

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom
ADRIATIC BALANCED

PROSPEKT

AŽURIRAN OKTOBAR 2025. GODINE

SADRŽAJ

Izjava rukovodstva	3
1. Podaci o fondu.....	4
2. Dokumenti dostupni na uvid.....	4
3. Naziv odnosno firma revizora i drugih pružalaca usluga fonda.....	5
4. Prava iz udjela Fonda	5
5. Pretpostavke pod kojima je dozvoljeno donijeti odluku o likvidaciji fonda, i postupak likvidacije fonda	6
Pretpostavke za likvidaciju Fonda	6
6. Vrsta imovine u koju je fondu dozvoljeno ulaganje.....	7
Dozvoljena ulaganja Fonda	7
7. Investicioni ciljevi i politika ulaganja.....	8
Investicioni ciljevi.....	8
Investiciona politika	9
Način izmjene investicione politike.....	10
8. Rizici ulaganja u Fond i rizici u vezi sa strukturom portfelja	11
Rizik otkupa udjela.....	11
Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata.....	12
Rizik promjene kamatne stope.....	13
Rizik inflacije	13
Kreditni rizik	13
Valutni rizik.....	14
Rizik koncentracije.....	15
Rizik likvidnosti.....	15
Rizik reinvestiranja.....	16
Rizik banke depozitara, poslovne banke i kastodi banke	16
Rizik promjene poreskih propisa	16
Politički i regulatorni rizik	16
Rizik promjene pozitivnih propisa	17
9. Najniži iznos ulaganja u fond	17
10. Registracija i evidencija udjela.....	17
11. Način i uslovi prodaje i otkupa udjela Fonda	17
Prodaja udjela	17
Otkup udjela.....	19
Otkup „IN SPECIE“	19
12. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine	20
13. Vrijeme, metod i učestalost obračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup	21

14. Okolnosti u kojima može doći do obustave emisije ili otkupa.....	21
15. Naknade i troškovi.....	22
Troškovi poslovanja Fonda.....	22
Naknada za upravljanje	23
Ulazna naknada	23
Izlazna naknada.....	23
Slučajevi kada se naknade ne naplaćuju	24
16. Način obračuna i način i učestalost isplate dobiti	24
17. Podaci o poreskim propisima koji se primjenjuju na poslovanje.....	24
18. Istorijski prinos fonda	24
19. Profil investitora kome je fond namjenjen.....	25
20. Trajanje poslovne godine.....	25
21. Datum donošenja i izmjene prospekta	25
22. Podaci o Društvu za upravljanje.....	26
Članovi Uprave Društva:	26
23. Podaci o banci depozitaru.....	27

Izjava rukovodstva

Prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu udjela Otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „Adriatic Balanced“.

U Prospektu Fonda su navedene sve važne informacije za odluke investitora da ulažu u udjele Fonda.

Pozivaju se potencijalni investitori da, prije donošenja odluke o ulaganju u udjele Fonda, u sjedištu Društva za upravljanje investicionim fondovima „Polara Invest“ a.d. Banja Luka ili sa njegove internet stranice preuzmu Prospekt Fonda, radi informisanja o svim relevantnim podacima o Fondu.

“Prema našim uvjerenjima i u skladu sa našim spoznajama, izjavljujemo da svi podaci iz ovog prospekta čine cjelovit, tačan i istinit prikaz informacija na osnovu kojih ulagači mogu stvoriti potpuni stav o investicionom fondu sa javnom ponudom te donijeti odluku o ulaganju, a posebno o rizicima povezanim sa prirodom fonda i njegovog ulaganja.”

Izvršni direktor Društva za upravljanje

Izvršni direktor Društva za upravljanje
Predsjednik upravnog odbora

Pero Jandrić

Vladan Jović

1. Podaci o Fondu

Puni naziv Fonda: Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „Adriatic Balanced“.

Skraćeni naziv Fonda je: OAIF „Adriatic Balanced“.

Vrsta Fonda: otvoreni, **Podvrsta:** akcijski,

Fond spada u vrstu otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom, a podvrsta Fonda je akcijski fond koji ima uložena sredstva pretežno u akcije, kao i druge hartije od vrijednosti, instrumente tržišta novca i novčane depozite.

Djelatnost: Predmet poslovanja Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu i ulaganje tih sredstava u dugoročne i kratkoročne prenosive hartije od vrijednosti, novčane depozite, uz primjereno uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika.

Ovi poslovi su raspoređeni u podgrupu klasifikacije djelatnosti: 64.30 – Trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti.

Datum osnivanja: Fond je upisan u Registar otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, dana 26.04.2018. godine.

Registar otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom vodi Komisija, koja svojim Rješenjem odobrava osnivanje Fonda.

Nastanak Fonda: Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom „Adriatic Balanced“ nastao je izdvajanjem dijela imovine Akcijskog zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „Polara invest fond“ a.d. Banja Luka - u preoblikovanju.

Zatvoreni investicioni fond je formiran kao privatizacioni investicioni fond, ulaganjem vaučera građana u procesu privatizacije.

Na osnovu odluke skupštine akcionara o transformaciji fonda u zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom usvojene 30.04.2007. godine, kao i Rješenja Komisije, broj: 01-UP-041-2748/07 od 03.07.2007. godine, Privatizacioni investicioni fond „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka, transformisan je u Zatvoreni investicioni fond „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka.

Vrijeme trajanja fonda: Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Upravljanje Fondom: Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Polara invest“ a.d. Banja Luka.

2. Dokumenti dostupni na uvid

Vlasnici udjela u Fondu i potencijalni investitori Fonda mogu dobiti polugodišnje i godišnje finansijske izvještaje Fonda, primjerak Statuta Fonda, primjerak Prospekta Fonda i dodatne informacije o Fondu u sjedištu Društva za upravljanje investicionim fondovima „Polara invest“ a.d. u Banja Luci, ul. Petra Preradovića br. 21 ili na internet stranici DUIF-a: www.polara-bl.com.

3. Naziv odnosno firma revizora i drugih pružalaca usluga fonda

Reviziju godišnjeg izvještaja Fonda vrši nezavisni eksterni revizor VralAudit d.o.o. Banja Luka.

Poslove knjigovodstva, računovodstva i izrade finansijskih izvještaja Fonda će vršiti ovlaštena osoba zaposlena u društvu za upravljanje.

Banka depozitar Fonda je Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, ulica Sime Šolaje 1, Banja Luka.

4. Prava iz udjela Fonda

Udio je hartija od vrijednosti koja glasi na ime, i koja se emituje kao nematerijalizovana hartija od vrijednosti u elektronskom zapisu.

Vlasnici udjela prava iz udjela u Fondu stiču upisom udjela u Registar udjela otvorenog investicionog fonda koji se vodi kod Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d Banja Luka

Društvo za upravljanje i banka depozitar Fonda će sve podatke o uplatama i isplatama vlasnika udjela čuvati kao poslovnu tajnu.

Fond će svim vlasnicima udjela izdati samo jednu vrstu hartija od vrijednosti, koja će njihovim vlasnicima obezbijediti jednaka prava.

Vlasnici udjela u Fondu imaju slijedeća prava:

1) Pravo na obavještenost

Vlasnici udjela u Fondu imaju pravo da budu obaviješteni o svim oblicima investiranja Fonda, o vrijednosti imovine Fonda i udjela Fonda na dnevnom nivou, o promjeni banke depozitara Fonda, o sadržaju Prospekta Fonda i o svim drugim značajnim informacijama za investitore Fonda.

Navedene informacije će biti dostupne vlasnicima udjela i potencijalnim investitorima u sjedištu DUF-a, i na internet stranici DUF-a.

2) Pravo na polugodišnje i godišnje izvještaje

Vlasnici udjela imaju pravo na polugodišnje i godišnje finansijske izvještaje Fonda. Društvo za upravljanje je dužno da vlasnicima udjela stavi na uvid navedene izvještaje u svome sjedištu, svakoga radnog dana, u redovno radno vrijeme.

Društvo za upravljanje će polugodišnje i godišnje izvještaje Fonda, na propisan način i u propisanim rokovima, objavljivati na svojoj internet stranici, na kojoj ili sa koje će ih vlasnici udjela u Fondu pregledati ili preuzimati.

3) Pravo na udio u dobiti

Dobit Fonda se utvđuje finansijskim izvještajima Fonda i ona u cjelosti pripada vlasnicima udjela u Fondu, obzirom da se cjelokupna dobit reinvestira u Fond, i da je sadržana u cijeni udjela u Fondu.

4) Pravo da od društva za upravljanje zahtjeva isplatu udjela

Društvo je dužno da, na zahtjev vlasnika udjela, izvrši otkup njihovih udjela, a otkup udjela Fonda se vrši po vrijednosti koja se izračunava, tako što se neto vrijednost imovine Fonda

podijeli sa brojem izdatih udjela Fonda, po odbitku svih troškova i naknada isplate udjela u Fondu.

5) Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase

Vlasnici udjela u Fondu, u slučaju likvidacije Fonda, imaju pravo na isplatu ostatka likvidacione mase Fonda, u skladu sa brojem udjela koje posjeduju u Fondu, odnosno srazmjerno učešću u imovini Fonda.

5. Pretpostavke pod kojima je dozvoljeno donijeti odluku o likvidaciji fonda, i postupak likvidacije fonda

Pretpostavke za likvidaciju Fonda

Odluka o likvidaciji Fonda se donosi u slijedećim slučajevima:

1. ako Društvo za upravljanje dobrovoljno prestane sa obavljanjem djelatnosti osnivanja i upravljanja investicionim fondovima, osim ako upravljanje investicionim fondovima ne bude preneseno na drugo društvo za upravljanje,
2. ako se promjeni banka depozitar Fonda i ako u zakonom predviđenom roku ugovor o obavljanju depozitarnih poslova ne bude zaključen sa drugom bankom depozitarom,
3. ako vrijednost imovine Fonda padne ispod najniže vrijednosti, utvrđene odredbama Zakona o investicionim fondovima,
4. u slučaju nemogućnosti ispunjenja obaveza isplate udjela po zahtjevu vlasnika udjela
5. u drugim slučajevima propisanim Zakonom.

Postupak likvidacije Fonda

Likvidaciju Fonda sprovodi Društvo za upravljanje, osim u slučajevima kada je nad Društvom pokrenut postupak stečaja, i kada je Društvu privremeno ili trajno oduzeta dozvola za upravljanje investicionim fondovima, u kojim slučajevima banka depozitar Fonda sprovodi postupak likvidacije Fonda.

Ako se nad bankom depozitarom Fonda otvori postupak stečaja u vrijeme likvidacije Fonda od strane banke depozitara, likvidaciju Fonda sprovodi ovlašćeni likvidator Fonda, koga imenuje Komisija bez odlaganja, postupajući pri tome sa povećanom pažnjom, u cilju zaštite prava i interesa vlasnika udjela Fonda.

Obaveza je ovlašćenog likvidatora Fonda da o svome imenovanju obavijesti vlasnike udjela i investitore Fonda, najkasnije u roku od sedam dana od dana imenovanja.

Ovlašćeni likvidator Fonda je dužan da u istom roku obavijesti Komisiju, vlasnike udjela Fonda i investitore Fonda da je donio odluku o likvidaciji Fonda.

Banka depozitar Fonda i Društvo za upravljanje su dužni da, nakon donošenja odluke o likvidaciji Fonda, obustave sve dalje prodaje udjela Fonda, osim u slučajevima kada su zahtjevi za prodaju ili kupovinu udjela primljeni nakon utvđivanja posljednje cijene, i prije donošenja odluke o likvidaciji Fonda, pri čemu se transakcije sa imovinom Fonda mogu obavljati isključivo za potrebe likvidacije Fonda.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji Fondu ne mogu se naplaćivati bilo kakve naknade osim:

- 1) naknada banci depozitaru Fonda,
- 2) troškova vezanih za postupak likvidacije Fonda i
- 3) troškova izrade polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvještaja Fonda za potrebe investitora Fonda, koji nastanu u toku postupka likvidacije Fonda.

Za izradu zaključnih likvidacionih izvještaja i izvještaja o sprovedenoj likvidaciji Fonda, odgovoran je ovlašćeni likvidator Fonda koji je dužan da svoje izvještaje blagovremeno dostavi Komisiji.

U toku postupka likvidacije Fonda prodaje se sva imovina Fonda i sve obaveze Fonda koje dospiju do dana donošenja odluke o likvidaciji Fonda se izmiruju iz novčanih sredstava, koja se pribave prodajom imovine Fonda.

Imovina iz portfelja otvorenog fonda koja se u postupku likvidacije fonda ne proda u propisanim rokovima raspodjeljuje se vlasnicima udjela fonda prenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine otvorenog fonda u ukupnoj vrijednosti srazmjerno njihovom udjelu – primjena principa isplate *IN SPECIE*.

6. Vrsta imovine u koju je fondu dozvoljeno ulaganje

Dozvoljena ulaganja Fonda

Fondu su dozvoljena ulaganja u sljedeće vrste imovine:

- u hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca, kojima se trguje na uređenim tržištima Republike Srpske, Federacije BiH i država članica EU, OECD i CEFTA,
- u dužničke hartije od vrijednosti, koje emituju Republika Srpska, Federacija BiH i jedinice lokalne uprave u Republici Srpskoj,
- u državne i municipalne hartije od vrijednosti, koje emituju države članice EU, OECD i CEFTA,
- u dužničke hartije od vrijednosti koje izdaju pravna lica, sa sjedištem u Republici Srpskoj i Federaciji BiH, najviše do 10 % vrijednosti imovine Fonda,
- u udjele ili akcije investicionih fondova, koji su registrovani i kojima se trguje na berzama u Republici Srpskoj i Federaciji BiH i u udjele i akcije investicionih fondova koji su registrovani i kojima se trguje na berzama ili na drugim uređenim javnim tržištima u državama članicama EU, OECD, CEFTA i u državama koje nisu članice EU, pod uslovom da:
 1. nivo zaštite investitora, i obaveze izvještavanja i informisanja investitora u takve fondove budu najmanje jednaki zahtjevima propisanim Zakonom, naročito u pogledu ograničenja ulaganja,
 2. su takvi investicioni fondovi ovlašćeni od strane Komisije ili od strane odgovarajućih nadležnih organa u državi članici EU, OECD i CEFTA, i državi koja nije članica EU,
 3. je prospektom ili statutom fonda u čije se akcije ili udjele ulaže, predviđeno da najviše 10 % imovine fonda može biti uloženo u akcije ili udjele drugih fondova i

4. maksimalna naknada za upravljanje, koja se može naplatiti iz imovine toga fonda ne prelazi 3,5 % neto vrijednosti njegove imovine,
- Oročene depozite kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini, koji se mogu u svakom trenutku razročiti,
 - Novoemitovane prenosive hartije od vrijednosti pod uslovom da je prospektom emisije predviđeno njihovo uvrštenje na službeno berzansko tržište ili drugo uređeno javno tržište koje redovno posluje i da se takvo uvrštenje obezbijedi u roku od jedne godine od emisije, jer će se u protivnom hartija od vrijednosti smatrati neuvrštenom,
 - u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenom tržištu pod uslovom:
 1. da ih emituju ili da za njih garantuju: Republika Srpska, BiH, jedinice lokalne uprave u Republici Srpskoj, Centralna banka BiH, države članice, jedinice lokalne uprave ili centralne banke države članice, Evropska centralna banka, Evropska investiciona banka, države koje nisu članice EU, federativne jedinice u slučaju federativnih država ili javna međunarodna organizacija čija je članica jedna ili više država članica,
 2. da ih emituju emitenti čijim se hartijama od vrijednosti trguje na uređenim tržištima,
 3. da ih emituju institucije koje podliježe nadzoru nadležnog nadzornog organa države članice ili nadzoru za koji Komisija smatra da je odgovarajući u odnosu na Zakon,
 4. da ih emituju druga lica koje odobri Komisija, pod uslovom da investitori u takve instrumente uživaju sigurnost koja je najmanje jednaka sigurnosti instrumenata iz prethodne alineje,
 5. da ih emituju preduzeća čiji kapital i rezerve premašuju 10.000.000,00 KM i koje izrađuje i objavljuje finansijske izvještaje, u skladu sa odgovarajućim standardima finansijskog izvještavanja,
 6. da ih emituju društva u sklopu grupe povezanih društava koja uključuje jedno ili nekoliko lica, čije su akcije uključene u službenu kotaciju neke berze, i koja je posvećena finansiranju te grupe i
 7. da ih emituje preduzeće čiji je predmet poslovanja finansiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju, koja uživaju bankovnu kreditnu liniju i
 - gotovinu i gotovinske ekvivalente.

7. Investicioni ciljevi i politika ulaganja

Investicioni ciljevi

Investicioni cilj Fonda je ostvarivanje viših prinosa na duži rok a koji bi doveli do:

- rasta vrijednosti udjela Fonda,
- održavanje zadovoljavajuće likvidnosti Fonda tako da svaki vlasnik udjela može ostvariti svoje pravo na isplatu.

Fond nastoji ostvariti prinos viši od prosjeka kamata po depozitima na 12 mjeseci denominiranim u konvertibilnim markama a koji su dostupni na bankarskom tržištu Bosne i Hercegovine.

Ostvarivanje prinosa bi se postiglo ostvarivanjem kapitalnih dobitaka, prihoda od dividendi, prihoda od kamata kao i druge vrste prihoda (split-off).

Definisani cilj investiranja Društvo će realizovati vođenjem visoke rizične politike investiranja svojstvene akcijskom fondu koji svoju imovinu ulaže pretežno u akcije. Zbog volatilne prirode akcija takvi fondovi nose visok rizik, ali i mogućnost ostvarivanja većih prinosa.

Investiciona politika

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

Kako bi ostvarili ciljeve Fonda, Društvo će kontinuirano pratiti domaća i svjetska tržišta kapitala, koristeći se vlastitim finansijskim analizama, te na taj način restrukturirati postojeći portfelj uz poštovanje profila rizičnosti te uvažavajući načela sigurnosti, diverzifikacije i likvidnosti ulaganja.

U cilju realizacije investicionog cilja navedeno restrukturiranje portfelja će se vršiti prodajama hartija od vrijednosti u sklopu redovnih aktivnosti, a što podrazumijeva zadovoljavajuće ostvarenje kapitalne dobiti, neplanirane prodaje uzrokovane izrazito lošim informacijama vezanim za emitenta te hartije emitenata kojima Fond nema interes da zadržava učešće.

Imovina Fonda će se ulagati u akcije emitenata koje kotiraju na berzama Bosne i Hercegovine i zemalja u regionu (Slovenija, Hrvatska, Srbija, Crna Gora, Makedonija) Evropskih tržišta te svih zemalja OECD-a uključujući i SAD, a u svrhu ostvarivanja navedenih ciljeva pri čemu ulaganja fonda nisu sektorski specijalizovana.

Ulaganje imovine Fonda će se vršiti u:

- 1) vlasničke hartije od vrijednosti emitenata koje ispunjavaju najmanje dva od sljedećih uslova:
 - u posljednjem objavljenom finansijskom izvještaju ostvaren pozitivan rezultat iz redovnog poslovanja. Pod pozitivnim rezultatom iz redovnog poslovanja podrazumijeva se rezultat ostvaren na osnovu poslovnih i finansijskih prihoda/rashoda,
 - u poslednjoj poslovnoj godini ostvaren rast poslovnih tj. prihoda iz redovnog poslovanja,
 - koji imaju povoljna tržišna racija. Pod tržišnim racijama i njihovim minimalnim vrijednostima podrazumijevamo sljedeće:
 - $P/E < 50$,
 - $P/B < 1,3$,

- da isplaćuje dividendu,
- čiji obim trgovanja obezbjeđuje zadovoljavajuću likvidnost iste, odnosno likvidnost Fonda u slučaju povećanog broja zahtjeva za otkup udjela.
Zadovoljavajućom likvidnosti smatraće se:
 - da se u poslednjih šest mjeseci hartijama od vrijednosti emitenta trgovalo kroz najmanje 10 trgovačkih dana,
 - da vrijednost trgovanja hartijama od vrijednosti emitenta u poslednjih šest mjeseci prelazi planirani obim ulaganja.

2) Dužničke hartije od vrijednosti:

- koje imaju prinos do dospelja jednak ili veći od prosječne godišnje kamatne stope koju fond može ostvariti na oročene depozite kod poslovnih banaka,
- kojima se trguje na uređenim tržištima Republike Srpske, Federacije BiH i država članica EU, OECD i CEFTA,,
- čiji kreditni rejting nije niži od kreditnog rejtinga Bosne i Hercegovine.

U cilju postizanja rasta vrijednosti udjela, učešće pojedinih oblika imovine Fonda kreće se u strukturi ulaganja karakterističnoj za akcijski fond a u slijedećim okvirima:

Oblik imovine	Max.	Min.
vlasničke hartije od vrijednosti (akcije),	100%	70%
dužničke hartije od vrijednosti (obveznice),	30%	0%
novčana sredstva, instrumente tržišta novca i ekvivalente novca	30%	0%
druge hartije od vrijednosti (udjeli OIF-a i druge HOV)	10%	0%

Navedena struktura ulaganja uključuje limite najvišeg i najnižeg nivoa ulaganja, a stvarna struktura će se prilagođavati tržišnim uslovima u provođenju investicione politike.

Društvo će težiti da imovina Fonda ostvaruje atraktivnu stopu prinosa koja će privući potencijalne investitore koji bi uz stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela ostvarivali profitabilnost ulaganja u skladu sa preuzetim rizikom.

Procedura donošenja investicionih odluka podrazumijeva izradu stručnih analiza od strane Društva i donošenje investicionih odluka od strane nadležnog organa.

Način izmjene investicione politike

Izmjena investicione politike kao i izmjene prospekta Fonda čiji je cilj: povećanje ulaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje ili izlaznih naknada, promjena investicionih ciljeva Fonda i rizika navedenih ulaganja Fonda, promjena politike isplata udjela i dobiti, te pripajanja, spajanja sa drugim fondom ili podjele Fonda vrši se na slijedeći način:

- društvo je dužno da, nakon dobijanja saglasnosti na izmjene prospekta od strane Komisije, obavještenje o predloženim izmjenama prospekta objavi u najmanje dva dnevna lista dostupna na cijeloj teritoriji Republike Srpske, čiji tiraž nije manji od 5.000 primjeraka i to najmanje jednom u svakih četrnaest dana tokom perioda od dva mjeseca prije stupanja na snagu uvedenih promjena,

- društvo je dužno da objavi obavještenje o predloženim izmjenama prospekta na internet stranici Društva.

Za navedene izmjene prospekta Fonda potrebna je prethodna saglasnost Komisije. Vlasnici udjela imaju pravo na otkup udjela bez odbitka izlazne naknade ako su zahtjev podnijeli prije stupanja na snagu odobrenih izmjena.

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

8. Rizici ulaganja u Fond i rizici u vezi sa strukturom portfelja

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

Društvo za upravljanje, u skladu sa Pravilima poslovanja Društva, utvrđuje postupke, mjere i tehnike za mjerenje svakog pojedinačnog rizika i svih rizika zajedno, radi izračunavanja ukupne izloženosti Fonda i otklanjanja ili smanjenja stepena pojedinačnih rizika, koji bi mogli uticati na vrijednost neto imovine Fonda.

Obaveza je Društva za upravljanje da periodično procjenjuje primjerenost politike upravljanja rizicima Fonda, kako bi se na primjeren način mjerila usklađenost između postojećeg nivoa izloženosti rizicima i unaprijed određenog profila rizičnosti i propisanim ograničenjima izloženosti rizicima Fonda.

Rizici Fonda se svrstavaju u dvije grupe i to: rizici ulaganja u Fond i rizici u vezi sa strukturom portfelja Fonda.

Rizik ulaganja u udjele Fonda predstavlja rizik investitora, zbog rizika da će se smanjiti vrijednost udjela u Fondu i rizika nemogućnosti isplate udjela u Fondu zbog nelikvidnosti Fonda.

U rizike ulaganja u Fond spada:

Rizik otkupa udjela

Rizik otkupa udjela je naročito izražen u periodima smanjenja likvidnosti tržišta usljed finansijske krize ili zbog gubitka povjerenja od strane vlasnika udjela i potencijalnih investitora u Fond, kada se može desiti da veliki broj vlasnika zahtijeva otkup udjela, tako da Društvo za upravljanje može biti prinuđeno da prodaje hartije od vrijednosti ispod njihove stvarne vrijednosti, kako bi u propisanim rokovima izvršilo primljene naloge za otkup udjela.

Rizik otkupa udjela ima ili može imati uticaj na jednak tretman svih vlasnika udjela u periodima nelikvidnosti Fonda, u zavisnosti od vremena izvršenja naloga za otkup udjela, pošto vlasnici udjela koji u ovom periodu traže novčanu isplatu za svoje udjele imaju privilegovan položaj u odnosu na vlasnike udjela koji ostaju u Fondu.

Nivo rizika otkupa udjela je umjeren.

Rizici u vezi sa strukturom portfelja Fonda predstavljaju rizike investitora, obzirom da uvijek postoji rizik za investitora da otkup udjela u Fondu vrši po cijenama nižim od kupovnih cijena udjela.

U rizike u vezi sa strukturom portfelja Fonda spadaju:

1. rizik promjene cijena finansijskih instrumenata (tržišni rizik),
2. rizik promjene kamatnih stopa (kamatni rizik),
3. rizik inflacije,
4. kreditni rizik,
5. rizik promjene kursa (valutni rizik),
6. rizik koncentracije,
7. rizik likvidnosti,
8. rizik reinvestiranja,
9. rizik banke depozitara, poslovne banke i kastodi banke,
10. rizik promjene poreskih propisa,
11. politički i regulatorni rizik i
12. rizik promjene pozitivnih propisa.

Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata

Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata je veoma izražen, obzirom da se imovina Fonda ulaže u finansijske instrumente čije su cijene podložne dnevnim promjenama i što su tržišta Republike Srpske i Federacije BiH, na kojima se kotira najveći dio hartija iz portfelja Fonda, nedovoljno likvidna, tako da promjene cijena na domaćim tržištima direktno utiče na neto vrijednost imovine Fonda.

Izloženost portfelja Fonda ovome riziku se manifestuje i u padu cijena pojedinih instrumenata, koje za posledicu mogu imati smanjenje prinosa na ulaganja Fonda i smanjenje neto vrijednosti imovine Fonda.

Veće promjene cijena hartija od vrijednosti emitenata iz portfelja Fonda na berzama ili na drugim uređenim tržištima, na kojima su uvrštene i na kojima se njima trguje, a koji nastaju kao posledica posebnih karakteristika, koje nisu direktno povezane sa emitentom, predstavljaju opšti rizik promjene cijena.

Na rizik promjene cijena hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda utiču i rezultati poslovanja emitenta, kao i trend pozitivnog ili negativnog poslovanja emitenta.

Društvo za upravljanje ne može spriječiti njegov nastanak, ali može voditi aktivnosti koje imaju za cilj smanjenje rizika promjene cijena hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda i smanjenja negativnih efekata ovih promjena, obzirom da one utiču ili da mogu uticati na veću promjenu cijena udjela Fonda.

Rizik uspješnosti se odnosi na uspješnost poslovanja emitenata u kojima Fond ima ulaganja ili čije hartije od vrijednosti Društvo namjerava da kupi za račun Fonda, obzirom da ni jedan emitent ne može garantovati da će ostvariti pozitivan poslovni rezultat, tako da imovina u portfelju Fonda može imati uspješnost, koja se razlikuje od očekivanja od ovoga ulaganja.

Rizik uspješnosti ima uticaj na vrijednost imovine Fonda, obzirom da smanjenje vrijednosti hartija od vrijednosti određenih emitenata iz portfelja Fonda za posledicu ima smanjenje imovine Fonda.

Društvo za upravljanje može uticati na ovaj rizik kontinuiranom analizom finansijskih pokazatelja emitenata iz portfelja Fonda i emitenta čije hartije od vrijednosti namjerava

da kupi za račun Fonda, tako što će izvršiti prodaju hartija od vrijednosti emitenta koji ima negativno ili nezadovoljavajuće poslovanje ili tako što neće kupiti njegove hartije od vrijednosti za račun Fonda. Nivo rizika promjene cijena finansijskih instrumenata je visok.

Rizik promjene kamatne stope

Rizik promjene kamatne stope predstavlja rizik koji može dovesti do promjene vrijednosti imovine Fonda, pošto promjena kamatnih stopa direktno utiče na promjenu cijena hartija od vrijednosti u portfelju Fonda, kojima se trguje na berzama i na drugim uređenim javnim tržištima.

Ulaganjem imovine Fonda u dužničke hartije od vrijednosti, na domaćim i stranim finansijskim tržištima, se povećava kamatni rizik, obzirom da se tržišna vrijednost instrumenata sa fiksnim prinosom mijenja u zavisnosti od promjene kamatnih stopa, naročito kod obveznica koji imaju duže rokove dospijea.

Optimalna mjera izloženosti kamatnom riziku predstavlja prosječno vrijeme do dospijea obveznice (duracija), tako da kod rasta kamatnih stopa bolji učinak imaju portfelji sa manjom duracijom, a kada kamatne stope padaju bolji učinak imaju portfelji sa većom duracijom.

Ovaj rizik se ispoljava na vrijednost neto imovine Fonda i Društvo za upravljanje može uticati na njegovo smanjenje.

Društvo za upravljanje će voditi aktivnosti na smanjenju ovoga rizika aktivnim praćenjem visine kamatnih stopa, praćenjem likvidnosti instrumenata na tržištu, diverzifikacijom ulaganja u više vrsta dužničkih hartija od vrijednosti, sa različitim rokovima njihovog dospijea i ograničavanjem prosječnog vremena do dospijea ovih hartija.

Nivo rizika promjene kamatne stope je umjeren.

Rizik inflacije

Ovaj rizik predstavlja rizik koji se odnosi na rast stope inflacije u državi ili entitetu u kojoj Fond posjeduje imovinu i on može dovesti do pada vrijednosti neto imovine Fonda.

Ovaj rizik može uticati na smanjenje neto vrijednosti imovine Fonda.

Rizik promjene inflacije se ispoljava na vrijednost imovine Fonda.

Društvo za upravljanje ne može direktno uticati na pojavu rizika inflacije, ali može smanjiti ovaj rizik pravovremenom i adekvatnom procjenom rasta ili pada vrijednosti valuta, u kojima se obračunava vrijednost pojedine imovine Fonda.

Nivo rizika inflacije je umjeren.

Kreditni rizik

Ovaj rizik predstavlja vjerovatnoću djelimičnog ili potpunog gubitka za Fond, usljed smanjenja sposobnosti emitanta koje su izdali dužničke hartije od vrijednosti da izmiruju obaveze po osnovu vraćanja glavnice i pripadajuće kamate a čije se hartije od vrijednosti nalaze u portfelju Fonda.

Kreditni rizik se direktno odnosi na emitente čije hartije od vrijednosti se nalaze u portfelju Fonda.

Ovaj rizik utiče na vrijednost imovine Fonda, i on se ispoljava na smanjenje vrijednosti imovine Fonda, za slučaj smanjenja kreditne sposobnosti emitenta koja može dovesti do pada vrijednosti njegovih hartija od vrijednosti.

Društvo za upravljanje može uticati na ovaj rizik:

1. kontinuiranim praćenjem finansijskih pokazatelja emitenta iz portfelja Fonda,
2. analizom bilansnih pozicija periodičnih i godišnjih obračuna emitenata iz portfelja Fonda,
3. analizom novčanog toka emitenata iz portfelja Fonda,
4. analizom izvršenih kreditnih obaveza emitenata iz portfelja Fonda i
5. procjenom njihovih mogućnosti plaćanja dospjelih kamata i anuiteta po uzetim kreditima.

Ako Društvo blagovremeno procijeni finansijsko stanje emitenta sa aspekta izvršavanja njegovih tekućih i budućih obaveza, onda može donijeti odluku o prodaji ulaganja u tom emitentu, kako bi se izbjegao ili smanjio rizik gubitka za Fond.

Kreditni rejting države predstavlja dio kreditnog rizika, iz razloga što države, entiteti ili lokalne zajednice kao izdavaoci dužničkih hartija, u periodima finansijske krize imaju smanjene budžetske prihode, što utiče i što može uticati na smanjenje njihovog kreditnog rejtinga.

Smanjenje prihoda izdavalaca dužničkih hartija će za posledicu imati nemogućnost izmirenja njihovih budžetskih obaveza i nemogućnosti izmirenja dospjelih kamata i anuiteta po osnovu izdatih obveznica.

Pad kreditnog rejtinga države ima direktan uticaj na vrijednost imovine Fonda i po pravilu se ispoljava u vidu smanjenja imovine Fonda.

Društvo za upravljanje može smanjiti izloženost riziku države pravilnom diverzifikacijom ulaganja, u skladu sa utvrđenim ograničenjima ulaganja u pojedine hartije od vrijednosti, i vodeći računa o kreditnoj izloženosti i pouzdanosti emitenta, prilikom donošenja investicionih odluka.

Društvo za upravljanje će, prije donošenja odluke o investiranju u državne obveznice izvršiti provjeru kreditne pouzdanosti emitenta (države, entiteta i opštine) na osnovu fundamentalne finansijsko-ekonomske analize, provjerom podataka iz njegovih revizorskih izvještaja i provjere kreditnog rejtinga emitenta, od strane nezavisne agencije.

Ako analiza pokaže da emitent ima ili da će u budućnosti imati neusklađen novčani tok za izmirenje dospjelih obaveza po osnovu emitovanih obveznica, Društvo neće investirati u ovu vrstu imovine, kako bi otklonilo opasnost od smanjenja vrijednosti imovine fonda.

Nivo kreditnog rizika je umjeren.

Valutni rizik

Valutni rizik predstavlja veliku vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na vrijednost portfelja i na finansijski rezultat Fonda, usled velikih promjena kursa domaće valute, u odnosu na strane valute, obzirom da je imovina Fonda uložena u hartije od vrijednosti koje su denominirane u različitim valutama, tako da je taj dio imovine Fonda nužno izložen riziku promjene kursa.

Ovaj rizik je manje izražen kod ulaganja Fonda u emitente u državama u kojima je evro obračunska valuta, pošto je kurs konvertibilne marke vezan za evro, i pošto Centralna banka BiH radi kao Valutni odbor (Currency board) a ne kao emisiona banka.

Društvo za upravljanje će analizirati promjene kursa evra i preduzimati mjere za smanjivanje ovoga rizika, prodajom hartija od vrijednosti u državama u kojima je evro obračunska valuta, konverzijom evra u konvertibilne marke na računima Fonda i pravilnom diverzifikacijom ulaganja u Fond.

Nivo valutnog rizika je nizak.

Rizik koncentracije

Ovaj rizik predstavlja rizik velike koncentracije imovine Fonda u jednoj grani privrede ili koncentraciju dužničkih hartija od vrijednosti istog izdavaoca, što u slučaju nepovoljnih kretanja u pojedinim granama privrede, ili zbog nemogućnosti isplate dospjelih obaveza izdavaoca dužničkih hartija može ugroziti Fond ili što može dovesti do značajnih promjena u vrijednosti imovine Fonda.

Rizik koncentracije za Fond predstavlja veliku izloženost prema emitentima na tržištu kapitala Republike Srpske, kao i povećanu izloženosti prema pojedinim granama privrede, u kojima Fond ima značajna ulaganja.

Društvo za upravljanje može uticati na ovaj rizik praćenjem i mjerenjem koncentracije ulaganja u portfelju Fonda.

Nivo rizika koncentracije je umjeren.

Rizik likvidnosti

Ovaj rizik predstavlja rizik da Fond, usled negativnih efekata od imovine u svome portfelju, prestane da ispunjava svoje dospjele finansijske obaveze.

Rizik likvidnosti pojedinih dijelova imovine Fonda predstavlja rizik konverzije dijelova imovine Fonda u likvidna sredstva, obzirom da nije moguće na kraći period i bez većih gubitaka izvršiti konverziju pojedinih dijelova imovine u likvidna sredstva.

Fond ima najveću izloženost na tržištu kapitala Republike Srpske zbog njegove nedovoljne likvidnosti, koja dodatno utiče na likvidnost Fonda.

Obaveza je Društva za upravljanje da, prije donošenja odluke o kupovini određene imovine za račun Fonda, vodi računa o likvidnosti imovine koju namjerava da kupi za Fond, obzirom da će likvidnost hartije od vrijednosti ili druge imovine koju društvo kupi za Fond nužno uticati na likvidnost portfelja Fonda.

Društvo za upravljanje može uticati na ovaj rizik, tako što će voditi računa da novim kupovinama imovine za Fond ne ugrozi likvidnost Fonda i da ne ugrozi mogućnost Fonda da isplati otkupljene udjele Fonda, u skladu sa zakonskim uslovima i rokovima.

Nivo rizika likvidnosti je visok.

Rizik reinvestiranja

Ovaj rizik predstavlja rizik da će budući novčani prilivi od pojedinih finansijskih instrumenata biti reinvestirani po nižim kamatnim stopama i da će reinvestiranje pod navedenim uslovima dovesti do smanjenja očekivanog prinosa Fonda.

Ovaj rizik je najizraženiji kod obveznica i novčanih depozita u poslovnim bankama, u periodima pada visine kamatnih stopa, pošto se kuponi reinvestiraju po manjoj stopi od stope prinosa do dospijeća, koja je bila u trenutku kupovine finansijskog instrumenta.

Društvo za upravljanje ne može uticati na ovaj rizik iz razloga što visinu kamatnih stopa utvrđuje izdavalac dužničkih hartija od vrijednosti.

Nivo rizika reinvestiranja je umjeren.

Rizik banke depozitara, poslovne banke i kastodi banke

Ovaj rizik predstavlja opasnost da će Fond izgubiti dio imovine kod banke depozitara, kod poslovne banke ili kod kastodi banke, usled njihovih finansijskih teškoća i unutrašnjih dešavanja, koja mogu ugroziti imovinu Fonda.

Rizik gubitka imovine kod ovih banaka može nastati kao posledica lošeg upravljanja, propusta ili prevara.

Društvo za upravljanje može uticati na ovaj rizik, tako što će periodično analizirati finansijski položaj banke depozitara Fonda, radi preduzimanja radnji na promjeni banke depozitara Fonda.

Nivo rizika banke depozitara, poslovne banke i kastodi banke je nizak.

Rizik promjene poreskih propisa

Ovaj rizik predstavlja vjerovatnoću izmjena poreskih propisa u Republici Srpskoj i u državama u kojima Fond ima ulaganja, pošto navedene izmjene mogu dovesti do smanjenja profitabilnosti Fonda, obzirom da su poreski propisi koji regulišu vlasništvo i transakcije finansijskim instrumentima veoma složeni i da njihove promjene obično ne prate inovacije finansijskih instrumenata.

Povećanjem poreskih stopa određene vrste imovine koja se nalazi u portfelju Fonda ili naknadnim oporezivanjima finansijskih transakcija Fonda, može za posledicu imati poslovni gubitak Fonda.

Društvo za upravljanje ne može uticati na ovaj rizik i jedino što može učiniti su savjeti potencijalnim investitorima u Fond da, prije donošenja odluke o kupovini udjela Fonda, dobro prouče poreske zakone Republike Srpske.

Nivo rizika promjene poreskih propisa je umjeren.

Politički i regulatorni rizik

Ovaj rizik predstavljaju rizike koji mogu dovesti do promjene vrijednosti imovine Fonda, usled negativnog uticaja političke nestabilnosti država, na čijim tržištima Fond investira svoju imovinu, obzirom da političke promjene u tim državama mogu dovesti do promjene vladine politike ili do promjene Zakona koji regulišu ulaganja na finansijskim tržištima, što za posledicu može imati promjenu poreskih zakona, promjenu vrijednosti domaće valute, ograničenje stranih investicija i više drugih negativnih posledica za investitore.

Društvo za upravljanje ne može uticati na ovaj rizik, obzirom da nema mogućnost da utiče na političke događaje u državama u kojima investira ali je u obavezi da brzo i odgovorno reaguje, kako bi zaštitilo imovinu Fonda.

Nivo političkog i regulatornog rizika je umjeren.

Rizik promjene pozitivnih propisa

Ovaj rizik predstavlja rizik nastanka gubitaka za Fond primjenom novih Zakona, koji su nepovoljniji za Fond u odnosu na prethodne Zakone.

Kod ovog rizika postoji i dodatna opasnost tumačenja donosilaca Zakona i njegove primjene od strane domaćih Sudova, koje mogu negativno uticati na poslovanje Fonda.

Društvo za upravljanje ne može uticati na ovaj rizik.

Nivo rizika promjene pozitivnih propisa je umjeren.

9. Najniži iznos ulaganja u fond

Minimalan vrijednost novih uplata udjela iznosi 500 BAM.

10. Registracija i evidencija udjela

Registar udjela Fonda vodi Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, na osnovu Ugovora o prenosu poslova vođenja registra udjela i odobrenja Komisije, broj 01-UP-52-279-1/20, od 09.06.2020. godine.

Za vođenje registra udjela Fonda odgovorno je Društvo.

Prava i ograničenja prava iz udjela u Fondu stiču se upisom u registar udjela, a prestaju njihovim brisanjem iz registra udjela.

Sticanje udjela na osnovu zahtjeva za prodaju, upisuje se u registar udjela na račun sticaoca najkasnije prvog narednog radnog dana nakon što je Društvo primilo uplatu za prodate udjele.

Otuđenje udjela na osnovu zahtjeva za otkup koji je vlasnik udjela podnio Društvu, upisuje se u registar udjela. Promjena se evidentira na računu vlasnika udjela najkasnije prvog narednog radnog dana nakon što je Društvo isplatilo vlasniku udjela naknadu za otkupljene udjele.

11. Način i uslovi prodaje i otkupa udjela Fonda

Prodaja i otkup udjela Fonda se vrši u sjedištu Društva, na adresi Petra Preradovića 21, Banja Luka. Zahtjevi za kupovinu i otkup udjela će se primati svakim radnim danom od 08h-14h, lično ili poštom, uz odgovarajuću dokumentaciju koja je dostupna u sjedištu Društva i objavljena na internet stranici Društva.

Društvo će u bilo koje vrijeme, na zahtjev vlasnika, izvršiti prodaju i otkup udjela Fonda.

Prodaja udjela

Udjele Fonda mogu kupovati pravna i fizička lica, rezidenti i nerezidenti.

Prodaja udjela Fonda vrši se po cijeni koja vrijedi u trenutku prijema uplate.
Uplata udjela vrši se u novcu.

Konverzija uplata u udjele vrši se narednog radnog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun Fonda, prema vrijednosti udjela na dan priliva (dan t), a broj kupljenih udjela na računu investitora u Fond evidentira se na dan konverzije ($t+1$).

Udjeli Fonda se kupuju i prodaju po cijeni, koja se utvrđuje tako što se neto vrijednost imovine Fonda podijeli sa ukupnim brojem izdatih udjela.

Udjeli Fonda obezbjeđuju ista prava svim vlasnicima udjela.

Vlasništvo nad udjelima Fonda se stiče danom uplate novčanih sredstava radi kupovine udjela Fonda, na račun Fonda koji se vodi kod banke depozitara Fonda.

Zahtjev za kupovinu udjela Fonda je dostupan svim potencijalnim kupcima u sjedištu Društva za upravljanje ili na internet stranici Društva, a svako pravno ili fizičko lice može neograničen broj puta kupovati udjele Fonda.

Strana pravna i fizička lica, kao nerezidenti mogu kupovati udjele Fonda uplatama na devizni račun Fonda, koji vodi banka depozitar Fonda, a instrukcije za devizno plaćanje se mogu preuzeti sa internet stranice Društva za upravljanje.

Udjeli Fonda se ne mogu izdati prije nego što se u propisanom roku i na propisan način ne izvrši uplata za kupovinu udjela, a uz zahtjev za izdavanje udjela se prilaže propisana dokumentacija.

Zahtjev za kupovinu udjela Fonda će se smatrati nevažećim ukoliko podnosilac zahtjeva u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahtjeva ne izvrši uplatu udjela, a za slučaj da je izvršena uplata udjela a da zahtjev za njihovu kupovinu nije zaprimljen ili da se isti ne može identifikovati u navedenom roku, uplaćena sredstva će se tretirati kao neraspoređena sredstva i ona neće ulaziti u obračun vrijednosti neto imovine Fonda.

Ako se u roku od pet radnih dana od dana uplate izvrši identifikacija lica, koje je izvršilo uplatu udjela Fonda, njemu će se dodjela udjela Fonda izvršiti na dan identifikacije uplate, a ako se u navedenom roku ne izvrši identifikacija lica koje je izvršilo uplatu udjela Fonda, Društvo za upravljanje će banci depozitaru dati nalog da ova novčana sredstva vrati banci kod koje je uplata izvršena, narednog dana nakon isteka roka od pet dana, a troškovi povrata novčanih sredstava padaju na teret neidentifikovanog uplatioca.

Društvo za upravljanje će nakon prijema zahtjeva za kupovinu udjela izvrši identifikaciju pravnog ili fizičkog lica, koja je propisana Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, a za slučaj da ne može da identifikuje uplatioca, Društvo je dužno da navedenu sredstva tretira kao neraspoređena i ova sredstva ne ulaze u obračun vrijednosti neto imovine Fonda.

Društvo za upravljanje ima pravo da odbije zahtjev za kupovinu udjela Fonda, ako zahtjev nije u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranju terorističkih aktivnosti, Zakonom o deviznom poslovanju i ovim Prospektom.

Društvo za upravljanje će kupcu udjela Fonda dostaviti potvrdu o broju stečenih udjela u Fonda, u roku od pet radnih dana od dana sticanja udjela.

Otkup udjela

Zahtjev za otkup udjela je dostupan u sjedištu Društva i na internet stranici Društva. Zahtjev za otkup udjela u Fondu investitor dostavlja Društvu. Nakon prijema urednog zahtjeva za otkup udjela Fonda, Društvo za upravljanje će vlasniku udjela izdati potvrdu o prijemu zahtjeva.

Otkup udjela vrši se po cijeni na dan prijema urednog zahtjeva za otkup, umanjenoj za izlaznu naknadu. Isplata udjela izvršiće se u roku od pet radnih dana od dana prijema urednog zahtjeva.

Obračun izlazne naknade pri isplati udjela može se izvršiti u novcu, odnosno hartijama od vrijednosti u zavisnosti od načina isplate udjela.

Otkup udjela vrši se po vrijednosti koja se dobija na način:

$$U = (A \times N) \times (1 - P)$$

Pri čemu je:

U – Iznos za isplatu sredstava na račun podnosioca zahtjeva za otkup;

A – Vrijednost udjela na dan prijema zahtjeva za otkup udjela;

N – Broj udjela otkupa;

P – Procentualna naknada za otkup udjela

Društvo je dužno da investitoru, na pisani zahtjev, u roku od pet radnih dana od dana prijema urednog zahtjeva za otkup udjela dostavi potvrdu o:

- broju otkupljenih udjela,
- vrijednosti udjela na dan prijema zahtjeva za otkup,
- iznosu naknade za otkup,
- iznosu uplaćenih sredstava na njegov novčani račun.

Društvo je dužno da obavještenje investorima da je izvršena isplata udjela u skladu sa zahtjevima vlasnika udjela objavi na svojoj internet stranici.

Otkup „IN SPECIE“

Ako bi se prodajom imovine otvorenog fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti udjela, dovela u pitanje likvidnost fonda i time u nepovoljan položaj doveli drugi vlasnici udjela u fondu, otkup udjela će se izvršiti prenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, u mjeri u kojoj je to moguće i sprovodivo (otkup "in specie").

Likvidnost fonda iz prethodnog stava dovedena je u pitanje ako nakon otkupa udjela otvorenog fonda likvidna imovina otvorenog fonda ne čini najmanje 40% neto vrijednosti imovine tog fonda. Kriterijume likvidnosti imovine propisuje Komisija za hartije od vrijednosti RS.

Otkup "in specie", odnosno otkup prenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine otvorenog fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju moguć je samo uz ispunjavanje sljedećih uslova:

- zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 0,1% vrijednosti neto imovine fonda, odnosno najmanje 5.000KM ako je neto imovina fonda manja od 5 miliona KM,
- razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg procenta svake vrste imovine fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju isplaćuje se u novcu,

- prenos odgovarajućeg procenta svake vrste imovine fonda na podnosioca zahtjeva kontroliše depozitar otvorenog fonda.

Prilikom otkupa „in specie“ Društvo za upravljanje će primjenjivati važeće zakonske i podzakonske akte.

12. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine

Vrijednost udjela Fonda na dan vrednovanja se utvrđuje dijeljenjem vrijednosti neto imovine Fonda izražene u konvertibilnim markama, sa ukupnim brojem udjela Fonda.

Cijene udjela Fonda utvrđuje Društvo za upravljanje, u skladu Zakonom i podzakonskim aktima.

Cijena udjela Fonda se izračunava kao neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem izdatih udjela.

Broj izdatih udjela Fonda je jednak broju udjela u trenutku obračuna cijene, uzimajući u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg obračuna cijene do trenutka obračuna nove cijene.

Utvrđivanje cijene udjela Fonda nadzire i potvrđuje banka depozitar, koja je odgovorna za tačnost izračunavanja cijene udjela.

Vrijednost neto imovine Fonda utvrđuje Društvo za upravljanje, u skladu sa Pravilnikom o utvrđivanju imovine i obračunu neto imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda.

Kao dan vrednovanja imovine Fonda (t-1) se uzima dan koji prethodi danu (t) tokom koga se obračunava neto vrijednost po udjelu Fonda, a ukupan broj udjela Fonda na dan vrednovanja se utvrđuje umanjeno broja udjela od prethodnog dana vrednovanja, za broj udjela koje Fond povlači za lica koja su na dan vrednovanja predala ispravan zahtjev za prodaju udjela Fonda i tako prestali biti vlasnici udjela i uvećanjem za broj udjela koje Fond izdaje za lica, čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu Fonda u svrhu kupovine udjela Fonda i ako su podnijeli ispravan i potpun zahtjev za kupovinu udjela.

Zahtjevi za prodaju udjela Fonda i uplate po zahtjevima za kupovinu udjela, koji u Društvo za upravljanje stignu u dane vikenda ili u dane praznika, će se obračunati po neto vrijednosti imovine po udjelu Fonda, od prvog slijedećeg radnog dana.

Društvo za upravljanje utvrđuje vrijednost imovine i obaveza Fonda i cijene udjela Fonda, u skladu sa Zakonom, međunarodnim računovodstvenim standardima i aktima Fonda, kojima se reguliše način utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda i način obračuna neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu.

Vrijednost neto imovine Fonda i cijene udjela Fonda po odbitku obaveza i troškova Fonda, se izračunavaju svakog radnog dana, za prethodni radni dana najkasnije do 12 časova, a cijena udjela Fonda se izračunava kao neto vrijednost imovine Fonda podijeljena sa brojem izdatih udjela.

Broj izdatih udjela Fonda je jednak broju udjela u trenutku obračuna cijene, pri čemu se u obzir uzimaju prodaje i otkupi koji su izvršeni od trenutka zadnjeg obračuna cijena, do trenutka obračuna nove cijene.

Cijena udjela Fonda je nominovana u konvertibilnim markama i ona se zaokružuje na četiri decimale.

Društvo za upravljanje će na svojoj internet stranici objaviti cijene udjela Fonda, nakon svakog obračuna.

Obračun vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda nadzire i potvrđuje banka depozitar Fonda, koja je odgovorna za tačnost ovih obračuna.

13. Vrijeme, metod i učestalost obračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih i način objavljivanja tih cijena

Cijena udjela u Fondu se obračunava svakoga radnog dana.

Cijenu udjela u Fondu obračunava Društvo za upravljanje.

Obračun cijene udjela u Fondu koju izvrši Društvo za upravljanje kontroliše i potvrđuje banka depozitar Fonda.

Prije utvrđivanja cijene udjela u Fondu, Društvo za upravljanje će utvrditi vrijednost njegove imovine i svih obaveza i naknada Fonda.

Vrijednost udjela Fonda na dan vrednovanja se utvrđuje dijeljenjem vrijednosti neto imovine Fonda izražene u konvertibilnim markama sa ukupnim brojem udjela.

Obračunavanje cijene za prodaju novih udjela ili za otkup postojećih udjela u Fondu se vrši svakoga radnog dana.

Cijene udjela u Fondu se objavljuju na internet stranici Društva za upravljanje svakoga radnog dana.

Društvo za upravljanje će slijedećeg dana od dana obračuna cijene udjela u Fondu obavijestiti Komisiju o cijeni udjela na dan obračuna.

14. Okolnosti u kojima može doći do obustave emisije ili otkupa

Do obustave emisije ili otkupa udjela može doći samo u slučaju ako društvo za upravljanje i banka depozitar smatraju da usljed izuzetnih okolnosti nije moguće utvrditi tačnu cijenu imovine iz portfelja fonda i da postoje osnovani i dovoljni razlozi za obustavu otkupa u interesu vlasnika ili potencijalnih vlasnika udjela.

Istovremeno sa obustavom otkupa udjela pod uslovima iz prethodnog stava mora da se obustavi i prodaja udjela.

Odluku o obustavi emisije ili otkupa udjela Fonda zajednički donose Društvo za upravljanje i banka depozitar Fonda, kako bi se zaštitili interesi vlasnika udjela ili potencijalnih vlasnika udjela Fonda.

Društvo za upravljanje će obustavu emisije ili otkupa udjela Fonda bez odlaganja prijaviti Komisiji, a obavještenje o obustavi emisije ili otkupa udjela Fonda će na dan donošenja biti objavljeno: na jedinstvenom portalu tržišta kapitala Republike Srpske, na internet stranici Društva i u jednom dnevnom listu koji izlazi na području cijele Republike Srpske.

Obavještenje o obustavi emisije ili otkupa udjela Fonda će sadržavati i informaciju investitorima, koji za vrijeme obustave emisije ili otkupa udjela, Društvu za upravljanje ili banci depozitaru podnesu zahtjev za kupovinu ili zahtjev za otkup udjela Fonda, da njihovi nalozi neće biti izvršeni u propisanim rokovima i da mogu povući svoje zahtjeve dok traje

obustava ili da se zahtjevi mogu izvršiti po cijeni na prvi dan nakon prestanka obustave emisije ili otkupa.

Društvo za upravljanje će za vrijeme trajanja obustave emisije ili otkupa udjela Fonda primati naloge za otkup ili prodaju udjela i ovi nalozi će se izvršiti u trenutku kada bude obračunata sljedeća otkupna ili prodajna cijena udjela.

Društvo za upravljanje će za vrijeme trajanja obustave emisije ili otkupa udjela Fonda zahtjeve primati i evidentirati prema redoslijedu prijema, tako da ni jedan kupac ili vlasnik udjela Fonda ne dođe u povlašćen položaj u odnosu na druge.

Prava vlasnika udjela Fonda i prava i tereti na udjelima Fonda za vrijeme obustave emisije ili otkupa udjela će mirovati.

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

Društvo za upravljanje će zahtjeve za emisiju ili otkup udjela Fonda, koji budu primljeni za vrijeme obustave emisije ili otkupa udjela, izvršiti po cijeni udjela Fonda utvrđenoj na dan prestanka obustave.

Društvo za upravljanje će obavještenje o nastavku poslovanja objaviti na jedinstvenom portalu tržišta kapitala Republike Srpske, na svojoj internet stranici i u jednom dnevnom listu koji izlazi na području cijele Republike Srpske.

15. Naknade i troškovi

Na teret imovine Fonda se mogu isplaćivati naknade i troškovi koji su predviđeni Zakonom, podzakonskim aktima i aktima Fonda.

Troškovi poslovanja Fonda

Iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom mogu se direktno plaćati sljedeći troškovi:

- a) naknada društvu za upravljanje,
- b) naknada i troškovi koji se plaćaju banci depozitaru,
- v) troškovi i provizije u vezi sa sticanjem ili prodajom imovine,
- g) troškovi vođenja registra udjela, ako registar ne vodi društvo za upravljanje,
- d) troškovi isplate dobiti otvorenog investicionog fonda,
- đ) troškovi godišnje revizije finansijskih izvještaja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom,
- e) naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem odobrenja fondu,
- ž) porezi koje je fond dužan da plati na svoju imovinu ili dobit,
- z) troškovi objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja,
- i) troškovi platnog prometa,

Iz imovine Fonda se ne može isplaćivati ni jedan drugi trošak, koji nije naveden u Prospektu Fonda.

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda, se iskazuje kao pokazatelj ukupnih troškova Fonda i on se obračunavaju na slijedeći način: *Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz člana 94. Zakona o investicionim fondovima, osim troškova iz stava 1. t. v) i ž) tog člana / Prosječna godišnja neto vrijednost imovine *100.*

Iznos troškova Fonda se objavljuje u revidiranom godišnjem izvještaju Fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Troškovi, koji u određenoj godini pređu najviši dozvoljeni nivo iz prethodnog stava padaju na teret Društva za upravljanje.

Ukupni troškovi koji terete Fond ne utiču na buduće prinose investitora obzirom na strukturu imovine Fonda i na visinu planiranih prihoda od dividendi, kamata na dužničke hartija i kamata na novčane depozite, kao i na očekivani rast vrijednosti imovine Fonda.

Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu za upravljanje, koja se isplaćuje iz imovine Fonda.

Godišnja naknada za upravljanje koja pripada Društvu za upravljanje iznosi 3,5 % neto vrijednosti imovine Fonda.

Naknada za upravljanje obračunava se na dnevnom nivou prema slijedećoj formuli: utvrđena neto vrijednost imovine Fonda x 3,5 % x 1/365.

Naknada za upravljanje se obračunava svakoga dana a isplaćuje se jednom mjesečno.

Kontrolu obračuna i naplate naknade za upravljanje vrši banka depozitar Fonda.

Naknade koje plaćaju vlasnici udjela

Investitoru Fonda mogu se obračunati i naplatiti sljedeće naknade:

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

Društvo za upravljanje ulazne i izlazne naknade javno objavljuje na svojoj internet stranici.

Ulazna naknada

Ulazna naknada se neće naplaćivati.

Izlazna naknada

Izlazna naknada će se naplaćivati u visini od 3,5% od vrijednosti udjela prilikom svake isplate.

Izlazna naknada će se naplaćivati u novcu ili u hartijama od vrijednosti iz portfelja Fonda, u zavisnosti od načina na koji se vrši isplata udjela Fonda.

Izlazna naknada predstavlja prihod Društva za upravljanje.

Slučajevi kada se naknade ne naplaćuju

Izlazne i ulazne naknade ne naplaćuju se prilikom:

1. Likvidacije Fonda;
2. Promjene oblika Fonda;
3. Pripajanja ili spajanja Fonda sa drugim fondom, odnosno prilikom podjele Fonda;
4. Najave uvećanja visine izlazne naknade, izlazna naknada se ne naplaćuje u periodu prvog objavljivanja najavljenih promjena naknada u Fondu pa do odobrenja Komisije na izmjene prospekta kojim se utvrđuje uvećanje visine izlazne naknade.

16. Način obračuna i način i učestalost isplate dobiti

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

Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond.

Dobit Fonda je sadržana u cijeni udjela.

17. Podaci o poreskim propisima koji se primjenjuju na poslovanje Fonda

Na Fond se primjenjuju poreski propisi Republike Srpske, a na imovinu Fonda koja se nalazi u drugim državama se primjenjuju poreski propisi tih država.

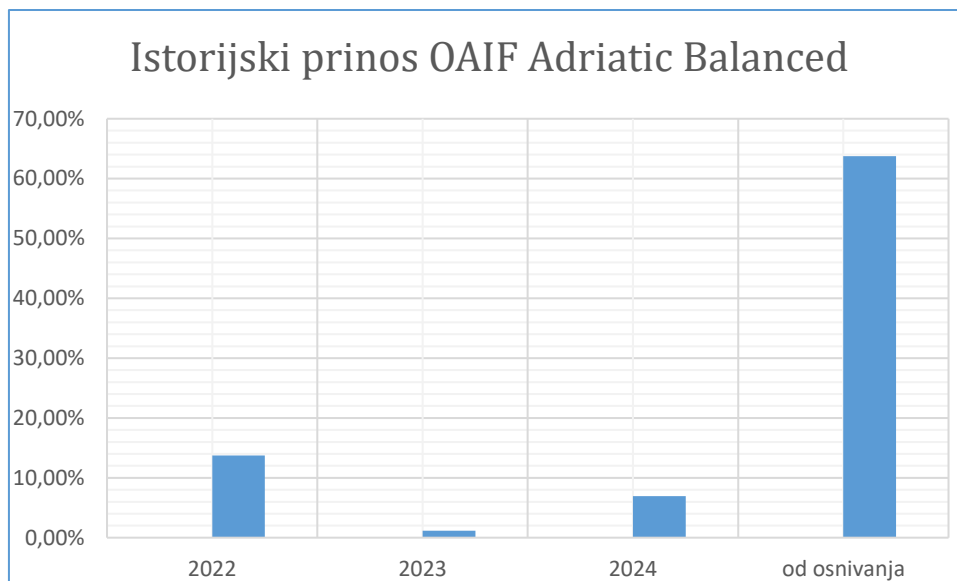
Na teret imovine Fonda se obračunavaju i plaćaju sve obaveze Fonda, u skladu sa važećim poreskim propisima u Republici Srpskoj, koje je Fond dužan da podmiri na svoju imovinu ili na ostvarenu dobit, kao i za troškove regulisanja poreskih obaveza i zahtjeva za povrat više plaćenih poreza na teret Fonda.

Društvo za upravljanje preporučuje investitorima da se samostalno upoznaju sa poreskim zakonima, obzirom da promjene propisa u Republici Srpskoj i u državama u kojima Fond ima imovinu mogu uticati na vrijednost imovine Fonda i na vrijednost njihovih udjela u Fondu.

18. Istorijski prinos fonda

OAIF Adriatic Balanced osnovan je 26.04.2018. godine.

Na grafikonu ispod prikazan je prinos Fonda po udjelu po godinama, kao i od osnivanja.



19. Profil investitora kome je fond namjenjen

Investitori u Fondu mogu biti sva fizička i pravna lica kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima.

S obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je prvenstveno namijenjen svim fizičkim i pravnim licima sa visokom tolerancijom prema riziku, koji žele iskoristiti mogućnost ostvarivanja viših prinosa koje pružaju akcije, iskusnijim investitorima koji žele postići specifične investicione ciljeve, te investitorima koji žele diverzifikovati strukturu svoje imovine.

Iznos koji je razumno investirati u Fond prvenstveno zavisi o ličnim preferencijama i materijalnim mogućnostima svakog investitora.

Prije ulaganja potencijalnim se investitorima preporučuje da sagledaju cjelokupnu ličnu imovinu, trenutne i buduće potrebe za novčanim sredstvima, te sklonost preuzimanja rizika povezanih s određenom vrstom ulaganja.

20. Trajanje poslovne godine

Poslovna godina Fonda je izjednačena sa kalendarskom godinom i ona počinje prvog januara i završava se trideset prvog decembra.

21. Datum donošenja i izmjene prospekta

Datum donošenja prospekta je 12.02.2018. godine.

Prospekt Fonda donosi Upravni odbor Društva za upravljanje.

Izmjene i dopune Prospekta Fonda utvrđuje Upravni odbor Društva za upravljanje, po istoj proceduri po kojoj se donosi Prospekt Fonda.

Saglasnost na Odluku o izmjenama i dopunama Prospekta Fonda daje Komisija.

Prečišćeni tekst Prospekta Fonda utvrđuje Upravni odbor Društva za upravljanje.

Odobrene izmjene prospekta Fonda stupaju na snagu po isteku dva mjeseca od dana prve objave izmjena. Način objave izmjena je definisan u poglavlju 7. prospekta.

22. Podaci o Društvu za upravljanje

Poslovno ime: Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Polara Invest“ a.d. Banja Luka.

Pravna forma: Zatvoreno akcionarsko društvo.

Sjedište: Petra Preradovića 21, 78000 Banja Luka, Republika Srpska.

Odobrenje Komisije za nastavak poslovanja: Dozvolu za nastavak poslovanja društvo za upravljanje je dobilo Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske br: 01-UP-041-2078/07, dana 25.05.2007. godine

Datum osnivanja i datum upisa u sudski registar: Društvo je upisano u sudski registar kod Osnovnog suda u Banja Luci 09.10.2000. godine što se smatra datumom osnivanja Društva.

Društvo za upravljanje Polara Invest a.d. Banja Luka, upravlja sa slijedećim fondovima:

OAIF Adriatic Balanced i

OAIF Jahorina Koin.

Članovi Uprave Društva:

1. Vladan Jović, Predsjednik UO i izvršni direktor – Rođen 1973. godine. Trenutno prebivalište u Banjaluci, Republika Srpska. Diplomirao na Ekonomskom fakultetu u I. Sarajevu. U poslovnoj karijeri obavljao je više odgovornih funkcija na tržištu kapitala Republike Srpske: direktor preduzeća za posredovanje u trgovini hartijama od vrijednosti „Eurobroker“ a.d. Bijeljina, direktor ekspoziture za trgovanje HOV „Banjalučka Banka“ a.d. Banja Luka, direktor Društva za upravljanje investicionim fondovima „VIB“ a.d. Banja Luka. Posjeduje licence za brokera i investicionog menadžera.
2. Davor Maksimović, član UO – Rođen 1984. godine. Sa prebivalištem u Banjaluci, Republika Srpska. Diplomirao na Univerzitetu za poslovni inženjering i menadžment u Banjaluci. U početku karijere je obavljao više poslova u bankarskom sektoru. Trenutno je vlasnik i direktor kompanije Ultimax d.o.o Banja Luka, koja pruža profesionalnu uslugu poslovnog i finansijskog savjetovanja. Takođe, osnivač je i direktor Zdravstvene ustanove Klinika Be Well Banja Luka. G. Maksimović je partner u Alphabet group d.o.o. Banja Luka, konsultantskoj kompaniji koja klijentima pruža edukacije i treninge iz oblasti ljudskih resursa, liderstva, koučinga, ličnog i profesionalnog razvoja. Trenutno obavlja funkciju predsjednika upravnog odbora Banjalučke Berze a.d., člana Upravnog odbora Centralnog registra HOV RS, te savjetnika u Ministarstvu spoljne trgovine i ekonomskih odnosa BiH.
3. Radomir Repija, član UO – Rođen 1978. godine u Drvaru. Trenutno sa prebivalištem u Banjaluci, Republika Srpska. Diplomirao na Ekonomskom fakultetu u Banjaluci 2004. godine. Tokom karijere obavljao niz odgovornih funkcija u finansijskim institucijama i na tržištu kapitala u Republici Srpskoj: investicioni menadžer u DUIF „Aktiva Invest“ a.d. Gradiška, investicioni menadžer u „Balkan investment banka“ a.d., član Upravnog odbora „Profi Nova“ a.d. Bijeljina, član revizorskog tima „Centralna banka“ BIH. Trenutno je zaposlen u „Investiciono razvojna banka“ a.d. Republike Srpske, referent za korporativno upravljanje. Posjeduje licence brokera, investicionog menadžera, ovlaštenog

procjenjivača, vještaka ekonomske struke, internog revizora, ovlaštenog internog revizora u javnom sektoru i ovlaštenog računovođe.

4. Pero Jandrić, izvršni direktor – Rođen 01.02.1962. godine u Donjem Vakufu, sa prebivalištem u Laktašima. Zvanje diplomiranog ekonomiste stekao 1986. godine na Univerzitetu u Banja Luci, Ekonomski fakultet Banja Luka. Obavljao poslove u struci od 1986.godine, a od 2005.godine obavljao poslove investicionog menadžera i direktora u DUIF Privrednik Invest a.d. Banja Luka. Od 2016. godine je zaposlen u DUIF Polara Invest na poslovima investicionog menadžera a od 2021.godine obavlja i poslove Izvršnog direktora DUIF Polara Invest. Posjeduje licencu investicionog menadžera.

Osnovni kapital Društva iznosi 253.000 KM, podijeljen je na 506 običnih akcija čija je nominalna vrijednost 500,00 KM po akciji.

Struktura akcionara Društva predstavljena je u tabeli:

RB	Naziv akcionara	Broj akcija	% učešća
1	Stanko Galič	456	90,11
2	AG d.o.o. Kamnik	50	9,88

Članovi uprave Društva, prema sopstvenim izjavama:

- Nisu kažnjavani za krivična djela protiv privrede u posljednjih 5 godina,
- Nisu u posljednjih 5 godina bili povezani sa postupcima stečaja ili likvidacije u društvima u kojima su obavljali funkciju člana upravnih, nadzornih ili rukovodećih organa,
- Nisu obuhvaćeni službenim optužbama ili sankcijama od strane pravosudnih ili regulatornih organa (uključujući strukovna tijela), niti su sudskom odlukom isključeni, niti im je zabranjen rad u upravnim i nadzornim organima privrednog društva.
- Ne nalaze se u sukobu interesa u smislu svog ličnog interesa i obaveza i dužnosti koje prema emitentu imaju u skladu sa zakonom.

23. Podaci o banci depozitaru

Banka depozitar Fonda je Centralni registar hartija od vrijednosti ad Banja Luka, ulica Sime Šolaje 1, Banja Luka.

Skraćeno poslovno ime banke depozitara Fonda je: Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Pravni oblik: depozitar je zatvoreno akcionarsko društvo, čijim akcijama se ne trguje na Banjalučkoj berzi.

Matični broj depozitara Fonda: 01942026

Telefon/Faks: 051/348-710; 051/348-718

e-mail: info@crhovrs.org

Registar suda: Okružni privredni sud Banja Luka, reg. uložak, broj: 1-11975-00, broj rješenja: 057-0-Reg-11-001862

Datum osnivanja banke depozitara Fonda je 26.02.2001. godine

Odluku o promeni banke depozitara Fonda donosi Upravni odbor Društva za upravljanje, uz prethodnu saglasnost Komisije.

Poslovni odnos Fonda i banke depozitara se definiše ugovorom o obavljanju poslova banke depozitara Fonda sa Društvom za upravljanje.

Saglasnost na ugovor sa bankom depozitarom Fonda daje Komisija.

❖ Statut OAIF „Adriatic Balanced“ se prilaže i čini sastavni dio ovog prospekta.

Broj: UO 39-1/25

Datum: 30.10.2025. godine