





# PROSPEKT

OTVORENI MJEŠOVITI INVESTICIONI FOND

# **WVP** *BALANCED*

Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT a.d. Banja Luka

Vidovdanska 2, 78000 Banja Luka

Republika Srpska, BiH

[www.wvpfondovi.ba](http://www.wvpfondovi.ba)

*Naziv i vrsta investicionog fonda:*

WVP BALANCED, Otvoreni mješoviti 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](http://www.wvpfondovi.ba)

*Broj telefona Društva za upravljanje:*

Telefon : +387 51 267 267

*Datum izdavanja prospekta:*

## UVOD

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.

**Prospekt** je javna ponuda i poziv za kupovinu udjela Otvorenog mješovito investicionog fonda sa javnom ponudom WVP BALANCED (u daljem tekstu: Fond).

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

Prije donošenja odluke o ulaganju u udjele Fonda pozivaju se potencijalni investitori da prouče ovaj Prospekt kako bi se informisali o relevantnim podacima o Fondu i rizicima ulaganja.

## Sadržaj

I OPŠTI PODACI.....	6
Naziv i vrsta investicionog fonda.....	6
Datum osnivanja i rok na koji se osniva.....	6
II DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID .....	6
III IME REVIZORA I DRUGIH DAVALACA USLUGA FONDU .....	6
IV PRAVA VLASNIKA UDJELA FONDA .....	6
V POSTUPAK LIKVIDACIJE FONDA.....	7
VI VRSTA IMOVINE U KOJU JE FONDU DOZVOLJENO ULAGANJE I OGRANIČENJA ULAGANJA .....	8
VII INVESTICIONI CILJEVI I POLITIKA ULAGANJA .....	9
VIII OSNOVNI RIZICI ULAGANJA U FOND.....	12
IX NAJNIŽI IZNOS NOVČANIH SREDSTAVA KOJI ĆE SE PRIKUPITI I RADNJE KOJE ĆE SE PREDUZETI AKO SE NE PRIKUPI NAJNIŽI UTVRĐENI IZNOS .....	17
X NAJNIŽI IZNOS POJEDINAČNOG ULAGANJA U FOND .....	18
XI REGISTRACIJA I EVIDENCIJA UDJELA FONDA .....	18
XII PRODAJA I OTKUP UDJELA.....	18
XIII UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA I VREDNOVANJE IMOVINE.....	20
XIV OBUSTAVA PRODAJE I OTKUPA UDJELA .....	21
XV TROŠKOVI I NAKNADE.....	22
XVI RASPOLAGANJE SA DOBITI FONDA .....	26
XVII PORESKI PROPISI KOJI SE PRIMJENJUJU NA FOND .....	27
XVIII ISTORIJSKI PRINOS FONDA.....	27
XIX PROFIL INVESTITORA KOME JE FOND NAMJENJEN .....	27
XX TRAJANJE POSLOVNE GODINE .....	27
XXI DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA.....	27
XXII DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA WVP FUND MANAGMENT A.D. BANJA LUKA.....	27
XXIII FONDOVI KOJIMA UPRAVLJA DUIF WVP FUND MANAGMENT A.D. BANJA LUKA.....	29
XXIV IMENA I POVEZANOST ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA I NJIHOVE KRATKE BIOGRAFIJE .....	29
XXV DODATNE INFORMACIJE.....	32
XXVI DEPOZITAR FONDA .....	32
XXVII IZJAVA RUKOVODSTVA.....	33

## I OPŠTI PODACI

### Naziv i vrsta investicionog fonda

Pun naziv Fonda je Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom WVP BALANCED.  
Skraćeni naziv fonda je OMIF WVP BALANCED.

### Datum osnivanja i rok na koji se osniva

Fond je osnovan 18.03.2022. godine upisom u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, rješenjem br. 01-VII-51-86-4/22.

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 i Statut Fonda te polugodišnji i godišnji izvještaji Fonda biće dostupni vlasnicima udjela i javnosti na internet stranici Društva [www.wvpfondovi.ba](http://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 „Vral Audit“ 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](http://www.wvpfondovi.ba).
- **pravo na udio u dobiti** - dobit Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cjelosti pripada vlasnicima udjela. Dobit se reinvestira u Fond u cilju povećanja vrijednosti udjela. Shodno tome, svi vlasnici udjela primaju, odnosno imaju pravo na dio dobiti Fonda srazmjerno njihovom učešću u Fondu. Vlasnici udjela učešće u dobiti Fonda mogu ostvariti podnošenjem zahtjeva za djelimičan ili potpuni otkup udjela u njihovom vlasništvu od strane Društva. Vlasnici udjela imaju pravo na dio dobiti ostvarene od dividendi i kamata i drugih prihoda koje ostvaruju isplatom dividende iz Fonda u skladu sa odlukama koje donosi Upravni odbor Društva o isplati dividende za odgovarajuću godinu, srazmjerno njihovom učešću u Fondu.
- **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 otvorenog investicionog fonda pokreće se u u slučajevima predviđenim Zakonom:

- u slučaju nemogućnosti ispunjenja obaveza isplate udjela po zahtjevu vlasnika udjela;
- prilikom prestanka djelatnosti Društva, osim ukoliko upravljanje Fondom ne bude preneseno na drugo ovlašćeno društvo za upravljanje,
- prilikom promjene banke depozitara ako, u za to Zakonom predviđenim rokovima, ugovor o pružanju usluge depozitara ne bude zaključen s drugom bankom,
- prilikom pada vrijednosti imovine Fonda ispod najniže vrijednosti imovine utvrđene odredbama Zakona,
- u drugim slučajevima propisanim Zakonom.

Likvidaciju Fonda provodi Društvo za upravljanje. U slučaju nemogućnosti sprovođenja likvidacije otvorenog investicionog fonda od strane društva za upravljanje, likvidaciju sprovodi banka depozitar fonda.

Ako je banka depozitar fonda u stečaju ili joj je privremeno ili trajno oduzeto odobrenje za rad, likvidaciju sprovodi ovlašćeni likvidator fonda imenovan od strane Komisije.

Komisija je dužna, u prethodno navedenom slučaju, imenovati likvidatora Fonda bez odgađanja, postupajući pritom sa povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima vlasnika udjela u fondu. Komisija je odgovorna vlasnicima udjela u Fondu za svako neopravdano kašnjenje ili odugovlačenje sa imenovanjem likvidatora fonda, odnosno za postupanje protivno načelu povećane pažnje, a zbog čega su vlasnici udjela pretrpjeli štetu.

Likvidator je dužan da u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatora fonda, o tome obavijesti Komisiju i sve investitore u Fondu.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjena je svaka dalja prodaja ili otkup udjela u otvorenom investicionom fondu, osim u slučaju zahtjeva primljenih nakon utvrđivanja posljednje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije sa imovinom fonda mogu obavljati isključivo za potrebe likvidacije fonda.

Od dana donošenja odluke o likvidaciji, fondu se ne mogu naplaćivati bilo kakve naknade, osim naknada banci depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije, te troškova sačinjavanja i podnošenja polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvještaja investitorima u fondu, nastalih tokom trajanja postupka likvidacije fonda.

Likvidator je odgovoran za izradu zaključnih likvidacionih izvještaja i izvještaja o sprovedenoj likvidaciji fonda, koje je dužan dostaviti Komisiji.

U postupku sprovođenja likvidacije fonda sva imovina fonda se prodaje, a obaveze fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji izmiruju se.

Preostala neto vrijednost imovine fonda se raspodjeljuje vlasnicima udjela srazmjerno njihovom udjelu u fondu.

## 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) **novoemitovanih 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 na uređenim 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 kursovima 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 i Federaciji BiH, 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) nevrštenih hartija od vrijednosti**

**h) novca na računima.**

## VII INVESTICIONI CILJEVI I POLITIKA ULAGANJA

### Investicioni ciljevi

Investicioni cilj Fonda je dugoročno povećanje vrijednosti uložених sredstava, ulaganjem sredstava Fonda uglavnom u vlasničke hartije od vrijednosti velikih i srednjih preduzeća koje imaju preko 5 milijardi USD tržišne kapitalizacije i obveznice zemalja u razvoju i visokoprinodne korporativne obveznice- kojima se trguje u najrazvijenijim i najbolje regulisanim tržištima širom svijeta.

Cilj fonda je da ostvari prinos koji je približan ili veći od prosječnog godišnjeg prinosa benchmark-a sastavljenog od 40% Indeksa obveznica Republike Srpske, 30% Euro Stoxx 50 I 30% MSCI ACWI.

Zbog prisustva i akcija i obveznica, očekuje se da portfolio ima srednji nivo rizika.

### 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 investorima WVP BALANCED 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:

<b>Tabela 1.1</b>
SAD - Sjedinjene Američke Države
Njemačka i ostale zemlje članice EU
Zemlje OECD-a i CEFTA i Bosna i Hercegovina
Zemlje van Evrope čija su uređena tržišta hartija od vrijednosti članice svjetske federacije berzi WFE – <a href="http://www.worldexchanges.org">www.worldexchanges.org</a>

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, ili u dužničke hartije od vrijednosti (državne i korporativne) kao i instrumente tržišta novca.

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

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

### ***Ciljana struktura portfelja Fonda***

Društvo ulaže imovinu Fonda u skladu sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 101. Zakona o investicionim fondovima i podzakonskim aktima Komisije. U cilju postizanja rasta vrijednosti udjela, učešće pojedinih oblika imovine Fonda kretaće se u strukturi ulaganja mješovitog fonda u sljedećim okvirima:

- Od 0 do 69,99% u akcije ili u akcije i udjele akcijskih ciljnih fondova izdavalaca sa liste zemalja navedenih u Tabeli 1.1;
- Od 0 do 69,99% u državne i korporativne dužničke hartije od vrijednosti ili u akcije i udjele obvezničkih ciljnih fondova 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) i tački b) 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.

Osnovni kriterijumi utvrđivanja investicione politike odnose se na strukturiranost portfelja prema definisanim ciljevima, kriterijumima i zakonskim propisima, mogućnost kontinuiranog prilagođavanja promjenama na tržištima na kojima Fond investira, kontrolu rizika portfelja Fonda i njegove diversifikacije i usklađenost sa zakonskim propisima.

Upravni odbor Društva donosi odluke i druge pravne akte kojima se definiše investiciona politika i investicioni cilj Fonda, a investicioni menadžer sprovodi navedenu politiku, odnosno cilj, donosi odgovarajuće odluke o pojedinačnim ulaganjima i za svoj rad odgovara upravi Društva. Investicione odluke se donose na osnovu analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine Fonda. Upravni odbor Društva redovno razmatra načela ulaganja i donosi izmjene investicione politike kada se za to steknu uslovi, a saglasno odredbama Zakona, podzakonskih akata i ovog Prospekta.

U upravljanju imovinom Fonda, Društvo je dužno da posluje u interesu vlasnika udjela i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

### ***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.

### ***Način izmjene investicione politike***

Promjena investicione politike fonda vrši se izmjenama prospekta na sljedeći način:

- vlasnici udjela obavještavaju se o predloženim promjenama putem pošte i objavljivanjem najmanje jednom u svakih 14 dana tokom perioda od dva mjeseca do dana uvođenja promjene u najmanje jednom dnevnom listu na teritoriji Republike Srpske,
- vlasnici udjela imaju pravo da traže otkup bez naknade ukoliko nisu saglasni sa predloženom izmjenom,
- mora biti izvršen otkup svih udjela po zahtjevima primjenim prije stupanja na snagu promjena prospekta.

Za izmjene Prospekta čiji cilj je: povećanje ulaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje ili izlaznih naknada, promjena investicionih ciljeva Fonda i rizika navedenih ulaganja Fonda, promjena politike isplata udjela u dobiti, te pripajanja, spajanja sa drugim fondom, ili podjele Fonda, potrebno je pribaviti prethodnu saglasnost Komisije.

Promjene prospekta otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom vrše se pod uslovima definisanim Zakonom.

## VIII OSNOVNI RIZICI ULAGANJA U FOND

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

Rizici u poslovanju Društva za upravljanje, odnosno Fonda, predstavljaju vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje, odnosno Fonda. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbjeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću mjeru zahvaljujući kvalitetnim postupcima upravljanja rizikom.

Društvo za upravljanje vodi politiku upravljanja rizicima Fonda, koja sadrži postupke utvrđivanja rizika kojima je izložen ili kojima bi mogao biti izložen Fond.

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 strukture 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, udjeličar 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 portfelju 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:

- a. događaji specifični za emitenta (negativno ili pozitivno poslovanje kompanije),
- b. trendovi specifični za industrijske sektore (negativna ili pozitivna ekonomska kretanja u pojedinim sektorima privrede),
- c. 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 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. Upravljanje kreditnim rizikom, analizom boniteta i kreditnog rejtinga kompanije u čije hartije od vrijednosti je investirana imovina fonda, vršiće se kako na osnovu sopstvenih, tako i na osnovu analiza podataka nezavisnih rejting agencija.

### ***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 emitenata 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 zaključe 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](http://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](http://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 spriječavanju 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](mailto: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 spriječavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, Zakona o deviznom poslovanju i drugim propisima koji definišu ovu oblast.

### **Zamjena udjela u Fondu**

Vlasnik udjela Fonda može svoje udjele zamijeniti udjelima drugog fonda kojim upravlja isto Društvo. Društvo za upravljanje koje upravlja sa više otvorenih fondova može da investitoru u fond na njegov zahtjev omogućiti zamjenu svih ili dijela udjela fonda za udjele u drugim fondovima kojima upravlja.

Zamjenu udjela Društvo ne može sprovesti ako je onemogućeno izračunavanje neto vrijednosti imovine bilo kojeg od otvorenih fondova čijim se udjelima namjerava izvršiti zamjena.

Društvo će pri zamjeni udjela u fondovima kojima upravlja, obračunavati ulaznu naknadu u skladu sa važećim prospektom fonda u koji se sredstva prenose, osim ako je već naplaćena na ta sredstva u skladu sa prospektom fonda iz kojeg se sredstva prenose.

Zamjena udjela ne može da traje duže niti da finansijski optereti investitora u fond više od njegove moguće odluke za prodaju udjela u jednom i kupovinu udjela u drugom fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

Zamjena udjela obavlja se na osnovu zahtjeva za kupovinu udjela, koji predstavlja istovremeni zahtjev za otkup udjela u otvorenom fondu i zahtjev za prodaju udjela u drugom otvorenom fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje, od strane istog investitora, i to za novčana sredstva koja se investitoru isplaćuju na ime otkupa udjela u otvorenom fondu, pri čemu se novčana sredstva doznakačavaju direktno u korist drugog otvorenog fonda u kojem se zahtjeva kupovina udjela.

### **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.

Ukupan broj udjela Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjem broja udjela od prethodnog dana vrednovanja za broj udjela koje Fond povlači za lica koja su na dan vrednovanja predala ispravan zahtjev za prodaju udjela u Fondu i time prestala biti vlasnici udjela i uvećanjem za broj udjela koje Fond izdaje za lica čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu fonda u svrhu kupovine udjela u Fondu, te podnijela ispravan i potpun zahtjev za kupovinu istih, a sve u skladu sa uslovima iz Prospekta i Statuta Fonda.

Zahtjeve za otkup udjela i uplate po zahtjevima za kupovinu udjela zaprimljene u neradne dane smatrat će

se zaprimljenim prvog radnog dana koji slijedi danu zaprimanja zahtjeva.

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 depozitar koji je odgovoran za tačnost izračuna u okviru svojih zakonskih nadležnosti.

#### **XIV OBUSTAVA PRODAJE I OTKUPA UDJELA**

Prodaja i otkup udjela u Fondu može se obustaviti u slučaju kada društvo za upravljanje i Depozitar smatraju da usljed izuzetnih okolnosti nije moguće utvrditi tačnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, te da postoje osnovani razlozi za obustavu otkupa u interesu vlasnika ili potencijalnih vlasnika udjela. Društvo bez odlaganja prijavljuje Komisiji obustavu otkupa i izdavanja udjela. Društvo će okolnosti obustavljanja objaviti na Jedinственном portalu tržišta kapitala RS, internet stranici Društva te u jednim dnevnim novinama koje se redovno prodaju na cijelom području Republike Srpske.

Obavještenje pored okolnosti obustavljanja će sadržavati i informaciju investitorima koji za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela podnesu zahtjev za kupovinu ili otkup udjela fonda da njihovi nalozi neće biti izvršeni u rokovima predviđenim Prospektom i Statutom Fonda te da imaju mogućnost da za vrijeme obustave povuku zahtjev ili da ga izvrše po cijeni na dan prestanka obustave prodaje i otkupa udjela. Za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela Društvo za upravljanje dužno je da na svojoj internet stranici objavi podatke koji će prosječnom investitoru omogućiti da razumije okolnosti nastanka obustave prodaje i otkupa udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze.

Komisija može da naloži društvu za upravljanje i banci depozitaru da privremeno obustave prodaju i otkup udjela ako stekne nesporna saznanja ili ako postoji osnovana sumnja da se investitorima nanosi šteta zbog netačnog obračuna cijene udjela u fondu.

Komisija može da naloži isplate udjela u otvorenim fondovima ako je to u javnom interesu ili interesu investitora u fondu.

Za vrijeme trajanja obustavljanja prodaje i otkupa udjela društvo za upravljanje i njegovi prodajni zastupnici mogu nastaviti sa primanjem zahtjeva za kupovinu ili otkup udjela, koji će se izvršiti u trenutku kada bude obračunata sljedeća prodajna i otkupna cijena. Zahtjeve za kupovinu i otkup udjela za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela Društvo će evidentirati prema redosljedu prijema pri čemu niti jedan vlasnik udjela Fonda ne može da se stavi u povlašćen položaj.

Prava vlasnika udjela otvorenog fonda, propisana Zakonom, kao i prava i tereti na udjelima fonda u korist trećih lica za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela, miruju do datuma prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

Obustava prodaje i otkupa udjela mora da prestane čim prije je moguće, nakon što društvo za upravljanje i banka depozitar ocijene da je moguće odrediti tačnu cijenu imovine iz portfelja fonda, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Komisija izričito ne saglasi sa produženjem navedenog roka.

Zahtjeve za prodaju i otkup udjela primljene za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela društvo za upravljanje izvršit će po cijeni udjela fonda utvrđenoj na dan prestanka obustave prodaje i otkupa udjela. Obavještenje o nastavku poslovanja otvorenog fonda potrebno je objaviti na Jedinstvenom portalu tržišta kapitala Republike Srpske, internet stranici Društva, kao i u jednim dnevnim novinama koje se redovno prodaju na cijelom području Republike Srpske.

## 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 odbija od iznosa uplate 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	3,5%
30.000 – 49.999	3,15%
50.000 – 149.999	2,8%
150.000 – 249.999	2,45%
250.000 – 399.999	2,1%
400.000 – 549.999	1,75%
550.000 – 699.999	1,4%
700.000 – 999.999	1,05%
preko 1.000.000	0,7%

Iznos (EUR)*	Ulazna naknada (%)
do 15.338,25	3,5%
15.338,26 – 25.564,08	3,15%
25.564,09 – 76.693,27	2,8%
76.693,28– 127.822,46	2,45%
127.822,47– 204.516,24	2,1%
204.516,25– 281.210,02	1,75%
281.210,03 – 306.774,62	1,4%
306.774,63– 511.291,37	1.05%
Preko 511.291,37	0,7%

\*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 jednak 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 opredeljuje 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 2,8% od ukupnog iznosa plana, odnosno 840 EUR ( $30.000 * 0,028 = 840$  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 910 EUR ( $10.000 * 0,035 + 20.000 * 0,028 = 350,00 + 560,00 = 910$  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 Kombinovanog 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 Kombinovanom 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 1.400 EUR izračunato po formuli:  $50.000 * 0,0280 = 1,400$  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 Kombinovanog 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 nakanda, o čemu je dužno obavijestiti 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 obavijestiti 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 1,5% 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 mogu knjižiti na teret imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom su:

- Naknada i troškovi koji se plaćaju Depozitaru;
- Troškovi i provizije u vezi sa sticanjem ili prodajom imovine;
- Troškovi vođenja registra udjela, ako registar ne vodi društvo za upravljanje;
- Troškovi isplate dobiti otvorenog investicionog fonda;
- Troškovi godišnje revizije finansijskih izvještaja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom;
- Naknada koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem odobrenja fondu;

- Porezi koje je fond dužan da plati na svoju imovinu ili dobit;
- Troškovi objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja;
- Troškovi platnog prometa;
- Ostale naknade koje fond plaća u skladu sa ovim ili drugim zakonom;
- Troškovi povraćaja poreza na dividendu, ako je njihov iznos manji od iznosa priliva po osnovu povraćaja poreza na dividendu. U slučaju isplate dividende 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.

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

Otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom ne može se naplaćivati bilo kakva naknada vezana uz oglašavanje ili promovisanje prodaje udjela u fondu, kao ni nagrada prodajnim zastupnicima za fondove. Takve troškove snosi društvo za upravljanje iz prihoda ostvarenih na ime naknada za upravljanje i naplaćenih ulaznih i izlaznih naknada.

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu obračunava se na sljedeći način:

*Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz člana 94. Zakona, osim troškova iz stava 1. t. v) i ž) tog člana / Prosječna godišnja neto vrijednost imovine x 100*

Iznos troškova iz prethodnog stava mora se objaviti u revidiranom godišnjem izvještaju.

Pokazatelj ukupnih troškova fonda, uključujući i naknadu za upravljanje, ne može prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Po završetku godišnjeg obračunskog razdoblja, Komisija svake godine objavljuje uporedni pregled pokazatelja ukupnih troškova svih otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom.

Troškove koji u određenoj godini pređu najviši dozvoljeni pokazatelj ukupnih troškova iz prethodnog stava, snosi društvo za upravljanje.

## **XVI RASPOLAGANJE SA DOBITI FONDA**

Vlasnici udjela ostvaruju pravo učešća u dobiti kupovinom, odnosno prodajom udjela, kao razliku između ulazne i izlazne cijene udjela umanjene za sve troškove i naknade. Prihodi od hartija u koje su uložena sredstva Fonda, kao što su kapitalni dobiti, pozitivne kursne razlike, dividende i prihodi od kamata, će se automatski reinvestirati u cilju povećanja cijene udjela u Fondu. Dobit Fonda je uključena u cijenu jednog udjela. Fond će jednom godišnje dio dobiti ostvarene od dividendi, kamata i drugih prihoda, u vidu dividende raspodijeliti vlasnicima udjela, srazmjerno broju udjela koje posjeduju u Fondu, nakon usvajanja godišnjih finansijskih izvještaja Fonda. Društvo odlučuje o isplati dividende iz Fonda, o danu bez prava na dividendu i o danu isplate dividende. Društvo donosi odluku o visini dividende koja će biti raspodijeljena.

Sredstva raspoloživa za raspodjelu u vidu dividende će biti prihodi od dividendi, kamata i drugih prihoda, utvrđeni u godišnjem izvještaju Fonda za prethodnu godinu, a usvojeni u tekućoj godini. Odluka o isplati dividende i druge ključne informacije u vezi sa raspodjelom dijela prihoda u vidu dividende biće objavljene na internet stranici Društva **www.wvpfondovi.ba**.

Vlasnici udjela koji će steći pravo na isplatu dividende bit će obaviješteni o visini i načinu isplate putem načina komunikacije koji su odabrali za primanje obavještenja od Fonda.

Pravo učešća u isplati dividende iz Fonda stiču svi vlasnici udjela koji će posljednjeg dana sa pravom dividende biti upisani u registar udjela koje vodi Društvo. Vlasnici udjela daju saglasnost da se dobit

reinvestira potpisivanjem Zahtjeva za kupovinu udjela fonda, a pravo učešća u dobiti mogu ostvariti otkupom, odnosno prodajom udjela, kao i putem isplate dividende u skladu sa odlukom koju donosi Društvo za tekuću godinu.

Iznos koji se plaća vlasnicima udjela može biti podložan poreskom opterećenju. Svaki vlasnik udjela dužan je da se samostalno informiše o poreskom tretmanu prihoda koji bi ostvario od udjela i, ukoliko iz toga proizlaze poreske obaveze, da ih reguliše, u skladu sa važećim zakonskim propisima iz oblasti poreza.

## **XVII PORESKI PROPISI KOJI SE PRIMJENJUJU NA FOND**

Imovina Fonda teretiti će 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 mješovitog investicionog fonda, ovaj Fond je prvenstveno namijenjen svim fizičkim i pravnim licima, odnosno. namijenjen je investitorima koji žele da ostvare pozitivne prinose u srednjem roku, uz prihvatanje umjerenog do višeg investicionog rizika.

## **XX TRAJANJE POSLOVNE GODINE**

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. januara, a završava 31. decembra.

## **XXI DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA**

Datum izdavanja Prospekta je.....

Ovaj Prospekt se izdaje slijedećeg dana od dana dobijanja saglasnosti na isti od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Prospekt Otvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom WVP BALANCED usvojen je na sjednici Upravnog odbora Društva, dana 22.09.2022.

**XXII 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:	500.000,00 KM
Matični broj:	11181910
Djelatnost	66.30 - Djelatnost upravljanja fondovima
Regulatorno tijelo ovlašćeno za nadzor nad radom društva za upravljanje	Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske

Predmet poslovanja Društva je osnivanje investicionih fondova i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih Zakonom o investicionim fondovima.

Društvo, u ime i za račun Fonda, donosi sve odluke koje se odnose na ostvarivanje upravljačkih i drugih prava koja su sadržana u hartijama od vrijednosti emitenta, a koje se nalaze u portfelju Fonda. Imovina, obaveze, prihodi i rashodi Fonda vode se odvojeno od imovine, obaveza, prihoda i rashoda Društva.

**Osnivanje, odobrenje za rad i osnovni kapital Društva**

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT a.d. Banja Luka, registrovano kod Osnovnog suda u Banjoj Luci pod brojem 057-0Reg-19-001465. Komisija za hartije od vrijednosti izdala je dozvolu Društvu pod brojem 01-UP-52-110-13/19 od 03.06.2019. godine.

Osnovni kapital Društva za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT a.d. Banja Luka iznosi 500.000,00 KM

<i>R. Br.</i>	<i>Vlasnici akcija</i>	<i>Broj akcija</i>	<i>Nominalna vrijednost (KM)</i>	<i>Procentualno učešće u osn. Kapitalu</i>
1	WVP Društvo za zastupanje u osiguranju a.d. Banja Luka	10.000	200.000,00	40,000000%
2	WVP-Versicherungs-Vermittlungs-Gesellschaft m.b.H Graz	6.302	126.040,00	25,208000%
3	VFP Fond Menadžment AD Skoplje	6.250	125.000,00	25,000000%
4	Strobl Rupert	1000	20.000,00	4,000000%
5	Kastler Johann	500	10.000,00	2,000000%
6	Polansky Roman	500	10.000,00	2,000000%
7	Vučenović Zoran	176	3.520,00	0,704000%
8	Gjorgjiev Mario	125	2.500,00	0,500000%
9	Popovska Andrijana	125	2.500,00	0,500000%
10	Avdić Sabira	1	20	0,004000%
11	Crnomarković Đuro	1	20	0,004000%
12	Čibić Dragan	1	20	0,004000%
13	Danilović Mile	1	20	0,004000%
14	Danilović Miodrag	1	20	0,004000%
15	Đurić Miroslav	1	20	0,004000%
16	Hadžić Fuad	1	20	0,004000%
17	Hadžić-Pušilo Ferida	1	20	0,004000%
18	Kasagić Gospa	1	20	0,004000%
19	Knežević Veselko	1	20	0,004000%
20	Konigshofer Dženita	1	20	0,004000%
21	Kos Jelenko	1	20	0,004000%
22	Kotur Milinko	1	20	0,004000%
23	Marković Jasmina	1	20	0,004000%
24	Milošević Siniša	1	20	0,004000%
25	Mišanović Miroslav	1	20	0,004000%
26	Perković Ruža	1	20	0,004000%
27	Pilipović Dragoljub	1	20	0,004000%
28	Stojaković Nenad	1	20	0,004000%
29	Suvajac Vukašin	1	20	0,004000%
30	Tasić Aleksandar	1	20	0,004000%
31	Vučenović Nada	1	20	0,004000%
	UKUPNO	25.000	500.000,00	100,000000%

### XXIII FONDOVI KOJIMA UPRAVLJA DUIF WVP FUND MANAGMENT A.D. BANJA LUA

Društvo upravlja:

- Otvorenim akcijskim investicionim fondom WVP PREMIUM i
- Otvorenim mješovitim investicionim fondom WVP BALANCED.

### XXIV IMENA I POVEZANOST ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA I NJIHOVE KRATKE BIOGRAFIJE

Poslove upravljanja i vođenja poslovanja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, u skladu sa

ciljevima utvrđenim u njegovom prospektu, može obavljati isključivo društvo za upravljanje, koje je od Komisije dobilo dozvolu za poslovanje.

Upravni odbor Društva ima ovlašćenja i djeluje kao uprava Fonda.

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

### **Upravni odbor Društva čine:**

**Mag. Rupert Strobl** – predsjednik Upravnog odbora:

**Petar Andreevski** – član Upravnog odbora;

**Jasmina Marković** – član Upravnog odbora

**Mag. Rupert Strobl** – predsjednik Upravnog odbora

Rođen je 30.08.1954. u Gracu, Austrija. Magistar je Socijalnih i ekonomskih studija na Univerzitetu u Gracu. Svoju radnu karijeru je započeo kao ekonomista u Komori za zapošljavanje u Gracu, a nakon toga radi u društvu za osiguranje Wiener Staedtische AG.

Od 1986. godine je zaposlen u društvu za posredovanje u osiguranju WVP – Versicherungs – Vermittlungs GmbH Graz, a od 1989. godine do danas obavlja funkciju generalnog direktora grupacije WVP – Versicherungs – Vermittlungs GmbH Graz.

Mag. Strobl ima više od 25 godina iskustva u investiranju u hartije od vrijednosti. On je odgovoran za investicionu politiku privatnog investicionog fonda WVP Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG od 1996. do 2017. godine. Uspjeh ovog fonda je rezultat konzervativne strategije ulaganja - kupovine "Blue Chips" akcija velikih i pouzdanih kompanija po atraktivnoj cijeni, te fond tokom ekonomske recesije pravi dobar dobitak i isplaćuje dividendu investitorima.

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

Rođen je 29.07.1985 godine. Diplomirao je na Fakultetu Elektrotehnike i informacionih tehnologija na Univerzitetu "Sv. Kiril i Metodij " na smjeru informatike i kompjuterskog inženjerstva. Posjeduje licencu za brokera osiguranja izdatu od strane Agencije za superviziju u osiguranju Republike Makedonije. Pohađao je brojne specijalizovane obuke i seminare iz oblasti menadžmenta, osiguranja, prodaje, vještina komunikacije i retorike u Austriji, SAD, Hrvatskoj i Makedoniji.

Od 2004. godine radio je kao konsultant za WVP – Versicherungs – Vermittlungs GmbH Graz. Godine 2008. postaje suosnivač brokerske kuće Eurohaus AD Skopje, člana Makedonske berze za vrijednosne papire. U ovoj kompaniji obavlja funkciju menadžera za razvoj, strateški menadžment i akviziciju velikih klijenata.

U 2010. godini bio je zaposlen kao broker osiguranja u kompaniji za posredovanje u osiguranju WVP AD Skopje, gdje je bio jedan je od najuspješnijih brokera. Učestvovao je u brojnim obukama saradnika WVP AD Skopje i održavao predavanja iz oblasti investicionih fondova, osiguranja, prodaje i vještine komunikacije.

U 2012. godini proglašen je za najboljeg menadžera prodaje u grupaciji WVP GmbH Graz.

Od 2014. godine je glavni izvršni direktor Društva za upravljanje investicionim fondovima ВФП ФОНД МЕХАЏМЕНТ АД Скопје.

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

**Marković Jasmina** – član Upravnog odbora i Izvršni direktor Društva

Rođena je 17.08.1971. godine u Majdanpeku, Republika Srbija, diplomirani ekonomista. Svoj rad započela je u TA "PUTNIK" Beograd. Nakon toga radila je u finansijskoj službi i spoljnoj trgovini "Zlatare" Majdanpek, Srbija. Od 2003. godine je u Brčko Distriktu, gdje rukovodi poslovima u DOO "MB RADIC", kompaniji koja se bavi prodajom nafte, naftnih derivata i nekretnina. Od 2007. god radi u WVP Društvu za zastupanje u osiguranju,

prvo u Brčkom, kao Zamjenik direktora poslovnice, nakon toga, od jula 2012.godine, kao direktor WVP Banja Luka DOO, a od avgusta 2017.godine kao Predsjednik UO WVP AD Banja Luka. Sve vrijeme je angažovana na poslovima rada sa regulatornim organima i koordinaciji prodaje, finansijskog sektora i administrativnog sektora. Posjeduje licencu zastupnika u osiguranju, položeni ispit brokera u osiguranju, pohađala je edukaciju SIPE o Sprječavanju pranja novca i terorističkih aktivnosti, a učesnik je mnogobrojnih edukacija u oblasti osiguranja.

Član je izvršnog odbora direktora WVP GmbH Graz grupacije od 2012.godine do 2017. godine.

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

Članovi Upravnog odbora:

- nisu rodbinski povezani,
- ne obavljaju poslove van Fonda koji su od uticaja na Fond,
- nemaju ugovore sklopljene sa Fondom,
- nisu u finansijskom odnosu sa licem koje zaključuje ugovor sa Fondom,
- nisu pod kontrolnim uticajem lica koje je u pravnom poslu sa Fondom,
- nisu osuđivani za krivična djela protiv privrede,
- nisu imali službene optužbe ili sankcije od strane pravosudnih ili regulatornih organa, uključujući i strukovna tijela, kao ni sudske odluke o isključenju ili zabrani rada u takvim organima,
- nisu vršili funkcije u odborima društava u kojima su pokretani postupci stečaja ili likvidacije.

**Izvršni direktori Društva su:**

***Vučenović Zoran*** – Izvršni Direktor Društva

Rođen je 27.03.1967. godine u Banja Luci. Diplomirao je na fakultetu u IFAM u Parizu, na smjeru Internacionalni menadžment 1997. godine, a specijalističke studije Fakultetu poslovne ekonomije Univerziteta Apeiron u Banja Luci, smjer bankarstvo, finansije i trgovine završava 2010. godine. Pohađao je brojne specijalizovane obuke i seminare iz oblasti menadžmenta, osiguranja, vještina komunikacije i retorike u Austriji, Hrvatskoj i BiH.

Od 1998. godine radio je kao konsultant za WVP-Versicherungs-Vermittlungs GmbH Graz, a od 2002. godine bio je zaposlen kao zastupnik u osiguranju u Društvu za zastupanje u osiguranju WVP d.o.o Banja Luka, gdje je kao iskusan rukovodilac, sa istorijom dobrih poslovnih rezultata u oblasti osiguranja, bio jedan od najuspješnijih zastupnika. Učestvovao je u brojnim obukama saradnika WVP Group i držao edukacije iz oblasti osiguranja, investicionih fondova, prodaje i vještine komunikacije. Posjeduje ovlaštenje za obavljanje poslova za zastupanje u osiguranju izdatu od strane Agencije za osiguranje Republike Srpske i upisan je u registar zastupnika pod brojem RZ-1-026.

Od 2012. do 2019.godine obavljao je funkciju direktora u preduzeću "WVP Nekretnine" DOO Banja Luka.

Investitor je na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti od njenog osnivanja, a 2007. godine postaje suosnivač brokerske kuće Equis investments AD Banja Luka, tada člana Banjalučke berze hartija od vrijednosti.

Kod Komisije za hartije od vrijednosti RS, polaganjem stručnog ispita, stekao je zvanje Investicionog menadžera.

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

***Marković 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.

## XXV DODATNE INFORMACIJE

### Statut Fonda

Statut Fonda uređuje pravne odnose društva za upravljanje sa vlasnicima udjela u otvorenom investicionom fondu. Saglasno članu 110. Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske br. 92/2006 i 82/2015), Statut Fonda donesen je na sjednici Upravnog odbora Društva, dana 28.02.2022. 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](http://www.wvpfondovi.ba).

### XXVI DEPOZITAR FONDA

Depozitar 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.

Pored čuvanja posebne imovine fonda, vođenja posebnih računa za imovinu svakoga pojedinog fonda i odjeljivanja svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, banka depozitar obavlja sljedeće poslove:

- osigurava da se prodaja i otkup udjela za račun fonda obavljaju u skladu sa Zakonom i aktima fonda,
- vodi računa da je obračun neto vrijednosti pojedinih udjela u fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te prospektom i statutom fonda,
- izvršava naloge društva za upravljanje u vezi s transakcijama s hartijama od vrijednosti i drugom imovinom koja čini portfelj fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Komisije, prospektom ili statutom fonda, te obezbjeđuje da transakcije hartijama od vrijednosti budu izmirene, odnosno da dospjela novčana potraživanja budu naplaćena u zakonskim ili ugovorenim rokovima,
- izvještava Društvo za upravljanje o korporativnim radnjama vezanim za imovinu fonda koju čuva i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze,
- naplaćuje sve prihode i druga prava dospjela u korist fonda, a koja proizlaze iz njegove imovine,
- obezbjeđuje da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom i prospektom ili statutom fonda, te da su troškovi koje plaća Fond u skladu sa uslovima iz prospekta ili statuta fonda, odredbama Zakona i drugih propisa,
- obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom zaključenim sa društvom za upravljanje,
- vodi evidenciju poslovanja koje obavlja kao banka depozitar svakoga pojedinog fonda i redovno usklađuje sa evidencijom društva za upravljanje,
- prijavljuje Komisiji kršenje Zakona i ugovora od strane društva za upravljanje u slučaju da društvo za upravljanje odbije prihvatiti njen zahtjev za prestankom takvog kršenja,



- revizorima i drugim licima ovlaštenim za obavljanje uvida, uključujući i Komisiju, omogućuje pristup podacima i računima vezanim uz fond i njegovu imovinu.

## **XXVII IZJAVA RUKOVODSTVA**

„Preduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima informacije u Prospektu u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Prospekta. Prospekt ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi potencijalnog investito dovele u zabludu.”

Predsjednik UO i Članovi