

**Napomene uz finansijske izvještaje
OAIF „MS GLOBAL EQUITY“
na 30.09.2024.**

Banja Luka, oktobar 2024. godine

1. OSNIVANJE I DJELATNOST FONDA

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „MS GLOBAL EQUITY“ osnovan je 01.03.2023 godine.

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je Riješenjem broj 01-UP-51-22-3/23 od 26.01.2023godine dala, Društvu za upravljanje investicionim fondovima Management solutions d.o.o Banja Luka, dozvolu za osnivanje i upravljanje Otvorenim akcijskim investicionim fondom sa javnom ponudom „MS GLOBAL EQUITY“ i upisala u Registar otvorenih investicionih fondova pod identifikacionim brojem JP-A-25.

Po dobijanju dozvole Društvo je u skladu sa Prospektom objavilo javnu ponudu za prodaju udjela koja je trajala do 28.02.2023.

U periodu trajanja javne ponude prodato je udjela u ukupnoj vrijednosti od 863.634KM ,što je više od minimalno potrebne vrijednosti za osnivanje Fonda. (minimum 500.000KM).

Za uplaćena sredstva izdato je 86.363,40 udjela po cijeni od 10,00KM po udjelu i upisani su u Registar udjela koji vodi Društvo.

Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u Sudu.

Poslove depozitara u ime i za račun Fonda, obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda su:

1. Profesionalna regulativa i
2. Zakonska regulativa

Profesionalna regulativa

Profesionalna regulativa obuhvata Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standardie finansijskog izvještavanja (MSFI).

Zakonska regulativa

Zakonska regulativa obuhvata:

- Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ,
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti i podzakonska regulativa donesena od strane Komisije za hartije od vrijednosti,
- Zakon o investicionim fondovima Republike Srpske,
- Zakon o privrednim društvima,
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine fonda po udjelu ili po akciji investicionog fonda,
- Pravilnik o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove,

- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara,
- Pravilnik o depozitarima otvorenih investicionih fondova.

Usaglašenost sa MRS i MSFI

Finansijski izvještaji djelimično su usaglašeni sa MRS i MSFI. Imovina Fona je vrednovana u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda kojeg je donio regulatorni organa Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitenata, prihodi od kamata, prihodi od amortizacije premije (diskonta) HOV sa rokom dospijeca i drugi prihodi.

Prihodi od dividendi se evidentiraju po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu, a ako je naplata povezana sa visokim rizikom, tada se prihodi priznaju u trenutku naplate.

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeca predstavljaju prihode koje fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita i amortizovani dio razlike nominalne i tržišne cijene hartija od vrijednosti.

Ostali poslovni prihodi podrazumijevaju ostale poslovne prihode koji nisu sadržani u napred navedenim prihodima. Ostali prihodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi se evidentiraju na dan njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čine naknada po osnovu provizije za upravljanje Fondom, troškovi kupovine i prodaje ulaganja, troškovi eksterne revizije, naknada banci depozitaru, realizovani gubici od ulaganja i ostali dozvoljeni rashodi fonda.

Naknada društvu za upravljanje

Članom 94. Zakona o investicionim fondovima je definisano da se naknada za upravljanje obračunava na neto vrijednost imovine fonda na dnevnoj osnovi.

Realizovani dobiti i gubici od ulaganja

Prihode i rashode Fonda čine i realizovani dobiti odnosno gubici od transakcija sa ulaganjima. Njihovo evidentiranje u poslovnim knjigama se vrši na dan transakcije u skladu sa klasifikacijom ulaganja.

Ulaganje i vrednovanje portfelja ulaganja

Utvrdjivanje vrijednosti finansijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa:

- Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS),
- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).
- Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda te u skladu sa Zakonom o investicionim Fondovima.

Početno priznavanje finansijskih sredstava vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, gdje se kod sredstava klasifikovanih kroz bilans stanja u cijenu pojedinačne transakcije uključuju transakcioni troškovi koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskog sredstava, a kod finansijske imovine klasifikovane kroz bilans uspjeha direktno priznaju u trošku sticanja.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti i povećanje odnosno smanjenje vrijednosti kapitala preko revalorizacionih rezervi iskazanih u bilansu stanja, odnosno nerealizovanih dobitaka ili gubitaka iskazanih u bilansu uspjeha zavisno od taoga kako je finansijsko sredstvo klasifikovano.

Na osnovu važećeg Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova, imovina fonda vrednuje se na sledeći način:

Za vlasničke hartije od vrijednosti (akcije), kojima se trguje na tržištu Republike Srpske i Federacije Bosne i Hercegovine, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na berzi u poslednjih 10 dana kad je bilo trgovanja određenom vlasničkom hartijom u poslednjoj godini.

U slučaju da nije bilo najmanje 10 dana trgovanja u godini fer vrijednost se utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene vrijednosti ili poslednje ponderisane tržišne cijene kada je bilo trgovanje .

Vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi članici EU, OECD I CEFTA fer vrijednost se izračunava na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosne hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.

U slučaju trgovanja na uređenim tržištima izvan tržišta država članica EU, OECD I CEFTA, fer vrijednost vlasničkih hartija izračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene te hartije na berzanskom tržištu ostvarenih na dan vrednovanja. U slučaju nepostojanja cijene na dan obračuna uzima se poslednja cijena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

Ukoliko nije bilo trgovanja u poslednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene ili cijene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja.

Udjeli u otvorenim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu fonda čiji su udjeli stečeni, a koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.

Ako na dan vrednovanja nije bilo objave ili vrijednost po udjelu nije bila dostupna, fer vrijednost stečenog udjela investicionog fonda je cijena udjela od prethodnih dana vrednovanja.

Dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj i Federaciji Bosne i Hercegovine vrednuju se primjenom prosječne ponderisane cijene trgovanja postignute na dan vrednovanja, a dužničke hartije kojima se trguje u inostranstvu na tržištima država članica EU, OECD i CEFTA vrednuju se na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosno hartije koja je uvrštena na berzansko tržište. Dužničke hartije kojima se trguje izvan tržišta zemalja članica EU, OECD i CEFTA vrednuju se po prosječnoj ponderisanoj cijeni te hartije ostvarenoj na berzi na dan vrednovanja.

U slučaju nepostojanja cijene na dan vrednovanja uzima se poslednja cijena ostvarena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

Ukoliko nije bilo trgovanja u poslednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje diskontovanjem tokova gotovine pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije odnosno za dužničke hartije od vrijednosti koje imaju isti ili približan rok dospeljeća ili isti kreditni rejting.

Vrijednost neto imovine izračunava se svakog dana.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju sredstva na žiro računu i vrednuju se po nominalnoj vrijednosti.

Potraživanje po osnovu prodaje finansijskih sredstava

Na dan transakcije prodaje u imovini fonda instrumenat se prestaje priznavati, a potraživanje za zaključenu prodaju se počinje priznavati.

Aktivna vremenska razgraničenja

U ovoj grupi se evidentiraju unaprijed plaćeni troškovi i obračunati prihodi koji se odnose na obračunski period a dospijevaju na naplatu po isteku obračunskog perioda.

Obaveze po osnovu kupovine finansijskih sredstava

Kupovina finansijskih sredstava uključuje se u vrednovanje imovine fonda na dan kupovine transakcije. Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema klasifikaciji finansijskih sredstava uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje.

Obaveze u stranoj valuti procjenju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa. Zastarjele obaveze isknižavaju se u korist prihoda.

Povezana lica fonda

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima Sl.glasnik RS broj 92/06 i 102/15 pod povezanim licima fonda se smatraju:

- društvo za upravljanje , zaposleni i lica u organima društva,
- banka depozitar,
- advokat odnosno advokatska kancelarija,
- revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga fondu,
- svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda.

4. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Ulaganja fonda-Napomena 1BS

Ulaganja fonda od 1.052.746KM čine ulaganja u

- | | |
|-------------|-----------|
| - akcije | 952.636KM |
| - obveznice | 100.110KM |

Uloženo je u akcije 36 emitenata koje kotiraju na stranim tržištima.
(Pariz, Madrid, Amsterdam, Frankfurt, Štoltom, Njuork, Milano, Tokio)

Na dan bilansiranja ulaganja su vrednovana po fer vrijednosti u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova.

Fer vrijednosti su utvrđene na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta iz portfelja Fonda ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosno hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.

Sva ulaganja Fonda klasifikovana su u skladu sa dozvoljenom klasifikacijom i poslovnim modelom upravljanja ,prema MSFI 9 poglavlje 4.1.4.paragraf (5.7.5 i 5.7.6) na Finansijska sredstva po **Fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit** .

Dividende su priznate u momentu utvrđenog prava na dividendu i evidentirane su u bilansu uspjeha kroz račun dobitka (paragraf 5.7.6), a promjene u fer vrijednosti priznate su kroz bilans stanja u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (paragraf 5.7.5 MSFI 9). Evidentirane su na kontu 5300 –Revalorizazione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat u skladu sa propisanim kontnim okvirom za Investicione fondove.

Potraživanja-Napomena 2BS

Potraživanje se odnosi na potraživanje po osnovu dividendi ostvarenih na akcijama sledećih emitenata:

Redni broj	Oznaka HOV	Valuta	Iznos u valuti	kurs valute	Iznos u KM
1	CCC3	USD	89,9700	1,752850	157,7000
2	WPC	USD	134,1400	1,752850	235,1300
3	TTE	EUR	165,9000	1,955830	324,4700
4	2318	EUR	211,0000	1,955830	412,6800
Ukupno					1.129,9800

Obaveze-Napomena 3BS

Obaveze Fonda su obaveza prema banci depozitaru i obaveza prema Društvu za naknadu za upravljanje.

Kapital-Napomena 4BS

Osnovni kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan osnivanja Fonda iznosila 863.634KM a broj emitovanih udjela je 86.363,40 što je prikupljeno javnom ponudom.

U periodu od osnivanja Fonda (01.03.2023) do početka obračunskog perioda (01.01.2024) prodato je još 7.391,413974 udjela i otkupljeno 250 udjela što ukupno čini stanje udjela na početku perioda od 93.504,813974 i vrijednost kapitala od 939.994KM.

U obračunskom periodu je još prodato 12.217,503480 udjela i otkupljeno 275,16990 udjela pa je stanje udjela 105.447,147554 a vrijednost kapitala 1.055.549KM

Revalorizacije rezerve-Napomena 5BS

Revalorizacije rezerve su nerealizovani dobici ili gubici koji su nastali promjenom fer vrijednosti imovine Fonda uložene u finansijske instrumente klasifikovane kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat.

Na dan izvještavanja revalorizacije rezerve predstavljaju nerealizovane dobitke od 18.689KM.

Fer vrijednost ulaganja je veća od nabavne vrijednosti ulaganja što se može videti iz Izvještaja o strukturi ulaganja.

Prihodi –Napomena 6BU

Prihodi su ostvareni po osnovu dividendi od sledećih ulaganja

Emitent	Oznaka	Dividenda
OMV	OMV	2.083,80
Stellantis NV	STLAM	2.022,80

TotalEnergies SE	TTE	1.256,82
AXA SA	CS	871,32
Roche holding AG	ROG	863,04
Tenaris S.A	TEN	709,57
PING An insurance company of China LTD	2318	1.096,69
Banco Santander, S.A.	SAN	571,90
W.P. CAREY	WPC	718,81
Unilever Plc	UNA	702,52
Kering SA	KER	451,80
Airbus SE	AIR	423,59
JD Com lc	9618	410,92
Capgemini SE	CAP	394,00
Bristol-Mayers Squibb	BMY	631,87
Johnson&Johnson	JNJ	560,70
Evolution Gaming Group AB	EVO	373,68
Coca Cola .Co	CCC3	483,98
Bank of America Corporation	BAC	435,55
CISCO SYSTEMS	CSCO	403,05
Tencent Holdings Limited	700	235,01
GENERAL MILLS INC.	GIS	347,38
Alibaba Group Holding Ltd	9988	377,13
Ipsen SA	IPN	211,23
MICROSOFT CORP.	MSFT	190,15
Visa Inc.	V	139,73
Alphabet Inc	ABEA	97,08
STMicroelectronics N.V.	STMPA	76,73
Ukupno		17.216,84

Rashodi- Napomena 7BU

Rashodi Fonda su :

Trošak	Iznos u KM
Naknada Društvu za upravljanje	15.639
Naknada banci depozitaru	1.403
Eksterna revizija	585
Naknada kastodi banci - čuvanje imovine	1.602
Bankarska provizija	285
Naknada kastodi za korpor radnje (dividende)	615
Ukupno	20.129

Ostvaren je negativan rezultat perioda od 2.410KM.

5. DODATNE INFORMACIJE

Pokazatelj troškova za obračunski period

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni troškovi iz
Člana 95. sem troškova iz stava 1., tačke b,i e = **20.128** = 1,927 %
Prosječna neto vrijednost 1.044.522

Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti

1. Vrijednost transakcije		
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcije	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcije (%)
1	2	3
Raifeisen broker	118.946	44,30
Monet broker	149.550	55,70
Ukupno	268.496	100,00

2. Obračunata provizija

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcije	Iznos provizije	Učešće provizije u ukupnoj vrijednosti transakcije (%)
1	2	3	4=3/2
Raifeisen broker	118.946	1.320	1,11
Monet broker	149.550	140	0,09
Ukupno	268.496	1.460	0,54

Najviša i najniža cijena udjela

Udio/akcija fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije tri godine		
			2022	2021	2020
Najniža vrijednost imovine fonda	922.187,70	863.634,00			
Najviša vrijednost imovine fonda	1.097.737,30	945.745,51			
Najniža cijena po akciji/udjelu	9,8563	9,7486			
Najviša cijena po akciji/udjelu	10,5790	10,2770			
Najniža tržišna cijena	0,0000	0,0000			
Najviša tržišna cijena	0,0000	0,0000			

Rizici

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Rizik ulaganja u Fond je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

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

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

Ttžišni rizik - predstavlja rizik smanjenja vrijednosti imovine Fonda zbog

- promjene cijena hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda
- promjene kamatne stope i
- promjene kursa domaće valute u odnosu na strane valute

Izloženost imovine Fonda ovom riziku, u posmatranom periodu je **niska** s obzirom da se radi o ulaganjima na stranim tržištima koja su likvidna i gdje su promjene cijena finansijskog instrumenta neznatne.

Ulaganja su u manjim količinama i vrijednostima pa i značajniji pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta ne bi značajno uticao na smanjenje vrijednosti imovine Fonda.

Ulaganja u dužničke hartije su trezorski zapisi koji nemaju izloženost riziku promjene kamatne stope.

Izloženost riziku promjene kursa je srednja, s obzirom da je 46,76% uložene imovine vezano za stabilan kurs EUR –KM , a 53,24% uložene imovine je vezano za promjenljivi kurs.

Kreditni rizik- Kreditni rizik je najviše izražen kod depozita i dugoročnih i kratkoročnih dužničkih hartija od vrijednosti. Obveznice i druge dužničke hartije su predmet kreditnog rizika, što predstavlja mogućnost da će kreditna sposobnost izdavaoca da oslabi i da izdavalac neće uspijeti da blagovremeno izvrši isplatu glavnice ili kamate.

Fond ima ulaganja u državnu obveznicu pa je izloženost ovom riziku niska.

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 pri čemu pojedinačne pozicije mogu imati snažan uticaj na prinos Fonda.

Izloženost imovine fonda ovom riziku je niska s obzirom da se radi o inicijalnim ulaganjima pri čemu se vodi računa o vrsti hartije, sektoru ulaganja i tržištu na kojem se ulaže.

Računovodstvo

Izvršni direktor