

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM
FONDOVIMA "WVP FUND MANAGEMENT" A.D.
BANJA LUKA**

**PRAVILA ZA OSTVARIVANJE PRAVA
GLASA PO HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI
IZ PORFELJA FONDA**

Na osnovu člana 304. stav 1 tačka i.) Zakona o privrednim društvima (Službeni glasnik RS broj 127/08, 58/09, 67/13), člana 31b. Zakona o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS”, br. 92/06 i 82/15), u daljem tekstu: Zakon, i člana 38. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik RS”, br. 105/15) i Statuta Društva za upravljanje investicionim fondovima „WVP FUND MANAGEMENT” a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) Upravni odbor Društva dana 23.12.2020. godine donosi:

PRAVILA ZA OSTVARIVANJE PRAVA GLASA PO HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI IZ PORTFELJA FONDA

1. Osnovne odredbe

Pravilima za ostvarivanje glasačkog prava i drugih prava iz hartija od vrijednosti koji pripadaju imovini fonda kojim Društvo upravlja (u daljem tekstu: Pravila) utvrđuju se *mjere i postupci*:

- praćenje značajnih događaja i radnji vezanih za emitenta,
- ostvarivanje glasačkih prava u skladu sa investicionim ciljevima, politikom i strategijom ulaganja fonda kojim Društvo upravlja,
- sprječavanje ili upravljanje sukobima interesa, odnosno rizicima koji proizilaze iz ostvarivanja glasačkih prava.

Društvo prati poslovanje emitenata iz portfelja fonda kojim Društvo upravlja, na način da zaštiti i *ostvari* interese akcionara, odnosno vlasnika udjela u fondu, a sve u skladu sa investicionim ciljevima i strategijom ulaganja fonda kojim Društvo upravlja.

Ova Pravila se ažuriraju godišnje, kako bi pratila, odnosno obuhvatila nova pravila korporativnog upravljanja i tržišne prakse (ukoliko do njih dode), a odobrava ih Upravni odbor Društva.

2. Upravljanje i principi korištenja glasačkih i drugih prava

Društvo ulaže sredstva u ime i za račun fonda kojim upravlja u različite emitente iz različitih zemalja saglasno propisanoj strukturi portfelja. S obzirom na veličinu fonda i diverzifikaciju udjela u ukupnom pravu glasa u nekom emitentu, koje Društvo ima u ime i za račun fonda, može biti izuzetno mali. Stoga će Društvo prilikom ostvarivanja glasačkih i drugih prava koja proizilaze iz hartija od vrijednosti koji pripadaju imovini fonda u obzir uzimati isplativost odluke i ekonomske učinke na imovinu fonda, kao i učinak koji bi donesena odluka potencijalno mogla imati na postizanje najboljeg ishoda za fond u kratkoročnom i dugoročnom periodu.

U procesu investiranja Društvo se uglavnom vodi principom kupi i drži (Buy and hold),

što podrazumijeva pronalaženje atraktivnih kompanija i kupovinu po atraktivnoj cijeni te dugoročno držanje tih pozicija iz razloga što ne želi izlagati investitore u fond čestim transakcijskim troškovima koji bi, u slučaju učestalog trgovanja, mogli značajno negativno uticati na prinos fonda.

U Prospektu fonda propisani su investicioni ciljevi i politika ulaganja. Investicioni cilj Fonda je rast vrijednosti uloženih sredstava na duži rok, ulaganjem imovine Fonda pretežno u vlasničke hartije od vrijednosti velikih i srednjih kompanija (Large and Mid Caps) kojima se trguje na najrazvijenijim i najbolje regulisanim tržištima širom svijeta. To podrazumijeva da će Fond ulagati u kompanije iz razvijenih zemalja, koje imaju preko pet milijardi USD tržišne kapitalizacije, koje su lideri u svojim industrijama i imaju kontinuitet i rastuću istoriju isplate dividende.

Cilj Fonda je da ostvari prinos koji je približan ili veći od prosječnog godišnjeg prinosa benchmark-a sastavljenog od 70% Stoxx Europe 50 indeksa i 30% američkog Dow Jones Industrial Average indeksa. Načela investicione politike koja će primjenjivati su: načelo sigurnosti imovine, načelo diversifikacije portfelja i načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti.

Procenat učešća u vlasništvu koji Fond ima u kompanijama je minoran i zbog toga Fond ne može imati uticaja na odluke velikih kompanija. Društvo neće učestvovati u ostvarivanju glasačkih i drugih prava koja proizilaze iz hartija od vrijednosti velikih multinacionalnih kompanija koja pripadaju imovini fonda iz razloga što bi proizvelo velike i nepotrebne troškove, a zbog malog učešća svakako ne bi imali uticaja na donošenje odluka.

3. Praćenje značajnih događaja i radnji vezanih za emitenta

Društvo prati i dobija informacije o značajnim događajima vezanim za emitente na način da zaposleni u Društvu zaduženi za ulaganje sredstava u hartije od vrijednosti (Front office) prate emitenta putem finansijsko-informacione usluge Refinitiv Eikon (Thomson Reuters) koja nadzire performanse kompanija, kao i najnovije makro i mikro informacije povezane s njima.

4. Postupak praćenja emitenata

Društvo svakodnevno prati tržišne parametre, kao i vijesti koje kompanije objavljuju kako bi poduzele odgovarajuće aktivnosti. Pored navedenog, Društvo kvartalno prati rezultate poslovanja kompanija putem objavljenih tromjesečnih izvještaja, koji su na sistematičan način dostupni. Društvo prati da kompanije iz portfelja Fonda imaju ispravan omjer likvidnosti i duga u skladu s trendovima u djelatnostima kojima pripadaju.

Društvo permanentno prati racia:

- Likvidnosti (trenutni racio, brzi racio i pokrivenost kamata),
- Racio duga (dug/ kapital, aktiva/kapital, novac od operativnih aktivnosti/dug).

Racia profitabilnosti kojim Društvo posvećuje veliku pažnju:

- Povrat imovine,
- Povrat na uloženi kapital,
- Bruto marža,
- Rast neto dobiti po akciji,
- Rast zarade po akciji,
- Rast gotovine iz poslovnih aktivnosti po akciji,
- Neto ulaganja smanjena za amortizaciju i amortizaciju u posljednjih pet godina.

U određenim situacijama Društvo ulaže u kompanije koje se trenutno suočavaju sa manjim problemima ali su prema tržišnim cijenama privlačne u odnosu na konkurenciju i/ili imaju ispravan prinos od dividende kao i zadovoljavajuće pokazatelje: P/E, P/B, PEG, EV/ EBITDA.

U procesu donošenja odluka, Društvo koristi analizu Zacks Investment Research, kao i analizu MorningStar, kako bi dobili jasniju sliku o trenutnom stanju kompanija, kao i da bi dobili različite perspektive u procjeni suštinske vrijednosti kompanija u koje investira.

5. Upravljanje sukobima interesa, odnosno rizicima koji proizilaze iz ostvarivanja glasačkih prava

Prilikom ostvarivanja glasačkih i drugih prava koja proizilaze iz hartija od vrijednosti u imovini fonda do sukoba interesa može doći:

- kada lice, zaposleno u Društvu učestvuje u donošenju odluke o ostvarivanju glasačkih i drugih prava, ima interese koji ne odgovaraju interesima fonda,
- kada lice, zaposleno u Društvu ima interese koji ne odgovaraju interesima fonda, a izvjesno je da može pokušati uticati na donošenje odluke o glasačkim i drugim pravima.

Ukoliko zaposleni koji je uključen u postupak ostvarivanja glasačkih prava ima saznanje o bilo kojem očiglednom ili stvarnom sukobu interesa, mora takav sukob interesa u pisanoj formi prijaviti Upravi Društva i licu zaduženom za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima. Uprava Društva i lice zaduženo za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima dužni su razmotriti da li prijavljeni sukob interesa zaista postoji, a cijeli slučaj Društvo je dužno dokumentovati i arhivirati.

U praksi nije moguće da dođe do sukoba interesa prilikom ostvarivanja glasačkih i drugih prava koja proizilaze iz hartija od vrijednosti u imovini fonda jer je učešće fonda u vlasničkoj strukturi velikih svjetskih kompanija minorno.

6. Evidencija postupka ostvarivanja glasačkih i drugih prava

Društvo će kontinuirano voditi evidenciju o svim aktivnostima povezanim sa praćenjem emitenata i ostvarivanjem glasačkih i drugih prava koja proizilaze iz hartija od vrijednosti emitenata iz portfelja fonda.

Za vođenje evidencije, kao i za arhiviranje povezane dokumentacije zadužena je Operativna jedinica (Front office).

7. Transparentnost i izvještavanje

Društvo je transparentno u pogledu ostvarivanja glasačkih i drugih prava iz hartija od vrijednosti. Kopija ovih Pravila objavljuje se na internet stanici Društva.

Ova Pravila stupaju na snagu danom donošenja.

Broj: 54-UO/20

Datum: 29.12.2020.



Predsjednik Upravnog odbora