NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Otvoreni akcijski investicioni fond

„MS GLOBAL EQUITY“

30.06.2026.

DUIF Management Solutions d.o.o. Banja Luka
Ulica Kralja Petra I Karađorđevića 139, 78 000 Banja Luka
E-adresa: office@management-solutions.biz
Telefon : 387 (51) 491 - 555
Banja Luka, avgust 2026.

I. 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 26.01.2023. godine 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 863.634 KM, što je više od minimalno potrebne vrijednosti za osnivanje Fonda (minimum 500.000 KM).
Za uplaćena sredstva izdato je 86.363,40 udjela po cijeni od 10,00 KM 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.

II. 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 finansijkih 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 Fonda je vrednovana u skladu sa Pravilnikomo o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda kojeg je donio regulatorni organa Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

III. 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 dospijeća 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 dospijeća 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 dobici i gubici od ulaganja
Prihode i rashode Fonda čine i realizovani dobici 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
Utvrđivanje vrijednosti finasijskih 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 prosiječne 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 vredniju 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 odnosne 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 slučju 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 dospijeća 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 isknjižavaju 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.

IV. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Ulaganja fonda - Napomena 1 BS

Ulaganja fonda od 2.624.562 KM čine ulaganja u:

Akcije emitenata na domaćem i stranom tržištu	2.293.601 KM
Ulaganja u obveznice	19.950 KM
Ostale hartije od vrijednosti	311.011 KM

Uloženo je u akcije 28 emitenata koje kotiraju na stranim tržištima. (Pariz, Madrid, Amsterdam, Frankfurt, Štokhom, Njujork, Milano)

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 odnosne hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.

Sva ulaganja Fonda klasifikovana su u slkladu 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 – Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat u skladu sa propisanim kontnim okvirom za Investicione fondove.

Potraživanja - Napomena 2 BS
Potraživanje se odnosi na potraživanje po osnovu dividendi ostvarenih na akcijama sledećih emitenata:

Potraživanje čine potraživanja po osnovu dividendi od:	
KBR Inc.	128,73 KM
Champion Iron Limited	361,2 KM
Hewlett Packard Enterprise Company	162,51 KM
NIKE Inc.	246,06 KM
Ukupno	**898,50 KM**

Obaveze - Napomena 3 BS
Obaveze Fonda se sastoje od obaveza prema društvu za upravljanje i za izlaznu naknadu, obaveza prema banci depozitaru i ostalih obaveza.

-

R.b.	Opis	Iznos na 31.12.2025.
1	Obaveze prema društvu za upravljanje	4.604,94
2	Obaveze prema banci depozitaru	403,79
3	Obaveze za izlaznu naknadu	117,96
4	Ostale obaveze	374,40
	Ukupno	**5.383,13**

Kapital - Napomena 4 BS
Osnovni kapital čini ukupna vrijednost udjela koja je na dan osnivanja Fonda iznosila 863.634 KM, a broj emitovanih udjela je 86.363,40 što je prikupljeno javnom ponudom.

U obračunskom periodu je još prodato 21.437,087858 udjela i otkupljeno 3.921,358925 udjela, pa je stanje udjela 215.622,154738, a vrijednost kapitala 2.227.767 KM.

Revalorizacione rezerve - Napomena 5 BS

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

Na dan izvještavanja revalorizacione rezerve predstavljaju nerealizovane gubitke od 49.728 KM. Fer vrijednost ulaganja je veća od nabavne vrijednosti ulaganja što se može vidjeti iz izvještaja o nerealizovanim dobicima /gubicima i Izvještaja o strukturi ulaganja.

Prihodi – Napomena 6 BU

Prihodi su ostvareni po osnovu dividendi i kamata na ulaganjima u dužničke instrumente.

Realizovani dobici i gubici su ostvareni prodajom ulaganja u finansijske instrumente ili dospijećem dužničkog instrumenta.

Prihodi od dividendi ostvareni su kod sledećih ulaganja

Ostvareni prihodi od dividende:	**Iznos**
MU	14,23
HL	17,73
META	43,49
CDE	49,59
MRVL	56,26
NVD	58,22
AVGO	69,31
GLW	99,00
V	110,15
TXG	139,71
MSFT	142,43
ORC	145,66
HPE	159,69
KBR	254,08
STZ	268,24
CIA	362,86
EOG	384,44
NKE	478,79
NOV	713,96
MNRO	855,82
Ukupno	**19.808**

Rashodi - Napomena 7 BU

Rashodi Fonda su:

Ostvareni rashodi fonda:	
Naknada Društvu za upravljanje	25.445
Naknada banci depozitaru	2.290
Ostali troškovi	3.771
Ukupno	**31.506**

V. 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 **= 33.979,50 =1,1851%**
Prosječna neto vrijednost **2.567.516,87**

Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti

1. Vrijednost transakcije

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcije	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcije (%)
Monet Broker a.d.	1.218.378	24,50
Raifaisen broker	3.755.362	75,50
Ukupno	**4.973.740**	**100**

2. Obračunata provizija

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcije	Iznos provizije	Učešće provizije u ukupnoj vrijednosti transakcije (%)
Monet Broker a.d.	1.218.378	1683,07	0,14
Raifaisen broker	3.755.362	19.946	0,53
Ukupno	**4.973.740**	**21.629**	**0,43**

Najviša i najniža cijena

Udio/akcija fonda	Tekuća godina	Prethodna godina	2024	2023	2022
Najniža vrijednost imovine fonda	2.315.855,59	1.526.596,47	922.187,70	863.634,00	
Najviša vrijednost imovine fonda	2.906.250,27	2.406.189,39	1.762.718,82	945.745,51	
Najniža cijena po akciji/udjelu	11,4341	8,9676	9,5931	9,4011	
Najviša cijena po akciji/udjelu	14,2832	12,1521	10,7259	10,2770	
Najniža tržišna cijena					
Najviša tržišna cijena					

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

Tržišni 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 **srednja** s obzirom da se radi o ulaganjima na stranim tržištima koja su likvidna i gdje su promjene cijena finansijskog instrumenta male.
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 ulaganja u obveznice Republike Srpske koji nemaju izloženost riziku promjene kamatne stope.
Izloženost riziku promjene kursa je visoka, s obzirom da je 3,6% uložene imovine vezano za stabilan kurs EUR–KM, a 78% 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 uspjeti da blagovremeno izvrši isplatu glavnice ili kamate.

Fond ima ulaganja u državne obveznice 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 srednja s obzirom da sveobuhvatna ulaganja u sektor rudarenja iznose 28,60%, ulaganja u prerađivačku industriju iznose 23,74%, u sektoru informacija i komunikacija iznose 19,80%, a zatim slijede stručne i naučne djelatnosti u iznosu 7,37% i finansijski sektor u iznosu 1,58%.

Računovodstvo Izvršni direktor