po osnovu zahteva za otkup investicionih jedinica pravni je osnov za nastanak poreske obaveze plaćanja poreza na kapitalnu dobit. Kapitalnim dobitkom smatra se onaj prihod koji obveznik kao član fonda ostvari kao razliku između prodajne i kupovne cene investicione jedinice, saglasno zakonu.

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

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

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

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

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

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

Ukoliko obveznik u kalendarskoj godini u kojoj je izvršio ulaganje u alternativni investicioni fond, odnosno u kupovinu investicione jedinice alternativnog investicionog fonda, kao i u naredne dve kalendarske godine otuđi investicione jedinice alternativnog investicionog fonda, gubi pravo na prethodno ostvaren poreski kredit po osnovu tog ulaganja i dužan je da o gubitku prava na poreski kredit obavesti nadležni poreski organ u roku od 30 dana od dana gubitka prava i plati obavezu na ime prethodno priznatog prava na poreski kredit, sa pripadajućom kamatom od dana dospelosti za plaćanje godišnjeg poreza na dohodak građana za godinu za koju je izgubio pravo na poreski kredit.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

a) Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje FONDA u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik RS“ 73/2019 i 44/21), Zakonom o alternativnim investicionim FONDOVIMA sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ 73/2019-73, 94/2024-404, 109/2025-115) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne

računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja.

Na ove finansijske izveštaje je primenjen prevod MSFI utvrđen Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine, koji čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja.

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

Društvo je u ovim finansijskim izveštajima prikazalo podatke FONDA za period od 1. januara do 30. jun 2026. godine i na dan 30. jun 2026. godine.

b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike

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

c) Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

d) Funkcionalna i izveštajna valuta

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

e) Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjanje 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	30. jun 2026.	31. decembar 2025.
EUR	117,3697	117,282
USD	103,0372	99,9165

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 01. januara do 30. juna 2026. godine su navedene u nastavku.

a) Prihodi od kamata

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

b) Prihodi od dividendi

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

c) Realizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti

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

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

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

d) Nerealizovani dobici 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 dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

e) Naknada društvu za upravljanje

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

Naknada se obračunava dnevno a isplaćuje mesečno.

f) Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

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

g) Troškovi depozitara i banke

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

h) Ostali poslovni rashodi

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

i) Gotovina

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

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

j) Potraživanja iz aktivnosti Fonda

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

l) Depoziti

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

m) Obaveze za naknadu za upravljanje

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje FONDOM. Osnovica za obračun naknade za upravljanje FONDOM je bruto vrednost imovine FONDA na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i

uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Na osnovicu za obračun naknade za upravljanje se primenjuje stopa od 2,3% godišnje. Društvo obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje mesečno.

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

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

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

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

Naknada za otkup investicionih jedinica se naplaćuje po sledećim tarifama:

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

o) Ostale obaveze iz poslovanja

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

p) Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini FONDA i njena vrednost se menja sa promenom neto vrednosti imovine FONDA. Jedinствена početna vrednost investicione jedinice FONDA utvrđena je u iznosu od 100,00 EUR na dan organizovanja FONDA, odnosno tokom trajanja javnog poziva.

Vrednost investicione jedinice izračunava se na dnevnom nivou i predstavlja vrednost količnika tržišne neto vrednosti imovine FONDA i broja izdatih investicionih jedinica. Neto vrednost imovine FONDA se obračunava svakog radnog dana na osnovu tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina FONDA uložena, umanjena za obaveze, a u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima.

Vrednost investicione jedinice se utvrđuje na pet decimala, a pri oglašavanju FONDA i objavljivanja na internet stranici Društva zaokružuje se na dve decimale.

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

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

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

q) Neto imovina FONDA

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

Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu FONDA zasniva se na njihovoj poštenoj tržišnoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun.

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

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

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

- ✓ Fer vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove: cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu.
Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, fer vrednost akcija iz stava 1. ovog člana se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89).

Ukoliko nije bilo trgovanja u periodu navedenom u prethodnom stavu, fer vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:
 1. knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
 2. cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na tržištu.
- ✓ Fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje na osnovu:
 1. njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti.
 2. Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29) a
 3. ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

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

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

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

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

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

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

4. SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

Fond je organizovan s investicionim ciljem da ostvari stabilan prinos u srednjem i dugom roku uz načelo diversifikacije rizika uz umerenu volatilnost, u zavisnosti od procenta ulaganja u pojedinim klasama aktive i kretanja na tržištu. Upravljanje rizikom je propisano Zakonom i podzakonskim aktima, odnosno Prospektom Fonda. Takođe, zakonskim i podzakonskim aktima i Prospektom Fonda su propisani nivoi i ograničenja ulaganja imovine Fonda, kao kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija Fonda i disperziju rizika.

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

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

a) Tržišni rizik

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

- promena u cenama hartija od vrednosti,
- valutni rizik, i
- rizik promene kamatnih stopa.

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

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

FOND ulaže imovinu u dužničke hartije od vrednosti domaćih izdavalaca i stranih izdavalaca, akcije domaćih i stranih izdavalaca, ETFs, kojima se trguje na organizovanim tržištima, kao i depozite u bankama. Portfolio menadžer upravlja ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju finansijskih instrumenata i njihovo uključivanje u portfolio Fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer.

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

Rizik promene kamatnih stopa je rizik da će se vrednost imovine Fonda promeniti zbog promena u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope, kao i da sredstva od hartija od vrednosti po dospeću neće moći da budu investirana po istim kamatnim stopama.

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

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

b) Kreditni rizik

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

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

U hiljadama RSD	30.06.2026.	%
Obveznice domaćih izdavalaca	3.836.051	54,93%
Ulaganje u akcije domaćih izdavalaca	372.785	5,34%
Ulaganje u akcije stranih izdavalaca	1.885.791	27,00%
Depoziti	515.357	7,38%
Potraživanja	16.806	0,24%
Gotovina	356.828	5,11%
Ukupno	6.983.618	100,00%

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

c) Rizik likvidnosti

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

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

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

U narednim tabelama prikazana su finansijska sredstva, finansijske obaveze i neto imovina Fonda na dan 30.06.2026. godine, grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća.

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Nedefinisano	Ukupno
Imovina					
Gotovina	356.828	-	-	-	356.828
Depoziti	515.357	-	-	-	515.357
Ulaganje u akcije stranih izdavalaca	-	-	-	1.885.791	1.885.791
Ulaganje u akcije domaćih izdavalaca	-	-	-	372.785	372.785
Ulaganje u obveznice Republike Srbije	-	-	3.261.854	-	3.261.854
Ulaganje u korporativne obveznice	-	-	358.407	-	358.407
Ulaganje u obveznice banaka u RS	-	-	215.790	-	215.790
Potraživanja	16.806	-	-	-	16.806
Ukupno imovina	888.991	-	3.836.051	2.258.576	6.983.618
Obaveze					
Obaveze prema društvu za upravljanje	13.068	-	-	-	-
Obaveze prema depozitaru	374	-	-	-	-
Ostale poslovne obaveze	100	-	-	-	-
Obaveze po osnovu otkupa II	25	-	-	-	-
Ukupno obaveze	13.567	-	-	-	-
Neto ročna neusklađenost 30.06.2026.	875.424	-	3.836.051	2.258.576	6.970.051

d) Operativni rizik

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

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

e) Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

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

Kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći i druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima. U Republici Srbiji ne postoji aktivno tržište kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, s toga zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive.

Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

Fer vrednost je cena koja bi bila dobijena za prodaju imovine, ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji 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 alternativnim investicionim fondovima za utvrđivanje i objavljivanje fer vrednosti imovine i obaveza. Takođe, Društvo pri određivanju fer vrednosti koristi sledeću hijerarhiju, koja odražava značaj inputa koji se koriste pri vrednovanju:

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

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih sredstava koja se vode po fer vrednosti, merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama fer vrednosti na dan 30.06.2026. godine:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Ulaganja Fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	2.258.576	3.836.051	-	6.094.627	6.094.627
Ukupno	2.258.576	3.836.051	-	6.094.627	6.094.627

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 30.06.2026. godine:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	356.828	-	356.828	356.828
Depoziti	-	515.357	-	515.357	515.357
Ukupno	-	872.185	-	872.185	872.185

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:

U hiljadama RSD	01.01- 30.06.2026.	01.01- 30.06.2025.
Prihodi od kamata po računima (a vista depozit)	1.356	1.874
Prihodi od kamata po novčanim depozitima	34.281	63.947
Prihod od kamate po osnovu obveznica	42.789	6.835
Ukupno	78.426	72.656

Kamatna stopa na oročena sredstva u RSD u periodu 01.01- 30.06.2026. godine, kretala se u iznosu od 5,25% do 7,0% na godišnjem nivou, dok je kamatna stopa na a vista sredstva na dinarskom računu iznosila je od 2,75 – 4,25%, s tim da je na dan 30.06.2026. godine iznosila 4,25%.

6. PRIHODI OD DIVIDENDI

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

U hiljadama RSD	01.01- 30.06.2026.	01.01- 30.06.2025.
Moncler SPA	1.106	-
Novo Nordisk	891	192
Microsoft Corporation	670	151
Qualcom	218	
Ostalo	1.626	131
Stanje na dan bilansa	4.511	474

7. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

U obračunskom periodu FOND je imao realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti u iznosu RSD 98.251 hiljada (2025: RSD 32.790), dok je realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti iznosio RSD 1.445 hiljada (2025: RSD 6.092).

8. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PO OSNOVU KURSNIH RAZLIKA

Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika za period 01.01-30.06.2026. godine, iznosio je RSD 70.187 hiljada (2025: RSD 18.168), dok je gubitak po osnovu kursnih razlika u iznosu od u RSD 73.798 hiljada (2025: RSD 28.490 hiljada). Ovi dobici/gubici se odnose na kursne razlike na monetarnoj imovini kao i kursne razlike po obavezama i potraživanjima u stranoj valuti.

9. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 78.474 hiljada se odnosi na naknadu za uslugu koje FOND plaća Društvu po osnovu upravljanja fondom i obračunava se u procentu od 2,3% godišnje na vrednost imovine FONDA (2025: RSD 35.180 hiljada).

10. TROŠKOVI KUPOVINE I PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti odnose se na troškove brokera, troškove banke, troškove berze i troškove klinških kuća u iznosu od RSD 2.203 hiljada (2025: RSD 975 hiljada).

11. TROŠAK DEPOZITARA I BANKE

U hiljadama RSD	01.01-30.06.2026.	01.01-30.06.2025.
Troškovi depozitara i banke	1.941	1.090
Ukupno	1.941	1.090

12. OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi iznose RSD 357 hiljada (2025: RSD 202 hiljade).

13. NEREALIZOVANI DOBITAK/GUBITAK

13.a Nerealizovani dobitak se sastoji:

U hiljadama RSD	01.01- 30.06.2026.	01.01-30.06.2025.
-Po osnovu kursnih razlika	36.662	411
-Po osnovu hartija od vrednosti	271.625	16.180
Ukupno	308.287	16.591

13.b Nerealizovani gubitak se sastoji:

U hiljadama RSD	01.01- 30.06.2026.	01.01-30.06.2025.
-Po osnovu kursnih razlika	6.469	27.824
-Po osnovu hartija od vrednosti	311.432	3.868
Ukupno	317.901	31.692

14. GOTOVINA

Na dan 30. jun 2026. godine, gotovina iznosi RSD 356.828 hiljada (2025: RSD 350.832 hiljada) i predstavlja sredstva na računima kod Depozitara – OTP banka a.d. Novi Sad koja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	30.06.2026.	31.12.2025.
Gotovina u dinarima	105.274	53.467
Gotovina u stranoj valuti	251.554	186.603
Stanje na dan bilansa	356.828	240.070

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

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

U hiljadama RSD	30.06.2026.	31.12.2025.
Akcije domaćih izdavalaca	372.785	54.710
Akcije stranih izdavalaca	1.885.791	707.940
Obveznice domaćih izdavalaca	3.836.051	3.057.326
Ukupno	6.094.627	3.819.976

U skladu sa Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za investicione fondove i Pravilnikom o investicionim fondovima - Način

Alternativni investicioni FOND Vista Rica Invest*Napomene uz godišnje finansijske izveštaje 30.06.2026. godine*

i učestalost obračunavanja tržišne vrednosti za pojedine kategorije imovine i obračunavanje neto vrednosti imovine investicionog Fonda, Društvo je svakodnevno vršilo vrednovanje hartija od vrednosti i prvobitnu nabavnu vrednost svodilo na tržišnu (fer) vrednost knjiženjem nerealizovanih dobitaka/gubitaka.

16. DEPOZITI

Ulaganja u depozite imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	30.06.2026.	31.12.2025.
Depoziti oročeni kod Alta banke	335.000	1.930.000
Depoziti oročeni kod Addiko banke	80.000	576.000
Depoziti kod NLB Komercijalne banke	100.357	200.198
Stanje na dan bilansa	515.357	2.706.198

17. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

U hiljadama RSD	30.06.2026.	31.12.2025.
Obaveze za naknadu za upravljanje	13.065	9.644
Obaveze za naknadu po osnovu kupovine/prodaje invest. jedinica	3	2.614
Stanje na dan bilansa	13.068	12.258

18. OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	30.06.2026.	31.12.2025.
Obaveze po osnovu kupovine HoV	-	23.047
Obaveze po osnovu članstva	25	51
Obaveze za reviziju	-	335
Obaveze prema depozitaru	374	270
Obaveze za provizije prilikom transakcija	100	-
Stanje na dan bilansa	499	23.703

19. NETO IMOVINA FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	31.12.2025.	31.12.2025.
Investicione jedinice – neto uplate	6.447.425	6.300.032
Neraspoređeni dobitak	83.549	353.658
Neraspoređeni dobitak prethodnih godina	439.077	85.419
Stanje na dan bilansa	6.970.051	6.739.109

Neto imovina Fonda od RSD 6.970.052 hiljada na dan 30. jun 2026. godine se sastoji od 474.651,39444 investicionih jedinica vrednosti RSD 14.684,56983 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 464.582,73706 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 11.365,87071 a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 1.297,21333 tako da na 30. jun 2026. godine Fond raspolaže sa 474.651,39444 investicione jedinice.

20. USPEŠNOST ULAGANJA SREDSTAVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM

Društvo je obračunalo i objavilo godišnju stopu prinosa i stopu prinosa od početka poslovanja u valuti RSD i EUR.

Stopa prinosa u RSD

Naziv fonda	30.06.2025-30.06.2026.	30.06.2024-30.06.2025.	od početka poslovanja – 30.06.2026.
Vista Rica Invest	11,02%	6,72%	9,34%

Stopa prinosa u EUR

Naziv fonda	30.06.2025-30.06.2026.	30.06.2024-30.06.2025.	od početka poslovanja – 30.06.2026.
Vista Rica Invest	10,84%	6,61%	9,27%

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

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

Na dan 30.06.2026. godine imovina Fonda je usaglašena sa kriterijumima utvrđenim od strane Komisije za hartije od vrednosti i nema odstupanja.

22. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Fond nema status pravnog lica, već predstavlja instituciju kolektivnog investiranja koja funkcioniše po principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev člana Fonda. Prikupljena novčana sredstva se ulažu u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. S tim u vezi, Fond nema odnose sa povezanim stranama, osim sa Društvom koje ga je i osnovalo.

Transakcije sa Društvom su opisane i definisane Zakonom i ostalim podzakonskim aktima koji regulišu poslovanje investicionih fondova, a odnose sa na naknade za upravljanje, naknade po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica, naknade za prelazak člana fonda u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo, administrativne i druge naknade pristupa ili evidencija i ostale obaveze iz poslovanja Fonda.

23. POTENCIJALNE OBAVEZE

Na dan 30.06.2026. 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 30.06.2026. godine.

U Beogradu,
Jul 2026. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih izveštaja
Jelena Fabris

Izvršni direktor VISTA RICA a.d. Beograd
Stanislava Petković