



SKRAĆENI PROSPEKT

OTVORENI AKCIJSKI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM

WVP ***PREMIUM***

Naziv i vrsta investicionog fonda:

WVP PREMIUM, otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom (u daljem tekstu: Fond)

Poslovno ime Društva za upravljanje investicionim fondovima:

Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT a.d. Banja Luka
(u daljem tekstu: Društvo za upravljanje)

Sjedište Društva za upravljanje:

Ulica Vidovdanska br. 2
78000 Banja Luka

Internet adresa Društva za upravljanje:

www.wvpfondovi.ba

Broj telefona Društva za upravljanje:

Telefon : +387 51 267 267

Datum izdavanja skraćenog prospekta: 19.09.2019.

UVOD

Skraćeni prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu udjela **Otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP PREMIUM** (u daljem tekstu: Fond).

Društvo za upravljanje investicionim fondovima je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima.

Investicioni fond je institucija kolektivnog ulaganja, čiji je jedini cilj da prikuplja novčana sredstva i da ih u skladu sa unaprijed određenom investicionom politikom ulaže u različite vrste imovine radi ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom je posebna imovina, bez svojstva pravnog lica, koju, uz dozvolu Komisije za hartije od vrijednosti, osniva društvo za upravljanje, sa ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu. Prikupljena novčana sredstva se ulažu u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Sredstva fonda su odvojena od sredstava društva za upravljanje fondom.

U Skraćenom prospektu su navedene potrebne informacije neophodne za donošenje odluka od strane investitora o ulaganju u udjele Fonda.

Prije donošenja odluke o investiranju u udjele Fonda, pozivaju se potencijalni investitori da prouče cjeloviti Prospekt Fonda u kome su navedene detaljnije informacije neophodne za donošenje odluke o ulaganju. Prospekt je dostupan u sjedištu i na internet stranici Društva za upravljanje.

Sadržaj

I OPŠTI PODACI	5
II DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID	5
III IME REVIZORA I DRUGIH DAVALACA USLUGA FONDU	5
IV PRAVA VLASNIKA UDJELA FONDA	5
V POSTUPAK LIKVIDACIJE FONDA.....	6
VI VRSTA IMOVINE U KOJU JE FONDU DOZVOLJENO ULAGANJE I OGRANIČENJA ULAGANJA	6
VII INVESTICIONI CILJEVI I POLITIKA ULAGANJA	7
VIII OSNOVNI RIZICI ULAGANJA U FOND.....	9
IX NAJNIŽI IZNOS NOVČANIH SREDSTAVA KOJI ĆE SE PRIKUPITI I RADNJE KOJE ĆE SE PREDUZETI AKO SE NE PRIKUPI NAJNIŽI UTVRĐENI IZNOS	14
X NAJNIŽI IZNOS POJEDINAČNOG ULAGANJA U FOND	14
XI REGISTRACIJA I EVIDENCIJA UDJELA FONDA.....	14
XII PRODAJA I OTKUP UDJELA	15
XIII UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA I VREDNOVANJE IMOVINE	16
XIV OBUSTAVA PRODAJE I OTKUPA UDJELA.....	17
XV TROŠKOVI I NAKNADE	17
XVI RASPOLAGANJE SA DOBITI FONDA.....	20
XVII PORESKE PROPISI KOJI SE PRIMJENJUJU NA FOND.....	20
XVIII ISTORIJSKI PRINOS FONDA	20
XIX PROFIL INVESTITORA KOME JE FOND NAMJENJEN	21
XX DATUM IZDAVANJA SKRAĆENOG PROSPEKTA	21
XXI DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGMENT A.D. BANJA LUKA	21
XXII FONDOVI KOJIMA UPRAVLJA DUIF WVP FUND MANAGMENT A.D. BANJA LUKA	21
XXIII IMENA ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA	21
XXIV DODATNE INFORMACIJE	22
XXV DEPOZITAR FONDA.....	22
XXVI IZJAVA RUKOVODSTVA	22

I OPŠTI PODACI

Naziv i vrsta investicionog fonda

Pun naziv Fonda je Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom WVP PREMIUM.

Skraćeni naziv fonda je OAIF WVP PREMIUM.

Podvrsta Fonda je akcijski fond, koji ima uložena sredstva pretežno u akcije ili u akcije i udjele akcijskih ciljnih fondova.

Datum osnivanja i rok na koji se osniva

Fond je osnovan 18.09.2019. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, rješenjem br. 01-UP-51-356-4/19. Vrijeme trajanja Fonda je neograničeno, tj. Fond je osnovan na neodređeno vrijeme i može prestati samo u slučajevima i na način predviđen Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. glasnik RS", br. 92/2006 i 82/2015) (u daljem tekstu: Zakon).

II DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID

Godišnji i polugodišnji finansijski izvještaji, Prospekt Fonda, Statut Fonda kao i drugi akti i informacije o poslovanju Fonda mogu se dobiti u sjedištu Društva u Banjoj Luci, Vidovdanska br. 2, svakim radnim danom u toku radnog vremena. Dodatne informacije o aktivnostima Društva i Fonda, Prospekt Fonda te polugodišnji i godišnji izvještaji Fonda biće dostupni vlasnicima udjela i javnosti na internet stranici Društva www.wvpfondovi.ba. Društvo će, u skladu sa Zakonom i aktima Komisije, dostavljati godišnje i periodične izvještaje o poslovanju Društva i Fonda u pisanoj i elektronskoj formi Komisiji.

III IME REVIZORA I DRUGIH DAVALACA USLUGA FONDU

Revizor Fonda

Ovlašteni revizor finansijskih izveštaja Fonda je revizorska kuća Društvo za reviziju i konsalting „VraAudit“ d.o.o. Banja Luka. Upravni odbor Društva vrši izbor nezavisnog revizora Fonda za svaku poslovnu godinu.

Depozitar Fonda

Depozitar Fonda je Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka- odjeljenje depozitarnih poslova, Ulica Sime Šolaje br.1 Banja Luka, broj licence - 01-UP-55-191/18.

IV PRAVA VLASNIKA UDJELA FONDA

Udio je hartija od vrijednosti koja glasi na ime. Udio se emituje kao nematerijalizovana hartija od vrijednosti, u

elektronskom zapisu.

Prava iz udjela stiču se upisom u Registar udjela otvorenog investicionog fonda, koji vodi Društvo.

Podatke o vlasnicima udjela Fonda, uplatama i isplatama, Depozitar i Društvo su dužni čuvati kao poslovnu tajnu.

Fond izdaje samo jednu vrstu hartija od vrijednosti koja njihovim vlasnicima daje jednaka prava. Vlasnik udjela ima sljedeća prava:

- **pravo na obavještenost** - vlasnici udjela imaju pravo da budu informisani o svim oblicima investiranja Fonda, vrijednostima imovine Fonda i udjela na dnevnom nivou, promjeni Depozitara, sadržaju Prospekta te ostalim bitnim informacijama za investitora. Prema Zakonu o Investicionim fondovima svim kupcima udjela moraju se, u slučaju njihove dostupnosti, dati na uvid primjerci najnovijih polugodišnjih i godišnjih poslovnih i finansijskih izvještaja fonda. Takođe, investitorima u fondove, isključivo na njihov zahtjev, moraju se dostaviti polugodišnji izvještaji i revidirani godišnji izvještaji fonda. Sve informacije se mogu dobiti u sjedištu Društva ili na internet stranici www.wvpfondovi.ba.
- **pravo na udio u dobiti** - dobit Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cjelosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond. Dobit Fonda je sadržana u cijeni udjela.
- **pravo na prodaju udjela u fondu** - Društvo je dužno da otkupi udjele Fonda na zahtjev vlasnika udjela. Otkup udjela Fonda se vrši po vrijednosti udjela koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli sa brojem izdatih udjela Fonda, uz odbijanje svih troškova i naknada.
- **pravo na isplatu dijela likvidacione mase u slučaju likvidacije otvorenog fonda** - u slučaju likvidacije Fonda, vlasnici udjela imaju pravo na isplatu ostatka likvidacione mase srazmjerno broju udjela koje posjeduju.

V POSTUPAK LIKVIDACIJE FONDA

Postupak likvidacije je detaljno opisan u Prospektu Fonda.

VI VRSTA IMOVINE U KOJU JE FONDU DOZVOLJENO ULAGANJE I OGRANIČENJA ULAGANJA

Imovina Fonda može se sastojati od:

- a) **prenosivih hartija od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca** kojim se trguje na uređenom javnom tržištu, na uređenom javnom tržištu države članice Evropske unije (u daljem tekstu: "država članica") koje redovno posluje, na službenom berzanskom tržištu hartija od vrijednosti ili na drugom uređenom javnom tržištu država koje nisu članice Evropske unije koje redovno posluje;
- b) **новоemitovanih prenosivih hartija od vrijednosti** pod uslovom da je prospektom emisije predviđeno njihovo uvrštenje na službeno berzansko tržište ili drugo uređeno javno tržište koje redovno posluje i da se takvo uvrštenje obezbijedi u roku od jedne godine od emisije, jer će se u protivnom hartija od vrijednosti smatrati neuvrštenom;
- c) **udjela ili akcija investicionih fondova** registrovanih u Republici Srpskoj ili drugoj državi, državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije, pod uslovom:
 - da nivo zaštite investitora i obaveza izvještavanja i informisanja investitora u takve fondove bude najmanje jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, naročito u pogledu ograničenja ulaganja,
 - da su takvi investicioni fondovi ovlašteni od strane Komisije ili odgovarajućih nadležnih organa u državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije,
 - da je prospektom ili statutom fonda u čije se akcije ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine

fonda može biti uloženo u akcije ili udjele drugih fondova;

- d) *oročenih depozita*** kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini, koji se mogu u svakom trenutku razročiti;
- e) *terminskih i opcijskih ugovora i drugih finansijskih derivata***, kojim se trguje nauređenim tržištima iz stava 1. tačka a) ovog člana, ili finansijskih derivata kojim se trguje na drugim organizovanim tržištima (OTC), pod uslovom:
- 1) da se zasnivaju na finansijskim instrumentima u koje je ovim članom dozvoljeno ulaganje, finansijskim indeksima, kamatnim stopama, deviznim kursevima ili valutama u koje fond može ulagati na osnovu prospekta i statuta fonda,
 - 2) da se poslovi ugovoreni na drugim organizovanim tržištima zaključuju sa institucijama koje podliježu strogom nadzoru nekog regulatornog organa u Republici Srpskoj ili državi članici,
 - 3) da podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi i da se po nalogu fonda u svako doba mogu prodati, likvidirati ili zaključiti kompenzacijskom transakcijom po njihovoj pravičnoj vrijednosti,
 - 4) da se takvi instrumenti koriste isključivo za smanjivanje ili ograničavanje rizika ili povećanje prinosa, odnosno smanjenje troškova fonda, bez ikakvog povećanja rizika, odnosno, da se njima neće mijenjati investiciona strategija fonda, ciljevi i ograničenja definisani Zakonom i prospektom ili statutom fonda;
- f) *instrumenata tržišta novca kojim se ne trguje na uređenom tržištu***, pod uslovom:
- 1) da su ih emitovali ili za njih garantuju, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, jedinice lokalne samouprave u Republici Srpskoj ili Centralna banka Bosne i Hercegovine, države članice, jedinice lokalne uprave ili centralne banke država članica, Evropska centralna banka, Evropska investiciona banka, države koje nisu članice Evropske unije, federativne jedinice u slučaju federativnih država, ili javna međunarodna organizacija čija je članica jedna ili više država članica, ili
 - 2) da su ih emitovali emitenti čijim se hartijama od vrijednosti trguje na uređenim tržištima iz stava 1. tačka a), ili
 - 3) da ih je emitovala institucija koja podliježe nadzoru nadležnog nadzornog organa države članice ili podliježe nadzoru za koji Komisija smatra da je odgovarajući u odnosu na Zakon, ili
 - 4) da su ih emitovala druga lica koja je Komisija odobrila pod uslovom da investitori u takve instrumente uživaju sigurnost koja je najmanje jednaka sigurnosti instrumenata iz stava 1. tačka f) podt. 1), 2) ili 3), i da je njihov emitent preduzeće čiji kapital i rezerve premašuju 10 miliona KM i koje izrađuje i objavljuje finansijske izvještaje u skladu sa odgovarajućim standardima finansijskog izvještavanja, ili da je u sklopu grupe povezanih društava koja uključuje jednu ili nekoliko lica čije su akcije uključene u službenu kotaciju neke berze, a koja je posvećena finansiranju te grupe, ili da je preduzeće čiji je predmet poslovanja finansiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja uživaju bankovnu kreditnu liniju.

g) *neuvrštenih hartija od vrijednosti*

h) *novca na računima.*

VII INVESTICIONI CILJEVI I POLITIKA ULAGANJA

Investicioni ciljevi

Investicioni cilj Fonda je rast vrijednosti uložениh sredstava na duži rok, ulaganjem imovine Fonda pretežno u vlasničke hartije od vrijednosti velikih i srednjih kompanija - „Large i Mid Caps“, kojima se trguje na najrazvijenijim i najbolje regulisanim tržištima širom svijeta, a kompanije su lideri u svojim vlastitim industrijama i imaju kontinuitet i rastuću istoriju isplate dividendi investorima.

To podrazumijeva da će fond uglavnom ulagati u kompanije iz razvijenih zemalja, koje imaju preko 5 milijardi USD tržišne kapitalizacije.

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 indeksa Dow Jones Industrial Average. Ova dva indeksa namijenjena su predstavljanju ukupnih performansi evropskog i američkog tržišta.

Zbog volatilne prirode akcija ovaj fond ima veći rizik, ali i mogućnost ostvarivanja većeg prinosa.

Politika ulaganja

Investiciona politika predstavlja skup različitih investicionih, ekonomskih, administrativnih odluka i mjera koje Društvo preduzima u cilju povećavanja ukupnog prinosa u korist vlasnika udjela.

Prilikom sprovođenja investicione politike Društvo će nastojati da ispuni sljedeća načela investicione politike:

- **Načelo sigurnosti imovine** otvorenog investicionog fonda pretpostavlja da se u strukturi portfelja fonda nalaze hartije od vrijednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;
- **Načelo diversifikacije portfelja**, sa ciljem smanjenja rizika ulaganja što pretpostavlja da se u strukturi portfelja fonda nalaze hartije od vrijednosti koje se razlikuju prema vrsti, izdavaocima i drugim obilježjima;
- **Načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti**, sa ciljem omogućavanja blagovremenog izvršavanja obaveza fonda.

Kako bi ostvarili ciljeve Fonda, Društvo će kontinuirano pratiti domaća i inostrana tržišta kapitala, uz poštovanje profila rizičnosti te uvažavajući načela sigurnosti, diversifikacije i likvidnosti ulaganja. Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT a.d. Banja Luka, nastojeće da upravljanjem sredstvima Fonda investitorima WVP PREMIUM fonda obezbijedi optimalni rast u odnosu na preuzeti rizik.

Sredstva Fonda će biti uložena u hartije od vrijednosti izdavalaca čije je sjedište ili glavna djelatnost na teritoriji zemalja navedenih u Tabeli 1.1:

Tabela 1.1
SAD - Sjedinjene Američke Države
Njemačka i ostale zemlje članice EU
Zemlje OECD-a i CEFTA, Republika Srpska i Bosna i Hercegovina
Zemlje van Evrope čija su uređena tržišta hartija od vrijednosti članice svjetske federacije berzi WFE – www.worldexchanges.org

U procesu upravljanja imovinom vlasničkih hartija od vrijednosti, koristiće se sljedeće strategije:

- Value Investing (strategija ulaganja u zdrave i profitabilne kompanije);
- Event Driven Strategy (strategija zasnovana na specifičnim globalnim događajima);
- Active stock picking (aktivno trgovanje).

Ulaganje imovine Fonda pretežno će biti u vlasničke hartije od vrijednosti, dok će se u dužničke hartije od vrijednosti (državne i korporativne) ulagati u specifičnim situacijama, kao na primjer kada makroekonomski indikatori ukazuju na veću vjerovatnoću recesije.

U procesu upravljanja imovinom dužničkih hartija od vrijednosti koristiće se sljedeće strategije:

- Buy and Hold (strategija čuvanje dužničkih hartija od vrijednosti do dospelja)
- Bond Swapping (kada kamatne stope imaju tendenciju pada, strategija prodaje obveznica sa nižim prinosom do dospelja i njena zamjena sa obveznicama sa većom duracijom i prinosom do dospelja).

Ciljana struktura portfelja Fonda

Društvo ulaže imovinu Fonda u skladu sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 101. Zakona i podzakonskim

aktima Komisije. U cilju postizanja rasta vrijednosti udjela, učešće pojedinih oblika imovine Fonda kretaće se u strukturi ulaganja akcijskog fonda u sljedećim okvirima:

- a) od 70% do 100% neto vrijednosti imovine u akcije ili u akcije i udjele akcijskih ciljnih fondova izdavalaca sa liste zemalja navedenih u Tabeli 1.1;
- b) do 30% neto vrijednosti imovine u državne i korporativne dužničke hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca izdavalaca sa liste zemalja navedenih u Tabeli 1.1, čiji kreditni rejting nije niži od kreditnog rejtinga Bosne i Hercegovine;
- c) do 30% neto vrijednosti imovine u akcije i udjele ostalih fondova koji nisu navedeni u tački a) ovog stava, a koji su registrovani u zemljama navedenim u Tabeli 1.1;
- d) do 30% neto vrijednosti imovine u depozite kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini i novčana sredstva na računima fonda.

Fond može ulagati samo u investicione fondove čija naknada za upravljanje ne prelazi 1% neto vrijednosti imovine tog fonda godišnje.

Navedena struktura ulaganja predstavlja limite najvišeg i najnižeg nivoa ulaganja, a stvarna struktura će se prilagođavati tržišnim uslovima u provođenju investicione politike.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo je obavezno da se pridržava svih ograničenja proisteklih iz Zakona o investicionim fondovima. Investiciona politika je detaljno opisana u Prospektu Fonda.

Terminski i opcijski ugovori i drugi finansijski derivati

Ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, te repo ugovore, mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, a sve u cilju postizanja investicionih ciljeva Fonda.

Korištenjem finansijskih derivata i tehnika efikasnog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investiciona politika, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definisanih Prospektom Fonda, te Zakonom.

VIII OSNOVNI RIZICI ULAGANJA U FOND

Ulaganje u otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom WVP PREMIUM podrazumijeva preuzimanje određenih rizika.

Društvo za upravljanje, u skladu sa Pravilima poslovanja Društva, utvrđuje postupke, mjere i tehnike za mjerenje svakog pojedinačnog rizika i svih rizika zajedno, radi izračunavanja ukupne izloženosti Fonda i otklanjanja ili smanjenja stepena pojedinačnih rizika, koji bi mogli uticati na vrijednost neto imovine Fonda. Obaveza je Društva za upravljanje da periodično procjenjuje primjerenost politike upravljanja rizicima Fonda, kako bi se na primjeren način mjerila usklađenost između postojećeg nivoa izloženosti rizicima i unaprijed određenog profila rizičnosti i propisanim ograničenjima izloženosti rizicima Fonda.

Rizici koji su vezani za Fond mogu se posmatrati sa aspekta direktne izloženosti investitora prilikom ulaganja u udjele Fonda, te sa aspekta stukture portfelja Fonda.

Direktni rizici investiranja u udjele Fonda su:

Rizik gubitka vrijednosti

Rizik ulaganja u Fond je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

Prinos od investiranja u fond nije zagarantovan i ne mora nužno značiti da će biti ostvaren. Prinos zavisi od mnogo

ekonomskih i drugih faktora, a na neke od njih Društvo ne može uticati. Prilikom ulaganja u fond investitor snosi rizik gubitka vrijednosti uložene imovine.

Društvo preporučuje investitorima da horizont ulaganja u fond bude duži od 10 godina, kako bi rizik gubitka vrijednosti smanjili.

Kupovina udjela u Fondu nije ekvivalentna ulaganju sredstava u bankovni depozit, pa stoga ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje depozita, niti od neke druge finansijske institucije.

Rizik otkupa udjela

Rizik otkupa udjela je rizik da investitor ne bi na vrijeme dobio potrebna sredstva od prodaje udjela Fonda, jer Društvo ne bi bilo u mogućnosti isplatiti sredstva iz imovine Fonda. U slučaju pojave zahtjeva za otkup udjela velike vrijednosti, postoji rizik da Društvo ne bude u stanju da blagovremeno postupi po svim zahtjevima za otkup udjela jer Fond u datom momentu ne raspolaže sa dovoljno novčanih sredstava za isplatu. S obzirom da će ovaj Fond ulagati isključivo u likvidne hartije od vrijednosti koje se mogu brzo prodati na razvijenim tržištima, kroz način saldiranja T + 2, kao i da će se Fond brinuti da održava dovoljno likvidne imovine u obliku gotovine na tekućim računima, ovaj rizik za investitora prilikom ulaganja u Fond svodi se na vrlo nizak nivo. Uzimajući u obzir da je investicionom politikom određeno da će se pretežno ulagati u vlasničke hartije od vrijednosti čija je minimalna tržišna kapitalizacija 5 milijardi USD, tako da će Fond imati minimalno pojedinačno učešće u ukupnom obimu emitovanih akcija raspoloživih javnosti za trgovinu (engl. Free float), imovina Fonda će se u svakom momentu moći brzo unovčiti po trenutnim tržišnim uslovima kako bi se svi pristigli zahtjevi za otkup udjela isplatili.

Rizik promjene poreskih propisa

Poreski zakoni koji pokrivaju vlasništvo i transakcije finansijskim instrumentima mogu biti kompleksni. Investiranjem u ovaj fond, udjelničar snosi rizik promjene poreskih propisa u toku perioda njegovog investiranja, što bi se moglo negativno odraziti na krajnji ostvareni prinos.

Rizik promjena poreskih propisa u potpunosti je izvan uticaja Društva, pa Društvo preporučuje investitorima da se prije ulaganja u Fond posavjetuju sa svojim poreskim savjetnikom, a naročito u vezi poreskog tretmana vlasništva nad udjelima i tretmanom prinosa od udjela.

Rizici specifični poslovanju Fonda

Upravljanje rizicima neizostavni je dio investicionog poslovanja, a sastoji se od identifikacije različitih oblika rizika kojima je izložen portfelj Fonda, njihovog mjerenja te definisanja postupaka kojima se sprovodi upravljanje.

U svrhu zaštite vlasnika udjela, Društvo ima postavljene procedure za upravljanje rizicima kojima su definisane kontrole, analiza i nadzor nad rizicima u portfoliju fonda. Izloženost Fonda prema pojedinim rizicima nadzire posebna funkcija unutar Društva koja je hijerarhijski i funkcionalno nezavisna.

Polaznu osnovu upravljanja rizicima čine praćenje i poštovanje zakonskih propisa te internih pravilnika i limita uz stalno unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima.

U slučaju Fonda, najznačajniji rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa su:

1. Tržišni rizik
 - rizik promjene cijena finansijskog instrumenta
 - rizik promjene kamatne stope
 - valutni rizik
2. Kreditni rizik
3. Rizik koncentracije
 - rizik koncentracije u pojedinom emitentu
 - rizik sektorske koncentracije

- rizik regionalne koncentracije
- rizik koncentracije prema vrsti finansijskog instrumenta

4. Rizik likvidnosti

5. Rizik okruženja

- politički rizik
- geografski rizik

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik nastanka gubitka vrijednosti imovine investicionog fonda usljed promjene tržišnih vrijednosti finansijskih instrumenata koje čine imovinu fonda, a koje su posljedica tržišnih promjena kao što su kamatne stope, valutni kurs, cijena finansijskih instrumenata.

- **Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta**

Opšti rizik promjene cijena je rizik gubitka koji proizilazi iz promjene cijena pojedinog finansijskog instrumenta usljed većih promjena na tržištu kapitala nezavisno od bilo koje specifične karakteristike pojedinačnih finansijskih instrumenata (opšta recesija, nepovoljni vremenski uticaji, prirodne katastrofe i sl.).

Specifični rizik promjene cijena pojedinog finansijskog instrumenta je rizik gubitka koji proizilazi iz promjena cijena finansijskog instrumenta usljed činjenica vezanih za emitenta ili u slučaju izvedenog instrumenta, emitenta osnovnog instrumenta na koji se odnosi. Uzroci fluktuacije cijena mogu biti promjenjive prirode, posebno:

- dogadjaji specifični za emitenta (negativno ili pozitivno poslovanje kompanije),
- trendovi specifični za industrijske sektore (negativna ili pozitivna ekonomska kretanja u pojedinim sektorima privrede),
- opšti ekonomski faktori (npr. pozitivna ili negativna ciklična kretanja) i sl.

Imovina Fonda će saglasno politici i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu, biti uložena u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada cijene udjela Fonda, odnosno smanjenja prinosa na ulaganje.

Globalni rezultat akcijskog tržišta se reflektuje u rezultatu dijela fonda uloženog u akcije. Akcije su podložne većim fluktuacijama cijene od bilo koje druge imovine što je rezultat faktora kao što su uspješnost kompanije, percepcija investitora, trendovi akcijskog tržišta i opšta ekonomska situacija.

Cijene hartija od vrijednosti, kao i prihodi koje generišu akcije, obveznice i druge hartije od vrijednosti koje drži Fond mogu padati, ponekad brzo ili nepredvidivo, uslijed različitih faktora, uključujući događaje ili uslove koji utiču na opštu ekonomiju ili određenu industriju, sveukupne promjene na tržištu, lokalnu, regionalnu ili globalnu političku, socijalnu ili ekonomsku nestabilnost, vladine mjere ili vladini odgovori na ekonomske uslove, fluktuacija cijena roba i usluga.

Pored gore navedenog, na rizik promjene cijena utiču i činjenice vezane za emitenta, a ogledaju se direktno u njegovom rezultatu poslovanja, odnosno pozitivnom ili negativnom poslovanju kompanije, u finansijskim pokazateljima poput racija likvidnosti, solventnosti, efikasnosti i profitabilnosti. Na kretanje cijena hartija od vrijednosti utiču i sveukupne tržišne promjene, poput promjena vodećih ekonomskih pokazatelja, pada bruto domaćeg proizvoda i nezaposlenosti u zemljama u kojima posluju emitenti, povećanje ili smanjenje državnog duga. Na promjene cijena utiču i promjene u monetarnoj politici, odnosno povećanje ili smanjenje kamatnih stopa, uvođenje dodatnih kvantitativnih olakšica ili ukidanje kamatnih stopa. Promjene fiskalne politike će obično imati veći uticaj na kretanje cijena hartija od vrijednosti u portfelju Fonda, a u smislu povećanja poreza, državne potrošnje ili uvođenjem dodatnih mjera zaštite domaće proizvodnje povećanim tarifama ili olakšanjem trgovinske razmene, pokretanjem novih kapitalnih projekata ili pribjegavanjem mjerama fiskalne konsolidacije.

Pozitivan rezultat ne može biti garantovan od strane emitenta. Osim toga, imovina kupljena za portfelj fonda može imati uspjeh koja se razlikuje od očekivanja.

Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata se ne može se izbjeći, ali u fazi upravljanja Fondom Društvo za

upravljanje će preduzeti niz mjera kako bi se ublažio rizik od pada cijena finansijskih instrumenata koji su dio portfelja Fonda. Društvo će pomno pratiti trendove u finansijskim izvještajima kompanija, pri čemu će posebnu pažnju posvetiti analizi novčanih tokova i stabilnosti ostvarenih profita, da li su kontinuirani ili jednokratni. Birajući akcije, Društvo će obraćati pažnju na zaduženost emitenta, njegovu sposobnost da pokrije tekuće obaveze, na stabilnost rasta kompanije, odnosno na to da li su prinosi na kapital i prihodi stabilni, na profitabilnosti kompanija, kroz neto profitnu maržu i operativnu maržu. Analiziraće se ulaganja emitenta, isplate dividendi i reinvestiranje dobiti, kako bi se predvidio budući potencijalni rast.

I pored navedenih mjera koje Društvo preduzima, rizik ostaje značajan za Fond.

- **Rizik promjene kamatne stope**

Rizik promjene kamatnih stopa je mogućnost promjene vrijednosti imovine Fonda u slučaju promjene kamatnih stopa na finansijskom tržištu.

Rizik promjene kamatne stope najviše se manifestuje na dužničke hartije od vrijednosti. U slučaju rasta kamatnih stopa cijena dužničkih hartija od vrijednosti opada i obrnuto. Što je veća izloženost portfelja Fonda dužničkim hartijama od vrijednosti veća je izloženost riziku kamatne stope i obrnuto.

Imovina Fonda može biti uložena u dužničke finansijske instrumente na domaćim i stranim finansijskim tržištima u skladu sa prethodno navedenim ciljem i politikom ulaganja ili kao depozit u banci, čime se tako uloženi dio imovine izlaže kamatnom riziku koji proizlazi iz činjenice da se tržišna vrijednost instrumenata s fiksnim prinosom mijenja zavisno od promjena kamatnih stopa na tržištu. Što su dospjeća obveznica duža, veći je pripadajući rizik promjene tržišne vrijednosti instrumenta. Obveznice sa dužim rokom dospjeća imaju veću osjetljivost na promjene kamatnih stopa i mogu biti predmet i veće fluktuacije cijene nego obveznice sa kraćim rokom dospjeća. Najprihvaćenija mjera izloženosti kamatnom riziku jeste prosječno vrijeme do dospjeća (duracija). Kad kamatne stope rastu, bolji učinak imaju portfelji s manjom duracijom, a kad kamatne stope padaju, bolji učinak imaju portfelji s većom duracijom.

Takođe, Fond je izložen riziku promjene kamatnih stopa ukoliko se novčana sredstva Fonda u budućnosti moraju reinvestirati uz niže kamatne stope. Podrazumijeva se da kamatni rizik označava opasnost da se planirani ili očekivani rezultati kamatonosnih ili kamatno osjetljivih pozicija smanjuju usljed promjena kamatnih stopa i/ili prinosa na tržištima novca i kapitala.

Prilikom upravljanja kamatnim rizikom posebna pažnja će se posvetiti makroekonomskim kretanjima i prognozama koje izrađuju renomirane analitičke kuće.

- **Valutni rizik**

Valutni rizik je rizik mogućnosti nastanka efekata na vrijednost portfelja Fonda kao i finansijski rezultat usljed oscilacija kursa domaće valute u odnosu na strane valute. Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se jedan dio imovine izlaže riziku promjene kursa u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu. Što je veći udio imovine denominirane u stranoj valuti, veći je valutni rizik. Pad vrijednosti valute u kojoj je denominiran finansijski instrument ima negativan uticaj na vrijednost Fonda i obrnuto.

Društvo će upravljati ovim rizikom na način da će veći dio imovine Fonda biti uložena u finansijske instrumente denominovane u valuti EUR, koja je vezana za obračunsku valutu Fonda BAM, dok će ostali instrumenti uglavnom biti u valuti USD, GBP i CHF.

S obzirom da će imovina Fonda pretežno biti uložena u vlasničke hartije od vrijednosti, u određivanju valutne izloženosti Društvo će obratiti pažnju na to je li ispunjen Marshall-Lerner uslov za zemlje u kojima emitenti hartija iz portfelja Fonda posluju najviše. Kada je ispunjen ovaj uslov, depresijacija valuta pozitivno utiče na ukupni trgovinski bilans države; odnosno, izvoz raste u odnosu na uvoz, te se gubitak deprecijacije valute kompenzuje pozitivnim učinkom na dobit kompanija. S jedne strane se povećava njihov izvoz, a s druge strane, zbog smanjenog uvoza, povećava se i prodaja u njihovoj zemlji. Naime, zbog deprecijacije valute, proizvodi kompanija koje posluju u toj valuti postaju konkurentniji i traženiji, pa one povećavaju prihode i dobit. Na ovaj način, očekivano smanjenje vrijednosti hartija pri pretvaranju cijene u domaću valutu BAM, kompenzovano je povećanjem očekivanih budućih zarada kompanija i povećanjem njihovih cijena na tržištu kapitala.

Osim toga, valutni rizik smanjuje se činjenicom da će imovina Fonda biti uložena u instrumente denominovane u više različitih valuta.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da izdavalac finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda ili lice sa kojim u svoje ime, a za račun Fonda Društvo sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće u potpunosti ili djelimično izmiriti svoje obaveze, što bi negativno uticalo na vrijednost imovine Fonda. Na cijene finansijskih instrumenata utiču promjene u procjenama učesnika na finansijskim tržištima o kreditnom riziku različitih izdavaoca. Kako se povećava vjerovatnoća da će izdavalac imati poteškoća sa povratom duga tako se smanjuje i vrijednost ulaganja u tog izdavaoca i to ima negativan uticaj na vrijednost Fonda. Veći rizik je povezan s finansijskim instrumentima izdatim od strane kompanija niskog kreditnog rejtinga.

Kreditni rizik je najviše izražen kod depozita i dugoročnih i kratkoročnih dužničkih hartija od vrijednosti.

Dužničke hartije nižeg kvaliteta generalno imaju veće kamate i podložne su većim fluktuacijama cijene za razliku od visoko kvalitetnih dužničkih hartija.

Ulaganje imovine Fonda pretežno će biti u vlasničke hartije od vrijednosti, dok će se u dužničke hartije od vrijednosti (državne i korporativne) ulagati u specifičnim situacijama, kao na primjer kada makroekonomski indikatori ukazuju na veću vjerovatnoću recesije. Ulaganje u dužničke hartije od vrijednosti će biti u one sa investicionim ili špekulativnim kreditnim rejtingom, ali identičnim ili višim od kreditnog rejtinga BIH, prema rejtinzima agencija za kreditni rejting Moody's, Fitch i Standard & Poors. Dužničke hartije od vrijednosti sa špekulativnim kreditnim rejtinzima nose veću premiju na rizik, koja povećava prinos, ali s druge strane imaju veći rizik potpunog ili djelimičnog neispunjenja obaveza. Stoga, kada se ulaže ne samo u špekulativne, već i u obveznice s investicionim kreditnim rejtingom, kroz cijelo razdoblje ulaganja Društvo će obratiti pažnju na zaduženost države, odnosno emitenta, očekivani trend kretanja kamatnih stopa, deviznih kurseva i mogu li ovi faktori izazvati povećanje zaduženosti i sposobnosti emitenta da u potpunosti izmiri svoje obaveze prema datumima dospijea.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije podrazumijeva veliku izloženost portfelja određenoj vrsti hartija od vrijednosti, u određenom sektoru, na određenom tržištu ili pojedinačnom emitentu. Velika koncentracija znači povećani rizik veće volatilnosti pri čemu pojedinačne pozicije mogu imati snažan uticaj na prinos fonda. Fond može imati značajnu izloženost prema određenoj zemlji, regionu, industriji ili sektoru. Ovakva izloženost može dovesti do toga da se rizik koji se odnosi na zemlju, region, industriju ili sektor prenosi na Fond.

U cilju smanjenja rizika koncentracije portfelja Fonda Društvo će diversifikovati investiranje u različitim sektorima, državama i valutama.

Rizik likvidnosti

Predstavlja rizik da određene hartije od vrijednosti koje su dio portfelja Fonda ne mogu biti prodane zbog niskog obrta na tržištu hartija od vrijednosti, odnosno da nema potražnje za njima.

Ako se ovaj rizik desi, negativno će uticati na neto imovinu Fonda zbog potrebe značajnog umanjenja cijena hartija od vrijednosti sa ciljem da se nađe kupac za istu, a takođe bi se moglo negativno odraziti i na sposobnosti da Fond podmiri svoje obaveze.

Društvo će nastojati da rizik likvidnosti svede na minimum investiranjem imovine Fonda u visoko likvidne hartije od vrijednosti, kojima se trguje na najrazvijenijim berzama na svijetu.

Rizik okruženja

Predstavlja rizik gubitka koji proizilazi iz okruženja u koji se ulaže imovina Fonda. Rizik okruženja dijeli se na: **politički rizik i geografski rizik.**

- Politički rizik

Na vrijednost imovine Fonda može negativno uticati nesigurnost država na čijim tržištima se investira, u smislu političkog razvoja, promjene vladine politike, regulative, promjene poreza i ograničenja stranih investicija, promjene vrijednosti stranih valuta i drugi događaji unutar pravnog sistema ili javne uprave.

Imovina Fonda ulagaće se u hartije od vrijednosti emitentata iz razvijenih zemalja koje, kao ni ostale zemlje, nisu imune na ovu vrstu rizika. Promjena vlasti, građanski nemiri, unutrašnji sukobi u ekonomskim zajednicama kao što je Evropska unija, uključivanje ili izlazak država iz ekonomskih zajednica, zaštita vlastite proizvodnje i sukobi na međunarodnom planu nametanjem sankcija, carina, itd. bile su i biće karakteristične i za razvijene zemlje poput Sjedinjenih Američkih Država, Njemačke, Francuske, Holandije, Italije i drugih. Takvi događaji obično imaju značajan uticaj na tržišta kapitala u cjelini zbog izrazite globalizacije posebno prisutne u velikim korporacijama u čije će akcije Fond pretežno ulagati.

Iako politički rizici postoje u razvijenim zemljama, oni su često manji od političkih rizika u zemljama u razvoju. Društvo će nastojati smanjiti politički rizik ulaganjem imovine Fonda u različitim zemljama i na taj način diversifikovati ovaj rizik, kao i smanjivanjem izloženosti prema emitentima koji su najviše pogođeni u vrijeme političkih kriza.

- **Geografski rizik**

Ova vrsta rizika odnosi se na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja.

Poneka geografska područja suočavaju se sa konfliktima u nekom periodu ili sa sporijim ili negativnim ekonomskim razvojem.

Tako su tržišta u određenim dijelovima svijeta, poput tržišta u razvoju, manje likvidna i više volatilna od tržišta razvijenog dijela svijeta, pa će i udjeli u fondovima koji ulažu na ovim tržištima izražavati veću volatilnost kretanja cijena. Prilikom odabira imovine u koju Fond ulaže, Društvo će voditi računa o makroekonomskim događajima u državama u kojima su emitenti hartija od vrijednosti prisutni, a takođe će voditi računa da imovina fonda bude diversifikovana na više geografskih regiona.

Zbog alokacije većeg dijela imovine fonda u akcije, dužnost nam je da upozorimo na mogućnost nastanka privremenih gubitaka u kratkom roku. Zato preporučujemo da se sredstva u Fond investiraju na duže vremenske periode (više od 10 godina). Investitori takođe moraju biti svjesni rizika koje preuzimaju, a koji su opisani u ovom Prospektu.

IX NAJNIŽI IZNOS NOVČANIH SREDSTAVA KOJI ĆE SE PRIKUPITI I RADNJE KOJE ĆE SE PREDUZETI AKO SE NE PRIKUPI NAJNIŽI UTVRĐENI IZNOS

Najniži iznos novčanih sredstava koji će se prikupiti u početnoj ponudi iznosi 500.000 KM, a ukoliko se ne prikupi najniži utvrđeni iznos uplaćena sredstva će se vratiti investitorima po isteku perioda za početnu ponudu udjela.

Investitori nemaju pravo na isplatu uplaćenih novčanih sredstava za vrijeme trajanja početne ponude udjela Fonda. Početna ponuda udjela će trajati do prikupljanja cenzusa, ali ne duže od 15 dana od javnog objavljivanja početne ponude. Nakon završetka početne ponude, prodaja udjela i uplate investitora se nastavljaju od trenutka izračunavanja neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti udjela.

X NAJNIŽI IZNOS POJEDINAČNOG ULAGANJA U FOND

Najniži iznos pojedinačnog ulaganja u Fond zavisi od izabranog načina ulaganja u Fond, a u skladu sa poglavljem XV ovog prospekta.

XI REGISTRACIJA I EVIDENCIJA UDJELA FONDA

Registar udjela Fonda vodi Društvo za upravljanje.

Društvo za upravljanje dužno je da, na zahtjev vlasnika udjela ili njihovih zakonskih zastupnika, na njihov trošak, dostavi izvod o stanju i prometu udjela u Fondu u njihovom vlasništvu.

Nakon svake uplate po osnovu kupovine udjela, najkasnije slijedećeg radnog dana se moraju dodijeliti udjeli sticaocu u registru udjela.

XII PRODAJA I OTKUP UDJELA

Zahtjev za kupovinu i otkup udjela otvorenog fonda mogu da prime Društvo za upravljanje i pravna lica koja zaključie ugovor u pisanom obliku sa Društvom za upravljanje, a ovlašćena su za rad u Republici Srpskoj, i to:

- a) banke,
- b) osiguravajuća društva,
- c) brokersko-dilerska društva,
- d) druga pravna lica koja na osnovu ugovora o poslovnoj saradnji obavljaju poslove prodaje za društvo za upravljanje.

Ovlašćenje za prodaju udjela u Fondu mogu imati i fizička lica koja po posebnom ugovoru obavljaju te poslove za Društvo za upravljanje.

Navedena lica dužna su da se pri svom radu pridržavaju odredbi člana 189. Zakona o investicionim fondovima, te da posluju u interesu vlasnika udjela i da daju prednost njihovim interesima nad svojim. Spisak lica ovlašćenih za prodaju udjela će biti objavljen na internet stranici Društva (www.wvpfondovi.ba).

Prodaja udjela

Udjele Fonda mogu kupiti fizička i pravna lica – rezidenti i nerezidenti.

Prodaja udjela Fonda vrši se u skladu sa prospektom i važećim propisima, po cijeni koja vrijedi u trenutku prijema uplate u otvoreni fond, uvećanoj za ulaznu naknadu, ako se ista naplaćuje.

Vlasnik udjela Fonda kojim upravlja Društvo, postaje se podnošenjem pisanog zahtjeva za kupovinu udjela, te dostavljanjem propisane dokumentacije Društvu i uplatom novčanih sredstava na ime kupovine udjela na račun Fonda objavljenom na internet stranici Društva www.wvpfondovi.ba.

Zahtjev za kupovinu se može potpisati u toku radnog vremena od 8 do 16 časova u sjedištu Društva za upravljanje u ulici Vidovdanska 2, 78000 Banja Luka, kao i kod ovlašćenih zastupnika sa kojima je Društvo za upravljanje zaključilo ugovor.

Zahtjev za kupovinu se podnosi prilikom prve uplate u Fond, dok se svaka sljedeća kupovina udjela vrši uplatom iznosa putem naloga za uplatu/naloga za prenos/trajnog naloga koji se poziva na broj zahtjeva.

Jedno lice može neograničen broj puta kupovati udjele Fonda. Nerezidenti, strana fizička i pravna lica, mogu kupovati udjele uplatama na devizni račun Fonda na osnovu instrukcije za plaćanje dostupne na internet stranici Društva. Udjeli Fonda se ne mogu izdati prije nego što se u propisanom roku i na propisan način, ne izvrši uplata za kupovinu istih i dostavi ispravan zahtjev i potpuna dokumentacija.

Prije kupovine udjela u Fondu investitoru će biti dostupan Statut i Prospekt Fonda, te će mu se po zahtjevu dati na uvid posljednji godišnji i polugodišnji finansijski izvještaj Fonda.

Prilikom podnošenja zahtjeva za kupovinu udjela, Društvo je dužno da izvrši identifikaciju fizičkog i pravnog lica u skladu sa Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti („Sl.gl BiH”br. 47/14).

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje lice koje je izvršilo uplatu na račun Fonda (uplate bez poziva na broj zahtjeva za kupovinu udjela, odnosno zahtjev za kupovinu nije zaprimljen i sl.), ili je uplata investitora manja od minimalne u skladu sa izabranim načinom ulaganja, uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i

ne ulaze u obračun vrijednosti neto imovine Fonda. Ukoliko Društvo identifikuje uplatioca, odnosno investitor izvrši potrebnu dodatnu uplatu u roku od 5 radnih dana, dodjela udjela vrši se na dan identifikacije tog uplatioca, odnosno na dan dodatne uplate investitora. U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju uplatioca u roku od 5 radnih dana, odnosno investitor ne izvrši dodatnu uplatu, Društvo je dužno da banci depozitaru da nalog da sredstva okarakterisana kao neraspoređena vrati banci kod koje je uplata izvršena narednog radnog dana nakon isteka roka od pet radnih dana, pri čemu investitor snosi sve troškove prenosa novčanih sredstava.

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca u skladu sa Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, uplaćena sredstva se takođe tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrijednosti neto imovine Fonda.

Pored prethodnog Društvo zadržava pravo odbiti zahtjev odnosno uplatu ukoliko isti nisu u skladu sa uslovima propisanim Prospektom Fonda, Zakonom o investicionim fondovima, Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, Zakona o deviznom poslovanju i drugim propisima koji definišu ovu oblast.

Društvo za upravljanje će investitoru u Fond poslati pisanu potvrdu o broju stečenih udjela u roku od pet radnih dana od dana sticanja udjela.

Otkup udjela

Zahtjev za otkup udjela je dostupan u sjedištu Društva i na internet stranici Društva.

Zahtjev za otkup udjela u Fondu investitor dostavlja Društvu u toku radnog vremena od 8 do 16 časova u sjedištu Društva za upravljanje u ulici Vidovdanska 2, 78000 Banja Luka, kao i elektronskim putem na e-mail adresu: contact@wvpfondovi.ba.

Zahtjev koji je zaprimljen nakon 16:00 časova tekućeg radnog dana, smatraće se zaprimljenim narednog radnog dana.

Po prijemu zahtjeva za otkup udjela Društvo je dužno da vlasniku udjela izda potvrdu o prijemu zahtjeva.

Otkup udjela vrši se po vrijednosti koja se dobija na sljedeći način:

$$U = A \cdot N$$

pri čemu je:

U - iznos uplaćenih sredstava na novčani račun investitora u otvoreni fond,

A - vrijednost udjela na dan prijema zahtjeva za otkup udjela

N - broj udjela za čiji otkup je investitor u otvoreni fond podnio zahtjev.

Društvo za upravljanje dužno je da isplatu udjela vlasniku izvrši prenosom sredstava na račun vlasnika udjela u banci u roku od pet radnih dana od dana prijema urednog zahtjeva za otkup udjela. Društvo za upravljanje je dužno da u roku od pet radnih dana od dana prijema urednog zahtjeva za otkup udjela pošalje investitoru pisanu potvrdu o otkupu.

Društvo zadržava pravo odbiti zahtjev, odnosno isplatu ukoliko isti nisu u skladu sa uslovima propisanim Prospektom Fonda, Zakonom o investicionim fondovima, Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, Zakona o deviznom poslovanju i drugim propisima koji definišu ovu oblast.

Zamjena udjela u Fondu

Zamjena udjela u Fondu je detaljno opisana Prospektom Fonda.

XIII UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA I VREDNOVANJE IMOVINE

Ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih vrsta imovine. Vrijednost neto imovine investicionog fonda na dan vrednovanja predstavlja vrijednost ukupne imovine umanjene za vrijednost obaveza investicionog fonda na isti dan.

Vrijednost jednog udjela u Fondu na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda izražene u konvertibilnim markama sa ukupnim brojem udjela.

Jedinstvena početna vrijednost udjela utvrđena je u iznosu od 10,00 KM.

Dan vrednovanja imovine Fonda (t-1) je dan koji prethodi danu (t) tokom kojeg se obračunava neto vrijednost imovine po udjelu investicionog fonda. Vrijednost imovine i obaveza Fonda, te cijene udjela Društvo utvrđuje u

skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i propisima Komisije koji regulišu utvrđivanje vrijednosti imovine investicionog fonda i obračun neto vrijednosti imovine po udjelu investicionog fonda.

Vrijednost neto imovine Fonda i cijene udjela u Fondu izračunava se svakog radnog dana za prethodni radni dan najkasnije do 12:00 časova. Cijena udjela u Fondu nominirana je u KM i iskazuje se zaokružena na četiri decimale. Informacije o cijeni udjela po svakom njenom obračunu dostupne su svim investitorima na internet stranici Društva. Obračun vrijednosti imovine Fonda, te cijenu udjela u Fondu nadzire i potvrđuje banka depozitar koja je odgovorna za tačnost izračuna u okviru svojih zakonskih nadležnosti.

XIV OBUSTAVA PRODAJE I OTKUPA UDJELA

Način obustavljanja prodaje i otkupa udjela i nastavak poslovanja detaljno su opisani u Prospektu Fonda.

XV TROŠKOVI I NAKNADE

Na teret imovine Fonda, odnosno investitora mogu se naplaćivati samo naknade i troškovi predviđeni ovim Prospektom Fonda. Svaka naknada koja se naplaćuje imovini Fonda umanjuje prinos Fonda. Društvo za svaku kalendarsku godinu izračunava i objavljuje pokazatelj ukupnih troškova (ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom).

Naknade investitorima

U skladu sa Zakonom naknade koje se mogu naplaćivati investitoru ograničene su na:

- ulazna naknada koja se dodaje iznosu neto vrijednosti imovine fonda u trenutku kupovine udjela,
- izlazna naknada koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku otkupa,
- naknada troškova dostave izvoda o stanju i prometu udjela u Fondu u njihovom vlasništvu.

Ulazna i izlazna naknada predstavljaju prihod društva za upravljanje.

➤ **Ulazna naknada**

Ulazna naknada predstavlja naknadu koju investitor u Fond plaća prilikom uplate u Fond. Obračunava se procentualno u odnosu na vrijednost uplate ili predviđenih uplata. Visina naknade zavisi od visine uplata ili predviđenih uplata u Fond.

• **Jednokratne uplate**

Ulazna naknada plaća se prilikom svake uplate u Fond, a obračunava se procentualno od uplate. Visina naknade zavisi od visine pojedinačne uplate i definisana je na sledeći način (Tabela 1.2):

Iznos (KM)	Ulazna naknada (%)
do 29.999	5%
30.000 – 49.999	4,5%
50.000 – 149.999	4%
150.000 – 249.999	3,5%
250.000 – 399.999	3%
400.000 – 549.999	2,5%
550.000 – 699.999	2%
700.000 – 999.999	1,5%
preko 1.000.000	1%

Tabela 1.2

Iznos (EUR)*	Ulazna naknada (%)
do 15.338,25	5%
15.338,26 – 25.564,08	4,5%
25.564,09 – 76.693,27	4%
76.693,28– 127.822,46	3,5%
127.822,47– 204.516,24	3%
204.516,25– 281.210,02	2,5%
281.210,03 – 306.774,62	2%
306.774,63– 511.291,37	1.5%
Preko 511.291,37	1%

*Iznosi u tabeli u EUR i svi primjeri izraženi su u EUR po srednjem kursu CBBIH i isključivo su informativnog karaktera.

Minimalni iznos pojedinačne jednokratne uplate je 100 konvertibilnih maraka.

Investitor ima pravo da u svakom trenutku zatraži potpuni ili djelimični otkup udjela. Investitor ima pravo da ponovo uplati iznos koji mu je isplaćen otkupom bez naplate dodatne ulazne naknade, a zatim i da nastavi sa uplatama pod istim brojem zahtjeva za kupovinu.

U slučaju kada investitor izvrši otkup svih udjela i ako je u periodu od 60 mjeseci od otkupa (bez prekida) njegov broj udjela u Fondu jedan nuli, gubi pravo nakon isteka tih 60 mjeseci da izvrši uplate bez ulazne naknade, pod istim brojem zahtjeva za kupovinu.

U slučaju da klijent već ima jednokratne uplate u Fondu, procenat ulazne naknade koji će se koristiti za novu uplatu određuje se prema zbirnom iznosu postojećih uplata i nove uplate.

- **Programirani plan**

Investitori mogu da izaberu Programirani plan uplata, odnosno investiranje na osnovu jednakih godišnjih uplata. Programirani plan se zaključuje na period od najmanje 10 godina do najviše 30 godina. Minimalni iznos godišnje uplate iznosi 500 konvertibilnih maraka.

Ulazna naknada obračunava se procentualno od sume predviđenih uplata u periodu Programiranog plana, uključujući i prvu uplatu u Fond, prema tabeli 1.2, i naplaćuje se u cjelosti od iznosa prve uplate u Fond.

Iznos prve uplate mora biti veći od iznosa ulazne naknade obračunate prema Programiranom planu.

Godišnje uplate mogu da se uplaćuju u cjelosti, ili mjesečno, kvartalno i polugodišnje.

Ulazna naknada u ovom slučaju obračunava se na sav dogovoreni iznos Programiranog plana, što predstavlja povoljnije uslove ulazne naknade u odnosu na jednokratna ulaganja.

Primjer: Investitor koji odluči da investira ukupno 30.000 EUR u periodu od 15 godina, sa jednakim godišnjim uplatama od 2.000 EUR: ulazna naknada će iznositi 4% od ukupnog iznosa plana, odnosno 1.200 EUR ($30.000 \cdot 0,04 = 1.200$ EUR).

Ako se investitor odluči na nekoliko jednokratnih uplata, na primer, prva uplata od 10.000 EUR i druga uplata od 20.000 EUR, ukupna ulazna naknada iznosiće 1.300 EUR ($10.000 \cdot 0,05 + 20.000 \cdot 0,04 = 500,00 + 800,00 = 1.300$ EUR).

Odnosno, investitor sa Programiranim planom platio bi manju naknadu u odnosu na jednokratne uplate.

Programirani plan uplata se završava kada se uplati ukupan dogovoreni iznos u skladu sa Planom, ili kada istekne period na koji je zaključen.

Investitor ima pravo da u svakom trenutku zatraži potpuni ili djelimični otkup udjela, a da se Programirani plan ne raskine. Investitor ima pravo da ponovo uplati iznos koji mu je isplaćen otkupom bez naplate dodatne ulazne naknade, a zatim nastavi sa uplatama pod istim brojem zahtjeva za kupovinu, sve do ispunjenja ograničavajućih parametara Programiranog plana (iznos plana ili trajanje plana).

U slučaju kada investitor izvrši otkup svih udjela i ako je u periodu od 60 mjeseci od otkupa (bez prekida) njegov broj udjela u Fondu jedan nuli, gubi pravo nakon isteka tih 60 mjeseci da izvrši uplate bez ulazne naknade, pod istim brojem zahtjeva za kupovinu, odnosno Programirani plan se smatra raskinutim.

U slučaju da klijent već ima uplate u Fondu (po osnovu jednokratnih uplata ili završenog plana), procenat ulazne naknade koji će se koristiti za novu uplatu, odnosno novi plan, opredjeljuje se prema zbirnom iznosu postojećih uplata i nove uplate, odnosno novog plana.

U slučaju raskida plana, investitor nema pravo tražiti povraćaj već naplaćene ulazne naknade, niti pravo da iskoristi povoljniji procenat ulazne naknade za buduću uplatu u Fond.

- **Kombinovani plan**

Investitori mogu da odaberu Kombinovani plan uplata. Kombinovani plan je specijalno dizajniran plan koji omogućava kombinaciju prve jednokratne uplate i budućih godišnjih uplaćivanja. Kombinovani plan se zaključuje na period od najmanje 10 godina do najviše 30 godina. Plan se sastoji od jednokratne uplate i dalje se nastavlja sa godišnjim uplatama saglasno utvrđenoj dinamici.

Jednokratna uplata kojom se aktivira Kombinovani plan treba da bude veća ili jednaka iznosu od dvije (2) godišnje uplate. Minimalni iznos godišnje uplate iznosi 500 konvertibilnih maraka.

Ulazna naknada obračunava se procentualno od sume predviđenih uplata u periodu Kombinovnog plana, uključujući i prvu uplatu u Fond, prema tabeli 1.2, i naplaćuje se u cijelosti od iznosa prve uplate u Fond.

Prva jednokratna uplata mora biti veća od iznosa ulazne naknade obračunate prema Kombinovnom planu.

*Primjer: Investitor koji odluči da investira, u skladu sa Kombinovanim planom, u početku jednokratnu uplatu od 10.000 EUR, a u periodu od 20 godina jednake godišnje uplate od po 2.000 EUR, ukupno će investirati 50.000 EUR. Ulazna naknada iznosiće 2000 EUR izračunato po formuli: $50.000 * 0,04 = 2.000$ EUR.*

Kombinovani plan uplata se završava kada se uplati ukupan dogovoreni iznos u skladu sa Planom, ili kada istekne period na koji je zaključen.

Investitor ima pravo da u svakom trenutku zatraži potpuni ili djelimični otkup udjela, a da se Kombinovani plan ne raskine. Investitor ima pravo da ponovo uplati iznos koji mu je isplaćen otkupom bez naplate dodatne ulazne naknade, a zatim nastavi sa uplatama pod istim brojem zahtjeva za kupovinu, sve do ispunjenja ograničavajućih parametara Kombinovnog plana (iznos plana ili trajanje plana).

U slučaju kada investitor izvrši otkup svih udjela i ako je u periodu od 60 mjeseci od otkupa (bez prekida) njegov broj udjela u Fondu jedan nuli, gubi pravo nakon isteka tih 60 mjeseci da izvrši uplate bez ulazne naknade, pod istim brojem zahtjeva za kupovinu, odnosno Kombinovani plan se smatra raskinutim.

U slučaju da klijent već ima uplate u Fondu (po osnovu jednokratnih uplata ili završenog plana), procenat ulazne naknade koji će se koristiti za novu uplatu, odnosno novi plan, opredjeljuje se prema zbirnom iznosu postojećih uplata i nove uplate, odnosno novog plana.

U slučaju raskida plana, investitor nema pravo tražiti povraćaj već naplaćene ulazne naknade, niti pravo da iskoristi povoljniji procenat ulazne naknade za buduću uplatu u Fond.

Društvo može donijeti odluku o promjeni ulaznih naknada, o čemu je dužno obavjestiti Komisiju i javno objaviti izmjene.

- **Izlazna naknada**

Društvo za upravljanje ne naplaćuje izlaznu naknadu.

Društvo može donijeti odluku o promjeni ove naknade, o čemu je dužno obavjestiti Komisiju i javno objaviti izmjene.

Na izmjene prospekta koje se predlažu sa ciljem: povećanja ulaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje ili izlaznih naknada; promjene investicionih ciljeva fonda i rizika navedenih ulaganja fonda; promjene politike isplata udjela u dobiti, ili pripajanja, spajanja sa drugim fondom, ili podjele fonda, potrebno je pribaviti prethodnu saglasnost Komisije.

- **Slučajevi kada se ne naplaćuje naknada**

Ulazne i izlazne naknade se ne naplaćuju u sljedećim slučajevima:

- likvidacije Fonda,
- pripajanja, spajanja ili podjele Fonda,

- promjene oblika Fonda.

Društvo može preuzeti dio ili cjelokupan iznos pojedinih troškova Fonda u određenom periodu ili određenim kategorijama investitora može ukinuti ili smanjiti ulaznu naknadu i druge naknade koje naplaćuje od investitora, kada Društvo, uz saglasnost Upravnog odbora, procjeni da takve aktivnosti dovode do snižavanja prodajnih troškova udjela Fonda.

Naknade na teret imovine Fonda

➤ Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu za upravljanje koja se naplaćuje iz imovine Fonda, u skladu sa Zakonom i propisima Komisije.

Naknada za upravljanje Fondom koja pripada Društvu iznosi 2% godišnje, a obračunava se na osnovu neto vrijednosti Fonda dnevno prema sljedećoj formuli:

Iskazana godišnja naknada za upravljanje x 1/365

Obračunata naknada akumulirano se isplaćuje jednom mjesečno.

➤ Ostali troškovi Fonda

Ostali troškovi koji se plaćaju iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom su:

- naknada i troškovi koji se plaćaju banci depozitaru,
- troškovi i provizije u vezi sa sticanjem ili prodajom imovine, kao i troškovi povećanja poreza na dividendu, ako je njihov iznos manji od iznosa priliva po osnovu povraćaja poreza na dividendu
- u slučaju isplate dividend iz inostranstva, platilac odbija porez u zemlji plaćanja. Na osnovu međunarodnih ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja zaključenih između Bosne i Hercegovine i drugih zemalja, Društvo ima pravo da pokrene postupak za vraćanje poreza po odbitku po osnovu dividende. Društvo će pokrenuti takav postupak samo u slučajevima kada je iznos vraćenog poreza veći od stvarnih troškova nastalih pokretanjem postupka.
- troškovi isplate dobiti otvorenog investicionog fonda;
- troškovi godišnje revizije finansijskih izvještaja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom;
- naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem odobrenja fondu
- porezi koje je fond dužan da plati na svoju imovinu i dobit,
- troškovi objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja,
- troškovi platnog prometa i
- ostale naknade koje fond plaća u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ili drugim zakonom.

Iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom ne može se plaćati ni jedan trošak, koji kao trošak nije naveden u prospektu fonda..

XVI RASPOLAGANJE SA DOBITI FONDA

Dobit Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cjelosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond. Dobit Fonda je sadržana u cijeni udjela.

XVII PORESKI PROPISI KOJI SE PRIMJENJUJU NA FOND

Imovina Fonda teretiće se za sve poreske obaveze koje se odnose na poslovanje otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom prema važećim poreskim propisima Republike Srpske, uključujući poreske obaveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove regulisanja poreskih obaveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza. Investitorima se preporučuje individualna upućenost o mogućim poreskim posljedicama koje za njih mogu proizići na osnovu vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na relevantne domaće i strane poreske propise ili međunarodne ugovore sa poreskim obilježjima ili posljedicama.

XVIII ISTORIJSKI PRINOS FONDA

Imajući u vidu da je Fond novoosnovan, trenutno nema podataka o istorijskom prinosu Fonda. Društvo će u

budućnosti kroz izvještaje kao i na internet stranici Društva iskazivati prinos Fonda.

XIX PROFIL INVESTITORA KOME JE FOND NAMJENJEN

Investitori u Fondu mogu biti sva fizička i pravna lica kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima. S obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je prvenstveno namijenjen svim fizičkim i pravnim licima sa visokom tolerancijom prema riziku, koji žele iskoristiti mogućnost ostvarivanja očekivanih prinosa koje pružaju akcije, iskusnijim investitorima koji žele postići specifične investicione ciljeve, te investitorima koji žele diverzifikovati strukturu svoje imovine. Iznos koji je razumno investirati u Fond prvenstveno zavisi o ličnim preferencijama i materijalnim mogućnostima svakog investitora. Prije ulaganja potencijalnim se investitorima preporučuje da sagledaju cjelokupnu ličnu imovinu, trenutne i buduće potrebe za novčanim sredstvima, te sklonost i kapacitet preuzimanja rizika povezanih s određenom vrstom ulaganja.

XX DATUM IZDAVANJA SKRAĆENOG PROSPEKTA

Skraćeni prospekt je odobren rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske 01-UP-51-356-4/19 od 18.09.2020.

Datum izdavanja Skraćenog prospekta je 149.09.2019. godine.

Ažurirani Skraćeni prospekt Otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP PREMIUM usvojen je na sjednici Upravnog odbora Društva, dana 17.02.2020.

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

Osnovni podaci

Naziv:	Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT a.d. Banja Luka
Skraćeni naziv:	DUIF WVP FUND MANAGEMENT a.d. Banja Luka
Adresa sjedišta:	Vidovdanska 2, 78000 Banja Luka, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina
Telefon:	051 267 267
Fax:	051 267 267
E-mail:	contact@wvpfondovi.ba
Web site:	www.wvpfondovi.ba
Naziv registarskog suda:	Okružni privredni sud u Banja Luci
Broj i datum upisa:	19.06.2019.godine
Broj registarskog uložka:	057-0-Reg-19-001465
Iznos upisanog i uplaćenog osnovnog kapitala:	350.000,00 KM
Matični broj:	11181910
Djelatnost	66.30 - Djelatnost upravljanja fondovima
Regulatorno tijelo ovlašteno za nadzor nad radom društva za upravljanje	Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske

XXII FONDOVI KOJIMA UPRAVLJA DUIF WVP FUND MANAGEMENT A.D. BANJA LUKA

Društvo upravlja samo otvorenim akcijskim fondom sa javnom ponudom WVP PREMIUM.

XXIII IMENA ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA

Upravni odbor Društva ima tri člana, koji su dobili potrebne saglasnosti regulatornog organa.

Upravni odbor Društva čine:

Mag. Rupert Strobl – predsjednik Upravnog odbora

Broj Rješenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje člana Upravnog odbora: 01-UP-52-112-25/19 od 03.06.2019. godine.

Petar Andreevski – član Upravnog odbora

Broj Rješenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje člana Upravnog odbora: 01-UP-52-112-26/19 od 03.06.2019. godine.

Jasmina Stamenković – član Upravnog odbora i izvršni direktor Društva

Broj Rješenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje člana Upravnog odbora: 01-UP-52-112-24/19 od 03.06.2019. godine.

Izvršni direktori Društva su:

Vučenović Zoran– izvršni Direktor Društva

Broj Rješenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje izvršnog direktora: 01-UP-52-112-22/19 od 03.06.2019. godine.

Stamenković Jasmina -izvršni direktor Društva

Broj Rješenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje izvršnog direktora: 01-UP-52-112-23/19 od 03.06.2019. godine.

XXIV DODATNE INFORMACIJE

Statut Fonda

Statut Fonda uređuje pravne odnose društva za upravljanje sa vlasnicima udjela u otvorenom investicionom fondu i donesen je na sjednici Upravnog odbora Društva, dana 27.08.2019. godine.

Statut fonda će investitorima biti dostavljen na zahtjev, odnosno dostupan je u sjedištu Društva za upravljanje: Vidovdanska 2, 78000 Banja Luka, kao i kod prodajnih zastupnika i na internet stranici Društva: www.wvpfondovi.ba.

XXV DEPOZITAR FONDA

Banka depozitar je banka koja za potrebe fonda obavlja poslove čuvanja zasebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove u skladu sa odredbama Zakona i propisom Komisije.

Depozitar Fonda je Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka- odjeljenje depozitarnih poslova.

XXVI IZJAVA RUKOVODSTVA

„Preduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima informacije u Skraćenom prospektu u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Skraćenog prospekta. Skraćeni prospekt ne prikrija podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi potencijalnog investitora dovele u zabludu.“

Predsjednik Upravnog odbora
Mag. Rupert Strobl

Član Upravnog odbora
Petar Andreevski

Član Upravnog odbora
Stamenković Jasmina
