

**Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom
ECLECTICA RSD CASH UCITS FOND**

**Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 30. juna 2026. godine**

Beograd, avgust 2026. godine

Sadržaj

1. OPŠTI PODACI O ECLECTICA RSD CASH UCITS FONDU.....	4
1.1. Članovi Fonda i kupovina investicionih jedinica	7
1.2. Imovina fonda i politika investiranja	10
2. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja	19
2.1. Izjava o usklađenosti	19
2.2. Pravila procenjivanja	20
2.3. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern”)	20
2.4. Funkcionalna i izveštajna valuta	20
2.5. Korišćenje procenjivanja.....	20
2.6. Preračunavanje deviznih iznosa.....	21
3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika.....	22
3.1. Prihodi od kamata	22
3.2. Naknada Društvu za upravljanje	22
3.3. Troškovi depozitara i banke	22
3.4. Gotovina.....	23
3.5. Potraživanja iz aktivnosti Fonda	23
3.6. Depoziti.....	23
3.7. Obaveza za naknadu za upravljanje	23
3.8. Obaveze po osnovu članstva	23
3.9. Ostale obaveze iz poslovanja	23
3.10. Investiciona jedinica	24
3.11. Neto imovina Fonda	24
3.12. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza	25
4. Upravljanje rizicima.....	26
4.1. Tržišni rizik	27
4.1.1. Valutni rizik.....	27
4.1.2. Rizik promene kamatnih stopa	27
4.1.3. Rizik promene cena hartija od vrednosti	28

4.2. Kreditni rizik	28
4.3. Operativni rizik	29
4.4. Rizik likvidnosti.....	30
4.5. Rizik zemlje	31
4.6. Specifični rizici	31
5. Prihodi od kamata	32
6. Naknada Društvu za upravljanje	32
7. Troškovi depozitara i banke	32
8. Gotovina.....	32
9. Potraživanja iz aktivnosti fonda.....	33
10. Depoziti	33
11. Obaveza za naknadu za upravljanje	33
12. Obaveze po osnovu članstva	33
13. Ostale obaveze iz poslovanja	33
14. Neto imovina Fonda i vrednost investicione jedinice.....	34
14.1. Neto imovina Fonda	34
14.2. Promene neto imovine Fonda	34
15. Uspešnost ulaganja sredstava Fonda i upravljanja Fondom	34
16. Usaglašenost strukture ulaganja Fonda sa kriterijumima utvrđenim od strane Komisije za hartije od vrednosti	35
17. Transakcije sa povezanim pravnim licima	35
18. Potencijalne obaveze	36
19. Događaji nakon datuma bilansa.....	36

1. OPŠTI PODACI O ECLECTICA RSD CASH UCITS FONDU

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom ECLECTICA RSD CASH UCITS fond (u daljem tekstu „Fond“) predstavlja instituciju kolektivnog investiranja, koja nema status pravnog lica i koji funkcioniše po principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev članova Fonda. Prikupljena novčana sredstva ulažu se u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Fond je organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine. Komisija za hartije od vrednosti je dana 15. januara 2026. na osnovu člana 40. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i člana 136. stav 1. Zakona o opštem upravnom postupku izdala Rešenje broj 2/5-152-374/2-26 o upisu otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom u registar UCITS fondova čime je ECLECTICA RSD CASH UCITS – fond očuvanja vrednosti imovine organizovan i upisan u Registar UCITS fondova. Fond je organizovan na neodređeno vreme.

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji imovina UCITS fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom na to da Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

U skladu sa investicionim ciljem i usvojenom investicionom politikom, imovina Fonda ECLECTICA RSD CASH UCITS ulagaće se u najvećoj meri u depozite i hartije od vrednosti denominovane u dinarima.

Investicioni cilj Fonda jeste da ostvari stabilan prinos u kraćem roku uz manju volatilnost, u najvećoj meri investiranjem u novčane depozite kod domaćih banaka, instrumente tržišta novca i dužničke hartije od vrednosti. Imovina Fonda je uglavnom investirana u novčane depozite denominovane u dinarima. UCITS fond teži ostvarenju stope prinosa koja prati kretanje kamatne stope BEONIA na međubankarskom novčanom tržištu u Republici Srbiji.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje donosi odluke i druga pravna akta kojima se definišu investiciona politika i investicioni cilj UCITS fonda. Portfolio menadžer sprovodi navedenu politiku, donosi odgovarajuće odluke o pojedinačnim ulaganjima i operativno ih sprovodi, i za svoj rad odgovara upravi Društva za upravljanje. Portfolio menadžer je dr Nikola Stakić. Licencu za obavljanje poslova portfolio menadžera izdatu od strane Komisije za hartije od vrednosti stekao je 29.03.2024. godine, broj dozvole 2/7-203-608/3-24.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima ECLECTICA CAPITAL AD Beograd (u daljem tekstu „Društvo“), sa sedištem u Omladinskih brigada 88b, 11070 Novi Beograd, matični broj 21989126, PIB 114213257.

Akcionarsko društvo ECLECTICA CAPITAL AD Beograd osnovano je dana 01. februara 2024. godine na osnovu Ugovora o osnivanju akcionarskog društva ECLECTICA CAPITAL AD Beograd, u skladu sa Zakonom o privrednim društvima. Zahtev za registraciju je podnet 20. februara 2024. godine. U Agenciji za privredne registre Društvo je registrovano dana 22. februara 2024. godine. Pretežna delatnost u momentu osnivanja Društva bila je 70.22 – Konsultantske aktivnosti u vezi sa poslovanjem i ostalim upravljanjem.

Društvo se osniva na neograničeni vremenski period, kao dvodomno akcionarsko društvo koje nije javno u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

Dana 22. aprila 2024. godine Društvo podnosi Zahtev Komisiji za hartije od vrednosti za izdavanje dozvole za rad društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima i Zahtev za davanje dozvole za obavljanje dodatne delatnosti upravljanja portfoliom. Na osnovu člana 12. stav 4. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i člana 27. stav 2. Zakona o alternativnim investicionim fondovima, člana 151. Zakona o tržištu kapitala i članom 95. stav 2. i 136. stav 1. Zakona o opštem upravnom postupku Komisija za hartije od vrednosti dana 28. aprila 2025. godine izdala je Rešenje broj 2/5-101-795/18-24 o izdavanju dozvole za rad društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima i dozvole za obavljanje dodatne delatnosti upravljanja portfoliom na diskrecionoj i pojedinačnoj osnovi. Društvo je primilo Rešenje Komisije za hartije od vrednosti dana 14. maja 2025. godine.

Komisija za hartije od vrednosti dana 19. juna 2025. godine izdala je Rešenje broj 2/5-176-142/2-25 o upisu Društva u Registar društava za upravljanje.

Agencija za privredne registre dana 13. juna 2025. godine rešenjem broj 002562326 2025 59005 000 000 300 055 БД 47002/2025 usvaja i registruje izmene poslovnog imena Društva u Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima ECLECTICA CAPITAL AD Beograd, adrese sedišta Društva – u Omladinskih brigada 88b, Beograd, Novi Beograd i pretežne šifre delatnosti u 66.30 – Upravljanje fondovima.

Matični broj i PIB Društva ostali su nepromenjeni, matični broj: 21989126, PIB: 114213257.

Na dan izrade finansijskih izveštaja Društvo upravlja sa dva otvorena investiciona fonda sa javnom ponudom:

- ECLECTICA RSD CASH UCITS – fond očuvanja vrednosti imovine
- ECLECTICA EURO CASH UCITS – fond očuvanja vrednosti imovine

Dana 31.03.2026. godine Komisiji za hartije od vrednosti Republike Srbije Društvo je podnelo zahtev za izdavanje dozvole za organizovanje i upravljanje alternativnim investicionim fondom koji nema svojstvo pravnog lica ECLECTICA BETA ONE.

Sredstva fondova odvojena su od sredstava Društva za upravljanje.

Podaci o depozitaru

Depozitar sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju usluga depozitara u ime i za račun Fonda je Erste Bank a.d. Novi Sad, sa sedištem u Bulevaru oslobođenja 5, 21000 Novi Sad (u daljem tekstu Depozitar). Ugovor o obavljanju usluga depozitara broj 026K00101/25072025 zaključen je u Beogradu dana 25.07.2025. godine.

Depozitar Erste Bank a.d Novi Sad upisan je u Registar depozitara na osnovu rešenja Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-11-192/4-07 od 27.04.2007. godine. Depozitar je uskladio svoje poslovanje u skladu sa Zakonom i podzakonskim odredbama za šta je Komisija za hartije od vrednosti izdala rešenje o usklađivanju broj 2/6-120-2464/6 od 08.10.2020. godine. Depozitar je uskladio svoje poslovanje i dobio saglasnost Komisije za hartije od vrednosti rešenje broj 2/6-102-2115/5-23 od 03.08.2023. godine kojim se odobrava obavljanje poslova depozitara alternativnih investicionih fondova.

Ugovorom o obavljanju usluga depozitara definisano je da Depozitar za Fond obavlja sledeće poslove:

- 1) kontrolne poslove;
- 2) praćenje toka novca Fonda
- 3) poslove čuvanja imovine Fonda.

Depozitar može obavljati poslove više UCITS fondova, s tim što u tom slučaju vodi posebne račune imovine za svaki fond.

Depozitar za Fond obavlja sledeće kontrolne poslove:

- 1) kontroliše da se prodaja, izdavanje, otkup, isplata i poništavanje investicionih jedinica obavljaju u skladu sa Zakonom i Prospektom;
- 2) kontroliše da je neto vrednost imovine Fonda i cena investicionih jedinica obračunata u skladu sa Zakonom i Prospektom;
- 3) izvršava naloge Društva za upravljanje u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfolio Fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa Zakonom i pravilima Fonda;
- 4) kontroliše obračun prinosa Fonda;
- 5) sprovodi radnje kako bi osigurao da svi prihodi koji proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu uplaćeni na račun Fonda u uobičajenim vremenskim rokovima;
- 6) kontroliše da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom i Prospektom;
- 7) kontroliše da se imovina Fonda ulaže u skladu sa ciljevima utvrđenim Prospektom;
- 8) izveštava Komisiju za hartije od vrednosti i Društvo za upravljanje o sprovedenom postupku kontrole obračuna neto vrednosti imovine Fonda;
- 9) prijavljuje Komisiji za hartije od vrednosti svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva za upravljanje.

Depozitar je dužan da osigura da se tokovi novca Fonda prate na efikasan način, a pre svega da sve uplate članova izvršene u svrhu izdavanja investicionih jedinica, kao i sva ostala novčana sredstva Fonda, budu evidentirana na novčanim računima koji su otvoreni u ime Društva za upravljanje za račun Fonda ili u ime Depozitara za račun Fonda.

Depozitar čuva imovinu Fonda na sledeći način:

1) za finansijske instrumente koji mogu da se čuvaju, Depozitar će:

(1) registrovati sve finansijske instrumente koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata otvorenim u evidencijama Depozitara i sve materijalizovane finansijske instrumente koji su fizički isporučeni Depozitaru,

(2) osigurati da se svi finansijski instrumenti koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata, vode na odvojenim računima otvorenim u ime Fonda ili u ime Društva za upravljanje, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku može jasno utvrditi koja imovina pripada Fondu; i

(3) račune finansijskih instrumenata voditi na način kako je to propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u delu koji reguliše načela sigurnog i dobrog poslovanja, kao i vođenje računa finansijskih instrumenata.

2) za drugu imovinu Fonda Depozitar će:

(1) proveriti i potvrditi da je ona vlasništvo Fonda, odnosno Društva za upravljanje za račun Fonda, na osnovu informacija ili dokumenata koje je depozitaru dostavilo Društvo za upravljanje ili na osnovu informacija iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih eksternih izvora, ukoliko su informacije dostupne na taj način, i

(2) ažurno voditi evidenciju o navedenoj imovini.

Depozitar za Fond kontroliše da se prodaja, izdavanje, otkup, isplata i poništavanje investicionih jedinica obavljaju u skladu sa Zakonom i Prospektom.

Depozitar ne sme u odnosu na Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između Fonda, članova Fonda ili Društva za upravljanje i Depozitara, ukoliko nije funkcionalno i hijerarhijski sprovedeno odvajanje poslova depozitara od ostalih poslova koji bi mogli dovesti do sukoba interesa i ukoliko potencijalne sukobe interesa efikasno ne prepoznaje, istima upravlja, prati i objavljuje članovima Fonda.

Lice koje rukovodi poslovima depozitara, zaposlena lica i ostala lica angažovana na drugi način kod depozitara ne smeju biti angažovana na bilo koji način u Društvu za upravljanje.

Članovi uprave, zaposlena lica i ostala lica angažovana na drugi način u Društvu za upravljanje ne smeju biti zaposlena ili na bilo koji drugi način angažovana kod Depozitara.

Imovinu Fonda Depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno napraviti razlika između imovine koja pripada Fondu od imovine Depozitara, odnosno imovine ostalih klijenata Depozitara.

Imovina Fonda koju Depozitar čuva u ime Fonda ili u ime Društva za upravljanje, a za račun Fonda, nije vlasništvo Depozitara i ne ulazi u imovinu Depozitara, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Depozitara, niti se može koristiti za izmirivanje obaveza Depozitara prema trećim licima.

1.1. Članovi Fonda i kupovina investicionih jedinica

Članovi Fonda

Članovi Fonda mogu biti:

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

Prava članova Fonda

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

- 1) pravo na srazmerni deo prihoda
- 2) pravo na raspolaganje investicionim jedinicama
- 3) pravo na otkup
- 4) pravo na srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspuštanja
- 5) druga prava u skladu sa Zakonom.

Društvo za upravljanje vodi registar investicionih jedinica i evidentira svaku promenu u raspolaganju. Upis u registar proizvodi pravno dejstvo prema trećim licima od dana upisa.

Investicione jedinice daju ista prava članovima Fonda. Imalac investicionih jedinica ima pravo da raspolaze svojim investicionim jedinicama, kao i da ih prenese ili optereti u skladu sa Zakonom.

Ako na investicionoj jedinici postoje tereti u korist trećih lica, investicionom jedinicom se može raspolagati samo ako je s tim saglasno lice u čiju korist su tereti na investicionoj jedinici zasnovani.

Prikupljanje sredstava – postupci i uslovi izdavanja investicionih jedinica

Članovi Fonda kupuju investicione jedinice Fonda što predstavlja osnovni način prikupljanja sredstava u Fond.

Investicione jedinice i prava koja iz njih proističu, stiču se popunjavanjem i potpisivanjem ugovora o ulaganju (zahteva za kupovinu investicionih jedinica), odnosno Pristupnice, Izjave i uplatom novčanih sredstava od strane investitora (klijenta) na račun Fonda kod Depozitara i upisom u registar investicionih jedinica koji vodi Društvo za upravljanje. Društvo za upravljanje u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva može odbiti zaključenje ugovora.

Prilikom pristupanja Fondu klijent uz Pristupnicu potpisuje i Izjavu kojom potvrđuje da je upoznat i u potpunosti razume Prospekt Fonda, glavne rizike ulaganja u Fond, vrste, visinu i način naplaćivanja naknada i svih troškova Fonda.

Društvo za upravljanje je dužno da prilikom potpisivanja pristupnice pribavi potrebne informacije i izvrši neophodne provere u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma.

U svrhu pristupanja, neophodno je da investitor dostavi dokumentaciju neophodnu za identifikaciju i dokaz o posedovanju novčanog računa.

Kod originarnog sticanja investicionih jedinica ugovor o ulaganju, odnosno Pristupnica, smatra se zaključenim kada investitor podnese zahtev za kupovinu investicionih jedinica i izvrši uplatu na račun Fonda otvoren kod Depozitara, a Društvo za upravljanje u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva ne odbije zaključenje ugovora. Prvom uplatom klijent (investitor) stiče status člana Fonda.

Pristupnica i izjava se podnose prilikom prve uplate sredstava u Fond, dok se svaka naredna kupovina investicionih jedinica vrši uplatom željenog iznosa nalogom za uplatu, nalogom za prenos ili trajnim nalogom, sa pozivom na broj pristupnice.

Kupovina investicionih jedinica kod originarnog sticanja može da se vrši samo u novcu, u dinarima.

Kod originarnog sticanja cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan uplate, uvećane za naknadu za kupovinu, ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje. Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda i njena vrednost se menja s promenom neto vrednosti imovine Fonda.

Uplatu sredstava za kupovinu investicionih jedinica može izvršiti pravno i fizičko lice, domaće i strano, koje je ovlašćeno da za račun člana Fonda vrši kupovinu investicionih jedinica. Nerezidenti mogu sticati investicione jedinice i uplatama iz inostranstva na devizni račun Fonda kod Depozitara isključivo u evrima. Obračun deviznih uplata u dinarsku protivvrednost izvršiće se po zvaničnom srednjem kursu NBS na dan kada je uplata evidentirana na računu Fonda.

Društvo za upravljanje vodi elektronski registar investicionih jedinica i dužno je da na individualnom računu člana Fonda evidentira sve promene u broju investicionih jedinica.

Najniži iznos pojedinog ulaganja u Fond postojao je tokom trajanja javnog poziva. Nakon isteka javnog poziva ne postoji minimum za ulaganje.

U slučaju uplata na račun Fonda čijeg uplatioca Društvo za upravljanje ne može da identifikuje, uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine Fonda. U slučaju da se u roku od pet radnih dana od dana priliva identifikuje uplatilac, dodela investicionih jedinica vrši se na dan identifikacije člana Fonda. U slučaju da se u roku od pet radnih dana od dana priliva uplatilac ne identifikuje, Društvo za upravljanje je dužno da ispostavi nalog Depozitaru da sredstva vrati uplatnoj banci narednog radnog dana nakon isteka roka od pet radnih dana.

Obaveštavanje članova Fonda o kupljenim investicionim jedinicama

Društvo za upravljanje je dužno da članu Fonda narednog radnog dana od dana upisa u registar investicionih jedinica dostavi potvrdu o sticanju investicionih jedinica.

Potvrda o sticanju investicionih jedinica mora da sadrži:

- 1) Datum sticanja investicione jedinice
- 2) Naziv Fonda, poslovno ime i sedište Društva za upravljanje
- 3) Broj investicionih jedinica u imovini Fonda na koje glasi potvrda, iznos uplaćenih sredstava, vrednost investicione jedinice, iznos naknade za izdavanje
- 4) Ime i prezime / poslovno ime i JMBG/MB imaoca investicione jedinice
- 5) Mesto i datum izdavanja potvrde
- 6) Potpis ovlašćenog lica Društva za upravljanje.

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

Fizička lica	8
Pravna lica	9
Ukupno	17

Fond je registrovan i otpočeo je svoju delatnost 16. januara 2026. godine, te nije moguće prikazati strukturu članova Fonda na dan 31. decembar 2025. godine, kao ni promene u broju članova Fonda.

1.2. Imovina fonda i politika investiranja

Imovina Fonda

Imovina Fonda je strogo odvojena od imovine Društva za upravljanje i depozitarne banke. U skladu sa zakonskom regulativom, imovina Fonda ne može biti predmet zaloge niti bilo kog drugog tereta, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva niti Depozitara, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje, Fondu ili Depozitaru.

Politika investiranja

Politika investiranja utvrđuje okvir za plasman sredstava, strategiju upravljanja i sistemsku kontrolu portfolija Fonda, sa osnovnim ciljem ostvarivanja definisanih investicionih ciljeva i očuvanja realne vrednosti imovine. Ovom politikom precizno su definisani struktura portfolija, dozvoljene vrste imovine i kvantitativna ograničenja ulaganja, kako bi se obezbedila stabilna stopa prinosa uz smanjenje izloženost rizicima.

Upravljanje portfolijom Fonda zasniva se na doslednoj primeni ključnih načela investiranja: načelo sigurnosti imovine, načelo diversifikacije portfolija i načelo održavanja visoke likvidnosti.

Politika investiranja detaljno je utvrđena Prospektom Fonda, dok su operativne procedure, analitički procesi i mehanizmi kontrole sprovođenja uređeni u skladu sa Zakonom i aktima Komisije za hartije od vrednosti.

U skladu sa karakterom fonda očuvanja vrednosti, prikupljena novčana sredstva mogu se plasirati u visoko likvidne kratkoročne novčane depozite kod domaćih banaka i dužničke finansijske instrumente denominovane u domaćoj valuti (RSD).

Imovina Fonda može se ulagati u skladu sa sledećim ograničenjima:

- 1) do 100% u novčane depozite, koji su raspoloživi na prvi poziv i koji dospevaju za najviše 12 meseci, u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici Srbiji, u državama članicama EU i drugim državama pod uslovom da podležu nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanim Zakonom;

- 2) do 100% u instrumente tržišta novca kojima se trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga na način propisan Pravilnikom;
- 3) do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji, drugo pravno lice uz garanciju Republike Srbije, Narodna banka Srbije, kao i međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države
 - koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu iz člana 43. Pravilnika, odnosno MTP u Republici i/ili državi članici EU, i
 - koje su listirane na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
 - koje su nedavno izdate pod uslovom da izdavanje uključuje obavezu da će izdavalac podneti zahtev za listiranje u službeni listing berze ili na drugo regulisano tržište koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost i da će se listiranje izvršiti u roku od jedne godine od dana izdavanja;
- 4) do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, državama članicama EU i drugim državama:
 - koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu iz člana 43. Pravilnika, odnosno MTP u Republici i/ili državi članici EU, i
 - koje su listirane na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
 - koje su nedavno izdate pod uslovom da izdavanje uključuje obavezu da će izdavalac podneti zahtev za listiranje u službeni listing berze ili na drugo regulisano tržište koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost i da će se listiranje izvršiti u roku od jedne godine od dana izdavanja.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje donosi odluke i druge pravne akte kojima se definišu investiciona politika i investicioni cilj Fonda, a portfolio menadžer sprovodi navedenu politiku, donosi odluke o pojedinačnim ulaganjima i operativno ih sprovodi, i za svoj rad odgovara upravi Društva za upravljanje.

Vrste imovine u koju Fond ulaže i ograničenja ulaganja

Imovina Fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja koja su propisana Zakonom i podzakonskim aktima Komisije i Prospektom Fonda.

U skladu sa Pravilnikom, fond očuvanja vrednosti imovine ulaže najmanje 75% svoje imovine u:

- 1) instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:
 - izdala ih je ili za njih garantuje Republika Srbija, Narodna Banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike Srbije, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice Evropske unije, Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna

- od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu sa propisima,
- izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, ili
 - izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom;
- 2) depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici Srbiji ili državi članici ili ako kreditna institucija ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija za hartije od vrednosti smatra da je jednak onom propisanom Zakonom.
- 3) investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca i depozite iz tačke 1) i 2) ovog stava.

U skladu sa investicionom politikom Fonda imovina Fonda pretežno se ulaže u depozite kod kreditnih institucija u Republici Srbiji.

Na ulaganja imovine Fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

- 1) u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine Fonda, s tim da zbir pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine Fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine Fonda, pri čemu se navedeno ograničenje od 40% ne odnosi na depozite i transakcije sa OTC izvedenim instrumentima zaključene sa finansijskim institucijama koje podležu prudencijalnom nadzoru i pripadaju kategorijama kojima dozvolu izdaje Komisija za hartije od vrednosti, odnosno drugi nadležni organ u Republici Srbiji;
- 2) u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji ne može se ulagati više od 20% imovine Fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod depozitara;
- 3) do 10% imovine Fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno kreditna institucija, odnosno do 5% imovine Fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
- 4) u jedan UCITS fond i drugi investicioni fond iz člana 42. stav 2. tačka 3. Zakona može se ulagati do 20% imovine Fonda;
- 5) ukupna vrednost ulaganja u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi iz člana 42. stav 2. tačka 3) Zakona ne sme biti veća od 30% imovine Fonda;
- 6) imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje Društvo za upravljanje i sa njim povezana lica;
- 7) imovinom Fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije, odnosno ne može da obavlja prodaju bez pokrića;
- 8) imovina Fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale;

9) u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva u smislu člana 43. stav 7. Zakona ne može ulagati više od 20% imovine Fonda.

Izuzetno od tačke 1) gore navedenih ograničenja do 35% imovine Fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje garantuju Narodna banka Srbije, Republika Srbija, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica.

Izuzetno od tačke 1) gore navedenih ograničenja najviše 25% vrednosti imovine može biti uloženo u obveznice koje izdaju kreditne institucije, koje imaju registrovano sedište u Republici Srbiji, odnosno državi članici, koje su predmet nadzora u skladu sa Zakonom, a u cilju zaštite investitora u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa zakonom u imovinu koja će do dospeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obaveza izdavaoca, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata po osnovu obveznica. Ako je više od 5% vrednosti imovine Fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavaoca, ukupna vrednost takvih ulaganja, koja čine više od 5% vrednosti imovine fonda, ne sme biti veća od 80% vrednosti imovine Fonda.

Ukupna izloženost Fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine Fonda, osim za izdavaoce iz prethodna dva stava za koje izloženost ne može biti veća od 35%, odnosno 25% imovine Fonda.

Društvo za upravljanje prilikom sticanja akcija koje nose pravo glasa u vezi sa svim UCITS fondovima kojima upravlja ne sme steći značajnu kontrolu nad izdavaocem.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom Fonda, a usled nastupanja okolnosti koje Društvo nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, Društvo za upravljanje je dužno da odmah obavesti Komisiju i da u roku od tri meseca od dana odstupanja uskladi strukturu imovine Fonda s ograničenjima ulaganja.

Komisija za hartije od vrednosti može na zahtev Društva produžiti ovaj rok, i to na osnovu kriterijuma propisanih aktom Komisije za hartije od vrednosti.

Otkup (prodaja) investicionih jedinica

Imalac investicionih jedinica, odnosno svaki član Fonda može podneti pisani zahtev za otkup svih ili dela investicionih jedinica koje poseduje.

Prilikom podnošenja zahteva za otkup (Istupnica) član Fonda se može opredeliti za jednu od sledećih opcija u skladu sa kojom će Društvo izvršiti otkup:

- broj investicionih jedinica za prodaju
- željeni iznos za isplatu po odbitku naknada
- prodaju svih investicionih jedinica u posedu člana Fonda.

U zahtevu za otkup neophodno je da bude naveden broj računa klijenta na koji će se izvršiti isplata sredstava, a koji je prethodno registrovan u Pristupnici, Ugovoru koji je član zaključio sa Društvom za upravljanje.

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

Otkup investicione jedinice se vrši po vrednosti koja se dobija na sledeći način:

vrednost investicione jedinice na dan prijema zahteva * broj investicionih jedinica za čiji otkup je podnet zahtev *

* (1 – procentualna naknada za otkup investicionih jedinica (ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje))

Ukoliko član Fonda podnese zahtev za otkup tokom neradnog dana, Društvo za upravljanje će obračunati otkup po ceni investicione jedinice Fonda od prvog sledećeg radnog dana.

Društvo za upravljanje neće postupiti po zahtevu za otkup investicionih jedinica ukoliko član Fonda u Istupnici navede iznos za isplatu po odbitku naknada ili broj investicionih jedinica za otkup u iznosu većem od iznosa koji poseduje u Fondu. Društvo za upravljanje je u obavezi da obavesti člana Fonda o raspoloživom broju investicionih jedinica koje poseduje, odnosno sredstvima na računu člana fonda. Po dostavljanju ispravno popunjene Istupnice, Društvo za upravljanje će izvršiti otkup. Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva, koja se umanjuje za naknadu za otkup ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje, u skladu sa Prospektom Fonda.

Član Fonda gubi status člana u momentu kada proda ili prenese sve investicione jedinice Fonda koje su u njegovom posedu.

Obaveštavanje članova Fonda o otkupljenim investicionim jedinicama

Društvo za upravljanje dužno je da Potvrdu o otuđenju investicionih jedinica izda članu Fonda narednog radnog dana od dana upisa u registar investicionih jedinica.

Potvrda o otuđenju (prodaji) investicionih jedinica dostavlja se članu Fonda na način koji je definisan u Pristupnici, tj. elektronskim putem ili putem pošte.

Potvrda o otuđenju investicionih jedinica mora da sadrži:

- 1) Datum otuđenja investicione jedinice
- 2) Naziv Fonda, poslovno ime i sedište Društva za upravljanje
- 3) Broj investicionih jedinica u imovini Fonda na koje glasi potvrda, iznos isplaćenih sredstava, vrednost investicione jedinice, iznos naknade za otkup
- 4) Ime i prezime / poslovno ime i JMBG/MB imaoca investicione jedinice
- 5) Mesto i datum izdavanja potvrde
- 6) Potpis ovlašćenog lica Društva za upravljanje.

Prenos investicionih jedinica

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

Dokumentaciju koja predstavlja pravni osnov za raspolaganje investicionim jedinicama propisuje Komisija, a imalac investicionih jedinica je dužan da je dostavi zajedno sa zahtevom za prenos.

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

- Nalog za prenos, u kojem se nalaze podaci na osnovu kojih se nedvosmisleno može utvrditi identitet imaoaca i sticaoca investicionih jedinica i podaci o investicionim jedinicama koje se prenose;
- Dokumentaciju koja predstavlja pravni osnov za prenos investicionih jedinica (ugovor o poklonu, ugovor o zalozi, rešenje o nasledstvu i sl). Imalac investicionih jedinica podnosi originalnu dokumentaciju na uvid, na osnovu koje Društvo za upravljanje pravi kopiju koju zadržava u svojoj dokumentaciji.

Društvo za upravljanje će izvršiti prenos ili opterećenje nad investicionim jedinicama člana Fonda na osnovu odluka suda, izvršitelja, javnog beležnika ili drugog državnog organa, bez ispostavljenog naloga za prenos.

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

Podnosilac zahteva je dužan da uz zahtev za prenos dostavi dokumentaciju koja predstavlja pravni osnov za sticanje investicionih jedinica Fonda, u originalu ili overenoj kopiji.

Lice koje stiče investicione jedinice po nekom od navedenih pravnih osnova dužno je da, uz zahtev za prenos, popuni i potpiše i zahtev za izdavanje, odnosno sticanje investicionih jedinica – Pristupnicu i Izjavu, kao i da dostavi neophodnu identifikacionu dokumentaciju.

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

Društvo za upravljanje je u obavezi da narednog radnog dana od dana izvršenja prenosa investicionih jedinica dostavi imaoцу investicionih jedinica i sticaocu investicionih jedinica Potvrdu o otuđenju i Potvrdu o sticanju investicionih jedinica.

Potvrda o otuđenju i Potvrda o sticanju investicionih jedinica sadrže sledeće podatke:

- Datum otuđenja, odnosno sticanja investicione jedinice

- Naziv fonda čije jedinice se otuđuju, odnosno stiču, poslovno ime i sedište Društva za upravljanje
- Broj investicionih jedinica u imovini Fonda na koje glasi potvrda, vrednost investicione jedinice na dan prijema zahteva za otkup, odnosno otuđenje, iznos ulazne, odnosno izlazne naknade, iznos prenesenih sredstava za kupovinu investicionih jedinica novog fonda, ime i prezime / poslovno ime i JMBG/MB člana fonda koji otuđuje i koji stiče investicione jedinice, mesto i datum izdavanja potvrde, potpis ovlašćenog lica Društva za upravljanje.

U slučaju prenosa sredstava člana (celokupnih ili jednog njihovog dela) između UCITS fondova, odnosno kada član prelazi iz jednog u drugi UCITS fond kojim upravlja Društvo za upravljanje, vrednost imovine koja je predmet prenosa utvrđuje se na osnovu vrednosti investicione jedinice UCITS fonda iz kog se istupa obračunate za dan podnošenja zahteva za prenos, dok se broj investicionih jedinica u novom UCITS fondu dodeljuje na osnovu vrednosti investicione jedinice tog fonda obračunate za dan priliva novčanih sredstava na račun UCITS fonda kome se pristupa.

Naknadu za prelazak člana iz ECLECTICA RSD CASH UCITS fonda u fondove kojima upravlja Društvo za upravljanje, Društvo za upravljanje naplaćuje u skladu sa Prospektom Fonda iz kojeg član prelazi.

Naknadu za prelazak člana iz ECLECTICA RSD CASH UCITS fonda u fondove kojima upravlja Društvo za upravljanje, Društvo za upravljanje ne naplaćuje, osim ako prospektom fonda u koji član prelazi nije drugačije propisano.

Društvo za upravljanje je u obavezi da narednog radnog dana od dana otuđenja, kao i dana sticanja dostaviti članu Fonda Potvrdu o otuđenju i Potvrdu o sticanju investicionih jedinica.

Pravila za utvrđivanje vrednosti imovine, način i vreme izračunavanja neto vrednosti imovine

Ukupna vrednost imovine Fonda je zbir vrednosti finansijskih instrumenata iz portfolija Fonda, depozita i novčanih sredstava Fonda kod kreditnih institucija i druge imovine.

Vrednosti imovine Fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost prema srednjem kursu dinara prema toj valuti koji utvrđuje Narodna banka Srbije na dan T.

Privremena neto vrednost imovine Fonda (u daljem tekstu NAV1) predstavlja razliku ukupne imovine Fonda i svih obaveza Fonda.

Uplate članova Fonda, kao i neidentifikovane uplate izvršene na dan T ne utiču na NAV1, a prikazuju se kao sredstva na računu i kao obaveze za izdavanje investicionih jedinica i obaveze za neidentifikovane uplate.

Konačna neto vrednost imovine (u daljem tekstu NAV) dobija se kada se na NAV1 dodaju uplate za kupovinu (umanjene za ulazne naknade, ukoliko ih Društvo za upravljanje naplaćuje) i isplate po osnovu zahteva za otkup.

Vrednost investicione jedinice na dan T je količnik NAV1 i broja investicionih jedinica na T-1.

Broj investicionih jedinica na dan T dobija se kada se od broja na dan T-1 oduzme broj investicionih jedinica koje se otkupljuju i doda broj investicionih jedinica koje su kupljene.

Ukupan broj investicionih jedinica Fonda mora biti jednak zbiru investicionih jedinica na individualnim računima članova Fonda.

Neto imovina Fonda, vrednost i ukupan broj investicionih jedinica se izračunava i objavljuje svakodnevno i to tako što se za dan T izračunava na dan T+1.

NAV i vrednost investicione jedinice potvrđuje Depozitar i isti se objavljuju na internet stranici Društva za upravljanje do 20 časova na dan T+1. Vrednost, odnosno cena investicione jedinice objavljuje se na internet stranici Društva za upravljanje u valuti koja je opredeljena prospektom i u dinarima.

Raspodela prihoda odnosno dobiti, ukoliko se rapodeljuje

Prihodi koje Fond ostvari po osnovu kamata i kapitalnih dobitaka se reinvestiraju u Fond. Prihod Fonda u potpunosti pripada članovima Fonda, srazmerno njihovom udelu u imovini Fonda.

Poreski tretman imovine Fonda i članova Fonda

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom na to da otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinicama fonda, odnosno kapitalnih dobitaka kao razlike između cene sticanja i cene otkupa investicionih jedinica, definisano je sledećim poreskom propisima Republike Srbije: Zakonom o poreskom postupku i poreskoj administraciji, Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, Zakonom o porezu na dohodak građana.

Visina i način oporezivanja zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

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

Prinos Fonda

Prinos Fonda se obračunava i prikazuje u skladu sa metodologijom propisanom Zakonom i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti. Prinos predstavlja procentualnu promenu neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici u određenim vremenskim periodima.

Obračunavaju se:

- 1) dvanaestomesečni neto prinosi obračunati na kraju svakog kvartala
- 2) petogodišnji neto prinos, prikazan za svaku godinu i kumulativno, obračunat na kraju svakog kvartala
- 3) neto prinos od organizovanja Fonda obračunat na kraju svakog kvartala.

Društvo za upravljanje mora obezbediti redovno i transparentno izveštavanje javnosti i članova Fonda o ostvarenim rezultatima, pri čemu se istorijski prinosi obavezno objavljuju uz jasno istaknutu napomenu da ranije ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata, niti indikaciju budućeg kretanja vrednosti investicionih jedinica.

U skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti, prinos od ulaganja Fonda u toku cele prve godine poslovanja se ne objavljuje.

Fond je namenjen investitorima koji su spremni da prihvate konzervativni nivo rizičnosti Fonda koji pretežno ulaže u depozite domaćih banaka i koji su spremni da svoja sredstva ulože i na kratak rok.

2. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje Fonda u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu Republike Srbije („Službeni glasnik RS” br. 73/2019 i 44/2021 – dr. zakon), Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS” br. 73/2019 i 94/2024) i ostalom primenjivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

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

Na ove finansijske izveštaje je primenjen prevod MSFI utvrđen Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine, koji čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevedeni MSFI utvrđeni navedenim rešenjem broj 401-00 4351/2020-16, se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom od strane Komisije za hartije od vrednosti koja je usvojila Pravilnik o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove („Službeni glasnik RS”, br. 139 od 19.11.2020. godine i br. 75 od 27. jula 2021. godine) kojim je pripisano da se novi kontni okvir i finansijski izveštaji za investicione fondove primenjuje od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembar 2021. godine.

Društvo je prikazalo podatke Fonda za period od 01. januara do 30. juna 2026. godine i na dan 30. jun 2026. godine. Navedeni finansijski izveštaji predstavljaju prve finansijske izveštaje od osnivanja Fonda. Fond je zvanično otpočeo sa radom 16. januara 2026. godine nakon dobijanja dozvole Komisije za hartije od vrednosti i upisa u odgovarajući registar.

Imajući u vidu da je ovo prvi izveštajni period, da finansijski izveštaji prikazuju poslovanje Fonda za period od 16. januara do 30. juna 2026. godine, odnosno stanje na dan 30. jun 2026. godine za njih ne postoje uporedni podaci za odgovarajući prethodni izveštajni period.

2.2. Pravila procenjivanja

Osnovno načelo procenjivanja bilansnih pozicija je načelo realizacije i načelo istorijske vrednosti.

2.3 Načelo stalnosti poslovanja (“going concern”)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja („going concern” konceptom), koje podrazumeva da će Fond nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidivoj budućnosti i da će biti u stanju da izmiruje svoje obaveze u toku redovnog poslovanja

2.4. Funkcionalna i izveštajna valuta

Finansijski izveštaji Fonda su iskazani u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko drugačije nije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

2.5. Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti imovine i obaveza kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda.

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti imovine i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost imovine i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su rezultat redovnih provera. Ukoliko se putem provere utvrdi da je došlo do promene u procenjenoj vrednosti imovine i obaveza, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izveštajima u periodu kada je došlo do promene u proceni, ukoliko promena u proceni utiče samo na taj obračunski period, ili u periodu kada je došlo do promene u proceni i narednim obračunskim periodima, ukoliko promena u proceni utiče na tekuće i buduće obračunske periode.

2.6. Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promene u stranoj valuti preračunavaju se u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa.

Nemonetarne pozicije preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastanu po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike koje nastanu prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa, iskazuju se u bilansu uspeha Fonda, kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicija realizovani i nerealizovani dobitak/gubitak po osnovu kursnih razlika.

U posmatranom obračunskom period Fond nije imao finansijsku imovinu, obaveze, niti ostvarene prihode i rashode denominovane u stranim valutama, te shodno tome nisu nastale pozitivne ni negativne kursne razlike.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

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

3.1. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita. Prihodi od kamata se obračunavaju na sredstva po viđenju (a vista) kod depozitarne banke i na kratkoročne oročene depozite kod poslovnih banaka u Republici Srbiji.

Prihodi od kamata obračunavaju se i priznaju na dnevnom nivou, primenom načela uzročnosti prihoda i rashoda (vremenskog razgraničenja), u periodu na koji se odnose, nezavisno od momenta njihove naplate.

3.2. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje predstavlja trošak koji Fond plaća Društvu za upravljanje za obavljanje poslova upravljanja imovinom, vođenja poslovanja i zastupanja Fonda, u skladu sa Prospektom i pravilima poslovanja Fonda.

Naknada za usluge Društva za upravljanje obračunava se u odnosu na neto vrednost imovine Fonda u procentu od 0,65% godišnje.

Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je neto vrednost imovine Fonda, odnosno bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplata i isplata po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Bruto vrednost imovine Fonda utvrđuje se kao zbir vrednosti novčanih sredstava Fonda na transakcionim računima kod depozitara, depozita kod poslovnih banaka i ostalih finansijskih instrumenata i potraživanja Fonda.

Naknada Društvu za upravljanje obračunava se svakodnevno i priznaje se kao rashod tekućeg perioda na dnevnom nivou, a naplaćuje se mesečno.

3.3. Troškovi depozitara i banke

Troškovi depozitara i banke odnose se na usluge depozitara za vođenje kastodi računa i druge troškove u skladu sa ugovorom zaključenim sa depozitarom i tarifnikom depozitara, kao i usluge prenosa u okviru dinarskog platnog prometa.

Troškovi depozitara izražavaju se procentualno na godišnjem nivou, obračunavaju se dnevno, a naplaćuju se iz imovine Fonda na mesečnom nivou. Društvo za upravljanje može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova depozitara.

Osnovica za obračun troškova Depozitara se dobija kada se od ukupne vrednosti imovine Fonda oduzmu akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna i oduzme naknada Društvu za dan obračuna.

3.4. Gotovina

Gotovina iskazana u bilansu stanja predstavlja gotovinu na tekućem računu kod Depozitara, preko kojeg Fond obavlja poslove dinarskog platnog prometa. Gotovina predstavlja kratkoročna, visokolikvidna ulaganja, koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti. Gotovina se inicijalno priznaje po vrednosti iskazanoj na izvodu novčanog računa, a naknadno se vrednuje po amortizovanoj vrednosti u bilansu stanja.

3.5. Potraživanja iz aktivnosti Fonda

Potraživanja iz aktivnosti Fonda obuhvataju potraživanja od kamata. Potraživanja po osnovu kamata se odnose na potraživanje za nenaplaćene kamate po osnovu depozita. Potraživanja iz aktivnosti Fonda se u bilansu stanja inicijalno priznaju po fer vrednosti na osnovu ugovora o depozitima, a naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

3.6. Depoziti

Depoziti u poslovnim bankama obuhvataju novčana sredstva na a vista računima kod depozitarne banke i kratkoročne oročene depozite plasirane kod poslovnih banaka u Republici Srbiji radi ostvarivanja prihoda

Depoziti se inicijalno priznaju po fer vrednosti, koja odgovara iznosu uplaćenih novčanih sredstava. Nakon početnog priznavanja, depoziti se vrednuju po amortizovanoj vrednosti na dan bilansa.

3.7. Obaveza za naknadu za upravljanje

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja naknadu za usluge Društva za upravljanje Fondom za obavljanje poslova upravljanja imovinom, vođenja poslovanja i zastupanja Fonda, u skladu sa Prospektom i pravilima poslovanja Fonda.

Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Na osnovicu za obračun naknade za upravljanje se primenjuje stopa od 0,65% godišnje. Društvo za upravljanje obračunava naknadu dnevno, a naplaćuje je mesečno.

3.8. Obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva predstavljaju obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica od članova Fonda, a koji su podneli zahtev za prodaju investicionih jedinica u svom vlasništvu.

Obaveze po osnovu članstva se početno odmeravaju po fer vrednosti koja se dobija kao proizvod količine investicionih jedinica koje se otkupljuju i cene investicione jedinice na dan zahteva za otkup. Obaveze po osnovu članstva se naknadno vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

3.9. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze za naknadu Depozitnoj banci i obaveze po osnovu usluga revizije.

Ostale obaveze iz poslovanja se početno odmeravaju po fer vrednosti i naknadno vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

Društvo za upravljanje može na sebe preuzeti obavezu plaćanja dela, odnosno celokupnog iznosa troškova revizije. Odlukom Društva za upravljanje Društvo snosi troškove revizije finansijskih izveštaja ECLECTICA RSD CASH UCITS fonda za poslovnu 2026. godinu. Troškovi revizije se neće naplaćivati iz imovine Fonda, već će u celosti biti priznati kao trošak Društva za upravljanje.

3.10. Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda i njena vrednost se menja sa promenom neto vrednosti imovine Fonda. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice Fonda utvrđena je u iznosu od 1.000,00 dinara na dan organizovanja Fonda, odnosno tokom trajanja javnog poziva.

Vrednost investicione jedinice izračunava se na dnevnom nivou i predstavlja vrednost količnika tržišne neto vrednosti imovine Fonda i broja izdatih investicionih jedinica. Neto vrednost imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima. Vrednost investicione jedinice se utvrđuje na pet decimala.

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

Konverzija dinarskih uplata u investicione jedinice Fonda vrši se narednog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu Fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1). Investicione jedinice se mogu slobodno prenositi. Imalac investicionih jedinica ima pravo da raspolaže svojim investicionim jedinicama i može ih prenositi ili opteretiti na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za takvo raspolaganje.

3.11. Neto imovina Fonda

Ukupna vrednost imovine Fonda predstavlja zbir vrednosti stanja novčanih sredstava na tekućim računima Fonda kod Depozitara, fer vrednosti kratkoročnih oročenih depozita kod poslovnih banaka i potraživanja Fonda po svim osnovama. Neto vrednost imovine Fonda izračunava se kao razlika ukupne vrednosti imovine Fonda i obaveza Fonda.

Fer vrednost novčanih sredstava na tekućim računima i kratkoročnih oročenih depozita obračunava se u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu nenaplaćenu kamatu. Obračun i pripis prihoda od kamate na kratkoročne oročene depozite i novčana sredstva na tekućim računima vrši se na dnevnom nivou. Metod obračuna kamate određuje se ugovorom između Društva za upravljanje i poslovne banke.

3.12. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim, postoji mogućnost da tržišne cene nisu dostupne za finansijska sredstva i obaveze koje Fond poseduje. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima. U Republici Srbiji ne postoji aktivno tržište kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive.

Po mišljenju rukovodstva Društva za upravljanje, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja. Rukovodstvo Društva za upravljanje smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, odražava njihovu fer vrednost.

Fer vrednost finansijskih sredstava Fonda na dan 30.06.2026. data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	2,370	2,370
Potraživanja	2,370	2,370
Depoziti	226,000	226,000
Ukupno	230,740	230,740

Rukovodstvo Društva za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrednost ovih finansijskih sredstava najbolja aproksimacija njihove fer vrednosti, jer je gotovina raspoloživa u svakom momentu, dok celokupna potraživanja predstavljaju kratkoročnu finansijsku imovinu s obzirom da se odnose na kamate po osnovu depozita. Takođe, Rukovodstvo Društva smatra da su depoziti oročeni kod banaka koje su dobrog kreditnog boniteta.

Finansijske obaveze Fonda na dan 30. jun 2026. godine odnose se na obaveze prema Društvu za upravljanje u iznosu od RSD 128 hiljada, ostale obaveze iz poslovanja koje se odnose na obaveze prema Depozitaru u iznosu od RSD 9 hiljada i obaveze po osnovu članstva u iznosu od RSD 20,000 hiljada za koje rukovodstvo smatra da je njihova knjigovodstvena vrednost najbolja aproksimacija fer vrednosti na dan 30. jun 2026. godine.

4. Upravljanje rizicima

Rizici u poslovanju Fonda predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski rezultat Fonda. Osnovni cilj upravljanja rizicima je identifikacija, merenje i kontrola potencijalnih rizika, uz održavanje ravnoteže između rizika i prinosa. Strategija Fonda nije potpuno eliminisanje rizika, što u tržišnim uslovima i nije moguće, već njihovo svođenje na nivo koji je prihvatljiv za obezbeđenje stabilnosti i profitabilnosti u poslovanju Fonda.

Investiranje u Fond nosi sa sobom određene rizike koje je važno pažljivo razmotriti i njima upravljati na adekvatan način. Investiciona strategija Fonda fokusira se na izlaganje relativno niskim nivoima rizika, istovremeno održavajući visoku likvidnost portfolija.

Relevantni rizici proizilaze iz različitih vrsta imovine u koju Fond može investirati. Važno je posmatrati svaki pojedinačni instrument ne samo u izolaciji, već i u kontekstu celokupnog portfolija, kako bi se procenio njegov uticaj na ukupni rizik.

U skladu sa strategijom upravljanja rizicima Društva za upravljanje, identifikuju se potencijalni izazovi iz finansijskog okruženja i kreira okvir za efikasno upravljanje rizicima. Ovaj pristup doprinosi postizanju optimalnih rezultata i zaštiti interesa investitora.

Fond treba da bude u skladu sa individualnim preferencijama investitora, njihovim vremenskim horizontom za ulaganje, kao i tolerancijom na rizik. Odabir fonda treba pažljivo uskladiti sa ciljevima i potrebama svakog investitora.

Upravljanje rizicima u Fondu je kontinuirani proces koji uključuje:

- **Praćenje tržišnih trendova:** Kontinuirano praćenje promena na tržištu i prilagođavanje strategija ulaganja u skladu sa tim.
- **Diversifikaciju portfolija:** Ulaganje u različite vrste hartija od vrednosti po vrstama i ročnosti kako bi se smanjila izloženost pojedinačnim rizicima.
- **Selektivno investiranje:** Fokus na visokokvalitetne hartije od vrednosti i pažljivu selekciju izdavalaca.
- **Efikasne unutrašnje kontrole:** Implementacija i poštovanje internih kontrola i procedura kako bi se smanjio operativni rizik.

Ove strategije omogućavaju Društvu za upravljanje da umanjuje rizike i zaštiti imovinu investitora na najbolji mogući način.

Aktivnosti upravljanja rizicima sastoje se od upravljanja relevantnim rizicima u poslovanju Fonda, tržišnim rizikom, kreditnim rizikom, operativnim rizikom, rizikom likvidnosti, rizikom zemlje i specifičnim rizicima poslovanja.

4.1. Tržišni rizik

Tržišni rizik se odnosi na mogućnost negativnih promena vrednosti imovine Fonda zbog fluktuacija na tržištu. Tržišni rizik obuhvata valutni rizik, rizik promene kamatnih stopa i rizik promene cena hartija od vrednosti.

Društvo za upravljanje upravlja tržišnim rizikom kontinuiranim praćenjem tržišnih kretanja i prognoza, kvalitetnim izborom finansijskih instrumenata u koje će ulagati imovinu Fonda i diversifikacijom portfolija.

4.1.1. Valutni rizik

Valutni rizik proizilazi iz promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Ako Fond ulaže u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama, depresijacija tih valuta u odnosu na valutu Fonda može smanjiti vrednost imovine Fonda. Fond nastoji da najveći deo imovine investira u instrumente denominovane u RSD i na taj način da izbegne valutni rizik.

Na dan 30. jun 2026. godine Fond nema imovinu denominovanu u stranoj valuti i nije izložen riziku po tom osnovu.

4.1.2. Rizik promene kamatnih stopa

Vrednost imovine Fonda može se promeniti usled varijacija u apsolutnom nivou kamatnih stopa ili razlika između dve kamatne stope. Posebno UCITS fondovi koji se fokusiraju na očuvanje vrednosti imovine su značajno pogođeni promenama kamatnih stopa. Pad kamatnih stopa može nepovoljno uticati na potencijalne prinose od novih depozita, kao i plasmane sa promenljivim kamatnim stopama. Kretanje kamatnih stopa ipak odlučujuće utiče na kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti. Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti obično ima inverzan odnos sa kamatnim stopama.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Fonda na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza. Aktivnosti Fonda usmerene su na optimizaciju neto kamatonosnih prihoda.

Imovina Fonda uložena je najvećim delom u depozite na kratak rok sa fiksnom kamatnom stopom.

Struktura imovine i obaveza Fonda prema vrsti kamatnih stopa na dan 30. jun 2026. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina (depozit po viđenju)	2,370	-	-	2,370
Potraživnija iz aktivnosti Fonda	-	-	2,370	2,370
Depoziti	-	226,000	-	226,000
Ukupno finansijska imovina na dan 30.06.2026.	2,370	226,000	2,370	230,740

Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	128	128
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-	9	9
Obaveze po osnovu članstva	-	-	20,000	20,000
Neto imovina Fonda	-	-	210,603	210,603
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina na dan 30.06.2026.				
	0	0	230,740	230,740

S obzirom na to da je najveći deo imovine Fonda plasiran u depozite sa fiksnom kamatnom stopom, Fond nije izložen kamatnom riziku po tom osnovu, ali je imovina Fonda izložena riziku reinvestiranja u slučaju pada kamatnih stopa.

4.1.3. Rizik promene cena hartija od vrednosti

Rizik promene cena hartije od vrednosti predstavlja moguće negativne efekte na finansijski rezultat i imovinu Fonda do kojih može doći zbog promene, odnosno pada cena hartija od vrednosti. Pored inverznog odnosa kamatnih stopa i cena hartija od vrednosti, njihova vrednost može opadati zbog širenja političkih prilika, makroekonomskih prognoza i promena poslovnih uslova u zemljama emitentata. Takođe, finansijski problemi emitenta ili specifičnosti same emisije mogu dodatno uticati na cenu. Iako cene ovih hartija osciliraju do dospeća, na datum dospeća cena se vraća na nominalnu vrednost pod uslovom da izdavalac može ispuniti svoje obaveze.

Fond na dan 30. jun 2026. godine nema hartije od vrednosti u svojoj imovini i nije izložen riziku po tom osnovu.

4.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću negativnih efekata po imovinu Fonda zbog nemogućnosti izdavaoca ili drugih ugovornih strana da izmire svoje obaveze. Fond upravlja ovim rizikom vršeći pretežno visokokvalitetna ulaganja, poput investiranja u dužničke hartije od vrednosti izdate od strane Republike Srbije, lokalnih samouprava ili entiteta sa garancijom Republike Srbije, država članica EU i OECD-a ili korporativnih izdavaoca sa dobrim kreditnim rejtingom i u depozite domaćih banaka.

Struktura kreditne izloženosti finansijske imovine Fonda na dan 30. jun 2026. godine prikazana je kao što sledi:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	2,370	1.03%
Potraživanja	2,370	1.03%
Depoziti	226,000	97.94%
Stanje finansijske imovine na dan 30.06.2026.	230,740	100.00%

Struktura finansijske imovine Fonda prema tipu ulaganja na dan 30. jun 2026. godine prikazana je kao što sledi:

Imovina Fonda	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina		
Erste Bank ad Novi sad	2,370	1.03%
Ukupno gotovina	2,370	1.03%
Potraživanja		
ADDIKO BANK AD BEOGRAD	466	0.20%
AIKBANK AD BEOGRAD	529	0.23%
3 BANKA A.D. NOVI SAD	1,375	0.60%
Ukupno potraživanja	2,370	1.03%
Depoziti		
ADDIKO BANK A.D. BEOGRAD	24,000	10.40%
AikBank A.D. BEOGRAD	72,500	31.42%
3 BANKA A.D. NOVI SAD	129,500	56.12%
Ukupno depoziti	226,000	97.94%
Ukupno finansijska imovina Fonda	230,740	100.00%

Gotovina i kratkoročni oročeni depoziti kod banaka predstavljaju izloženost prema bankama koje imaju stabilne kreditne rejtinge i visok bonitet. Rizik neispunjenja obaveza je minimalan s obzirom na regulatorni nadzor nad bankarskim sektorom i stabilnost izabranih banaka.

Na dan 30. jun 2026. godine Fond nema potraživanja u docnji.

4.3. Operativni rizik

Operativni rizik se odnosi na potencijalne negativne efekte po poslovanje Fonda zbog propusta zaposlenih, neodgovarajućih procedura ili neuspeha informacionih sistema. Društvo za upravljanje ovim rizikom upravlja uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura.

Svrha upravljanja operativnim rizicima je da obezbedi da nivo izloženosti operativnim rizicima korespondira sa sklonošću ka rizicima, ciljnom profilu rizika i toleranciji prema operativnim rizicima definisanim od strane Društva za upravljanje uzimajući u obzir troškove i resurse koji se koriste za upravljanje operativnim rizikom.

Operativnim rizicima se upravlja na decentralizovan način, na taj način da su svi zaposleni odgovorni za upravljanje operativnim rizicima u svom organizacionom delu. Politika osigurava da su svi zaposleni upoznati sa aktivnostima upravljanja operativnim rizicima i da se operativnim rizicima upravlja na adekvatan i efikasan način.

Struktura upravljanja operativnim rizicima zasnovana je na dva osnovna nivoa. Prvi nivo je prikupljanje podataka o događajima po osnovu operativnih rizika koji su se dogodili, dok je drugi nivo proces samoprocene (RCSA – Risk Control Self-Assessment).

Društvo za upravljanje prilikom upravljanja operativnim rizicima za svaki pojedinačni rizik vrši izbor jedne od mogućih strategija: izbegavanje, prihvatanje, praćenje, smanjivanje i prenos.

Efikasno upravljanje operativnim rizicima obuhvatiće implementaciju kompleksnih sistema i procedura, kao i redovno obučavanje zaposlenih kako bi se minimizirala mogućnost grešaka i cyber pretnji. Ovo osigurava integritet i sigurnost poslovanja Fonda.

U nastavku su izloženi relevantni operativni rizici:

- rizik informacione tehnologije obuhvata potencijalne opasnosti od kvara na informacionim sistemima i/ili prekida komunikacionih veza između banaka, Centralnog registra ili drugih depozitara finansijskih instrumenata, regulisanih tržišta ili MTP (multilateralno trgovinsko postrojenje), kao i drugih regulisanih tržišta finansijskih instrumenata. Ovaj rizik uključuje i cyber rizik, što predstavlja dodatnu pretnju od neovlašćenih pristupa, napada na mreže i sisteme, krađe podataka ili druge cyber pretnje koje mogu ozbiljno ugroziti integritet, poverljivost i dostupnost finansijskih informacija i sistema.
- faktor ljudskog rizika predstavlja mogućnost ili verovatnoću nastanka gubitaka usled grešaka u radu zaposlenih. Ovaj rizik se javlja kada zaposleni ne obavljaju svoje zadatke na adekvatan način, ili kada nepravilno primenjuju interne procedure i procese. Obezbeđivanje odgovarajuće obuke, supervizije i motivacije zaposlenih ključno je za smanjenje ovog rizika i očuvanje stabilnosti poslovanja;
- pravni rizik odnosi se na moguće posledice kršenja zakonskih propisa, regulativa ili ugovornih obaveza, što može dovesti do gubitaka ili štete po reputaciju. Obezbeđivanje adekvatne pravne analize, usklađenosti sa zakonodavstvom i efikasnog upravljanja pravnim rizicima ključno je za očuvanje integriteta i stabilnosti poslovanja Fonda.

4.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću da Fond neće biti u mogućnosti da ispunjava svoje dospele obaveze usled neočekivane dinamike priliva i odliva. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova usled nelikvidnosti imovine Fonda. Imajući u vidu prirodu Fonda kao fonda očuvanja vrednosti, Fond prati konzervativnu strategiju investiranja prvenstveno u kratkoročne i likvidne instrumente. Društvo za upravljanje sprovodi strategije diversifikacije imovine u likvidne finansijske instrumente i pravi projekcije odliva po osnovu otkupa investicionih jedinica kako bi minimalizovalo ovaj rizik.

U narednoj tabeli prikazana je finansijska imovina, finansijske obaveze i neto imovina Fonda grupisana po pozicijama u skladu sa preostalim rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća:

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom ECLECTICA RSD CASH UCITS
Napomene uz finansijske izveštaje

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno imovina/obaveze
Gotovina (depozit po viđenju)	2,370		-	2,370
Potraživanja	466	1,904	-	2370
Depoziti	24,000	202,000	-	226,000
Ukupno finansijska imovina	26,836	203,904	0	230,740
Obaveze prema društvu za upravljanje	128	-	-	128
Ostale obaveze iz poslovanja	9	-	-	9
Obaveze po osnovu članstva	20,000	-	-	20,000
Neto imovina Fonda	-	210,603	-	210,603
Ukupno finansijske obaveze i neto imovina	20,137	210,603	-	230,740
Neto ročna neusklađenost 30.06.2026.	6,699	(6,699)	-	

4.5. Rizik zemlje

Rizik zemlje predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda usled političkih, ekonomskih, društvenih ili zakonodavnih promena u zemlji u kojoj je imovina plasirana. Da bi kontrolisalo ovaj rizik, Društvo za upravljanje vrši detaljne analize pre ulaganja koristeći kreditni rejting i makroekonomske pokazatelje relevantne zemlje.

Na dan 30. jun 2026. godine imovina Fonda se sastoji od gotovine i kratkoročnih oročenih depozita kod domaćih banaka. Imajući to u vidu, Fond je u potpunosti izložen ekonomskom, pravnom i regulatornom okruženju Republike Srbije.

4.6. Specifični rizici

Specifični rizici se odnose na mogućnost povlačenja investitora iz Fonda, što može dovesti do prekoračenja zakonskih ograničenja ulaganja i ugrožavanja daljeg poslovanja Fonda. Društvo za upravljanje upravlja ovim rizikom putem adekvatnog upravljanja likvidnošću i, u skladu sa Zakonom, može privremeno obustaviti izdavanje i otkup investicionih jedinica kako bi zaštitilo interese članova Fonda.

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata Fonda imaju sledeću strukturu

U hiljadama RSD	01.01.– 30.06.2026.
Prihodi od kamata po depozitima po viđenju	181
Prihodi od kamata po oročenim depozitima	4,418
Ukupno	4,599

Kamatna stopa na depozite po viđenju iznosila je 4.25% na godišnjem nivou u januaru 2026. godine, 3.75% na godišnjem nivou u periodu od februara do juna 2026. godine.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 01. januara do 30. juna 2026. godine kretala se u rasponu od 5.5% do 6,25% na godišnjem nivou.

6. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje u iznosu od RSD 505 hiljada odnosi se na naknadu za uslugu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 0,65% godišnje na vrednost imovine Fonda.

7. Troškovi depozitara i banke

Troškovi depozitara i banke u iznosu od RSD 82 hiljada odnose se na naknadu Depozitaru i troškove platnog prometa.

Troškovi depozitara u iznosu od RSD 35 hiljada odnose se na usluge depozitara za vođenje kastodi računa i druge troškove u skladu sa ugovorom zaključenim sa depozitarom i tarifnikom depozitara. Troškovi depozitara izražavaju se procentualno na godišnjem nivou, obračunavaju se dnevno, a naplaćuju se iz imovine Fonda na mesečnom nivou.

Osnovica za obračun troškova Depozitara se dobija kada se od ukupne vrednosti imovine Fonda oduzmu akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna i oduzme naknada Društvu za dan obračuna.

Troškovi platnog prometa za usluge prenosa u okviru dinarskog platnog prometa iznose RSD 47 hiljada.

8. Gotovina

Na dan 30. jun 2026. godine gotovina Fonda iznosi RSD 2,370 hiljada i predstavlja dinarska sredstva na tekućem računu (depozit po viđenju) kod Erste Bank a.d. Novi Sad.

9. Potraživanja iz aktivnosti fonda

Na dan 30. jun 2026. godine potraživanja iz aktivnosti fonda iznose RSD 2,370 hiljada i odnose se na potraživanja po osnovu kamate na oročene depozite.

10. Depoziti

Depoziti u iznosu RSD 226,000 hiljada predstavljaju kratkoročne depozite i imaju sledeću strukturu:

Depoziti	30. 06. 2026. (u hiljadama RSD)	Kamatna stopa %
ADDIKO BANK A.D. BEOGRAD	24,000	5,5% – 5,8%
AikBank A.D. BEOGRAD	72,500	6%
3 BANKA A.D. NOVI SAD	129,500	6,25%
Ukupno	226,000	

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 01. januara do 30. juna 2026. godine kretala se u rasponu od 5.5% do 6,25% na godišnjem nivou.

Ročna struktura depozita prikazana je u napomeni Rizik likvidnosti (4.4.)

11. Obaveza za naknadu za upravljanje

Obaveze za naknadu za upravljanje u iznosu od RSD 128 hiljada odnosi se na obaveze za naknadu Društvu za upravljanje imovinom Fonda. Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja obavezu za mesec jun 2026. godine.

12. Obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva u iznosu od RSD 20,000 hiljada odnose se na obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica člana Fonda.

13. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 9 hiljada odnose se na obavezu za naknadu depozitaru. Obaveza za naknadu depozitaru predstavlja obavezu za mesec jun 2026. godine.

14. Neto imovina Fonda i vrednost investicione jedinice

14.1. Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda sastoji se od:

U hiljadama RSD	30. 06. 2026.
Investicione jedinice – neto uplate	206,591
Dobitak tekućeg perioda	4,012
Stanje na dan bilansa	210,603

Neto imovina Fonda na dan 30. jun 2026. godine sastoji se od 205,657.31937 investicionih jedinica vrednosti 1,024.04593 dinara po investicionoj jedinici.

14.2. Promene neto imovine Fonda

U hiljadama RSD	30. 06. 2026.
Neto imovina Fonda na dan 01.01.2026.	0
Povećanje po osnovu realizovanih dobitaka	4,599
Prodaja investicionih jedinica	333,000
Ukupno povećanje imovine	337,599
Smanjenje po osnovu realizovanih gubitaka	587
Otkup investicionih jedinica	126,409
Ukupno smanjenje imovine	126,996
Neto imovina Fonda na poslednji dan izveštaja	210,603

15. Uspešnost ulaganja sredstava Fonda i upravljanja Fondom

Uspešnost ulaganja sredstava Fonda i upravljanje Fondom može se sagledati preko stope prinosa.

U skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti, prinos od ulaganja Fonda u toku cele prve godine poslovanja se ne objavljuje. Imajući u vidu da je Fond zvanično počeo sa radom 16. januara 2026. godine, pokazatelji uspešnosti ulaganja i istorijski prinosi nisu prikazani u ovim finansijskim izveštajima. Obračun i javno objavljivanje stope prinosa Fonda otpočeće po isteku prvih 12 meseci operativnog poslovanja.

16. Usaglašenost strukture ulaganja Fonda sa kriterijumima utvrđenim od strane Komisije za hartije od vrednosti

Na dan 30. jun 2026. godine ukupna imovina fonda ima sledeću strukturu:

	Iznos (u hiljadama RSD)	Udeo u imovini Fonda (u %)
Gotovina	2,370	1.03%
Potraživanja	2,370	1.03%
Depoziti	226,000	97.95%
Ukupno	230,740	100.00%

Imovina Fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja koja su propisana Zakonom i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti i Prospektom Fonda. U skladu sa prospektom Fonda, kao fond očuvanja vrednosti imovine, Fond ulaže najmanje 75% svoje imovine u novčane depozite i kratkoročne dužničke hartije od vrednosti i najviše 35% imovine može ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje garantuju Narodna banka Srbije, Republika, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave, država članica ili jedinica lokalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država.

U skladu sa Zakonom, Društvo za upravljanje je dužno da u roku od šest meseci od dana upisa Fonda u Registar fondova u potpunosti usaglasi strukturu ulaganja imovine Fonda sa zakonom propisanim ograničenjima i kriterijumima Komisije za hartije od vrednosti. S obzirom na to da je Fond zvanično počeo sa radom 16. januara 2026. godine na dan sastavljanja finansijskih izveštaja nije istekao Zakonom predviđen rok za usaglašavanje strukture ulaganja. Shodno tome, eventualna odstupanja pojedinih pozicija u portfoliju na dan izveštavanja od konačnih zakonskih ograničenja predstavljaju prelazni režim dozvoljen u okviru zakonski definisanog roka za usaglašavanje.

17. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Fond nema status pravnog lica, već predstavlja instituciju kolektivnog investiranja koja funkcioniše po principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev člana Fonda. Prikupljena novčana sredstva se ulažu u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. S tim u vezi, Fond nema odnose sa povezanim licima, osim sa Društvom koje ga je i osnovalo. Transakcije sa Društvom su opisane i definisane Zakonom i ostalim podzakonskim aktima koji regulišu poslovanje investicionih fondova, a odnose se na naknade za upravljanje, naknade po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica, naknade za prelazak člana Fonda u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo, administrativne i druge naknade pristupa ili evidencija i ostale obaveze iz poslovanja Fonda.

18. Potencijalne obaveze

Na dan 30. jun 2026. godine fond nema potencijalnih obaveza.

19. Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa nije bilo značajnih događaja koji bi imali uticaj na finansijske izveštaje Fonda na dan 30.06.2026.

Zakonski zastupnici Društva