

**INTESA  
INVEST**

## **INTESA INVEST AD BEOGRAD**

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM  
FONDOM SA JAVNOM PONUDOM

# **KAKO NA BOLJI NAČIN UPRAVLJATI VIŠKOM LIKVIDNOSTI**

**Srđan Maletić**

Izvršni direktor, Intesa Invest ad Beograd

*16. Mart, 2022. godine*



**INTESA  
INVEST**

## Šta je Intesa Invest ad Beograd?

**Intesa Invest a.d. Beograd** (pun naziv: – Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest a.d. Beograd) je pravno lice sa sedištem u Republici Srbiji, osnovano 2018. godine, čija je osnovna delatnost organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom na osnovu dozvole Komisije za hartije od vrednosti.

**Intesa Invest a.d. Beograd** je nezavisno pravno lice čiji je **osnivač i jedini vlasnik Banca Intesa a.d. Beograd.**

## Šta je otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom, odnosno UCITS fond?

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom (u daljem tekstu Investicioni fond, UCITS fond ili fond) je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju novčana sredstva i ulažu u različite vrste imovine, u skladu sa unapred određenom investicionom politikom, sa ciljem ostvarenja prihoda u korist imalaca investicionih jedinica, odnosno članova investicionog fonda i smanjenja rizika ulaganja. **Otvoreni investicioni fond nema pravni subjektivitet, a imovina otvorenog investicionog fonda je odvojena od imovine Društva.**

**UCITS** je skraćenica od termina koji se koristi za ovakvu vrstu fondova u EU: Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities.

Prinosi ostvareni od investiranja u UCITS fondove podležu porezu na kapitalnu dobit (15% na pozitivnu razliku između kupovne i prodajne vrednosti inv.jedinica). Prihod pravnih lica ostvaren kupoprodajom inv.jedinica, na koji se obračunava i plaća porez na kapitalnu dobit, ne ulazi u poresku osnovicu za plaćanje poreza na dobit, čime se izbegava dvostruko oporezivanje i u velikoj meri neutrališe negativni efekat poreza na kapitalnu dobit.



# VRSTE UCITS (INVESTICIONI) FONDOVA

2

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom, UCITS fondovi se dele na:

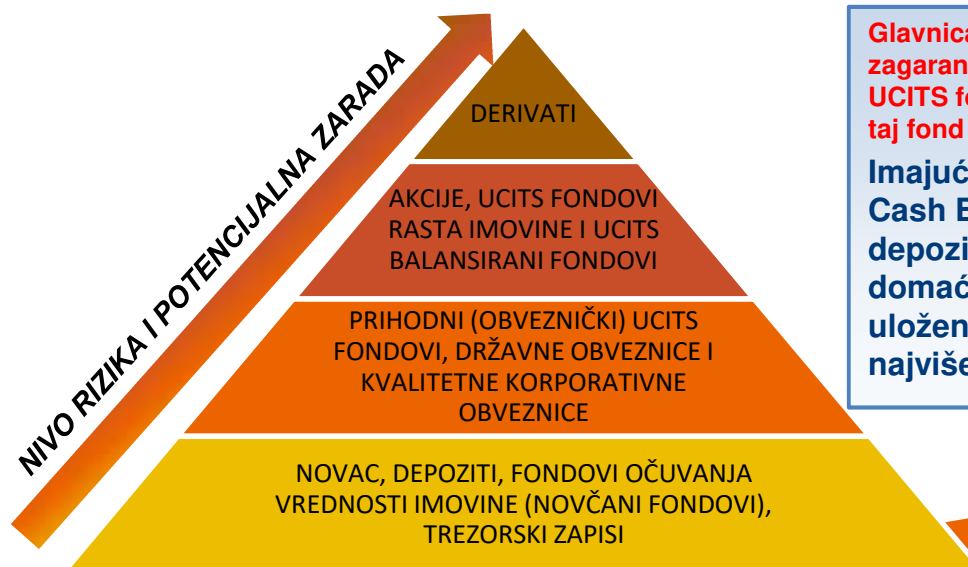
- 1) **UCITS fond rasta vrednosti imovine** (ovo su najrizičniji fondovi koji pretežno ulažu u akcije, imaju dugačak očekivani period ulaganja i viši očekivani prinos)
- 2) **Prihodni UCITS fond** (ili drugim rečima obveznički fond, odnosno UCITS fond koji pretežno ulaže u obveznice; Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je klasifikovan kao Prihodni UCITS fond i, za sada je, jedini takav fond na našem tržištu);
- 3) **UCITS fond očuvanja vrednosti imovine** (ili drugim rečima novčani fond); ovakva vrsta UCITS fondova pretežno ulaže u depozite banaka sa rokom dospeća do 12 meseci i u (državne) obveznice; **Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond i Intesa Invest Cash Euro UCITS fond su fondovi očuvanja vrednosti imovine. Ova vrsta UCITS fondova se može uporediti sa O/N depozitima jer su uložena sredstva na raspolaganju u najkraćem roku i posledično su najinteresantiji pravnim licima za adekvatno upravljanje viškom (EUR ili RSD) likvidnosti.**
- 4) **Balansirani UCITS fond** (ovakva vrsta fonda ulaže balansirano i u obveznice (dužničke hartije od vrednosti) i u akcije (vlasničke hartije od vrednosti). Novi fond (Flexible Euro) koji će početi sa radom u julu ove godine će biti balansirani fond.
- 5) **UCITS fond opšte prirode.**

Pitanja na koja treba znati odgovor pre bilo kakvog ulaganja:

-Šta je moj investicioni cilj, odnosno koliki je moj očekivani prinos?

-Koliki je moj očekivani period ulaganja?

-Koliki sam rizik spreman da podnesem kako bih potencijalno ostvario investicioni cilj?



Glavnica uložena u UCITS fond nije zagarantovana. Rizik pojedinačnog UCITS fonda zavisi od imovine u koju taj fond pretežno ulaže.

Imajući u vidu da Cash Dinar i Cash Euro fondovi ulažu u depozite najkvalitetnijih domaćih banaka, sigurnost uloženi sredstava je na najvišem mogućem nivou.



INTESA  
INVEST

# PREDNOSTI ULAGANJA U UCITS FONDOVE

3

## ATRAKTIVNI PRINOSI

U zavisnosti od vrste otvorenog investicionog fonda, prinosi mogu biti znatno viši od uobičajenih vidova štednje

## DIVERSIFIKACIJA RIZIKA

Ulaganjem u veći broj finansijskih instrumenta koji se nalaze u portfoliju investicionog fonda vrši se smanjivanje rizika ulaganja: „Ne stavljajte sva jaja u istu korpu“

## FLEKSIBILNOST

Investitor može uplaćivati sredstva u bilo kom trenutku, kao i zahtevati otkup investicionih jedinica. Postoji mogućnost i periodičnih uplata, odnosno uplata putem trajnog naloga

## PROFESIONALNO UPRAVLJANJE

Imovinom investicionog fonda upravlja profesionalno i stručno lice – portfolio menadžer, čime investitor dobija profesionalni pristup vođenja ličnih sredstava uloženi u investicioni fond

## LIKVIDNOST ULOŽENIH SREDSTAVA

Investitor u svakom trenutku može prodati investicione jedinice i dobiti novčana sredstva u kratkom roku (bez gubitka do tada ostvarenog prinosa)

## PRISTUP TRŽIŠTU KAPITALA

Investitor ulaganjem u investicioni fond i kupovinom investicionih jedinica, posredno kupuje veći broj finansijskih instrumenata koji se nalaze u portfoliju investicionog fonda

# Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond

## UCITS fond očuvanja vrednosti imovine (novčani fond)

- Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom, organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine (novčani fond), denominovan u RSD valuti:
  - Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je počeo sa radom 05.10.2018. godine.
  - Investicioni cilj: Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond je namenjen investitorima (i fizičkim i pravnim licima) koji žele kvalitetno upravljanje viškom dinarske likvidnosti, odnosno koji žele da svoja sredstva ulože i na kratak rok, uz najmanji nivo investicionog rizika i stabilan prinos (ovaj fond se može uporediti sa O/N ili kratkoročnim depozitima)
  - Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond ulaže u bankarske depozite (maksimalne ročnosti 12 meseci) i državne obveznice R.Srbije denominovane u dinarima
  - Efektivna godišnja (neto) stopa prinosa od osnivanja ovog fonda (oktobar 2018.) je iznosila 2.14%, dok je neto prinos u 2021. godini bio 1.14%.
  - **Očekivani neto prinos: oko 1.00% na godišnjem nivou** u RSD valuti (proporcionalno periodu u kome su sredstva bila investirana). Niži očekivani prinos u narednom periodu je posledica pada svih dinarskih kamatnih stopa (zbog velike likvidnosti svih fin.institucija)
  - Ukupna imovina pod upravljanjem Intesa Invest Cash Dinar fonda na 31.12.2021: EUR 79.6 mln
  - Depozitar: Erste Bank a.d. Novi Sad
  - Naknada za upravljanje: 0.8% na godišnjem nivou. Ova naknada je indirektni trošak za člana fonda jer je već uključena u vrednost investicione jedinice
  - **Stopa rizičnosti (SRRI): 1 (najmanje rizičan UCITS fond);** Rizik ulaganja u ovaj fond je slična ulaganju u bankarske depozite
  - Ne postoje ulazne, ni izlazne naknade, a Intesa Invest je u saradnji sa Bankom sve svoje klijente oslobodila troškova platnog prometa
  - Nakon uredno podnetog Zahteva za otkup (koji se može podneti i putem email-a), sredstva se u praksi isplaćuju na RSD račun člana fonda već naredni radni dan (dok je maksimalni rok predviđen zakonom 5 radnih dana)

Intesa  
Invest Cash  
Dinar  
UCITS fond

# Intesa Invest Cash Euro UCITS fond

## UCITS fond očuvanja vrednosti imovine (novčani fond)

- Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom, organizovan kao fond očuvanja vrednosti imovine (novčani fond), denominovan u EUR valuti:
  - Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je počeo sa radom 19.01.2021. godine
  - Investicioni cilj: Intesa Invest Cash Euro UCITS fond je namenjen investitorima (i fizičkim i pravnim licima) koji žele kvalitetno upravljanje viškom eurske likvidnosti, odnosno koji žele da svoja sredstva ulože i na kratak rok, uz najmanji nivo investicionog rizika i stabilan prinos (ovaj fond se može uporediti sa O/N ili kratkoročnim depozitima)
  - Intesa Invest Cash Euro UCITS fond ulaže u bankarske depozite (maksimalne ročnosti 12 meseci) i državne obveznice R.Srbije denominovane u evrima.
  - Efektivna godišnja (neto) stopa prinosa od osnivanja ovog fonda (januar 2021.) je iznosila 0.31%.
  - Očekivani neto prinos: oko 0.35% na godišnjem nivou u EUR valuti (proporcionalno periodu u kome su sredstva bila investirana)
  - Ukupna imovina pod upravljanjem Intesa Invest Cash Euro fonda na 31.12.2021: EUR 30.1 mln
  - Depozitar: Erste Bank a.d. Novi Sad
  - Naknada za upravljanje: 0.4% na godišnjem nivou. Ova naknada je indirektni trošak za člana fonda jer je već uključena u vrednost investicione jedinice
  - Stopa rizičnosti (SRRI): 1 (najmanje rizičan UCITS fond); Rizik ulaganja u ovaj fond je slična ulaganju u bankarske depozite
  - Ne postoje ulazne, ni izlazne naknade, a **Intesa Invest je u saradnji sa Bankom sve svoje klijente oslobodila troškova skupog deviznog platnog prometa.**
  - Nakon uredno podnetog Zahteva za otkup (koji se može podneti i putem email-a), sredstva se u praksi isplaćuju na EUR račun člana fonda u roku od jednog do dva radna dana (dok je maksimalni rok predviđen zakonom 5 radnih dana)

### Intesa Invest Cash Euro UCITS fond

Ulaganje u inv.fond denominovan u EUR, omogućava pravnim licima da konvertuju svoje dinare u evre. Nakon otkupa (svih ili dela) inv.jedinica, pravno lice može da zadrži te evre na svom deviznom računu. Drugim rečima, pravna lica koja nemaju devizne prilive, ulaganjem u ovaj fond imaju mogućnost da se zaštite od valutnog rizika (pored ostvarivanja konkurentnog prinosa i dostupnosti svih ili dela uložених sredstava u najkraćem roku).

# Prednosti ulaganja u Cash Dinar i Cash Euro

## SME klijenti mogu na bolji način da upravljaju viškom svoje likvidnosti

SME klijenti (kao i generalno sva druga pravna lica) su najviše zainteresovani za ulaganje u novčane fondove / fondove očuvanja vrednosti imovine (Cash Dinar i Cash Euro) iz sledećih razloga:

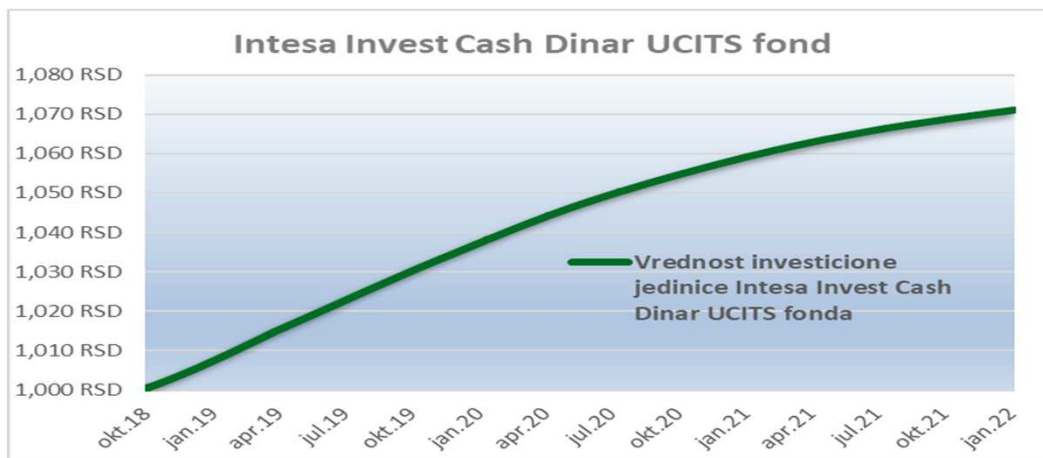
- Novčani fondovi klijentima nude mogućnost za bolje upravljanje viškom likvidnosti (umesto da klijentima sredstva stoje na A vista računima i ne generišu nikakav prihod/kamatu, sredstva uložena u Cash Dinar i Cash Euro ostvaruju vrlo konkurentan prinos, pogotovo u trenutnoj situaciji gde se sve kamatne stope nalaze na istorijski najnižim vrednostima)
- Najviši stepen likvidnosti; Svim klijentima su uložena sredstva dostupna u najkraćem roku (u praksi je to najčešće jedan radni dan jer i pored velike likvidnosti ovih fondova, tražena sredstva iz zakonskih i procesnih razloga ne mogu biti isplaćena istog dana kada je podnet Zahtev za otkup, s obzirom da se vrednost investicione jedinice uvek obračunava na prethodni radni dan)

### □ Prednosti u odnosu na klasične bankarske depozite:

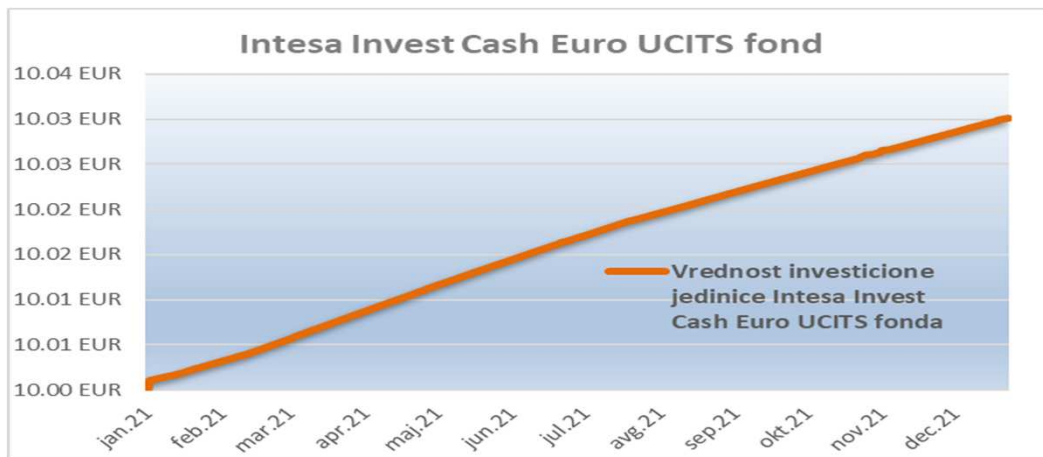
- Prinosi ovih fondova su konkurentniji od O/N depozita
- Prinosi ovih fondova su najčešće konkurentniji i od bankarskih depozita sa kraćim dospećima
- **Klijenti se ne opredeljuju unapred koliki iznos će uložiti i na koji rok.** Drugim rečima, po otvaranju Pristupnice klijent na jednostavan način upravlja svojom likvidnošću (kada postoji višak likvidnosti, on se jednostavnim online transferom uloži u fond, a kada postoji potreba za svim ili određenim delom uložениh sredstava, naredni radni dan od slanja E-maila sa popunjenim Zahtevom za otkup, klijentu će tražena sredstva biti uplaćena na račun BEZ GUBITKA, DO TADA, OSTVARENOG PRINOSA)
- **Intesa Invest ad Beograd je u saradnji sa Banca Intesa ad Beograd sve ulagače oslobodila troškova i dinarskog i deviznog platnog prometa**
- Rizik ulaganja u Cash Dinar i Cash Euro fond je, imajući u vidu strukturu ulaganja ovih fondova (koja podrazumeva bankarske depozite kod renomiranih banaka sa maksimalnim dospećem od 12 meseci i državne obveznice), vrlo sličan ulaganju u pojedinačni bankarski depozit (s tim što kod fondova postoji i efekat diversifikacije).
- Transparentnost, odnosno svakodnevni uvid u vrednost ukupnog ulaganja

# Kretanje vrednosti investicionih jedinica Cash Dinar i Cash Euro fondova

Vrednosti investicionih jedinica ovih fondova su svaki dan beležile rast



**Intesa  
Invest Cash  
Dinar  
UCITS fond**



**Intesa  
Invest Cash  
Euro UCITS  
fond**



**INTESA  
INVEST**





**INTESA  
INVEST**

**Stojimo Vam  
na  
raspolaganju**

**Telefon: 011/ 20 11 555  
[www.intesainvest.rs](http://www.intesainvest.rs)**

**Srdjan Maletić**

Izvršni direktor

Intesa Invest ad Beograd

**[srdjan.maletic@intesainvest.rs](mailto:srdjan.maletic@intesainvest.rs)**

**063/336-233**



**INTESA  
INVEST**