

PROSPEKT

Otvoreni mješoviti investicioni fond sa privatnom
ponudom



Naziv i vrsta investicionog fonda:

VIG INVEST, Otvoreni mješoviti investicioni fond sa privatnom 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)

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 Prospekta:

Broj: 01-04-2025

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 privatnom 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 privatnom 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.

Investitor je profesionalni investitor Društvo za osiguranje Vienna osiguranje d.d., Vienna Insurance Group, jedini Investitor u skladu sa Ugovorom o osnivanju i upravljanju otvorenim mješovitim investicionim fondom sa privatnom ponudom.

Prospekt predstavlja poziv na kupovinu udjela u otvorenom investicionom fondu sa privatnom ponudom VIG INVEST (u daljem tekstu: Fond), koji je usmjeren isključivo prema pojedinačno navedenom licu ili ograničenoj grupi investitora, koji odgovaraju značenju pojma profesionalnih investitora iz Zakona o investicionim fondovima i Zakona o tržištu hartija od vrijednosti.

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

Prije donošenja odluke o ulaganju u udjele Fonda poziva se Investitor da prouči ovaj Prospekt kako bi se informisao o relevantnim podacima o Fondu i rizicima ulaganja.

SADRŽAJ

1. PODACI O FONDU	6
1.1 Naziv i vrsta investicionog Fonda	6
1.2 Kome je Fond namjenjen	6
1.3 Datum osnivanja i rok na koji se osniva	6
1.4 Dokumenti dostupni na uvid	6
1.5 Najniži iznos novčanih sredstava i radnje koje će se preduzeti ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos	6
1.6 Ime revizora i drugih davalaca usluga Fondu	7
1.7 Prava vlasnika udjela Fonda	7
1.8 Pretpostavke pod kojim je dozvoljeno donijeti odluku o likvidaciji Fonda te postupak likvidacije	8
1.9 Vrste imovine u koju je fondu dozvoljeno ulaganje, moguća prekoračenja ulaganja, posebni uslovi za prekoračenje ulaganja i rokovi ispunjenja ograničenja ulaganja	9
1.10 Investicioni ciljevi fonda, ciljna struktura portfelja, način ostvarivanja ciljeva fonda i rizici povezani sa ulaganjem	9
1.10.1 Investicioni cilj fonda i investiciona politika	9
1.10.2 Ciljna struktura portfelja fonda	11
1.10.3 Način ostvarivanja ciljeva Fonda	11
1.10.4 Rizici povezani sa ulaganjem Fonda	12
1.11 Terminski i opcijski ugovori i drugi finansijski derivati	18
1.12 Odredbe o likvidnosti Fonda	18
1.13 Najniži i najviši iznos pojedinačnih ulaganja u Fond, način upisa udjela, te način i uslovi otkupa udjela	18
1.13.1 Najniži i najviši iznos pojedinačnih ulaganja	19
1.13.2 Registracija i upis udjela	19
1.13.3 Način i uslovi otkupa udjela	20
1.14 Način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine Fonda	20
1.15 Izjava o volatilnosti	21
1.16 Obustava prodaje i otkupa udjela	21
1.17 Troškovi i naknade	22
1.18 Dobit Fonda	24

1.19 Poreski propisi koji se primjenjuju na Fond	24
1.20 Trajanje poslovne godine	24
1.21 Datum izdavanja Prospekta	24
2. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIH FONDOVIMA	24
2.1 Osnovni podaci, broj dozvole Komisije, datum osnivanja i upisa u sudski registar	24
2.2 Upravni odbor i Izvršni direktori	25
2.3 Osnovni kapital Društva za upravljanje	28
2.4 Ograničenja i odgovornost Društva za upravljanje	30
3.DEPOZITAR FONDA	30
4. IZJAVA RUKOVODSTVA	32

1. PODACI O FONDU

1.1 Naziv i vrsta investicionog Fonda

Puni naziv Fonda je Otvoreni mješoviti investicioni fond sa privatnom ponudom „VIG INVEST“. Skraćeni naziv fonda je OMIF „VIG INVEST“.

1.2 Kome je Fond namjenjen

Fond je namjenjen isključivo investitoru: Društvo za osiguranje Vienna osiguranje d.d., Vienna Insurance Group koji odgovara značenju pojma profesionalnog investitora iz Zakona o investicionim fondovima, a koji dokazuje status potpisom izjave u skladu sa Zakonom. Pristup Fondu drugim investitorima omogućen je isključivo uz izričito pismeno odobrenje i odluku Investitora.

1.3 Datum osnivanja i rok na koji se osniva

Fond je osnovan _____ godine upisom u Registar investicionih Fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, rješenjem br. _____. 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, 82/2015, 94/2019 i 64/2022)) (u daljem tekstu: Zakon).

1.4 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 na zahtjev vlasnika udjela u sjedištu Društva u Banjoj Luci, Vidovdanska br. 2, svakim radnim danom u toku radnog vremena.

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.

1.5 Najniži iznos novčanih sredstava i radnje koje će se preduzeti ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos

Najmanja vrijednost imovine Fonda u trenutku završetka privatne ponude treba da iznosi 1.000.000 KM, a ukoliko se ne prikupi najniži utvrđeni iznos uplaćena sredstva će se vratiti Investitoru po isteku perioda za početnu ponudu udjela. Investitor nema pravo na isplatu uplaćenih novčanih sredstava za vrijeme trajanja početne ponude udjela Fonda. Početna ponuda udjela će trajati do ispunjenja cenzusa, ali ne duže od 90 dana. Nakon završetka početne ponude,

prodaja udjela i uplate Investitora se nastavljaju od trenutka izračunavanja neto vrijednosti imovine Fonda i vrijednosti udjela.

1.6 Ime revizora i drugih davalaca usluga Fondu

Ovlašteni revizor finansijskih izvještaja Fonda je revizorska kuća Vralaudit d.o.o. iz Banja Luke koju akcionari biraju na Skupštini akcionara Društva za aktuelnu godinu.

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-55-152-1/24 izdatom od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Društvo neće angažovati druge davaoce usluga bez saglasnosti Investitora.

1.7 Prava vlasnika udjela Fonda

Udio je hartija od vrijednosti koja glasi na ime. Udio se emituje kao nematerijalizovana hartija od vrijednosti, u elektronskom zapisu, a mogu se prodavati i prenositi isključivo Investitoru. Prava iz udjela stižu 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 (udjela) koja njihovim vlasnicima daje jednaka prava. Vlasnik udjela ima sljedeća prava:

- **pravo na obavještenost** - vlasnici udjela imaju pravo da budu informisani o: vrijednosti udjela Fonda na njihov zahtjev, promjeni Depozitara, sadržaju Prospekta te ostalim bitnim informacijama za Investitora. Prema Zakonu o investicionim fondovima svim vlasnicima udjela moraju se, u slučaju njihove dostupnosti, dati na uvid primjerci najnovijih polugodišnjih i godišnjih poslovnih i finansijskih izvještaja Fonda. Sve informacije se mogu dobiti u sjedištu Društva.
- **pravo na udio u dobiti** - dobit Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cjelosti pripada vlasnicima udjela. Dobit Fonda je sadržana u cijeni udjela.
- **pravo na prodaju udjela u Fondu** - Društvo je dužno da otkupi udjele Fonda na zahtjev vlasnika udjela, a u skladu sa uslovima definisanim Zakonom i Prospektom. 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, a u skladu sa Prospektom i Zakonom.
- **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.

1.8 Pretpostavke pod kojim je dozvoljeno donijeti odluku o likvidaciji Fonda te postupak likvidacije

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. U slučaju nemogućnosti sprovođenja likvidacije otvorenog investicionog Fonda od strane Društva, 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 Investitora Fonda.

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 Investitoru Fonda, 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 na način koji najbolje štiti interes Investitora, a obaveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji izmiruju se. Sredstva prikupljena prodajom imovine Fonda koriste se prema slijedećem redoslijedu: isplata vlasnicima udjela srazmjerno udjelu u Fondu, naknada troškova upravljanja Fonda i naknada troškova likvidacije.

1.9 Vrste imovine u koju je fondu dozvoljeno ulaganje, moguća prekoračenja ulaganja, posebni uslovi za prekoračenje ulaganja i rokovi ispunjenja ograničenja ulaganja

Imovina otvorenog investicionog fonda sa privatnom ponudom može se sastojati isključivo od:

- a) prenosivih hartija od vrijednosti,
- b) udjela ili akcija investicionih fondova,
- v) instrumenata tržišta novca,
- g) depozita kod ovlaštenih banaka,
- d) terminskih i opcijskih ugovora i drugih finansijskih derivata, kojim se trguje na uređenim tržištima i finansijskih derivata kojim se trguje na drugim organizovanim tržištima (OTS),
- đ) novčanih sredstava i
- e) instrumenata emitovanih na osnovu plemenitih metala i drugih robnih berzi.

Ograničenja ulaganja definisana su članom 137. Zakona o investicionim fondovima. Ako dođe do prekoračenja ulaganja iz objektivnih razloga, a ne usljed investicione Odluke Društva, Društvo je dužno da u roku od 6 mjeseci uskladi ulaganja sa ograničenjima definisanim u članu 137. Zakona.

Posebni uslovi prekoračenja ulaganja se odnose na situacije u kojima dolazi do promjene tržišnih uslova (tržišnih cijena ili valutnih kurseva), regulatornih izmjena, promjene investicione politike ili strategije ulaganja, kao i na početnu fazu kreiranja portfelja kada još nije uspostavljena ciljna struktura ulaganja. Navedeni uslovi nisu rezultat lošeg upravljanja, te su kao takvi opravdani i privremeni.

U cilju sprječavanja prevelike izloženosti na jednu vrstu imovine, Društvo će kontinuirano pratiti izloženost i vršiti usklađivanja. Ukoliko dođe do prekoračenja ulaganja Društvo mora da postupi u najboljem interesu Investitora i da se pridržava Zakona kako bi se potencijalna šteta za Fond svela na minimum.

Društvo mora da utvrdi da se prekoračenje desilo, da identifikuje uzrok prekoračenja, da napravi plan za ponovno uspostavljanje usklađenosti ulaganja sa ograničenjima, te da sve to da dokumentuje i obavijesti Komisiju, kao i Investitora. U roku od 6 mjeseci Društvo je dužno da prilagodi portfelj kako bi se ponovo postigla usklađenost sa postojećim ograničenjima i ciljnom strukturom Fonda.

1.10 Investicioni ciljevi fonda, ciljna struktura portfelja, način ostvarivanja ciljeva fonda i rizici povezani sa ulaganjem

1.10.1 Investicioni cilj fonda i investiciona politika

Investicioni cilj je dugoročno povećanje vrijednosti uložених sredstava, odnosno stabilan prinos i dugoročni porast kapitala uz optimalan odnos između rizika i dugoročnog prinosa. U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima mješoviti investicioni fond ulaže sredstva u različite vrste hartija od vrijednosti, instrumente tržišta novca, novčane depozite i udjele ciljnog fonda novčanog tržišta. Fond će sredstva ulagati pretežno u udjele investicionih fondova, ali i u ostale finansijske instrumente u skladu sa zakonskim ograničenjima i strategijom ulaganja. Pretežnim ulaganjem imovine u udjele investicionih fondova koji investiraju u različite finansijske instrumente Fond teži ostvarivanju dugoročnog rasta vrijednosti imovine.

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

Fond ima takvu investicionu politiku da može ulagati do 100% svoje imovine u udjele drugih investicionih fondova, poštujući ostala zakonska ograničenja te ciljnu strukturu portfelja. Cilj takvog pristupa je ostvarivanje veće disperzije, te efikasno upravljanje rizikom. U zavisnosti od vrste fondova u koje ulaže, posredno Fond može biti izložen na akcije i obveznice, ali i na druge hartije od vrijednosti u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i ciljnom strukturom portfelja. Kako bi ostvarili ciljeve Fonda, Društvo će kontinuirano pratiti tržišta kapitala, uz poštovanje profila rizičnosti te uvažavanje načela sigurnosti, diversifikacije i likvidnosti ulaganja.

Pri izboru imovine u koju će se ulagati fokus će biti na udjelima Fondova koji donose stabilan prinos, imaju niske troškove upravljanja i transparentnu strategiju, i čija je imovina većim dijelom izložena na akcije i obveznice, uz poštovanje principa diversifikacije.

U procesu upravljanja imovinom fokus će biti na „buy and hold“ pristupu za one pozicije u imovini Fonda koje imaju stabilne performanse. Redovno će se raditi na provjeri ostvarivanja ciljeva, te na prilagođavanju portfelja u svrhu postizanja istih.

Promjena investicione politike Fonda vrši se izmjenama Prospekta na sljedeći način:

- vlasnici udjela se pismeno obavještavaju o predloženim promjenama;
- izmjene Prospekta koje se odnose na promjenu investicione politike podliježu prethodnoj pismenoj saglasnosti Investitora;
- vlasnici udjela imaju pravo da traže otkup bez naknade ukoliko nisu saglasni sa predloženom izmjenom;
- mora biti izvršen otkup svih udjela po zahtjevima primljenim 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, a prije toga i saglasnost Investitora. Pored toga, promjene Prospekta otvorenog investicionog fonda sa privatnom ponudom vrše se pod

uslovima definisanim Zakonom.

1.10.2 Ciljna struktura portfelja fonda

Društvo ulaže imovinu fonda u skladu sa ograničenjima ulaganja propisanim članom 137. 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:

- a) Od 0 do 69,99% u akcije i/ili udjele akcijskih investicionih fondova,
- b) Od 0 do 69,99% u državne i korporativne dužničke hartije od vrijednosti i/ili udjele investicionih fondova koji imaju sredstva pretežno uložena u obveznice,
- c) Od 0 do 69,99% u instrumente tržišta novca i/ili udjele investicionih fondova koji pretežno ulažu u instrumente tržišta novca,
- d) Do 30% neto vrijednosti imovine u depozite kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini i novčana sredstva na računima fonda i ostale hartije od vrijednosti.

Prilikom ulaganja u navedenu imovinu vodiće se računa o podvrsti Fonda. Fond može ulagati samo u investicione fondove čija naknada za upravljanje ne prelazi 1,5% 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.

Investicioni menadžer sprovodi navedenu investicionu 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. U upravljanju imovinom Fonda, Društvo je dužno da posluje u interesu vlasnika udjela i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima. Za svaku investicionu Odluku Društvo je obavezno pribaviti prethodnu pismenu saglasnost Investitora.

1.10.3 Način ostvarivanja ciljeva 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.

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 ili u imovini fondova u čije se udjele ulaže;
- **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, ili u fondovima u čije se udjele ulaže;
- **Načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti**, sa ciljem omogućavanja blagovremenog izvršavanja obaveza fonda.

1.10.4 Rizici povezani sa ulaganjem Fonda

Ulaganje u otvoreni mješoviti investicioni fond sa privatnom ponudom VIG INVEST 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 vodi politiku upravljanja rizicima Fonda, koja sadrži postupke utvrđivanja rizika kojima je izložen ili kojima bi mogao biti izložen Fond. Društvo, 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 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 sa kojim se Fond susreće mogu biti direktni i specifični rizici.

Rizici investiranja u udjele Fonda su:

a) Rizik gubitka vrijednosti

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

b) 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. Obzirom da ovaj fond može da ulaže imovinu u hartije od vrijednosti koje se mogu brzo prodati na razvijenim tržištima, kroz način saldiranja T +2, ali i T+1, rizik je u tom smislu manji. Međutim, kako će se imovina fonda pretežno ulagati u udjele drugih investicionih fondova mogućnost isplate sredstava zavisi od brzine po kojoj se vrši prodaja (otkup) udjela investicionih fondova u koje ulažemo, odnosno od zakonskog roka koji je definisan kao krajnji rok za isplatu.

c) 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 Investitoru da se prije ulaganja u fond posavjetuje 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. Specifični 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

1. 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:

- događaji 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 udjele investicionih fondova, te u ostale 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 ili u udjele investicionih fondova koji ulažu imovinu u akcije. Bile direktno ili indirektno u portfelju fonda akcije su podložne većim fluktuacijama cijena 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 izbjeći, ali u fazi upravljanja Fondom Društvo će preduzeti niz mjera kako bi se ublažio rizik od pada cijena finansijskih instrumenata koji su dio portfelja Fonda. Obzirom na širok spektar faktora koji utiču na cijene finansijskih instrumenata ovaj 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. Ovaj rizik se najviše 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 ili udjelima fonda koji je obveznički veća je izloženost riziku kamatne stope i obrnuto. Imovina Fonda može biti uložena u dužničke finansijske instrumente na domaćim i stranim finansijskim tržištima ili u udjele fondova koji ulažu u obveznice, 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 uložen u finansijske instrumente denominovane u valuti EUR, koja je vezana za obračunsku valutu Fonda BAM. Obzirom da Fond može da ulaže imovinu u udjele investicionih fondova, posebnu pažnju Društvo će obratiti na to da li je imovina Fonda čije udjele kupujemo diversifikovana u smislu valutnog rizika te da li u portfelju takvih fondova postoji kvalitetna valutna izloženost.

2. 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, te utiče i na vrijednosti udjela investicionih Fondova koji su obveznički ili im je dio imovine uložen u obveznice. 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 obveze prema datumima dospijeca. Obzirom na to da mješoviti investicioni fond može da ulaže imovinu u udjele investicionih fondova koji ulažu imovinu i u dužničke hartije od vrijednosti, potrebno je utvrditi da je strategija ulaganja takvog fonda alocirana uzimajući u obzir potencijalne rizike, te između ostalog i kreditni rizik. 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.

3. 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 imovina Fonda može biti uložena u udjele drugih investicionih fondova (akcijskih, obvezničkih ili mješovitih) kojima su ulaganja visoko difersifikovana na različite sektore, države i valute.

4. 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. Kako će se imovina Fonda ulagati pretežno u udjele investicionih fondova, ovdje je rizik povezan sa likvidnošću Fonda u koji ulažemo. Društvo će ulagati u skladu sa strategijom ulaganja, pri čemu će se težiti da se ulaže u fondove čija je imovina uložena u likvidne finansijske instrumente, bilo akcije ili obveznice ili ostale instrumente, te će na taj način umanjiti ovaj rizik. 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.

5. 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 udjele investicionih fondova, kao i hartije od vrijednosti čiji su emitenti iz razvijenih zemalja koje takođe 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 različite zemlje ili u udjele investicionih fondova kod kojih je uvažen i ovaj rizik pri donošenju odluke o ulaganju imovine, 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. Pojedina 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, odnosno pri ulaganju u udjele investicionih fondova, a takođe će voditi računa da imovina bude diversifikovana na više geografskih regiona, odnosno pri izboru fonda u koji će se ulagati, uvažiće se geografska diversifikacija. Investitor takođe mora biti svjestan rizika koje preuzima, a koji su opisani u ovom Prospektu.

1.11 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.

1.12 Odredbe o likvidnosti Fonda

Pitanje likvidnosti se definiše kao rizik nastanka eventualnih negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava dospjele finansijske obaveze. U sklopu procjene rizika Fonda Društvo ima propise koji se, između ostalog odnose i na upravljanje rizikom likvidnosti Fonda, te će ih poštovati u svrhu efikasnog upravljanja rizikom.

1.13 Najniži i najviši iznos pojedinačnih ulaganja u Fond, način upisa udjela, te način i uslovi otkupa udjela

1.13.1 Najniži i najviši iznos pojedinačnih ulaganja

Najniži iznos prve uplate Investitora iznosi 100.000,00 KM u skladu sa članom 124. Zakona. Najviši iznos pojedinačnog ulaganja nije ograničen.

1.13.2 Registracija i upis udjela

Registar udjela Fonda vodi Društvo. Društvo je dužno da, na zahtjev vlasnika udjela ili njegovog zakonskog zastupnika, na njegov trošak, dostavi izvod o stanju i prometu udjela u Fondu u njihovom vlasništvu. Kupovina udjela u otvorenom investicionom Fondu sa privatnom ponudom obavlja se uplatama novčanih sredstava. Nakon svake uplate po osnovu kupovine udjela, najkasnije sljedećeg radnog dana se moraju dodijeliti udjeli sticaocu u registru udjela. Prilikom podnošenja zahtjeva za kupovinu udjela, Društvo je dužno da izvrši identifikaciju lica u skladu sa važećim Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti („Sl. gl. BiH“ br. 13/24).

Udjele Fonda može kupiti Investitor, a koji ima status profesionalnog investitora, tj. koji ispunjava uslove definisane Zakonom o investicionim fondovima i Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti, te koji garantuje izjavom da ispunjava zakonske uslove. 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, a na osnovu prethodne pismene saglasnosti Investitora.

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. Propisana dokumentacija koju Investitor dostavlja uz potpisan Zahtjev za kupovinu udjela podrazumijeva: kopiju aktuelnog izvoda iz sudskog registra (ne starije od 3 mjeseca), kopiju potvrde o JIB-u, kopiju kartona deponovanih potpisa od poslovne banke, kopiju identifikacionog dokumenta zakonskog zastupnika, punomoćnika ili ovlaštenog lica, izjavu o stvarnom vlasniku, te PEP obrazac ukoliko je stvarni vlasnik pravnog lica ili članovi njegove uže porodice politički eksponirano lice. Originalna dokumentacija se daje na uvid, a potom prilažu kopije.

Zahtjev za kupovinu udjela se podnosi svaki radni dan od 08:00 do 16:00h u prostorijama Društva ili putem email adrese contact@wvpfondovi.ba, a Društvo je dužno odraditi obračun neto imovine fonda na datum uplate klijenta, odnosno za datum na kojem je pomenuta transakcija evidentirana na izvodu računa Fonda.

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 uplata Investitora nije u skladu sa Prospektom, uplaćena sredstva tretiraju se 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 sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, Zakona o deviznom poslovanju i drugim propisima koji definišu ovu oblast.

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

1.13.3 Način i uslovi otkupa udjela

Zahtjev za otkup udjela može da se podnese bilo koji dan na način opisan u Prospektu. Investitor dostavlja Zahtjev za otkup udjela Društvu u toku radnog vremena od 8 do 16 časova u sjedištu Društva za upravljanje u ulici Vidovdanska 2, 78000 Banja Luka, ili 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 je 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 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.

1.14 Način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine Fonda

Društvo je dužno da obračunava ukupnu vrijednosti imovine Fonda, vrijednost obaveza, te da obračuna neto vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost imovine Fonda po udjelu, kao i ukupan broj udjela Fonda.

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. Ukupan broj udjela Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjeno 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. 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. Obračun vrijednosti imovine Fonda, te cijenu udjela u Fondu nadzire i potvrđuje depozitar koji je odgovoran za tačnost izračuna u okviru svojih zakonskih nadležnosti.

Vrijednost neto imovine Fonda i cijene udjela u Fondu izračunavaju se na dnevnoj osnovi za svaki dan. Nakon usaglašavanja sa depozitarom, Investitoru se dostavlja podatak o vrijednosti udjela (putem email-a).

Zahtjevi za otkup udjela - primljeni u neradne dane (putem e-mail adrese) smatrat će se zaprimljenim prvog radnog dana Društva koji slijedi danu zaprimanja zahtjeva.

Jedinstvena početna vrijednost udjela utvrđena je u iznosu od 10,0000 KM.

Cijena udjela u Fondu nominirana je u KM i iskazuje se zaokružena na četiri decimale. Informacije o cijeni udjela po svakom njenom obračunu dostaviće se mailom Investitoru.

1.15 Izjava o volatilnosti

Obzirom na strukturu ulaganja Fonda, kao i politiku upravljanja imovinom, za očekivati je da cijena udjela ima srednju ka višoj volatilnosti.

1.16 Obustava prodaje i otkupa udjela

Prodaja i otkup udjela mogu se obustaviti u slučaju kada Društvo 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.

Obavještenje pored okolnosti obustavljanja će sadržavati i informaciju Investitoru koji za vrijeme

obustave prodaje i otkupa udjela podnese zahtjev za kupovinu ili otkup udjela Fonda da njegovi nalozi neće biti izvršeni u rokovima predviđenim Prospektom i Statutom Fonda te da ima mogućnost da za vrijeme obustave povuče zahtjev ili da ga izvrši po cijeni na dan prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

Za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela Društvo je dužno da o tome pismenim putem obavijesti udjeličare. Komisija može da naloži Društvu i banci depozitaru da privremeno obustave prodaju i otkup udjela ako stekne nesporna saznanja ili ako postoji osnovana sumnja da se Investitoru 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 može 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 redoslijedu prijema, a izvršit će ih po cijeni udjela fonda utvrđenoj na dan prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

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 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.

1.17 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.

Naknade Investitoru

Naknade koje se mogu naplaćivati Investitoru ograničene su na:

- ulazna naknada koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje udjela,
- izlazna naknada koja se odbija od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa.

Ulazna naknada

Društvo neće naplaćivati ulaznu naknadu Investitoru. Društvo može donijeti odluku o promjeni ove naknade tako što će izmijeniti Prospekt i podnijeti ga Komisiji na saglasnost, a što može uraditi tek nakon što isto prethodno pismeno usaglasi sa Investitorom.

Minimalni iznos prve uplate pojedinačnog investitora iznosi 100.000 KM. Dinamika, iznos i učestalnost plaćanja investitora (nakon prve uplate) zavisi isključivo od istog.

Investitor ima pravo da u svakom trenutku zatraži potpuni ili djelimični otkup udjela, a u skladu sa Zakonom.

Izlazna naknada

Društvo ne naplaćuje izlaznu naknadu. Društvo može donijeti odluku o promjeni ove naknade, ako isto prethodno pismeno usaglasi sa Investitorom, a o čemu je dužno obavijestiti Komisiju, te izmijeniti Prospekt. 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 Investitora i Komisije.

Naknade na teret imovine Fonda

Naknada za upravljanje

Društvo 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 2,00 % godišnje, a obračunava se na osnovu neto vrijednosti imovine Fonda dnevno prema sljedećoj formuli:

Iskazana godišnja naknada za upravljanje $\times 1/365$

Naknada će se obračunavati dnevno, akumulirati i isplaćivati mjesečno u tekućem mjesecu za prethodni mjesec.

Ostali troškovi Fonda

Ostali troškovi koji se mogu knjižiti na teret imovine otvorenog investicionog fonda sa privatnom ponudom su:

- Naknada i troškovi koji se plaćaju Depozitaru;
- Bankarski troškovi za vođenje računa i realizaciju transakcija u skladu sa važećim tarifama Banke;
- Troškovi godišnje revizije finansijskih izvještaja otvorenog investicionog fonda sa privatnom ponudom;
- Troškovi i provizije u vezi sa sticanjem/prodajom/čuvanjem imovine, kao i troškovi koji se odnose na prikupljanje prihoda od dividendi i kamata;
- Troškovi poreza koje je fond dužan da plati na svoju imovinu ili dobit, ako je Zakonom tako regulisano.

1.18 Dobit Fonda

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

1.19 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 privatnom 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.

Investitoru se preporučuje individualna upućenost o mogućim poreskim posljedicama koje za njega mogu proizići na osnovu vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu, kao što su visina i način oporezivanja, odnosno visina porezne stope, kao i način utvrđivanja porezne osnove s obzirom na relevantne poreske propise u skladu sa zakonima Bosne i Hercegovine i Federacije BiH.

1.20 Trajanje poslovne godine

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

1.21 Datum izdavanja Prospekta

Datum izdavanja Prospekta je----- godine.

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

Prospekt Otvorenog mješovitog investicionog fonda sa privatnom ponudom VIG INVEST usvojen je na sjednici Upravnog odbora Društva, dana 22.04.2025.godine.

2. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIH FONDOVIMA

2.1 Osnovni podaci, broj dozvole Komisije, datum osnivanja i upisa u sudski registar

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. Društvo takođe ima dozvolu za obavljanje poslova investicionog savjetovanja i individualnog upravljanja portfeljima.

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 66.12 - Posredovanje u poslovima sa hartijama od vrijednosti i robnim ugovorima 66.19 – Ostale pomoćne djelatnosti u finansijskim uslugama, osim osiguranja i penzionih fondova
Regulatorno tijelo ovlašćeno za nadzor nad radom društva za upravljanje:	Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske

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 za osnivanje Društva pod brojem 01-UP-52-110-13/19 od 03.06.2019. godine.

Imovina, obaveze, prihodi i rashodi Fonda vode se odvojeno od imovine, obaveza, prihoda i rashoda Društva.

2.2 Upravni odbor i Izvršni direktori

Poslove upravljanja i vođenja poslovanja otvorenog investicionog Fonda sa privatnom 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 ovlaštenja 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;
Vučenović Zoran – 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 Staedtsche 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-51-253-2/24 od 04.06.2024. 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 МЕНАЏМЕНТ АД Скопје.

Broj Rješenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje člana Upravnog odbora: 01-UP-51-253-1/24 od 04.06.2024. godine.

Zoran Vučenović- član Upravnog odbora

Rođen je 27.03.1967. godine u Banja Luci. Diplomirao je na fakultetu IFAM u Parizu, na smjeru Internacionalni menadžment 1997 godine, a specijalističke studije na Fakultetu poslovne ekonomije Univerziteta Apeiron u Banja Luci, smjer bankarstvo, finansije i trgovine koji završava 2010. godine. Pohađao je brojne specijalizovane obuke i seminare iz oblasti menadžmenta, osiguranja i 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 ovlašćenje 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 Republike Srpske, polaganjem stručnog ispita stekao je zvanje Investicionog menadžera.

Broj Rješenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje člana Upravnog odbora: 01-UP-51-253-3/24 04.06.2024. 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

Broj rješenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje izvršnog direktora: 01-UP-51-252-1/24 od 04.06.2024. godine.

Andrijana Popovska- Izvršni direktor Društva i investicioni menadžer

Rođena je 05.11.1993. godine u Bitoli, Makedonija. Po završetku srednje škole 2012. Godine, upisala je na Univerzitetu "Sv. Kiril i Metodij" u Skoplju Prirodno-matematički fakultet, smjer teorijska matematika kako bi dodatno proširila svoje znanje i interesovanje za matematiku. Nakon dvije godine, pokazala je interes ka finansijskoj matematici, statističkim modelima i vjerovatnoći, pa je upisala još jedan smjer – matematička ekonomija. Uspješno je diplomirala 2017. Godine na temu "Iskustveno utvrđivanje matematičke rezerve u neživotnom osiguranju pomoću metode Chain Ladder" čime je stekla zvanje diplomirani matematičar i diplomirani inženjer matematičke ekonomije sa prosjekom 9,39 i 9,37. Kao student bila je direktan učesnik na nekoliko konferencija iz oblasti osiguranja i aktuarstva.

Tokom studiranja na Institutu za matematiku uspješno je završila predmete: Finansijska matematika, Osnovi vjerovatnoće, Statistika, Aktuarska matematika, Matematički modeli u ekonomiji, Slučajni procesi. Na zadnjoj godini studiranja otpočela je praksu u DUIF "WVP Fund Management" a.d. Skopje koja je trajala 3 mjeseca, u sklopu tima Finansijskih analitičara Društva. U novembru 2018. Godine uspješno je završila jednogodišnji sertifikovani program za upravljanje rizicima koji organizuje Akademija za bankarstvo i informatičke tehnologije u Skoplju, a prije sticanja titule CRO- Certified Risk Manager radila je i završila projekat "Analiza rizika koji se pojavljuju pri upravljanju sa portfeljom hartija od vrijednosti". 2019. godine uspješno je položila stručni ispit za sticanje zvanja investicionog menadžera organizovan od strane Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Od 2019. Godine zaposlena je u DUIF "WVP Fund Management" a.d. Banja Luka na poziciji Risk Manager-a u okviru koje je stekla mnoga iskustva vezana za poslove sa hartijama od vrijednosti, analize rizika, analize tržište, kao i iz zakonske regulative.

Broj rješenja Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje izvršnog direktora: 01-UP-51-317-4/23 od 15.06.2023. godine

Broj rješenja Komisije o davanju dozvole za obavljanje poslova investicionog menadžera: 01-UP-57-316-2/23 od 31.05.2023. godine.

2.3 Osnovni kapital Društva za upravljanje

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

R. Br.	Vlasnici akcija	Broj akcija	Nominalna vrijednost (KM)	Procentualno učešće u osn. kapitalu
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	24,508000%

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	1.404000%
8	Mario Gjorgjiev	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	Ćibić Dragan	1	20	0,004000%
13	Danilović Mile	1	20	0,004000%
14	Danilović Miodrag	1	20	0,004000%
15	Đurić Aleksandar	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%

2.4 Ograničenja i odgovornost Društva za upravljanje

Društvo za upravljanje dužno je da u upravljanju imovinom investicionog fonda postupa u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima i drugim propisima koji se odnose na vršenje djelatnosti upravljanja investicionim fondovima, u skladu sa pravilima upravljanja, odnosno Statutom i Prospektom investicionog Fonda, ugovorom o te da postupa u interesu vlasnika udjela investicionog fonda. Odgovornost Društva je da uskladi poslovanje sa regulativom.

Društvo za upravljanje mora obezbjediti Investitoru tačne, jasne i pravovremene informacije o relevantnim aspektima Fonda. Ove informacije moraju biti dostupne u svim fazama ulaganja, od inicijalne ponude do periodičnog izvještavanja. Takođe, Društvo je odgovorno za izračunavanje Neto vrijednosti imovine fonda u skladu sa Zakonom i utvrđenom metodologijom te za informisanje Investitora o vrijednosti udjela Fonda.

Društvo je odgovorno za raspisivanje početne ponude udjela Fonda, odnosno inicijalne ponude za prikupljanje sredstava od Investitora. Obaveza Društva je da osigura da se privatna ponuda udjela sprovede u skladu sa relevantnim propisima.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima ne može da:

- kupuje sredstvima Fonda imovinu koja nije predviđena njegovim Statutom i Prospektom,
- obavlja transakcije kojim krši odredbe Zakona i propise Komisije, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja,
- koristi imovinu Fonda kao garanciju izvršenja obaveza Društva ili obaveza trećih lica ili kako bi Društvu, njegovim zaposlenima ili povezanim licima omogućio sklapanje poslova pod povlašćenim uslovima,
- vrši transakcije između fondova kojim upravlja.

Imovina investicionog Fonda nije vlasništvo Društva za upravljanje, ne ulazi u njegovu imovinu, niti u likvidacionu ili stečajnu masu i ne može se koristiti za izmirenje potraživanja povjerilaca Društva.

3.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.

Poslovno ime	Centralni registar hartija od vrijednosti, akcionarsko društvo, Banja Luka
Skraćeno poslovno ime	Centralni registar hartija od vrijednosti ad Banja Luka
Sjedište	Sime Šolaje br.1, Banja Luka
Telefon/Faks	051/348-710; 051/348-718
E-mail	info@crhovrs.org
Registar suda	Registar Okružnog privrednog suda Banja Luka, reg. uložak broj:1-11975-00, broj rješenja: 057-0-Reg-19-001314
Datum osnivanja	26.02.2001. godine
Matični broj	01942026
Rješenje Komisije za hartija od vrijednosti RS	01-UP-55-152-1/24

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.

4. 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 investitora dovele u zabludu.”

Predsjednik Upravnog odbora
Mag. Rupert Strobl

Član Upravnog odbora
Petar Andreevski

Član Upravnog odbora
Vučenović Zoran