



**INTESA
INVEST**

Kako na bolji način upravljati viškom likvidnosti?

Zašto su standardi potrebni MSP Sektoru?

Zoom video konferencija, Beograd, 24.06.2021.

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:

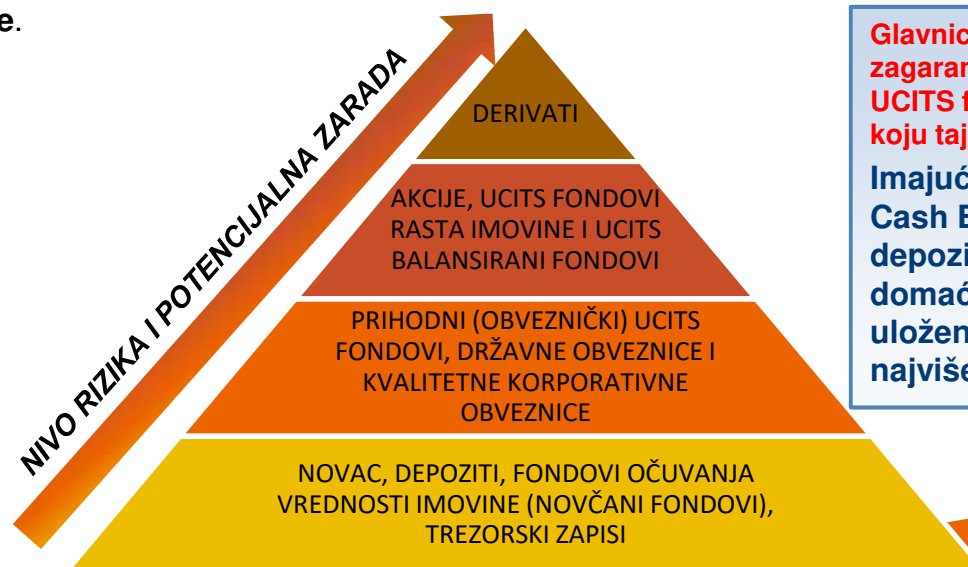
- 1) **UCITS fond rasta vrednosti imovine** (ovo su najrizičniji fondovi koji pretežno ulažu u akcije, imaju dugačak očekivani period ulaganja i viši očekivani prinos)
- 2) **Prihodni UCITS fond** (ili drugim rečima obveznički fond, odnosno UCITS fond koji pretežno ulaže u obveznice; Intesa Invest Comfort 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

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 u 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.) iznosi 1.66%
 - Očekivani neto prinos: 1.25% godišnje 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)
 - Preporučeni period investiranja: kratak rok
 - 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

- 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 će u ulagati u bankarske depozite (maksimalne ročnosti 12 meseci) i državne obveznice R.Srbije denominovane u EUR
- Očekivani neto prinos: 0.40% godišnje u EUR valuti (proporcionalno periodu u kome su sredstva bila investirana)
- Preporučeni period investiranja: kratak rok
- 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)

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).

Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond

Prihodni (obveznički) UCITS fond

- Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom, organizovan kao prihodni (obveznički) fond denominovan u EUR valuti (**uplate se mogu vršiti i u EUR i u RSD, dok se isplate po osnovu Zahteva za otkup vrše isključivo u EUR valuti**):

Intesa
Invest
Comfort
Euro UCITS
fond

- Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je počeo sa radom 10.08.2018. godine.
- Investicioni cilj: Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond je namenjen investitorima (i fizičkim i pravnim licima) koji žele da ostvare pozitivne prinose u srednjem roku (2 do 5 godina), uz prihvatanje umerenog investicionog rizika.
- Ovaj fond u najvećoj meri ulaže u različite vrste dužničkih hartija od vrednosti (obveznica) na domaćem i međunarodnom tržištu
- Očekivani neto prinos: 1.2%-1.5% godišnje u EUR valuti, u srednjem roku (dve do pet godina), dok efektivna godišnja (neto) stopa prinosa (u EUR) od osnivanja ovog fonda (avgust 2018.) iznosi 2.03%

Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond

Balansirani UCITS fond

- Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom, organizovan balansirani fond denominovan u EUR valuti (**uplate se mogu vršiti i u EUR i u RSD, dok se isplate po osnovu Zahteva za otkup vrše isključivo u EUR valuti**):

Intesa
Invest
Flexible
Euro UCITS
fond

- Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond će početi sa radom u Junu 2021. godine.
- Investicioni cilj: Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond je namenjen investitorima (i fizičkim i pravnim licima) koji žele da ostvare više prinose u srednjem i dužem roku (5+ godina), uz prihvatanje srednjeg do višeg investicionog rizika.
- Ovaj fond će u najvećoj meri, direktno i indirektno, ulagati u akcije i obveznice na međunarodnom tržištu (80% fonda će bit pod savetodavnim ugovorom sa Eurizon-om)
- Očekivani neto prinos: 2.8% - 3.0% godišnje u EUR valuti, u srednjem i dužem roku (5+ godina)

Primeri ulaganja (Cash Dinar)

Primeri su bazirani na realnim, istorijskim podacima

Investicija/Ulaganje u Intesa Invest Cash Dinar fond	
Ulaganje: 100,000,000 Din.	
Datum ulaganja:	Vrednost Investicione jedinice na datum ulaganja:
01.03.2021	1,061.48 Din.
Datum isplate Investicionih jedinica:	Vrednost Investicione jedinice na datum isplate:
01.06.2021	1,064.93 Din.
Nominalni prinos u periodu po IJ	3.45 Din.
Broj dana investicije/ulaganja	92
% prinos u periodu	0.33%
% prinos na godišnjem nivou	1.29%
Nominalni prinos na ulaganje od:	
100,000,000 Din.	
na period od	325,017.90 Din.
92	
dana	

* prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata

Klijent je uložio RSD 100 miliona pre 3 meseca i ostvario nominalni prinos od RSD 325 hiljada, odnosno 1.29% na godišnjem nivou, dok su mu sva (ili deo sredstava) bila dostupna u svakom trenutku bez gubitka, do tada, ostvarenog, prinosa.

Investicija/Ulaganje u Intesa Invest Cash Dinar fond	
Ulaganje: 100,000,000 Din.	
Datum ulaganja:	Vrednost Investicione jedinice na datum ulaganja:
01.12.2020	1,057.47 Din.
Datum isplate Investicionih jedinica:	Vrednost Investicione jedinice na datum isplate:
01.06.2021	1,064.93 Din.
Nominalni prinos u periodu po IJ	7.46 Din.
Broj dana investicije/ulaganja	182
% prinos u periodu	0.71%
% prinos na godišnjem nivou	1.41%
Nominalni prinos na ulaganje od:	
100,000,000 Din.	
na period od	705,457.37 Din.
182	
dana	

* prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata

Klijent je uložio RSD 100 miliona pre 6 meseci i ostvario nominalni prinos od RSD 705 hiljada, odnosno 1.41% na godišnjem nivou, dok su mu sva (ili deo sredstava) bila dostupna u svakom trenutku bez gubitka, do tada, ostvarenog, prinosa.

Investicija/Ulaganje u Intesa Invest Cash Dinar fond	
Ulaganje: 100,000,000 Din.	
Datum ulaganja:	Vrednost Investicione jedinice na datum ulaganja:
01.06.2020	1,047.64 Din.
Datum isplate Investicionih jedinica:	Vrednost Investicione jedinice na datum isplate:
01.06.2021	1,064.93 Din.
Nominalni prinos u periodu po IJ	17.29 Din.
Broj dana investicije/ulaganja	365
% prinos u periodu	1.65%
% prinos na godišnjem nivou	1.65%
Nominalni prinos na ulaganje od:	
100,000,000 Din.	
na period od	1,650,376.08 Din.
365	
dana	

* prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata

Klijent je uložio RSD 100 miliona pre 12 meseci i ostvario nominalni prinos od RSD 1.65 miliona, odnosno 1.65% na godišnjem nivou, dok su mu sva (ili deo sredstava) bila dostupna u svakom trenutku bez gubitka, do tada, ostvarenog, prinosa.

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)

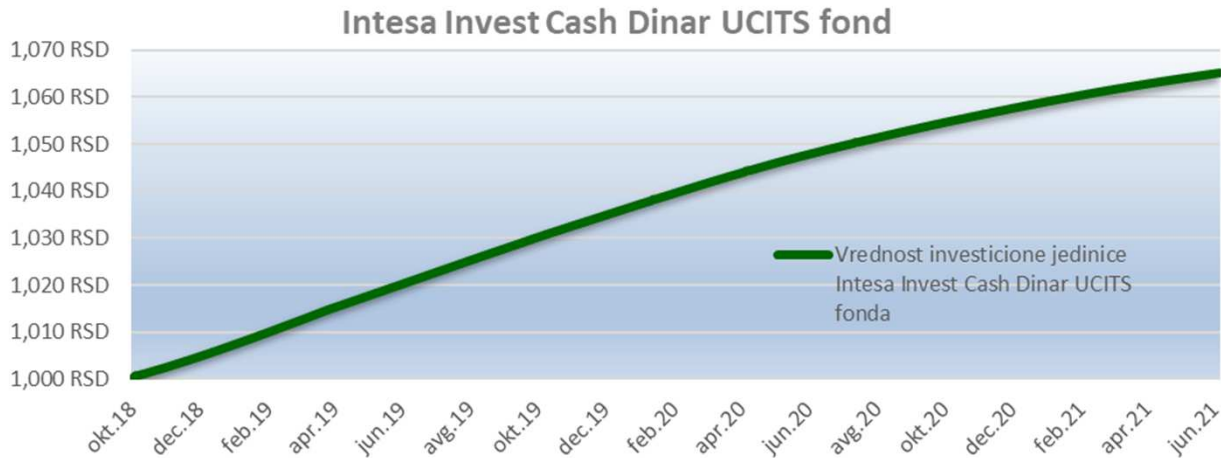
□ Najviši stepen likvidnosti; Svim klijentima su uložena sredstva dostupna u najkraćem roku (u praksi je to najčešće jedan radni dan jer i pored velike likvidnosti ovih fondova, tražena sredstva iz zakonskih i procesnih razloga ne mogu biti isplaćena istog dana kada je podnet Zahtev za otkup, s obzirom da se vrednost investicione jedinice uvek obračunava na prethodni radni dan)

□ Prednosti u odnosu na klasične bankarske depozite:

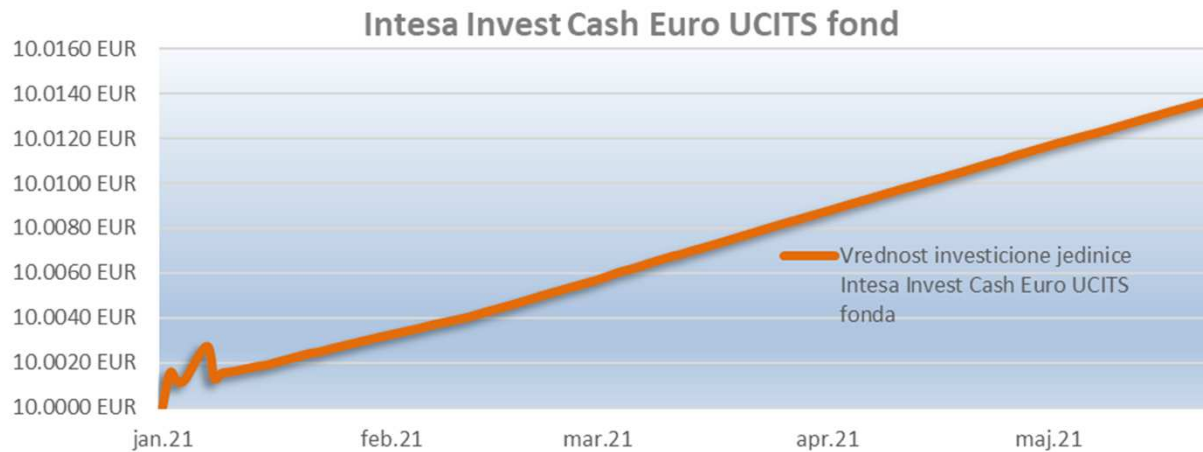
- Prinosi ovih fondova su konkurentniji od O/N depozita
- Prinosi ovih fondova su najčešće konkurentniji i od bankarskih depozita sa kraćim dospećima
- Klijenti se ne opredeljuju u napred koliki iznos će uložiti i na koji rok. Drugim rečima, po otvaranju Pristupnice klijent na jednostavan način upravlja svojom likvidnošću (kada postoji višak likvidnosti, on se jednostavnim online transferom uloži u fond, a kada postoji potreba za svim ili određenim delom uložених 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, OSTVAREN OG PRINOSA)
- Intesa Invest ad Beograd je u saradnji sa Banca Intesa ad Beograd sve ulagače oslobodio 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

Stojimo Vam
na
raspolaganju

Telefon: 011/ 20 11 555
www.intesainvest.rs

- ☐ Srdjan Maletić, direktor Intesa Invest ad Beograd srdjan.maletic@intesainvest.rs 063/336-233
- ☐ Jadranko Lončar, direktor prodaje jadranko.loncar@intesainvest.rs 064/8111-621