

„ДДОР-Гарант Еквилибрио“

**ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА
И ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ
ЗА 2021. ГОДИНУ**

САДРЖАЈ

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ

Биланс успеха

Биланс стања – извештај о нето имовини

Извештај о променама на нето имовини

Извештај о токовима готовине

Напомене уз редовни годишњи финансијски извештај

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Члановима Добровољног пензијског фонда „ДДОР-Гарант Еквилибрио“ и акционарима ДДОР-Гарант друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд

Мишљење

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја Добровољног пензијског фонда „ДДОР-ГАРАНТ Еквилибрио“ (у даљем тексту: Фонд), који обухватају биланс стања – извештај о нето имовини на дан 31. децембра 2021. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на нето имовини, извештај о токовима готовине, извештај о променама на капиталу за годину завршену на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика садржаним у Напоменама уз редовне годишње финансијске извештаје.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји објективно и истинито, по свим материјално значајним аспектима, приказују финансијску позицију Фонда на дан 31. децембра 2021. године, резултате њеног пословања и токове готовине за годину завршену на тај дан, у складу са Законом о рачуноводству и рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији.

Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Законом о ревизији и стандардима ревизије применљивим у Републици Србији. Наше одговорности су детаљније описане у пасусу *Одговорност ревизора* у наставку овог извештаја. Независни у односу на Фонд у складу са етичким захтевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извештаја у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прикупили довољни и адекватни да обезбеде основу за изражавање нашег мишљења.

Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и истинито приказивање ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству и рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне за припрему финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

При састављању финансијских извештаја, руководство је одговорно за процену способности Фонда да настави пословање у складу са начелом сталности, као и за обелодањивања, уколико је примењиво, питања која се односе на сталност пословања и примену начела сталности пословања као рачуноводствене основе, осим ако руководство планира да ликвидира Фонд или да обустави пословање, или у случају непостојања друге реалне могућности осим наведене.

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надгледање процеса финансијског извештавања Фонда.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја

Наша је одговорност да се, на основу извршене ревизије, у разумној мери уверимо да финансијски извештаји у целини не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке, као и за припрему ревизорског извештаја који ће садржати наше мишљење.


Уверавање у разумној мери представља висок ниво уверавања, али није гаранција да ће ревизија извршена у складу са Међународним стандардима ревизије увек открити материјално значајне погрешне исказе ако такви искази постоје. Погрешни искази могу да настану услед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових финансијских извештаја.

Као саставни део ревизије у складу са Међународним стандардима ревизије, примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Такође:

- Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке, осмишљавамо и обављамо ревизијске поступке који одговарају идентификованим ризицима, и прибавимо довољно адекватних ревизијских доказа који дају основу за наше мишљење. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат криминалне радње је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што криминална радња може да укључи и удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерних контрола.
- Стичемо разумевање о оним интерним контролама које су релевантне за ревизију у циљу осмишљавања ревизијских процедура који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола Фонда.
- Вршимо оцену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.
- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и, на основу прикупљених ревизијских доказа, да ли постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности ентитета да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјално значајна неизвесност, дужни смо да у свом извештају скренемо пажњу на повезана обелодањивања у финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо наше мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу имати за последицу да ентитет престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја финансијских извештаја, укључујући и обелодањивања, и да ли су у финансијским извештајима приказане основне трансакције и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и време ревизије и значајне ревизијске налазе, укључујући све значајне недостатке у интерним контролама које смо идентификовали током ревизије.

Београд, 18. фебруар 2022. године


Слободан Шкуртић
Овлашћени ревизор
за „ПКФ“ д.о.о., Београд
Палмира Тољатија 5/III
11070 Нови Београд

ТЦ Стари Меркатор | Палмира Тољатија 5/III | 11070 Нови Београд | Република Србија | Тел/Факс: +381 11 30 18 445
www.pkf.rs | МБ 08752524 | ПИБ 102397694 | т.р. 285-201100000084-52 Sberbank | шифра делатности 6920

ПКФ д.о.о. је чланица PKF International Limited фамилије правно независних фирми и не прихвата било какву одговорност и обавезе проистекле деловањем или неделовањем појединачних чланица или коресподентских фирми.

PKF d.o.o. is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

Popunjiva društvo za upravljanje																				
2	0	2	3	0	2	4	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj							Šifra delatnosti					PIB								
Naziv fonda: DDOR-GARANT EKVILIBRIO DPF																				
Registarski broj fonda: 1000265																				
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																				

BILANS USPEHA
za period koji se završava 31.12.2021

(iznosi u hiljadama dinara)

Račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
602-502	Neto dobiti od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1001	3.2;5	30.379	69.149
502-602	Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1002		0	0
603-503	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1003	3.3;6	41.479	123.486
503-603	Neto gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	1004		0	0
604-504	Neto pozitivne kursne razlike	1005	3.1;7	35	0
504-604	Neto negativne kursne razlike	1006	3.1;7	0	172
605-505	Neto dobiti od prodaje nepokretnosti	1007		0	0
505-605	Neto gubici od prodaje nepokretnosti	1008		0	0
606-506	Neto dobiti od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	1009		0	0
506-606	Neto gubici od usklađivanja vrednosti nepokretnosti	1010		0	0
600	Prihodi od kamata	1011	3.4;8	3.247	4.494
601	Prihodi od dividendi	1012		0	0
607	Prihodi od zakupa	1013		0	0
609	Drugi prihodi	1014		0	0
500	Troškovi naknada društvu za upravljanje	1015	3.5;9	77.693	76.072
507	Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti	1016	3.6;10	241	282
508	Troškovi tekućeg održavanja nepokretnosti	1017		0	0
509	Drugi rashodi	1018		0	0
	Dobitak (1001-1002+1003-1004+1005-1006+1007-1008+1009-1010+1011+1012+1013+1014-1015-1016-1017-1018)	1019		0	120.603
	Gubitak (1002-1001-1003+1004-1005+1006-1007+1008-1009+1010-1011-1012-1013-1014+1015+1016+1017+1018)	1020		2.794	0

U Beogradu,

Dana 14.02.2022.

Zakonski zastupnik društva za
upravljanje



Popunjiva društvo za upravljanje																				
2	0	2	3	0	2	4	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj								Šifra delatnosti				PIB								
Naziv fonda: DDOR-GARANT EKVILIBRIO DPF																				
Registarski broj fonda: 1000265																				
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																				

BILANS STANJA – IZVEŠTAJ O NETO IMOVINI
na dan 31.12.2021

(iznosi u hiljadama dinara)

Klasa računa, grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina	
					Kraj perioda	Početak perioda
1	2	3	4	5	6	7
	IMOVINA					
10	Gotovina	0001	3.8;11	63.183	82.376	45.795
11	Potraživanja od društva za upravljanje	0002	3.9;12	13	10	15
12	Druga potraživanja	0003	12	5	1	1
200, 203, deo 205, 210, 211	Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	0004	3.10;13	5.946.139	5.947.348	5.943.690
204, deo 205, 212	Dužničke hartije od vrednosti privrednih društava	0005		0	0	0
202, 213	Depozitne potvrde	0006		0	0	0
206, 215	Otvoreni investicioni fondovi	0007	3.11;14	37.884	17.598	17.353
207, 214	Akcije	0008		0	0	0
201	Depoziti kod banaka	0009	3.10;15	151.726	103.559	50.832
208	Nepokretnosti	0010		0	0	0
209, 219	Druga ulaganja fonda	0011		0	0	0
	UKUPNA IMOVINA (od 0001 do 0011)	0012		6.198.950	6.150.892	6.057.686
	OBAVEZE					
30	Obaveze prema društvu za upravljanje	0401		7.418	7.378	7.253
31	Druge obaveze iz poslovanja	0402		21.390	5	8
4	Obaveze po osnovu članstva	0403		92	186	76
	UKUPNE OBAVEZE (od 0401 do 0403)	0404		28.900	7.569	7.337
	NETO IMOVINA					
800	Neto uplate	0405	3.15;3.16;17	3.074.675	3.045.154	3.072.783
801	Dobitak tekuće godine	0406		0	120.603	322.846
802	Dobitak ranijih godina	0407		3.105.838	2.985.235	2.662.389
803	Gubitak tekuće godine	0408		2.794	0	0
804	Gubitak ranijih godina	0409		7.669	7.669	7.669
	SVEGA NETO IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PENZIJE (0405 + 0406 + 0407-0408-0409)	0410		6.170.050	6.143.323	6.050.349

U Beogradu,

Dana 14.02.2022.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Popunjava društvo za upravljanje																				
2	0	2	3	0	2	4	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj							Šifra delatnosti					PIB								
Naziv fonda: DDOR-GARANT EK VILIBRIO DPF																				
Registarski broj fonda: 1000265																				
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																				

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI
za period koji se završava 31.12.2021

(iznosi u hiljadama dinara)

Klasa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
8	Neto imovina na dan 1. januara	4001		6.143.323	6.050.349
801	Dobitak tekuće godine	4002		0	120.603
803	Gubitak tekuće godine	4003		2.794	0
410	Uplate članova	4004		174.572	161.877
411	Uplate poslodavaca	4005		139.113	133.902
412	Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	4006		18.449	9.404
413	Neraspoređene uplate	4007		0	0
400	Programirane isplate	4008		41.932	33.439
401	Isplate društvima za osiguranje	4009		0	0
402	Jednokratne isplate	4010		209.925	219.744
403	Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	4011		36.629	69.107
409	Isplate po drugim osnovama	4012		14.127	10.522
	Neto povećanje neto imovine (4002- 4003 + 4004 + 4005 + 4006 + 4007-4008-4009-4010-4011-4012)	4013		26.727	92.974
	Neto smanjenje neto imovine (4003-4002-4004-4005-4006-4007 + 4008 + 4009 + 4010 + 4011 + 4012)	4014		0	0
	Neto imovina na dan 31. decembra (4001 + 4013-4014)	4015		6.170.050	6.143.323

U Beogradu,

Dana 14.02.2022.

Zakonski zastupnik društva za upravljanje



Popunjiva društvo za upravljanje																				
2	0	2	3	0	2	4	0	6	6	3	0	1	0	4	7	4	6	7	0	8
Matični broj								Šifra delatnosti				PIB								
Naziv fonda: DDOR-GARANT EKVILIBRIO DPF																				
Registarski broj fonda: 1000265																				
Naziv društva za upravljanje: DDOR-GARANT AD BEOGRAD																				

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
za period koji se završava 31.12.2021.

(iznosi u hiljadama dinara)

POZICIJA		AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1		2	3	4
A	TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I	Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3002 do 3008)	3001	2.140.620	1.449.681
1.	Prilivi po osnovu prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3002	2.087.057	1.268.752
2.	Prilivi po osnovu prodaje nepokretnosti	3003	0	0
3.	Prilivi po osnovu kamata	3004	3.295	334
4.	Prilivi po osnovu dividendi	3005	0	0
5.	Prilivi od zakupa nepokretnosti	3006	0	0
6.	Neto prilivi po osnovu depozita	3007	50.000	180.324
7.	Ostali prilivi	3008	268	271
II	Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 3010 do 3016)	3009	2.197.363	1.393.250
1.	Odlivi po osnovu kupovine hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3010	2.012.871	1.080.204
2.	Odlivi po osnovu troškova kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti	3011	291	329
3.	Odlivi po osnovu kupovine nepokretnosti	3012	0	0
4.	Odlivi po osnovu tekućeg održavanja nepokretnosti	3013	0	0
5.	Neto odlivi po osnovu depozita	3014	98.220	228.879
6.	Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3015	85.771	83.624
7.	Ostali odlivi	3016	210	214
III	Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3001 - 3009)	3017	0	56.431
IV	Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (3009 - 3001)	3018	56.743	0
B	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I	Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3020 do 3023)	3019	460.044	314.695
1.	Prilivi po osnovu uplata članova	3020	179.171	166.154
2.	Prilivi po osnovu uplata poslodavaca	3021	142.632	137.300
3.	Prilivi iz drugih fondova po osnovu promene članstva	3022	18.449	9.404
4.	Ostali prilivi	3023	119.792	1.837
II	Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 3025 do 3029)	3024	422.495	334.546
1.	Odlivi po osnovu programiranih isplata članovima	3025	41.919	33.436
2.	Odlivi po osnovu isplata društvima za osiguranje	3026	0	0
3.	Odlivi po osnovu jednokratnih isplata članovima	3027	209.925	219.744
4.	Odlivi po osnovu isplata drugim fondovima po osnovu promene članstva	3028	36.736	68.960
5.	Ostali odlivi	3029	133.915	12.406
III	Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3019- 3024)	3030	37.549	0

IV	Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (3024 - 3019)	3031	0	19.851
V.	SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (3017 + 3030)	3032	37.549	56.431
G.	SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (3018 + 3031)	3033	56.743	19.851
D.	NETO POVEĆANJE GOTOVINE (3032 - 3033)	3034	0	36.580
Đ.	NETO SMANJENJE GOTOVINE (3033 - 3032)	3035	19.194	0
E.	GOTOVINA NA POČETKU GODINE (Napomena:)	3036	82.376	45.795
Ž.	Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3037	79	248
Z.	Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3038	78	247
I.	GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena:) (3034-3035 + 3036 + 3037-3038)	3039	63.183	82.376

U Beogradu,

Dana 14.02.2022.

Zakonski zastupnik društva za
upravljanje



**“DDOR-GARANT EKVILIBRIO“
DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji
31. decembar 2021. godine**

SADRŽAJ

	Strana
Bilans uspeha	3
Bilans stanja – izveštaj o neto imovini	4
Izveštaj o promenama na neto imovini	5
Izveštaj o tokovima gotovine	6
Napomene uz finansijske izveštaje	7 - 30

"DDOR-GARANT EKVLIBRIO" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

BILANS USPEHA

**U periodu od 1. januara do 31. decembra
(U hiljadama dinara)**

	<u>Napomena</u>	<u>2021.</u>	<u>2020.</u>
Neto dobiti od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3.2; 5	30.379	69.149
Neto dobiti od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	3.3; 6	41.479	123.486
Neto negativne kursne razlike	3.1; 7	-	(172)
Neto pozitivne kursne razlike	3.1; 7	35	-
Prihodi od kamata	3.4; 8	3.247	4.494
Troškovi naknada društvu za upravljanje	3.5; 9	(77.693)	(76.072)
Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti	3.6; 10	(241)	(282)
Dobitak		-	120.603
Gubitak		(2.794)	

U Beogradu, 14.02.2022. godine

Potpisano u ime "DDOR-Garant", Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd:



Ana Anđelković
Izvršni Direktor

Napomene na narednim stranama predstavljaju
sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

BILANS STANJA – IZVEŠTAJ O NETO IMOVINI
 Na dan 31. decembra
 (U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>31. decembar 2021.</u>	<u>31. decembar 2020.</u>
IMOVINA			
Gotovina	3.8; 11	63.183	82.376
Potraživanja od društva za upravljanje	3.9; 12	13	10
Druga potraživanja	12	5	1
Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	3.10; 13	5.946.139	5.947.348
Otvoreni investicioni fondovi	3.11; 14	37.884	17.598
Depoziti kod banaka	3.10; 15	151.726	103.559
Ukupna imovina		<u>6.198.950</u>	<u>6.150.892</u>
OBAVEZE			
Obaveze prema društvu za upravljanje	3.12; 16	7.418	7.378
Druge obaveze iz poslovanja	3.13; 16	21.390	5
Obaveze po osnovu članstva	3.14; 16	92	186
Ukupne obaveze		<u>28.900</u>	<u>7.569</u>
NETO IMOVINA			
Neto uplate	3.15; 3.16; 17	3.074.675	3.045.154
Dobitak tekuće godine		-	120.603
Dobitak ranijih godina		3.105.838	2.985.235
Gubitak tekuće godine		(2.794)	-
Gubitak ranijih godina		(7.669)	(7.669)
Svega neto imovina raspoloživa za penzije na dan 31. decembar		<u>6.170.050</u>	<u>6.143.323</u>

U Beogradu, 14.02.2022. godine

Potpisano u ime "DDOR-Garant", Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd:



 Ana Anđelković
 Izvršni Direktor

Napomene na narednim stranama predstavljaju sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI
U periodu od 1. januara do 31. decembra
(U hiljadama dinara)

	<u>2021.</u>	<u>2020.</u>
Neto imovina na dan 1. januara	6.143.323	6.050.349
Dobitak tekuće godine	-	120.603
Gubitak tekuće godine	(2.794)	-
Uplate članova	174.572	161.877
Uplate poslodavaca	139.113	133.902
Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	18.449	9.404
Programirane isplate	(41.932)	(33.439)
Jednokratne isplate	(209.925)	(219.744)
Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	(36.629)	(69.107)
Isplate po drugim osnovama	(14.127)	(10.522)
Neto povećanje neto imovine	<u>26.727</u>	<u>92.974</u>
Neto imovina na dan 31. decembra	<u>6.170.050</u>	<u>6.143.323</u>

U Beogradu, 14.02.2022. godine

Potpisano u ime "DDOR-Garant", Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd:



Ana Anđelković
 Izvršni Direktor

Napomene na narednim stranama predstavljaju
 sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
U periodu od 1. januara do 31. decembra
(U hiljadama dinara)

	<u>2021.</u>	<u>2020.</u>
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prilivi po osnovu prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	2.087.057	1.268.752
Prilivi po osnovu kamata	3.295	334
Neto prilivi po osnovu depozita	50.000	180.324
Ostali prilivi	268	271
	<u>2.140.620</u>	<u>1.449.681</u>
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Odlivi po osnovu kupovine hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	(2.012.871)	(1.080.204)
Odlivi po osnovu troškova kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti	(291)	(329)
Neto odlivi po osnovu depozita	(98.220)	(228.879)
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(85.771)	(83.624)
Ostali odlivi	(210)	(214)
	<u>(2.197.363)</u>	<u>(1.393.250)</u>
Neto prilivi/odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	<u>(56.743)</u>	<u>56.431</u>
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Prilivi po osnovu uplate članova	179.171	166.154
Prilivi po osnovu uplate poslodavca	142.632	137.300
Prilivi iz drugih fondova po osnovu promene članstva	18.449	9.404
Ostali prilivi	119.792	1.837
	<u>460.044</u>	<u>314.695</u>
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Odlivi po osnovu programiranih isplata članovima	(41.919)	(33.436)
Odlivi po osnovu jednokratnih isplata članovima	(209.925)	(219.744)
Odlivi po osnovu isplata drugim fondovima po osnovu promene članstva	(36.736)	(68.960)
Ostali odlivi	(133.915)	(12.406)
	<u>(422.495)</u>	<u>(334.546)</u>
Neto (odlivi)/prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	<u>37.549</u>	<u>(19.851)</u>
SVEGA NETO PRILIV/ODLIVI GOTOVINE	<u>(19.194)</u>	<u>36.580</u>
GOTOVINA NA POČETKU GODINE	<u>82.376</u>	<u>45.795</u>
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	79	248
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	(78)	(247)
GOTOVINA NA KRAJU PERIODA	<u><u>63.183</u></u>	<u><u>82.376</u></u>

U Beogradu, 14.02.2022. godine

Potpisano u ime "DDOR-Garant", Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd:



Ana Anđelković
Izvršni Direktor

Napomene na narednim stranama predstavljaju
sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2021. godine

1. OPŠTE INFORMACIJE O FONDU I POLITIKE INVESTIRANJA

„Garant penzijsko društvo“, društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd (u daljem tekstu „Društvo“) je upisano u Registar privrednih subjekata 14. decembra 2006. godine i evidentirano pod brojem BD. 216998/2006.

Društvo je 16. novembra 2006. godine dobilo dozvolu za rad na osnovu Rešenja Narodne banke Srbije G. br. 10178. i registrovano je za obavljanje poslova organizovanja i upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondom. Društvo upravlja dobrovoljnim penzijskim fondom, donosi investicione odluke, vrši programirane isplate, obavlja administrativne i marketinške poslove i aktivnosti i druge poslove u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS 85/2005 i 31/2011).

Na osnovu rešenja Narodne banke Srbije G. Br.10179, Društvo je dobilo dozvolu za organizovanje „Garant“ Dobrovoljnog penzijskog fonda (u daljem tekstu „Fond“) i upravljanje tim Fondom.

Broj u registru dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije „DDOR-Garant“ Dobrovoljnog penzijskog fonda je 1000265.

Fond je osnovan i radi po Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS broj 85/2005 i 31/2011), i odlukama iz oblasti poslova nadzora društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima. U smislu odredbi Zakona o dobrovoljnim penzionim fondovima i penzijskim planovima, Fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikuplja i ulaže penzijski doprinos u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Fond se organizuje radi prikupljanja novčanih sredstava uplatom penzijskog doprinosa od strane obveznika uplate i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrednosti imovine fonda uz uvažavanje penzionih planova i politika utvrđenih Prospektom i Statutom Fonda.

U skladu sa Rešenjem Narodne banke Srbije br. 1832 od 29. marta 2013. godine izvršeno je spajanje uz pripajanje dobrovoljnih penzijskih fondova „DDOR Garant“ i „Triglav Penzije“ dana 5. aprila 2013. godine na taj način što je fond „Triglav Penzija“ preneo na Fond (kao sticaocu) celokupnu svoju imovinu i obaveze i prestao da postoji bez raspuštanja.

U skladu sa rešenjem Narodne banke Srbije G br. 11064 od 12. decembra 2013. godine izvršeno je spajanje uz pripajanje dobrovoljnih penzijskih fondova „DDOR Garant“ i „Societe Generale Ekvilibrio“ dana 20. decembra 2013. godine na taj način što je fond „Societe Generale Ekvilibrio“ preneo na Fond (kao sticaocu) celokupnu svoju imovinu i obaveze i prestao da postoji bez raspuštanja. Nakon spajanja, Fond je nastavio poslovanje pod novim poslovnim imenom „DDOR Garant Ekvilibrio“.

Imovina Fonda u svojini je članova Fonda, srazmerno njihovom udelu u imovini Fonda i odvojena je od imovine Društva. Imovina Fonda se vodi na računu kod Kastodi banke. Ugovor o kastodi poslovima sklopljen je sa Societe Generale bankom a.d., Beograd, dana 26. marta 2014. godine, i otvoren je račun Fonda broj 275-0010222584813-87 na kome se vodi imovina Fonda. Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd je 25.9.2019. godine, promenila svoje poslovno ime u OTP Banka Srbija a.d. Beograd. Banka je poslovala pod ovim imenom do 30.04.2021. Od 30.04.2021. godine posluje pod nazivom OTP banka Srbije a.d. Novi sad i novi račun Fonda je 325-9500500193098-89.

Sredstva se u Fond prikupljaju uplatom članova Fonda i njihovih poslodavaca. Minimalni iznos uplate je 200,00 dinara.

Registrovano sedište Fonda je u Beogradu na adresi Maršala Birjuzova br. 3 -5, Beograd. Na dan 31. decembra 2021. godine broj članova Fonda je 56.305.

Struktura članova (broj sklopljenih ugovora/računa):

	31.12.2021.	31.12.2020.
Individualni računi sa fizičkim licima	14.862	14.808
Individualni računi sa pravnim licima	41.443	41.698
Ukupno članova	56.305	56.506

Pravo člana Fonda na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima stiče se sa navršene 58. godine života, a mora započeti najkasnije sa navršene 70 godina života. Lica koja su sklopila ugovore o penzijskom planu do dana stupanja Zakona o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl.Glasnik RS 85/2005 i 31/2011), od 16. maja 2011. godine stekli su pravo na povlačenje i raspolaganje akumuliranim sredstvima sa navršene 53 godine života. Izuzetno, povlačenje akumuliranih sredstava

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

1. OPŠTE INFORMACIJE O FONDU I POLITIKE INVESTIRANJA (Nastavak)

može početi i pre navršene 53. godine života u slučaju trajne nesposobnosti za rad prema nalazu Republičkog Fonda za penzijsko i invalidsko osiguranje Republike Srbije. Akumulirana sredstva se mogu povući jednokratnom isplatom, programiranom isplatom, kupovinom anuiteta ili kombinacijom ovih načina. U slučaju smrti člana Fonda, akumulirana suma je nasledna.

Politike investiranja

Imovina Fonda ulaže se sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist članova Fonda u skladu sa:

- 1) načelom sigurnosti imovine Fonda - u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;
- 2) načelom diversifikacije portfolija - u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se razlikuju prema vrsti i izdavaocima, kao i prema drugim obeležjima;
- 3) načelom održavanja odgovarajuće likvidnosti - u strukturi portfolija Fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se mogu brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni.

Imovina fonda može se ulagati do sledećih iznosa:

- 1) Bez ograničenja u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Narodna banka Srbije i Republika Srbija, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju autonomne pokrajine i jedinice lokalne samouprave u Republici Srbiji i druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije;
- 2) ukupno do 50% imovine fonda u:
 - dužničke hartije od vrednosti koje izdaju autonomne pokrajine i jedinice lokalne samouprave u Republici Srbiji,
 - dužničke hartije od vrednosti koje u Republici Srbiji izdaju međunarodne finansijske institucije čiji je Republika Srbija član,
 - dužničke hartije od vrednosti koje u inostranstvu izdaju međunarodne finansijske institucije,
 - dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države ili strana pravna lica s minimalnim kreditnim rejtingom „A“, koji su agencije za procenu boniteta Standard&Poor's i Fitch-IBCA utvrdile s najmanje „A“, odnosno Moody's s najmanje „A2“,
 - hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike Srbije,
 - dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji,
 - kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju ili za koje garantuju banke sa sedištem u Republici Srbiji u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;
- 3) ukupno do 40% imovine fonda u:
 - akcije koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji,
 - akcije stranih pravnih lica koje su listirane i kojima se trguje na berzanskim tržištima država članica Evropske unije, odnosno OECD-a;
- 4) ukupno do 35% imovine fonda – u novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici Srbiji osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuju banke;
- 5) ukupno do 5% imovine fonda – u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima upravljaju društva za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) sa sedištem u Republici Srbiji, odnosno u državama članicama Evropske unije i OECD-a;
- 6) ukupno do 10% imovine fonda u:
 - depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u Republici Srbiji,
 - depozitne potvrde koje izdaju banke sa sedištem u državama članicama Evropske unije, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih hartija od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države ili strana pravna lica sa minimalnim kreditnim rejtingom „A“, a koji utvrđuju agencije za procenu boniteta *Standard and Poor's*, *Fitch-IBCA* ili *Moody's* i akcije stranih pravnih lica koje su listirane i kojima se trguje na berzanskim tržištima država članica EU, odnosno OECD-a

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2021. godine

1. OPŠTE INFORMACIJE O FONDU I POLITIKE INVESTIRANJA (Nastavak)

7) ukupno do 5% imovine fonda – u nepokretnosti na teritoriji Republike Srbije.

Ukupno ulaganje imovine fonda u inostranstvu po svim osnovama ne može preći iznos od 10% imovine fonda.

Imovina fonda ne može se ulagati u finansijske derivate, ne mogu se zauzimati nepokrivene kratke pozicije (*short selling*), ne može se davati u zajam, niti društvo za upravljanje, za račun fonda, može pozajmljivati sredstva od drugih lica.

Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaje društvo za upravljanje, kustodi banka kod koje se vodi račun Fonda, brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti, akcionar društva za upravljanje i povezano lice sa ovim licima.

Strateška alokacija

Prema odluci Narodne banke Srbije svaki fond je obavezan da postavi svoj benchmark ulaganja u finansijske instrumente. Ovi parametri su iskazani u Prospektu Fonda koji je odobren od strane NBS.

Opis	% ulaganja
Državni dug	65% – 100%
Akcije	0% – 10%
Depoziti i novac	0% – 35%
Ostalo	0% – 15%

Ciljani udeo investiranja se potom donosi u skladu sa ovim parametrima.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje Fonda u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019,44/2021) i ostalom primenjivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Na ove finansijske izveštaje je primenjen prevod MSFI utvrđen Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine.

Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine utvrđen je prevod Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koje čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS), osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (Nastavak)

u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevedeni MSFI utvrđeni navedenim rešenjem broj 401-00-4980/2019-16, počće da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2020. godine, dok se isti mogu primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2019. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje). Na dan ovih finansijskih izveštaja Društvo je bilo u obavezi da primeni standard MSFI 9. Prva primena standarda se primenjuje retrospektivno u skladu sa **Međunarodnim računovodstvenim standardom - MRS 8 Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške ("Sl. glasnik RS", br. 92/2019)**, što znači da se novi zahtevi standarda primenjuju kao da su oduvek bili u primeni. Međutim, postoje određeni izuzeci od retrospektivne primene te nije potrebno da se usklađuju uporedni podaci već se sve razlike usled primene MSFI 9 evidentiraju kroz neraspoređenu dobit i ne zahteva se primena MSFI 9 na finansijske instrumente koji su prestali da se priznaju pre datuma inicijalne primene.

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa Odlukom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja dobrovoljnog penzijskog fonda (Službeni glasnik RS 93/2020), kao i u formatu propisanom Odlukom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za dobrovoljne penzijske fondove (Službeni glasnik RS 93/2020), koje se mogu razlikovati od zahteva MSFI.

S obzirom na sve napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na priložene finansijske izveštaje. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja.“

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom realizacije i načelom istorijskog troška, osim za finansijske instrumente po fer vrednosti kroz bilans uspeha i investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, koji se vrednuju po fer vrednosti.

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja koje podrazumeva da će Fond nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

Društvo je prikazalo uporedne podatke Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2020. godine i na dan 31. decembar 2021. godine.

Finansijski izveštaji Fonda su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja Fonda primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3. Pregled značajnih računovodstvenih politika koje se tiču priznavanja i vrednovanja sredstava i obaveza, korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Fonda za 2021 godinu.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene nastale u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene. Sredstva i obaveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2021. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.1. Poslovne promene u stranoj valuti (Nastavak)

Poslovne promene nastale u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene. Sredstva i obaveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranim sredstvima plaćanja i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranim sredstvima plaćanja knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha, kao dobiti ili gubici po osnovu kursnih razlika.

3.2. Dobici/gubici od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova

Dobici/gubici od prodaje hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova predstavljaju realizovane dobitke/gubitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kom nastaju. Dobitak nastaje u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija/IJ kojima se trguje i jednak je pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene. Gubitak nastaje u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova ostvari manja cena od knjigovodstvene vrednosti hartija/IJ kojima se trguje i jednak je negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

3.3. Dobici/gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova

Ulaganje u hartije od vrednosti kojima se trguje i investicione jedinice otvorenih investicionih fondova, obuhvataju se kao finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha i vrednuju po tržišnoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se inicijalno knjiže po fer vrednosti, a dok se naknadno vrši usklađivanje po tržišnoj (fer) vrednosti. Odstupanja koja se u tom slučaju javljaju u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao dobiti/gubici od usklađivanja hartija od vrednosti i investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova. Dobici se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti sa višom tržišnom (fer) vrednošću tih hartija, a gubici kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti sa nižom tržišnom (fer) vrednošću tih hartija.

3.4. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu depozita. Prihodi od kamata se iskazuju u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda. Obračun i evidentiranje prihoda od kamata odnosno potraživanja Fonda po osnovu kamata vrši se na dnevnom nivou.

3.5. Troškovi naknada društvu za upravljanje

Troškovi naknada društvu za upravljanje predstavljaju naknade koje Fond plaća Društvu koje upravlja Fondom. Društvu za upravljanje Fondom plaća se naknada prilikom uplate penzijskog doprinosa koja ne može biti viša od 2.7% tih uplata i naknada za upravljanje Dobrovoljnim penzijskim Fondom u procentu koji ne može biti veći od 1,25% godišnje na vrednost neto imovine fonda.

3.6. Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti

Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti predstavljaju troškove koji padaju na teret Fonda i odnose se na troškove koji prate ulaganje imovine Fonda. Troškovi u vezi s kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti obuhvataju troškove Centralnog registra depo i kliring hartija od vrednosti, troškove Beogradske berze i kastodi banke koji nastaju prilikom ulaganja imovine Fonda.

3.7. Drugi prihodi/rashodi

Drugi prihodi i rashodi obuhvataju manje značajne prihode i rashode koji nastaju kao obračunska kategorija prilikom usklađivanja vrednosti imovine Fonda sa kastodi bankom.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.8. Gotovina

Gotovina se izražava u nominalnoj vrednosti u dinarima. Iznosi gotovine na računima, koji glase na strana sredstva plaćanja, iskazuju se u dinarima, prema srednjem kursu Narodne banke Srbije koja važi na dan bilansiranja.

3.9. Potraživanja od društva za upravljanje

Potraživanja od društva za upravljanje fondom obuhvataju potraživanja za transakcione troškove kupovine, prodaje i prenosa hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda.

3.10. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda od momenta kada Fond postane ugovornim odredbama vezan za instrument.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Fond ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

Obveznice i trezorski zapisi

Obveznice Republike Srbije vrednuju se po fer vrednosti koja se obračunava kao prosečna dnevna cena na organizovanom tržištu ponderisana obimom trgovine. Ukoliko ovim hartijama od vrednosti nije bilo trgovanja na dan vrednovanja, fer vrednošću tih hartija smatra se njihova fer vrednost od prethodnog dana. Ukoliko u roku od 30 dana nije bilo trgovanja ovim hartijama od vrednosti fer vrednost utvrđuje se diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se u obračunu kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i izdavaoca sa istim kreditnim rejtingom.

Depoziti kod banaka

Depoziti kod banaka predstavljaju sredstva oročena kod banaka sa sedištem u Republici Srbiji pri čemu se odvojeno prikazuju kratkoročna i dugoročno oročena sredstva, kao i sredstva oročena u dinarima i stranoj valuti. Depoziti se iskazuju inicijalno u visini deponovanih novčanih sredstava a naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, koja se u bilansu uspeha priznaje kao prihod od kamate po osnovu deponovanih sredstava.

3.11. Otvoreni investicioni fondovi

Jedinice otvorenih investicionih fondova početno se obračunavaju na dan kupovine tih jedinica po ceni kupovine koja ne uključuje troškove kupovine ovih jedinica. Fer vrednost ovih investicionih jedinica naknadno se obračunava kao njihova poslednja poznata vrednost koju je objavilo Društvo koje upravlja otvorenim investicionim fondom.

3.12. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje obuhvataju obaveze za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa i naknadu za upravljanje. Obaveze za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa evidentiraju se kod svake uplate, a za naknadu za upravljanje svakodnevno.

3.13. Druge obaveze iz poslovanja

Druge obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti i to obaveze za neto cenu hartija, proviziju brokera, berze, centralnog registra, kastodi banke. Obaveze se evidentiraju sa datumom trgovanja. Takođe, druge obaveze iz poslovanja obuhvataju i obaveze za pogrešne uplate.

3.14. Obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva obuhvataju obaveze proistekle iz odnosa s članovima Fonda i predstavljaju obaveze za isplatu akumuliranih sredstava.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.15. Neto uplate – investiciona jedinica

Neto uplate podrazumevaju uplate članova Fonda za penzijske doprinose. Uplaćeni penzijski doprinosi konvertuju se u investicione jedinice istog dana kada su uplaćeni doprinosi prispeli na račun Fonda, evidentiranjem jedinica na individualnom računu člana Fonda. Ukupna vrednost svih investicionih jedinica Fonda jednaka je neto vrednosti imovine Fonda.

Investiciona jedinica je srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda. Vrednost investicione jedinice Fonda dobija se deljenjem neto imovine Fonda sa ukupnim brojem investicionih jedinica Fonda. Početnu vrednost investicione jedinice Fonda odredila je NBS i iznosi RSD 1.000,00. Vrednost investicione jedinice se objavljuje u dnevnom listu „Politika“, na internet stranici Društva i na internet stranici NBS.

3.16. Obračun neto imovine fonda

Vrednost imovine fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija Fonda, investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova u koje je uložena imovina Fonda, nepokretnosti u vlasništvu Fonda, depozita novčanih sredstava Fonda kod banaka i potraživanja Fonda — obračunatih prema poštenoj (fer) vrednosti, koja se određuje u skladu s međunarodnim standardima i odlukom NBS o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice. Neto vrednost imovine Fonda jednaka je razlici vrednosti imovine Fonda i obaveza na isti dan, odnosno proizvodu broja investicionih jedinica Fonda i vrednosti investicione jedinice.

Fer vrednost hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda početno se obračunava na dan trgovanja po ceni kupovine, koja ne uključuje troškove kupovine i prenosa tih hartija. Izuzetno, fer vrednost hartija od vrednosti za koje do dana saldiranja nisu poznati njihova cena ili broj — obračunava se na dan saldiranja.

Fer vrednost hartija od vrednosti koje izdaju Narodna banka Srbije, Republika Srbija, autonomne pokrajine i jedinice lokalne samouprave u Republici Srbiji i druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije, kao i za hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije u Republici Srbiji i pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji obračunava se kao prosečna dnevna cena na organizovanom tržištu u Republici Srbiji ponderisana obimom trgovine tim hartijama na dan određivanja fer vrednosti. Ako na dan vrednovanja nije bilo transakcija ovim hartijama od vrednosti — fer vrednošću tih hartija smatra se njihova fer vrednost obračunata prethodnog dana.

U slučaju da u toku 30 uzastopnih dana nije bilo trgovanja ovim hartijama od vrednosti ili se njima ne trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji, fer vrednost tih hartija se obračunava na sledeći način:

- za dužničke hartije od vrednosti - diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se u obračunu kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting;
- za akcije - fer vrednošću smatra se cena niža od sledeće dve:
 1. knjigovodstvena vrednost akcije,
 2. poslednja poznata cena akcije;
- za depozitne potvrde - fer vrednošću smatra se cena niža od sledeće dve:
 1. cena po kojoj se depozitne potvrde mogu zameniti za hartije od vrednosti čiji su one ekvivalent,
 2. poslednja poznata cena depozitne potvrde.

Za hartije od vrednosti koje izdaju strane države, međunarodne finansijske institucije izvan Republike Srbije ili strana pravna lica, fer vrednošću tih hartija smatra se:

- za dužničke hartije od vrednosti - poslednja ponuđena cena koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu;
- za akcije, odnosno za depozitne potvrde - poslednja ponuđena cena na berzi koja je utvrđena kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu.

Ako se ovim hartijama od vrednosti nije trgovalo na dan vrednovanja — fer vrednošću tih hartija smatra se njihova fer vrednost od prethodnog dana.

U slučaju da u toku 30 uzastopnih dana nije bilo trgovanja ovim hartijama od vrednosti ili se njima ne trguje na organizovanom tržištu, fer vrednost tih hartija se obračunava na sledeći način:

- za dužničke hartije od vrednosti - diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se u obračunu kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.16. Obračun neto imovine fonda (Nastavak)

- za akcije - fer vrednošću smatra se cena niža od sledeće dve:
 1. knjigovodstvena vrednost akcije,
 2. poslednja poznata cena akcije;
- za depozitne potvrde - fer vrednošću smatra se cena niža od sledeće dve:
 1. cena po kojoj se depozitne potvrde mogu zameniti za hartije od vrednosti čiji su one ekvivalent,
 2. poslednja poznata cena depozitne potvrde.

Fer vrednost novčanih depozita kod banaka obračunava se u skladu sa stanjem na njihovom računu, uključujući obračunatu a nedospelu kamatu.

Fer vrednost nepokretnosti u koje se ulaže imovina Fonda obračunava se na osnovu njihove vrednosti koju proceni ovlašćeni procenjivač, u skladu sa zakonom, pri čemu ta procena ne može biti starija od 60 dana od dana ovog obračunavanja. Pri ovoj proceni prinosna metoda mora biti zastupljena sa ponderom od najmanje 30%.

Fer vrednost investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova koje čine imovinu fonda početno se obračunava na dan kupovine tih jedinica po ceni kupovine koja ne uključuje troškove kupovine ovih jedinica. Fer vrednost ovih investicionih jedinica naknadno se obračunava kao njihova poslednja poznata vrednost koju je objavilo društvo koje upravlja otvorenim investicionim fondom.

Vrednost imovine Fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu NBS na dan obračuna.

3.17. Porezi i doprinosi

Fond nije obveznik poreza na dobit niti poreza na dodatu vrednost.

Osnovica doprinosa za zaposlene i za poslodavca jeste i penzijski doprinos u Fond koji poslodavac plaća na teret sopstvenih sredstava za zaposlene – članove Fonda, iznad iznosa od 5,984.00 dinara mesečno. Ne plaća se porez na zarade na penzijski doprinos u Fond koji poslodavac plaća na teret sopstvenih sredstava za zaposlene – članove Fonda, najviše do 5,984.00 dinara mesečno. Osnovicu za porez na zarade čini isplaćena, odnosno ostvarena zarada.

Ne plaća se porez na zarade na penzijski doprinos u Fond koji poslodavac obustavlja i plaća iz zarade zaposlenog – članova Fonda, ukupno najviše do 5,984.00 dinara mesečno.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE

Fer vrednost finansijskih instrumenata

Fer vrednost finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalni sud i uspostavljenu poslovnu praksu prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki. Metode korišćenje za utvrđivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata su prikazane u napomeni 3.16 uz ove finansijske izveštaje.

5. NETO DOBICI OD PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI I INVESTICIONIH JEDINICA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA

	U hiljadama dinara	
	2021.	2020.
Dobici od prodaje obveznica	32.105	86.225
Gubici od prodaje obveznica	(1.726)	(17.076)
	30.379	69.149

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2021. godine

6. NETO DOBICI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI HARTIJA OD VREDNOSTI I
INVESTICIONIH JEDINICA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA

	U hiljadama dinara	
	2021.	2020.
Dobici od usklađivanja vrednosti obveznica	534.805	389.674
Gubici od usklađivanja vrednosti obveznica	(493.611)	(266.433)
Dobici od usklađivanja vrednosti investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	399	254
Gubici od usklađivanja vrednosti investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova	(114)	(9)
	<u>41.479</u>	<u>123.486</u>

7. NETO POZITIVNE KURSNE RAZLIKE

	U hiljadama dinara	
	2021.	2020.
Pozitivne kursne razlike	7.659	15.838
Negativne kursne razlike	(7.624)	(16.010)
	<u>35</u>	<u>(172)</u>

8. PRIHODI OD KAMATA

	U hiljadama dinara	
	2021.	2020.
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	3.247	4.494
	<u>3.247</u>	<u>4.494</u>

9. TROŠKOVI NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

	U hiljadama dinara	
	2021.	2020.
Naknada za upravljanje fondom	<u>77.693</u>	<u>76.072</u>

Naknada za upravljanje fondom se obračunava na obračunsku vrednost neto imovine fonda u procentu od 1,25% godišnje. Naknada se obračunava na kraju svakog dana tako što se iznos od 1,25% obračunske neto vrednosti imovine fonda deli sa 365,25.

10. TROŠKOVI U VEZI S KUPOVINOM, PRODAJOM I PRENOSOM HARTIJA OD VREDNOSTI

	U hiljadama dinara	
	2021.	2020.
Troškovi usluga centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti	231	282
Troškovi berze	10	-
	<u>241</u>	<u>282</u>

Troškovi usluga centralnog registra u vezi sa kupovinom hartija od vrednosti iznose 53 hiljada dinara, dok troškovi centralnog registra u vezi sa prodajom hartija od vrednosti iznosi 178 hiljada dinara. Troškovi berze u vezi sa kupovinom hartija od vrednosti iznose 10 hiljada dinara.

"DDOR-GARANT EKVILIBRIO" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2021. godine

11. GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Gotovina u dinarima	62.452	68.791
Gotovina u stranoj valuti	731	13.585
	63.183	82.376

Gotovina u dinarima i stranoj valuti nalazi se kod kastodi banke OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad..

12. POTRAŽIVANJA OD DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE I DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Potraživanja od društva za upravljanje	13	10
Druga potraživanja	5	1
	18	11

13. HARTIJE OD VREDNOSTI MEĐUNARODNIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA, DRŽAVA I CENTRALNIH BANAKA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Obveznice:		
Kuponske obveznice Republike Srbije	5.946.139	5.947.348
	5.946.139	5.947.348

Hartija od vrednosti	Izdavalac	Ročna struktura			Kamatna stopa	Kreditni rejting u momentu ulaganja	Vrednost na dan 31.12.2021.
		Do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Preko 1 godine			
Kuponske obveznice sa fiksnim kuponom	Republika Srbija	318.718	-	5.627.421	Promenljiva	BB+	5.946.139
Ukupno							5.946.139

Kreditni rejting kuponskih obveznica Republike Srbije na dan bilansa je BB+. Kreditni rejting Republike Srbije je u septembru 2021. godine (Fitch Ratings) odnosno decembru 2021. godine (Standard and Poor's) potvrđen na nivou BB+ sa stabilnim/pozitivnim izgledima, dok je od strane rejting agencije Moody's Investors Service takođe u septembru 2020. godine potvrđen na nivou Ba2 sa stabilnim izgledima. Sve kuponske obveznice Republike Srbije kupljene tokom 2021. godine pre ovog perioda imale su isti rejting. Efektivne kamatne stope na dan bilansa su bile u rasponu od 0,90%-4,10%, dok su na eurske bile u rasponu od 0,50%-2,50%.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

13. HARTIJE OD VREDNOSTI MEĐUNARODNIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA, DRŽAVA I CENTRALNIH BANAKA (Nastavak)

Hartija od vrednosti	Izdavalac	Ročna struktura			Kamatna stopa	Kreditni rejting u momentu ulaganja	Vrednost na dan 31.12.2020
		Do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Preko 1 godine			
Kuponske obveznice sa fiksnim kuponom	Republika Srbija	373.946	600.417	4.972.985	Promenljiva	BB+	5.947.348
Ukupno							5.947.348

14. OTVORENI INVESTICIONI FONDOVI

	hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Investicione jedinice Raiffeisen Cash otvorenog investicionog fonda	29.479	9.303
Investicione jedinice KomBank Novčani fond otvorenog investicionog fonda	8.405	8.295
	37.884	17.598

Prinosi otvorenog investicionog fonda Raiffeisen CASH:

- Za period od 31.12.2020. - 31.12.2021. ostvaren je prinos od 0,77%.
- Za period od 31.12.2016. - 31.12.2021. ostvaren je prinos od 2,20%
- Za period od početka poslovanja do 31.12.2021. ostvaren je prinos od 6,39%.

Prinosi otvorenog investicionog fonda KomBank novčani fond:

- Godišnja stopa prinosa fonda za period od 31.12.2020. do 31.12.2021. iznosi 1,33%
- Za period od 31.12.2016. - 31.12.2021. ostvaren je prinos od 2,54%
- Za period od početka poslovanja do 31.12.2021. ostvaren je prinos od 4,34%.

15. DEPOZITI KOD BANKA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Kratkoročno oročeni depoziti kod banaka	28.252	52.707
Dugoročno oročeni depoziti kod banaka	123.474	50.852
	151.726	103.559

Na dan 31.12.2021.godine u imovini Fonda nalaze se tri depozita oročena kod Halkbank a.d. Beograd (po kamatnoj stopi 0,90% za eure i 2,50%-2,70% za dinare).Kratkoročno oročeni depozit dospeva tokom 2021.

"DDOR-GARANT EKVLIBRIO" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

16. OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Obaveze prema društvu za upravljanje fondom	7.418	7.378
Druge obaveze iz poslovanja	21.390	5
Obaveze po osnovu članstva	92	186
	<u>28.900</u>	<u>7.569</u>

Visina ulazne naknade pri uplati penzijskih doprinosa definisana je važećim Pravilnikom o tarifi Društva za Fond, dok se naknada za upravljanje koja predstavlja naknadu za usluge Društvu za upravljanje fondom obračunava u procentu od 1,25% godišnje od vrednosti imovine fonda.

17. NETO UPLATE I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Neto imovina na dan 1. januara	6.143.323	6.050.349
Dobitak tekuće godine	-	120.60
Gubitak tekuće godine	(2.794)	-
Uplate članova	174.572	161.877
Uplate poslodavaca	139.113	133.902
Uplate drugih fondova po osnovu promene članstva	18.449	9.404
Programirane isplate	(41.932)	(33.439)
Jednokratne isplate	(209.925)	(219.744)
Isplate drugim fondovima po osnovu promene članstva	(36.629)	(69.107)
Isplate po drugim osnovama	(14.127)	(10.522)
Neto povećanje neto imovine	<u>26.727</u>	<u>92.974</u>
Neto imovina na dan 31. decembra	<u>6.170.050</u>	<u>6.143.323</u>

Neto imovina Fonda na dan 31.12.2021. godine iznosi 6.170.050 hiljada dinara, dok na dan 31.12.2020. godine iznosila je 6.143.323 hiljada dinara što predstavlja povećanje u iznosu od 26.727 hiljada dinara. Broj investicionih jedinica na dan 31.12.2021. godine iznosio je 2.266.905,91020, dok je na dan 31.12.2020. godine iznosio 2.256.111,25415 što predstavlja povećanje u iznosu od 10.794,65605

Vrednost investicione jedinice se izračunava deljenjem neto imovine fonda i ukupnog broja investicionih jedinica fonda. Vrednost na dan 31.12.2021. godine iznosila je 2.721,79362 dinara, dok je na dan 31.12.2020. godine iznosila 2.722,96970 dinara.

18. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda, odnosno Društva za upravljanje Fondom.

Društvo je sledećim internim aktima uredio sistem upravljanja rizicima koji se javljaju u njegovom poslovanju:

- Pravilnik za upravljanje rizicima u Društvu,
- Procedura za upravljanje rizicima,
- Procedura za upravljanje finansijskim rizicima,
- Procedura za upravljanje operativnim rizicima,
- Procedura za upravljanje penzijskim rizicima i
- Procedura za upravljanje eksternim rizicima,

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2021. godine

18. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

Navedenim Pravilnikom i Procedurama Društvo je obezbedilo efektivno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i upravljanje rizicima koji mogu uticati na poslovanje Fonda, odnosno Društva za upravljanje Fondom, a koji obuhvata sledeće vrste rizika:

- A. finansijski rizik,
- B. operativni rizik,
- C. penzijski rizik i
- D. eksterni rizik.

U okviru finansijskih rizika razlikujemo sledeće kategorije:

- A1. Tržišni rizik
- A2. Rizik likvidnosti
- A3. Kreditni rizik

A. FINANSIJSKI RIZIK

A1. Tržišni rizik

Predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda uzrokovanih promenama na tržištu i posebno obuhvata sledeće rizike:

- a) rizik promene kamatnih stopa,
- b) rizik promene cena hartija od vrednosti,
- c) valutni rizik.

Društvo vrši kontrolu tržišnog rizika na osnovu kvalitativne i kvantitativne metode.

Kvalitativna metoda

- Kontrola sistemskog rizika kojima je izložena imovina Fonda
- Kontrola rizika pojedinih investicija
- Način provere parametara kontrole rizika
- Formiranje i evidentiranje baze podataka značajnih za kontrolu tržišnog rizika

Kvantitativna metoda

Izračunavanje tržišnog rizika ukupnog portfolija, kao i pojedinih klasa aktive u okviru portfolija vrši se putem VaR (Value at Risk – vrednost imovine pod rizikom) pokazatelja. Kvantitativna rizičnost fonda, merena VaR-om, izračunava se kao iznos gubitka koji u određenom vremenskom periodu i sa definisanim nivoom poverenja neće biti premašen.

Donošenje investicionih odluka

Društvo donosi investicione odluke u skladu sa Zakonom i usvojenom investicionom politikom Fonda. Investicione odluke donosi investicioni odbor kojim predsedava portfolio menadžer i operativno ih sprovodi. Investiciona politika Fonda je usmerena ka likvidnijim i stabilnijim finansijskim instrumentima sa umerenim stopama prinosa i nižim stopama rizika poštujući ograničenja nametnuta odlukom Narodne Banke Srbije.

a) Rizik od promene kamatnih stopa

Fond je izložen raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa, deluje na njegov finansijski položaj. Efekat promene kamatne stope je blisko povezan sa rizikom reinvestiranja. U slučaju promene kamatne stope na finansijskom tržištu može doći do promene cena hartija od vrednosti koje se nalaze u portfoliju fonda. Kretanje kamatnih stopa se vezuje za kretanje referentne kamatne stope, odnosno planirane targetirane stope inflacije u budućim dužim ili kraćim vremenskim intervalima.

Za merenje kamatnog rizika Društvo koristi Value-at-Risk kalkulaciju. Vrednost pod rizikom (VaR value at risk) — izračunava se dnevno i podrazumeva najveće umanjeње vrednosti imovine Fonda u intervalu

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2021. godine

18. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

a) Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

poverenja od 99%. Vrednost pod rizikom izražava se i kao procenat vrednosti neto imovine Fonda. Podaci na osnovu kojih se obračunava vrednost pod rizikom moraju obuhvatati period od najmanje jedne godine.

Investicionom politikom Fonda propisani su okviri u kojima se može kretati VaR. S obzirom da Fond pretežno ulaže sredstva u dužničke hartije od vrednosti čija cena nije podložna čestim fluktuacijama VaR portfolia je nizak. U nastavku je pregled VaR-a na 31.12.2021. i poređenje sa limitima predviđenim investicionom politikom Fonda. Ukupan rizik portfolia meri se pomoću VaR-a sa nivoom poverenja od 99% i maksimalno prihvatljiv nivo je 1,5% mereno na osnovu serija podataka iz poslednjih godinu dana.

Klasa investicija	VaR po investicionoj politici	VaR	Tolerancija ka riziku
Državni dug	-1,80%	-0,37%	U skladu sa investicionom politikom
Ostalo	-5,00%	0,01%	U skladu sa investicionom politikom
Ukupno	-1,50%	-0,31%	U skladu sa investicionom politikom

Ostale klase investicija obuhvataju ulaganje u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova.

Izloženost riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2021. godine je prikazana u sledećoj tabeli:

Na dan 31. decembar 2021. godine	U hiljadama dinara		
	Kamatonosno	Nekamatonosno	Ukupno
IMOVINA			
Gotovina	62.452	731	63.183
Potraživanja od rduštva za upravljanje	-	13	13
Druga potraživanja	-	5	5
Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih	5.946.139	-	5.946.139
Depoziti kod banaka	151.726	-	151.726
Otvoreni investicioni fondovi	-	37.884	37.884
Ukupna imovina	6.160.317	38.633	6.198.950
OBAVEZE			
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	7.418	7.418
Obaveze po osnovu članstva	-	92	92
Druge obaveze iz poslovanja	-	21.390	21.390
Ukupne obaveze	-	28.900	28.900
NETO IMOVINA			
Neto uplate	-	3.074.675	3.074.675
Neraspoređeni dobitak	-	3.105.838	3.105.838
Gubitak tekuće godine	-	(2.794)	(2.794)
Gubitak ranijih godina	-	(7.669)	(7.669)
Ukupna neto imovina	-	6.170.050	6.170.050
Neto izloženost riziku od promene od kamatnih stopa:			
- 31. decembar 2021. godine	6.160.317	(6.160.317)	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2021. godine

18. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

a) Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

Izloženost riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2020. godine je prikazana u sledećoj tabeli:

Na dan 31. decembar 2020. godine	U hiljadama dinara		
	Kamatonosno	Nekamatonosno	Ukupno
IMOVINA			
Gotovina	68.791	13.585	82.376
Potraživanja od društva za upravljanje	-	10	10
Druga potraživanja	-	1	1
Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih	5.947.348	-	5.947.348
Depoziti kod banaka	103.559	-	103.559
Otvoreni investicioni fondovi	-	17.598	17.598
Ukupna imovina	6.119.698	31.193	6.150.892
OBAVEZE			
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	7.378	7.378
Obaveze po osnovu članstva	-	186	186
Druge obaveze iz poslovanja	-	5	5
Ukupne obaveze	-	7.569	7.569
NETO IMOVINA			
Neto uplate	-	3.045.154	3.045.154
Neraspoređeni dobitak	-	3.105.838	3.105.838
Gubitak ranijih godina	-	(7.669)	(7.669)
Ukupna neto imovina	-	6.143.323	6.143.323
Neto izloženost riziku od promene od kamatnih stopa:			
- 31. decembar 2020. godine	6.119.698	(6.119.698)	-

Izloženost riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar prikazana prema vrsti kamatne stope data je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2021.	31. decembar 2020.
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatonosna</i>		
Potraživanja	18	11
Gotovina	731	13.585
Otvoreni investicioni fondovi	37.884	17.598
	38.633	31.194
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Depoziti kod banaka	151.726	103.559
	151.726	103.559
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
HoV međunarodnih institucija, država i centralnih banaka	5.946.139	5.947.348
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	62.452	68.791
	6.008.591	6.016.139
	6.198.950	6.150.892
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatonosne</i>		
Obaveze prema društvu za upravljanje	7.418	7.378
Obaveze po osnovu članstva	92	186
Druge obaveze iz poslovanja	21.390	5
	28.900	7.569

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

18. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

b) Rizik promena cena hartija od vrednosti

Rizik promena u cenama hartija od vrednosti i nepokretnosti predstavlja rizik koji se odnosi na potencijalne gubitke usled nepovoljnih kretanja cena hartija od vrednosti i nepokretnosti koje fond ima u svom portfelju

Za merenje ovog rizika Društvo koristi Value-at-Risk kalkulaciju. Vrednost pod rizikom (VaR value at risk) — izračunava se dnevno i podrazumeva najveće umanjeње vrednosti imovine Fonda u intervalu poverenja od 99%. Vrednost pod rizikom izražava se i kao procenat vrednosti neto imovine Fonda. Podaci na osnovu kojih se obračunava vrednost pod rizikom moraju obuhvatati period od najmanje jedne godine.

Investicionom politikom Fonda propisani su okviri u kojima se može kretati VaR. S obzirom da Fond pretežno ulaže sredstva u dužničke hartije od vrednosti čija cena nije podložna čestim fluktuacijama VaR portfolia je nizak. U nastavku je prilog VaR-a na 31.12.2021. i poređenje sa limitima predviđenim investicionom politikom Fonda. Ukupan rizik portfolia meri se pomoću VaR-a sa nivoom poverenja od 99% i maksimalno prihvatljiv nivo je 1,5% mereno na osnovu serija podataka iz poslednjih godinu dana.

Klasa investicija	VaR po investicionoj politici	VaR	Tolerancija ka riziku
Državni dug	-1,80%	-0,37%	U skladu sa investicionom politikom
Ostalo	-5,00%	0,01%	U skladu sa investicionom politikom
Ukupno	-1,50%	-0,31%	U skladu sa investicionom politikom

Ostale klase investicija obuhvataju ulaganje u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova. Odluka o ulaganjima u hartije od vrednosti se donosi na bazi analiza u skladu sa Procedurom rada sektora za investiranje.

U sledećoj tabeli prikazana je izloženost po pozicijama u portfelju:

Na dan 31. decembar 2021. godine	U hiljadama dinara	
	Iznos	U % od neto imovine
Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih	5.946.139	95,92%
Otvoreni investicioni fondovi	37.884	0,61%
Imovina izložena riziku promene cene HoV	5.984.033	96,53%

Na dan 31. decembar 2020. godine	U hiljadama dinara	
	Iznos	U % od neto imovine
Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih	5.947.348	96,69%
Otvoreni investicioni fondovi	17.598	0,29%
Imovina izložena riziku promene cene HoV	5.964.946	96,98%

c) Valutni rizik

Fond ima mogućnost investiranja sredstava u finansijske instrumente koji su denominovani u domaćoj i stranoj valuti. S obzirom da se celokupna imovina fonda iskazuje u domaćoj valuti, valutni rizik je prisutan i odnosi se na promenu deviznog kursa tokom perioda u kom se u portfelju nalaze hartije emitovane u stranoj valuti. U skladu sa tim, postoji niz mera koje se primenjuju kako bi se ovaj rizik smanjio (praćenje istorijskog kretanja deviznog kursa, praćenje aktivnosti na međubankarskom deviznom tržištu, analiza kretanja referentnih kamatnih stopa, primena fundamentalne i tehničke analize). Tokom 2021. godine nije bilo značajnijih oscilacija kursa. Promena kursa evra u odnosu na dinar tokom 2021.godine iznosila je 0,00% što nije uticalo na povećanje valutnog rizika.

U narednoj tabeli dat je prikaz imovine Fonda koja je investirana u EUR valuti (u hiljadama dinara) primenom srednjeg deviznog kursa na dan 31.12.2020. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2021. godine

18. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

c) Valutni rizik (Nastavak)

Naredna tabela prikazuje neto valutnu poziciju imovine i obaveza Fonda na dan 31. decembra 2021. godine:

Na dan 31. decembra 2021. godine	EUR	U hiljadama dinara	
		RSD	Ukupno
IMOVINA			
Gotovina	731	62.452	63.183
Potraživanja od društva za upravljanje	-	13	13
Druga potraživanja	-	5	5
Hartije od vrednosti međunarodnih institucija, država i centralnih banaka	1.831.111	4.115.028	5.946.139
Otvoreni investicioni fondovi	-	37.884	37.884
Depoziti kod banka	-	151.726	151.726
Ukupna imovina	1.831.842	4.367.108	6.198.950
OBAVEZE			
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	7.418	7.418
Druge obaveze iz poslovanja	-	21.390	21.390
Obaveze po osnovu članstva	-	92	92
Ukupne obaveze	-	28.900	28.900
NETO IMOVINA			
Neto uplate	-	3.074.675	3.074.675
Akumulirani dobitak	-	3.105.838	3.105.838
Gubitak tekuće godine	-	(2.794)	(2.794)
Gubitak ranijih godina	-	(7.669)	(7.669)
Ukupna neto imovina	-	6.170.050	6.170.050
Neto izloženost valutnom riziku:			
- 31. decembar 2021. godine	1.831.842	(1.831.842)	-

Naredna tabela prikazuje neto valutnu poziciju imovine i obaveza Fonda na dan 31. decembra 2020. godine:

Na dan 31. decembra 2020. godine	EUR	U hiljadama dinara	
		RSD	Ukupno
IMOVINA			
Gotovina	13.585	68.791	82.376
Potraživanja od društva za upravljanje	-	10	10
Druga potraživanja	-	1	1
Hartije od vrednosti međunarodnih institucija, država i centralnih banaka	1.784.685	4.162.663	5.947.348
Otvoreni investicioni fondovi	-	17.598	17.598
Depoziti kod banka	-	103.559	103.559
Ukupna imovina	1.798.270	4.352.622	6.150.892
OBAVEZE			
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	7.378	7.378
Druge obaveze iz poslovanja	-	5	5
Obaveze po osnovu članstva	-	186	186
Ukupne obaveze	-	7.569	7.569
NETO IMOVINA			
Neto uplate	-	3.045.154	3.045.154
Akumulirani dobitak	-	3.105.838	3.105.838
Gubitak ranijih godina	-	(7.669)	(7.669)
Ukupna neto imovina	-	6.143.323	6.143.323
Neto izloženost valutnom riziku:			
- 31. decembar 2020. godine	1.798.270	(1.798.270)	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

18. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

c) Valutni rizik (Nastavak)

Neto uticaj kretanja deviznog kursa u rasponu $\pm 10\%$ na finansijski rezultat, prikazan je u sledećem pregledu:

	U hiljadama dinara	
	31.12.2021. EUR	31.12.2020. EUR
Rezultat	±183.184	±179.827

A2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Procedure za kontrolu ovog rizika posebno uređuju obavezu da Fond stalno raspolaze dovoljnim iznosom likvidnih sredstava.

Fond je izložen zahtevima za povlačenje sredstava od strane članova, koji utiču na verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Zbog toga Društvo redovno prati rizik likvidnosti i sredstva Fonda ulaže na način da, uz ostvarenje maksimalne stope prinosa u odnosu na tržišne mogućnosti i sigurnost ulaganja, u svakom trenutku odgovori na sve zahteve za povlačenje sredstava svojih članova.

Portfolio menadžer svakodnevno razmatra izveštaj o stanju sredstava na tekućem računu, dospeća depozita ili obveznica (glavnice i/ili kupona), pristiglih zahteva za isplatu kao i troškova koje fond ima i na osnovu toga definiše dnevnu likvidnost i određuje potencijalni iznos za investiranje. Pored toga, na svakom sastanku investicionog odbora definiše se rezerva likvidnosti koja predstavlja iznos gotovine (po potrebi mogu biti i investicione jedinice otvorenih investicionih fondova) koja se u narednih mesec dana (do dana održavanja narednog investicionog odbora) mora držati na računu i ne može biti predmet investiranja

U niže navedenoj tabeli prikazana je imovina i obaveze Fonda po grupisanim pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa prema preostalom roku dospeća na dan 31. decembra 2021. godine:

Na dan 31. decembra 2021. godine	U hiljadama dinara				
	Do mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Preko 1 godine	Ukupno
IMOVINA					
Gotovina	63.183	-	-	-	63.183
Potraživanja od društva za upravljanje	13	-	-	-	13
Druga potraživanja	5	-	-	-	5
Hartije od vrednosti međunarodnih institucija, država i centralnih banaka	-	318.718	-	5.627.421	5.946.139
Otvoreni investicioni fondovi	37.884	-	-	-	37.884
Depoziti kod banaka	-	-	28.252	123.474	151.726
Ukupna imovina	101.085	318.718	28.252	5.750.895	6.198.950
OBAVEZE					
Obaveze prema društvu za upravljanje	7.418	-	-	-	7.418
Obaveze po osnovu članstva	92	-	-	-	92
Druge obaveze iz poslovanja	21.390	-	-	-	21.390
Ukune obaveze	28.900	-	-	-	28.900
NETO IMOVINA					
Neto uplate	-	-	(8.068)	3.074.675	3.074.675
Akumulirani dobitak	-	-	-	3.105.838	3.105.838
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(2.794)	(2.794)
Gubitak ranijih godina	-	-	-	(7.669)	(7.669)
Ukupna neto imovina	-	-	(8.068)	6.170.050	6.170.050
Ročna neusklađenost:					
- 31. decembra 2021. godine	72.185	318.718	36.320	(419.155)	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2021. godine

18. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

A2. Rizik likvidnosti (Nastavak)

Od ukupne imovine Fonda, 7,23% dospeva u periodu od 1 godine (od toga 1,63% u periodu do mesec dana, 5,14% u periodu od jednog do 3 meseca i 0,46% u periodu od 3 do 12 meseci). Imajući u vidu nivo isplata akumuliranih sredstava i realizovane transfere u druge fondove tokom godine, likvidnost u fondu je dovoljna da omogući stabilno poslovanje Fonda vodeći pri tom računa i o maksimizaciji prinosa i stopama koje se ostvaruju na ulaganja različite ročnosti.

U niže navedenoj tabeli prikazani su imovina i obaveze Fonda po grupisanim pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa prema preostalom roku dospeća na dan 31. decembra 2020. godine:

Na dan 31. decembra 2020. godine	Do mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	U hiljadama dinara	
				Preko 1 godine	Ukupno
IMOVINA					
Gotovina	82.376	-	-	-	82.376
Potraživanja od društva za upravljanje	10	-	-	-	10
Druga potraživanja	1	-	-	-	1
Hartije od vrednosti međunarodnih institucija, država i centralnih banaka	-	373.946	600.417	4.972.985	6.947.348
Otvoreni investicioni fondovi	17.598	-	-	-	17.598
Depoziti kod banaka	-	-	-	103.559	103.559
Ukupna imovina	99.985	373.946	600.417	4.972.985	6.150.892
OBAVEZE					
Obaveze prema društvu za upravljanje	7.378	-	-	-	7.378
Obaveze po osnovu članstva	186	-	-	-	186
Druge obaveze iz poslovanja	5	-	-	-	5
Ukune obaveze	7.569	-	-	-	7.569
NETO IMOVINA					
Neto uplate	-	-	(4.064)	3.045.154	3.045.154
Akumulirani dobitak	-	-	-	3.105.838	3.105.838
Gubitak ranijih godina	-	-	-	(7.669)	(7.669)
Ukupna neto imovina	-	-	(4.064)	6.143.322	6.143.322
Ročna neusklađenost:					
- 31. decembra 2020. godine	92.415	373.946	604.481	(1.065.778)	-

Sve hartije od vrednosti prema proceni rukovodstava mogu biti realizovane u periodu do mesec dana obzirom na postojanje aktivnog finansijskog tržišta.

A3. Kreditni rizik

Društvo redovno prati zbivanja na finansijskim tržištima na kojima se trguje hartijama od vrednosti iz kojih se sastoji imovina Fonda i vrši selekciju izdavalaca tih instrumenata prema stepenu rizika ulaganja i očekivanim stopama prinosa prema podacima koji se prate u vremenskom periodu od najmanje tri prethodne godine i na osnovu projekcija poslovanja u narednom periodu. U tom smislu, Društvo imovinu Fonda ulaže pre svega u likvidnije i stabilnije finansijske instrumente, sa umerenim stopama prinosa, kao što su državni instrumenti.

Investicione odluke donose se u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Sl.glasnik RS br. 85/2005 i 31/2011) , Odlukom NBS o bližim uslovima i maksimalnim visinama ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda, kao i načinu ulaganja te imovine u inostranstvu, internim aktima i usvojenom investicionom politikom Fonda.

Downgrade risk predstavlja mogućnost da usled pada kreditnog rejtinga emitenta padne i cena obveznice.

Credit spread risk predstavlja mogućnost da cene hartija od vrednosti padnu usled promene spread-a između bezrizičnih i hartija od vrednosti u portfoliju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

18. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

A3. Kreditni rizik (Nastavak)

U sledećoj tabeli prikazana je izloženost kreditnom riziku:

Na dan 31. decembar 2021. godine	U hiljadama dinara	
	Iznos	U %
Gotovina	63.183	1,02%
Potraživanja od društva za upravljanje	13	0,00%
Druga potraživanja	5	0,00%
Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	5.946.139	95,92%
Otvoreni investicioni fondovi	37.884	0,61%
Depoziti kod banaka	151.726	2,45%
Ukupna imovina	6.198.950	100,00%

Na dan 31. decembar 2020. godine	U hiljadama dinara	
	Iznos	U %
Gotovina	82.376	1,34%
Potraživanja od društva za upravljanje	10	0,00%
Druga potraživanja	-	0,00%
Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	5.947.348	96,69%
Otvoreni investicioni fondovi	17.598	0,29%
Depoziti kod banaka	103.559	1,68%
Ukupna imovina	6.150.892	100,00%

B. Operativni rizik

Predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje Fondom, odnosno Fonda, i to zbog:

- propusta u radu zaposlenih,
- neusklađenost poslovanja sa propisima,
- neadekvatnog upravljanja pravilnika i procesa
- neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima
- nepredvidivih eksternih događaja.

Kvalitativna i kvantitativna kontrola operativnog rizika je sledeća:

Kvalitativna metoda

- Strategija čuvanja podataka potrebnih za nesmetano poslovanje društva
- Adekvatan informacioni sistem
- Identifikovanje, merenje i korektivne mere za ublažavanje operativnih rizika
- Određivanje tokova poslovanja i uspostavljanje adekvatnog sistema internih kontrola kako bi se minimizirao operativni rizik
- Kontrola rizika po pojedinim tokovima poslovanja
- Formiranje i ažuriranje baze podataka značajnih za kontrolu operativnog rizika
- Provera parametara kontrole operativnog rizika

Operativni rizik se identifikuje :

- Po organizacionim delovima,
- Po identifikovanim poslovnim aktivnostima
- Po štetnim događajima.

Svaki zaposleni u Društvu je dužan da evidentira i prijavi sve događaje i okolnosti koji mogu da dovedu ili su doveli do nastajanja negativnih efekata u propisanoj formi svom neposrednom rukovodiocu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

18. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

A3. Kreditni rizik (Nastavak)

Izveštaj o rizicima kojima je Društvo, i Fondovi kojima Društvo upravlja, izloženo u svom poslovanju razmatraju se od strane organa upravljanja svakog meseca.

Uspostavljene su interne kontrole i izvršeno razdvajanje dužnosti koje pruža razumno uveravanje da će poslovna aktivnost odvijati uredno i efikasno, a Društvo kontinuirano sprovodi unapređenje sistema internih kontrola kako bi se operativni rizici održali na minimalnom nivou.

Društvo prati i rizik usklađenosti poslovanja s propisima koji predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja propisa, a naročito propisa kojima je uređena visina kapitala Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i sprečavanje pranja novca. Pravilnikom o kontroli usklađenosti poslovanja sa propisima (Compliance) Društvo je odredilo lica odgovorna za kontrolu usklađenosti poslovanja sa propisima, postupanje u slučaju identifikacije, način procene, upravljanje rizikom usklađenosti poslovanja i sprečavanja nastanka bilo kog vida štete za Društvo.

Kvantitativna metoda

Formiranje rezerve za operativni rizik na teret rashoda društva koja se određuje na osnovu procene veličine rizika, ali koja ne može iznositi manje od 0.1% ni više od 1% vrednosti neto imovine Fonda. Izvršni direktori svakog meseca, nakon razmatranja mesečnog izveštaja o operativnim rizicima i predloga Risk menadžera, usvajaju Odluku o visini rezervisanja za operativne rizike.

Na dan 31. decembar 2021. godine ovo rezervisanje u poslovnim knjigama Društva iznosi 6.170 hiljada dinara (na 31. decembar 2020. godine je iznosilo 6.143 hiljada dinara).

C. Penzijski rizici

U okviru penzijskih rizika prati se poslovanje i položaj Društva na tržištu, kao i rast i razvoj u odnosu na konkurenciju. Oni obuhvataju kategorije koje se odnose na položaj Društva na tržištu i koje se mogu izraziti kao tržišno učešće društva mereno imovinom pod upravljanjem, trendovi priliva, odliva iz društva i svi ostali podaci koji su javno dostupni. Društvo u smanjenju/izbegavanju ovog rizika koristi razne tehnike tako što prati trendove poslovanja i razvoj cele industrije.

D. Eksterni rizici

Predstavlja rizik da će se promena u okruženju negativno odraziti na poslovanje i profitabilnost Društva. U okviru ovih rizika prate se politički, regulatorni rizik, rizik poslovanja i rizik za vlasnike Društva. Merenje ovog rizika vrši se izračunavanjem visine gubitka koji mogu nastati dešavanjem nepovoljnih događaja na način da se kvantifikuje uticaj tih događaja na poslovanje Društva. Društvo prati promene u regulativi i poslovnom okruženju a sve u cilju izbegavanja/smanjenja ovih rizika.

E. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

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

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

Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja. Rukovodstvo Društva smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu fer vrednost. Fer vrednost je cena koja bi bila dobijena za prodaju imovine, ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum odmeravanja. Fer vrednost se određuje primenom raspoloživih tržišnih podataka na dan izveštavanja i modela vrednovanja koje Društvo koristi.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

18. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

A3. Kreditni rizik (Nastavak)

Društvo pri određivanju fer vrednosti koristi sledeću hijerarhiju, koja odražava značaj inputa koji se koriste pri vrednovanju:

- Nivo 1: Kotirane tržišne cene (nemodifikovane) sa aktivnog tržišta za identičan finansijski instrument;
- Nivo 2: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju dostupnih inputa, osim kotiranih tržišnih cena, direktno (tj. kao cene) ili indirektno (tj. izvedeni iz cena). Ova kategorija uključuje vrednovanje instrumenata uz korišćenje sledećih inputa: kotirane cene sa aktivnog tržišta sličnih instrumenata; kotirane cene za iste ili slične instrumente sa tržišta koja se ne smatraju aktivnim; ili druge tehnike vrednovanja gde su svi značajni inputi direktno ili indirektno dostupni na osnovu tržišnih podataka;
- Nivo 3: Model vrednovanja: Modeli vrednovanja koji se baziraju na korišćenju nedostupnih podataka. Ova kategorija uključuje sve finansijske instrumente gde modeli vrednovanja koriste inpute koji se ne baziraju na korišćenju dostupnih podataka i nedostupni podaci imaju značajan uticaj na vrednovanje instrumenata. Ova kategorija uključuje instrumente koji se vrednuju na bazi kotiranih cena sličnih instrumenata, gde su potrebna značajna prilagođavanja ili pretpostavke da bi se odrazila razlika između instrumenata.

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda, a merenih na osnovu različite informacije u skladu sa hijerarhijama propisanim u okviru Politike fer vrednosti:

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
31. decembar 2021. godine					
Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	3.964.012	1.982.127	-	5.946.139	5.946.139
Otvoreni investicioni fondovi	-	37.884	-	37.884	37.884
Ukupno	3.964.012	2.020.011	-	5.984.023	5.984.023
31. decembar 2020. godine					
Hartije od vrednosti međunarodnih finansijskih institucija, država i centralnih banaka	1.604.287	4.343.061	-	5.947.348	5.947.348
Otvoreni investicioni fondovi	-	17.598	-	17.598	17.598
Ukupno	1.604.287	4.360.659	-	5.964.946	5.964.946

U sledećim tabelama prikazane su fer vrednosti finansijskih instrumenata koji nisu vrednovani po fer vrednosti u bilansu stanja Fonda i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja.

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
31. decembar 2020. godine					
Depoziti kod banaka	-	151.726	-	151.726	151.726
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	63.183	-	63.183	63.183
Ukupno	-	214.909	-	214.909	214.909

31. decembar 2020. godine

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Depoziti kod banaka	-	103.559	-	103.559	103.559
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	82.376	-	82.376	82.376
Ukupno	-	185.935	-	185.935	185.935

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu i depozite.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2021. godine

19. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA SA PROPISANIM ODNOSIMA

Odlukom Narodne banke Srbije utvrđena je maksimalna visina, odnosno najveći iznosi ulaganja imovine dobrovoljnog penzijskog fonda, kao i uslovi i način na koji se imovina fonda može ulagati u inostranstvu (Napomena 1).

U novčane depozite kod jedne banke ili više međusobno povezanih banaka može se ulagati najviše 5% imovine fonda.

Ulaganje u novčane depozite kod kaskodi banke i kod banke osnivača Društva, odnosno kod banke koja je direktno povezano lice sa osnivačem Društva nije dozvoljeno.

Fond je na 31.12.2021. godine imao oročene depozit u Halkbank a.d. Beograd

Na dan 31. decembar 2021. godine	Iznos	U %
	Halkbank a.d. Beograd	151.726
Ukupno:	151.726	2,45%
U hiljadama dinara		
Na dan 31. decembar 2020. godine	Iznos	U %
	Vojvođanska banka a.d. Beograd	50.852
Halkbank a.d. Beograd	52.707	0,86%
Ukupno:	103.559	1,69%

Na dan 31. decembra 2021. godine struktura ulaganja Fonda je usaglašena sa propisanim kriterijumima, odnosno maksimalno propisanim iznosima pojedinačnih ulaganja u odnosu na vrednost neto imovine Fonda.

Struktura portfolija na dan 31. decembar prikazana je u sledećoj tabeli:

	Limiti prema Odluci NBS	31 decembar 2021.		U hiljadama dinara 31. decembar 2020.	
		Iznos	%	Iznos	%
Gotovina	Nije definisano	63.183	1,02%	82.376	1,34%
Investicione jedinice otvorenih investicionih fondova	do 5%	37.884	0,61%	17.598	0,29%
Depoziti	do 35%	151.726	2,45%	103.559	1,69%
Kuponske obveznice RS	do 100%	5.946.139	95,92%	5.947.348	96,81

20. ANALIZA USPEŠNOSTI INVESTIRANJA I UPRAVLJANJA FONDOM

Na dan 31. decembra 2021. godine vrednost investicione jedinice iznosi 2.721,79362 dinara.

Od momenta prve uplate (10. januar 2007. godine) do dana 31. decembra 2021. godine, Fond je ostvario stopu prinosa od 6,91%, na osnovu obračuna u skladu sa Odlukom o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog Penzijskog Fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice i Odlukom o načinu obračunavanja prinosa dobrovoljnog penzijskog fonda. Prinos fonda za poslednjih 12 meseci (01.01.2021. - 31.12.2021.) iznosi -0,04%, dok je prosečni godišnji prinos za poslednjih pet godina 3,40%.

21. ODNOSI SA POVEZANIM LICIMA

Dobrovoljni penzijski fondovi nisu pravna lica, već fondovi osnovani od strane društva za upravljanje, kao institucije za prikupljanje novčanih sredstava (uplata članova) i njihovo investiranje, a sve u cilju ostvarenja što većeg prinosa. Shodno tome Fond nema odnosa sa povezanim licima, osim sa Društvom za upravljanje koje ga je i osnovalo, a u pitanju su obaveze Fonda prema Društvu za naknade prilikom uplate doprinosa i naknadu za upravljanje (napomena 16) kao i potraživanja od strane Fonda prema Društvu za nadoknadu transakcionih troškova u vezi sa kupovinom, prodajom i prenosom hartija od vrednosti (napomena 12).

"DDOR-GARANT EKVILIBRIO" DOBROVOLJNI PENZIJSKI FOND, BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2021. godine

22. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Na dan 31. decembar 2021. godine Društvo nije identifikovalo rizik od mogućih budućih događaja i nastupanja okolnosti koje bi mogle da se tretiraju kao potencijalne i preuzete obaveze Fonda.

23. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

	<u>31. decembra 2021.</u>	<u>31. decembra 2020.</u>
EUR	117,5821	117,5802

24. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nakon dana bilansa nije bilo poslovnih događaja koja su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultate njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2021. godine.

Potpisano u ime "DDOR-Garant", Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd:



Jelena Starčević
Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja



Ana Anđelković
Izvršni Direktor



U Beogradu, 14.02.2022. godine