



KPMG d.o.o. Beograd
Milutina Milankovića 1J
11070 Beograd
Srbija
+381 (0)11 20 50 500

Izveštaj nezavisnog revizora

Članovima

Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Kombank In fond i akcionaru Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Kombank Invest a.d. Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom Kombank In fond (u daljem tekstu: „Fond”), koji se sastoje od:

- bilansa stanja na dan 31. decembra 2023. godine;
- i za period od 1. januara do 31. decembra 2023. godine:

- bilansa uspeha;
- izveštaja o promenama na neto imovini;
- izveštaja o tokovima gotovine;

kao i

- napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja („finansijski izveštaji”).

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2023. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje otvorenog investicionog fonda.

Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naša odgovornost u skladu sa tim standardima je detaljnije opisana u delu izveštaja Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Fond u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) zajedno sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izveštaja Fonda na dan i za godinu koja se završila 31. decembra 2022. godine, izvršio je drugi revizor koji je 28. februara 2023. godine izrazio pozitivno mišljenje na te finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva i lica zaduženih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko otvorenog investicionog fonda kao i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje rukovodstvo smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno da proceni sposobnost Fonda da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, i da obelodani, ako je to primenljivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i korišćene pretpostavke stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Fond ili ima nameru da obustavi poslovanje, ili nema nijednu realnu alternativu osim to i da uradi.

Lica zadužena za upravljanje su odgovorna za nadzor procesa finansijskog izveštavanja u Fondu.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj jeste da steknemo razumni nivo uveravanja da li finansijski izveštaji uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, i da izdamo izveštaj revizora koji sadrži naše mišljenje. Razuman nivo uveravanja je visok stepen uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija obavljena u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno značajnu grešku ako ona postoji. Greške mogu nastati zbog pronevere ili greške u radu i smatraju se materijalno značajnim ako se razumno može očekivati da bi one, pojedinačno ili zbirno, mogle uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao sastavni deo revizije u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam u toku obavljanja revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procenjujemo rizike od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, kreiramo i sprovodimo revizorske procedure kao odgovor na te rizike, i pribavljamo dovoljne i odgovarajuće revizorske dokaze koji pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja. Rizik da neće biti otkrivene materijalno značajne greške nastale zbog pronevere je veći od onog koji se odnosi na greške u radu, budući da pronevera može uključiti udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno prikazivanje, ili izbegavanje internih kontrola.

- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju sa ciljem kreiranja revizorskih procedura koje su odgovarajuće za date okolnosti, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Fonda.
- Ocenjujemo primerenost primenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procena i povezanih obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o opravdanosti primene načela stalnosti poslovanja kao primenjene računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizorskih dokaza, o tome da li postoji materijalna neizvesnost u pogledu događaja ili okolnosti koji mogu značajno dovesti u pitanje sposobnost Fonda da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u našem izveštaju revizora skrenemo pažnju na relevantna obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci su zasnovani na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu uticati da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.
- Ocenjujemo opštu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li finansijski izveštaji prikazuju osnovne poslovne promene i događaje na način kojim je postignuto njihovo objektivno prikazivanje

Saopštavamo licima zaduženim za upravljanje, između ostalog, pitanja u vezi sa planiranim obimom i dinamikom revizije i značajnim revizorskim nalazima, uključujući i bilo koje značajne nedostatke u internim kontrolama koje smo identifikovali u toku naše revizije.

KPMG d.o.o. Beograd

Nikola Đenić
Licencirani ovlašćeni revizor

Beograd, 4. april 2024. godine

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima																						
2	0	3	7	9	7	5	8							1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva								Registarski broj fonda				PIB društva										
								5/0-44-3211/3-08				1 1 2 9 2 0 9 8 4										
												PIB fonda										
Poslovno ime društva								DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD														
Sedište društva								Beograd, Kralja Petra 19														
Naziv fonda								OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK IN FOND														

BILANS STANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

na dan 31.12.2023. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	Pozicija	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. UKUPNA IMOVINA (0002+0003+0007)	0001		84.902	40.118
10	I GOTOVINA	0002	3(k), 13	37.007	4.211
11 (osim 114), 12, 13, 14	II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)	0003		144	6
11 (osim 114)	1. Potraživanja iz aktivnosti fonda	0004	3(l)	144	6
12	2. Potraživanja od društva za upravljanje	0005			
13, 14	3. Ostala potraživanja	0006			
20 (osim 204), 21, 22, 23 (osim 234, 235 i 236), 25, 26 (osim 261), 29	III ULAGANJA FONDA (0008+0011+0014+0017+0018+0019+0020+0021)	0007	14	47.751	35.901
	1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (0009+0010)	0008			
200	1.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	0009			
210	1.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti stranih izdavalaca	0010			
	2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (0012+0013)	0011			
201	2.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat domaćih izdavalaca	0012			
211	2.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat stranih izdavalaca	0013			

	3. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (0015+0016)	0014		32.767	28.624
202, 203	3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	0015	3(m), 14	32.767	28.624
212, 213	3.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca	0016			
22	4. Ulaganja u depozite	0017	3(n), 14	7.500	
23 (osim 234, 235, 236)	5. Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	0018	3(o), 14	7.484	
25	6. Instrumenti tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima	0019			
260	7. Ulaganja u izvedene finansijske instrumente	0020			
29	8. Ostala ulaganja	0021	3(n)		7.277
	B. OBAVEZE (0402+0406+0407+0408)	0401		220	109
40	I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)	0402		212	105
400, 401	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0403	3(p), 15	212	105
402	2. Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	0404			
409	3. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0405			
41	II OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA	0406			
42 (osim 422, 424)	III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	0407	3(q), 16	8	4
43	IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	0408			
	V. NETO IMOVINA FONDA (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	3(s), 17.1	84.682	40.009
500	I INVESTICIONE JEDINICE	0410	3(r)	81.935	41.919
541, 543	II NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU ULAGANJA FONDA	0411			
542, 544	III NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU ULAGANJA FONDA	0412			
55	IV NERASPOREĐENI DOBITAK	0413		52.918	48.261
56	V GUBITAK	0414		50.171	50.171
	G NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI				
	I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA*	0415		76.175	39.451
	II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI*	0416		1.112	1.014

*Broj investicionih jedinica i vrednost neto imovine po investicionoj jedinici se iskazuju u celom broju.

U Beogradu,
dana 03.04.2024. godine



Zakonski zastupnik društva

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima																						
2	0	3	7	9	7	5	8							1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva				Registarski broj fonda 5/0-44-3211/3-08				PIB društva														
								1	1	2	9	2	0	9	8	4						
								PIB fonda														
Poslovno ime društva				DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD																		
Sedište društva				Beograd, Kralja Petra 19																		
Naziv fonda				OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK IN FOND																		

BILANS USPEHA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

u periodu od 01.01. do 31.12.2023. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa / račun	Pozicija	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI				
70 (osim 702 i 708)	I POSLOVNI PRIHODI (1002+1003+1004+1005+1006)	1001		2.799	1.110
700	1. Prihodi od kamata	1002	3(c),5	960	28
701	2. Prihodi od dividendi	1003	3(d),6	1.839	1.082
703	3. Dobici po osnovu prestanka priznavanja hartija od vrednosti	1004			
707	4. Prihodi po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti	1005			
709	5. Ostali prihodi	1006			
71 (osim 713)	II REALIZOVANI DOBITAK (1008+1009+1010+1011)	1007		561	8
710	1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1008	3(e),7.1	561	8
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1009			
712	3. Realizovani dobitak po osnovu udela	1010			
719	4. Ostali realizovani dobici	1011			
60 (osim 605 i 608)	III POSLOVNI RASHODI (1013+1014+1015+1016+1017+1018)	1012		2.077	1.281
600	1. Naknada društvu za upravljanje	1013	3(g),8	1.960	1.223
601, 602, 603	2. Troškovi kupovine i prodaje	1014	3(h),9	37	9
604	3. Rashodi po osnovu kamata	1015			
606	4. Troškovi depozitara i banke	1016	3(i),10	78	49
607	5. Rashodi po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti	1017			

609	6. Ostali poslovni rashodi	1018	3(j), 10	2	
61 (osim 613)	IV REALIZOVANI GUBITAK (1020+1021+1022+1023)	1019			
610	1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1020			
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1021			
612	3. Realizovani gubitak po osnovu udela	1022			
619	4. Ostali realizovani gubici	1023			
	V UKUPNI REALIZOVANI DOBITAK (1001+1007-1012-1019) ≥ 0	1024		1.283	
	VI UKUPNI REALIZOVANI GUBITAK (1012+1019-1001-1007) ≥ 0	1025			163
	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI				
72 (osim 723)	I NEREALIZOVANI DOBITAK (1027+1028+1029+1030)	1026	3(f)	13.178	10.599
720	1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1027	3(f), 11.1	12.980	10.403
721	2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1028	3(f), 12.1	198	196
722	3. Nerealizovani dobitak po osnovu udela	1029			
729	4. Ostali nerealizovani dobici	1030			
62 (osim 623)	II. NEREALIZOVANI GUBITAK (1032+1033+1034+1035)	1031	3(f)	9.804	10.026
620	1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1032	3(f), 11.2	9.582	9.795
621	2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1033	3(f), 12.2	222	231
622	3. Nerealizovani gubitak po osnovu udela	1034			
629	4. Ostali nerealizovani gubici	1035			
	III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1026-1031) ≥ 0	1036		3.374	573
	IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1031- 1026) ≥ 0	1037			
	V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA				
	I POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1024+1036-1025-1037) ≥ 0	1038		4.657	410
	II SMANJENJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1025+1037-1024-1036) ≥ 0	1039			

U Beogradu,
dana 03.04.2024. godine



Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima																						
2	0	3	7	9	7	5	8							1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva							Registarski broj fonda 5/0-44-3211/3-08					PIB društva										
												1	1	2	9	2	0	9	8	4		
							PIB fonda															
Poslovno ime društva		DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD																				
Sedište društva		Beograd, Kralja Petra 19																				
Naziv fonda		OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK IN FOND																				

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

u periodu od 01.01. do 31.12.2023. godine

- u hiljadama dinara

Pozicija	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
I NETO IMOVINA NA POČETKU PERIODA	4001		40.009	45.896
II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006+4007+4008+4009)	4002		88.061	13.743
1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	4003		3.360	1.119
2. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat	4004			
3. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4005		13.178	10.599
4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	4006		71.523	2.025
5. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	4007			
6. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u udele	4008			
7. Povećanja po osnovu ostalih nerealizovanih dobitaka	4009			
III UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE (4011+4012+4013+4014+4015+4016+4017)	4010		43.388	19.630
1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	4011		2.077	1.281
2. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat	4012			
3. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4013		9.804	10.026
4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	4014		31.507	8.323
5. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	4015			
6. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u udele	4016			
7. Smanjenja po osnovu ostalih nerealizovanih gubitaka	4017			
IV NETO IMOVINA NA KRAJU PERIODA (4001+4002-4010)=0409	4018	3(s), 17.1	84.682	40.009

U Beogradu,

dana 03.04.2024. godine

Zakonski zastupnik društva



Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondovima																				
2	0	3	7	9	7	5	8					1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva				Registarski broj fonda 5/0-44-3211/3-08				PIB društva												
								1	1	2	9	2	0	9	8	4				
								PIB fonda												
Poslovno ime društva		DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD																		
Sedište društva		Beograd, Kralja Petra 19																		
Naziv fonda		OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK IN FOND																		

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM
u periodu od 01.01. do 31.12.2023. godine

- u hiljadama dinara

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005)	3001	13.011	9.934
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3002	4.465	
2. Prilivi po osnovu dividendi	3003	1.784	1.082
3. Prilivi po osnovu kamata	3004	851	279
4. Ostali prilivi	3005	5.911	8.573
II. ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)	3006	20.218	10.881
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	3007	6.297	
2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3008	1.852	1.239
3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje ulaganja	3009	1	
4. Odlivi po osnovu rashoda kamata	3010		
5. Odlivi po osnovu troškova depozitara	3011	74	50
6. Odlivi po osnovu troškova banke	3012		
7. Ostali odlivi	3013	11.994	9.592
III. NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3006) ≥ 0	3014		
IV. NETO ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3006-3001) ≥ 0	3015	7.207	947
B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3017+3018+3019)	3016	71.523	2.025

1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica	3017	71.523	2.025
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	3018		
3. Ostali prilivi	3019		
II. ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3021+3022+3023)	3020	31.507	8.323
1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica	3021	31.507	8.323
2. Odlivi po osnovu razduživanja	3022		
3. Ostali odlivi	3023		
III. NETO PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3016-3020) ≥ 0	3024	40.016	
IV. NETO ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3020-3016) ≥ 0	3025		6.298
V. NETO PRILIVI GOTOVINE (3014+3024-3015-3025) ≥ 0	3026	32.809	
G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3015+3025-3014-3024) ≥ 0	3027		7.245
D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	3028	4.211	11.464
D. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3029		
E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3030	13	8
Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (AOP 0002) = (3026-3027+3028+3029-3030)	3031	37.007	4.211

U Beogradu,

Dana 03.04.2024. godine



UCITS KOMBANK INFOND

**Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 31. decembra 2023. godine**

Beograd, 03. april 2024. godine

1. Opšti podaci o fondu

Društvo za upravljanje UCITS fondom „KOMBANK INVEST“ A.D. Beograd (dalje u tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 17. decembra 2007. godine od strane Komercijalne banke A.D., Beograd u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006), Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“ br. 125/2004) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 110/2006).

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je 31. januara 2008. godine, na osnovu Rešenja br. 5/0-33-8429/6-07 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima, izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

- organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom,
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom,
- upravljanje privatnim investicionim fondom.

Istim Rešenjem Komercijalnoj banci A.D., Beograd, kao osnivaču Društva, daje se saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu i to za sticanje 2,000 akcija na osnovu kojih stiče 100% učešća u kapitalu Društva.

Društvo je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu 5. februara 2008. godine pod brojem BD 5078/2008. Društvo je registrovano kao nejavno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač Komercijalna banka A.D., Beograd.

Društvo je registrovano za osnivanje, organizovanje i upravljanje investicionim fondovima. Matični broj Društva je 20379758, a poreski identifikacioni broj 105428701.

Do 05.06.2018.godine, depozitna banka je bila Societe Generale Banka Srbija A.D.Beograd, od 06.06.2018.godine depozitna banka je OTP Banka A.D.Novi Sad.

Organi Društva su Skupština Društva, Nadzorni odbor i Direktor Društva. Nadzorni odbor ima 3 člana, koje bira Skupština Društva, a na čije imenovanje saglasnost daje Komisija za hartije od vrednosti.

Rešenjima Komisije za hartije od vrednosti br. 2/5-104-568/5-21 od 12.02.2021. godine, br.2/5-104-570/5-21 od 12.02.2021.godine i br.2/5-104-569/5-21 od 12.02.2021.godine, data je saglasnost na imenovanje članova Nadzornog odbora i direktora. Za članove Nadzornog odbora imenovani su Vlastimir Vuković, Tanja Ahlin i Balaž Bračić, dok je saglasnost za direktora Društva data Vladimiru Gariću.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18. aprila 2008. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-2295/5-08 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda „KOMBANK INFOND“. Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-3211/3-08 od 26. maja 2008. godine.

Fond je iz kategorije balansirani fond. Fond je organizovan na neodređeno vreme.

KOMBANK IN FOND kao balansirani fond je organizovan 19.01.2015. godine, upisom u registar investicionih fondova br.5/0-38-3921/6-14. Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Portfolio menadžer fonda je Miloš Jovanović koji je Licencu i dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 5/0-27-7486/2-07 dobio 25.10.2007 godine.

Ovlašćeni interni revizor Društva je Jelena Đokić, koja je stekla zvanje ovlašćenog revizora na osnovu sertifikata Komore ovlašćenih revizora broj 589/10 od 24. septembra 2010. godine.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Depozitna banka

Do 16.04.2018. godine, depozitna banka je bila Banca Intesa A.D.Beograd. Od 06.06.2018. godine, depozitna banka je OTP Banka A.D. Novi Sad, sa sedištem u ulici Trg slobode br. 5, koja je dobila saglasnost za obavljanje delatnosti kustodi usluga Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-11-4385/4-16 od 19.01.2007. godine. Broj računa na kojem se vodi imovina Fonda: 325-9500600056647-53.

Depozitna banka obavlja sledeće depozitne usluge:

- Otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, u svoje ime, a za račun članova Fonda (zbirni depozitni račun);
- Otvara novčani račun Fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- Obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- Izvršava naloge Društva za kupovinu i prodaju imovine Fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i ovim Prospektom;
- Kontrolise i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, vrednost investicione jedinice;
- Kontrolise obračun prinosa Fonda;
- Obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti Republike Srbije o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- Obaveštava Društvo o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- Podnosi, u ime Fonda, Komisiji za hartije od vrednosti Republike Srbije i drugim nadležnim organima prigovor protiv Društva za upravljanje za štetu nastalu nečinjenjem ili neadekvatnim upravljanjem Fondom.

Depozitna banka može obavljati poslove za više investicionih fondova i nije povezano lice sa društvom za upravljanje. Depozitna banka se stara da se prodaja, izdavanje i otkup investicionih jedinica vrši u skladu sa zakonom, pravilima poslovanja i investicionom politikom investicionog fonda.

Depozitna banka je nezaobilazni deo institucionalne infrastrukture bez koje nema mogućnosti investiranja posredstvom investicionih fondova.

Članovi fonda

Član UCITS fonda, postaje se uplatom novčanih sredstava na račun fonda i potpisivanjem Pristupnice fondu, kada se i izdaje potvrda o kupovini investicionih jedinica.

Član Fonda ima sledeća prava:

- podnošenje zahteva za otkup investicionih jedinica na dnevnom nivou;
- pravo na srazmerni deo prinosa na ulaganja;
- pravo na raspolaganje investicionim jedinicama,
- pravo na srazmerni deo imovine fonda u slučaju raspuštanja,
- druga prava u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

Ulagači mogu biti sva domaća i strana fizička i pravna lica, institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima. Nema ograničenja ulaganja.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)**Članovi fonda (nastavak)**

Fond je namenjen članovima koji žele konzervativno ulaganje u kratkoročne novčane depozite raspoložive na prvi zahtev domaćih i inostranih poslovnih banaka, instrumente tržišta novca i kupovinu prenosivih hartija od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija i Narodna banka Srbije, jedinica lokalne samouprave, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države.

Intencija je da fond članovima predstavlja zamenu za avista ili kratkoročne depozite u poslovnim bankama. Član Fonda ne može biti:

- Drugi Fond kojim upravlja Društvo.

Na dan 31. decembar 2023. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

Broj članova	31.12.2023.	31.12.2022.
Pravna lica	20	23
Fizička lica	200	191
Ukupno	220	214

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 1. januar - 31. decembar 2023. godine

Broj članova	31.12.2023.	31.12.2022.
Broj članova na početku perioda	214	219
Broj članova koji su pristupili Fondu	9	4
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(3)	(9)
Stanje na 31.12.	220	214

Način i izvori prikupljanja sredstava

Član UCITS fonda, postaje se uplatom novčanih sredstava na račun fonda i potpisivanjem Pristupnice fondu, kada se i izdaje potvrda o kupovini investicionih jedinica.

Valute UCITS fonda su RSD i EUR. Investiciona jedinica se obračunava i iskazuje u valutama RSD i EUR, a uložena sredstva kod izlaska iz fonda isplaćuju se u valuti u kojoj su uložena.

Investicione jedinice mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun UCITS fonda. Broj računa za uplate u RSD po osnovu kupovine investicionih jedinica je 325-9500600056647-53, dok je za uplate u valuti EUR broj računa RS35325960160000844609, otvoren kod OTP Banka A.D. Novi Sad i račun 00715200001482 otvoren kod NLB Komercijalne banke.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene (osim kada se radi o inicijalnoj prodaji kada je cena utvrđena Prospektom) koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun UCITS fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine UCITS fonda po investicionoj jedinici na dan uplate.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Način i izvori prikupljanja sredstava (nastavak)

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune UCITS fonda, čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji društva za upravljanje.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog UCITS fonda mora biti uloženo u vlasničke hartije od vrednosti, instrumente tržišta novca, dužničke hartije od vrednosti i investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova, kao i u i depozite ne može biti manje od 35% niti veće od 75% imovine balansiranog UCITS fonda.

Poreski tretman

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinica fonda, odnosno kapitalnih dobitaka kao razlike između prodajne i kupovne cene investicionih jedinica, definisano je sledećim poreskim propisima Republike Srbije:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji;
- Zakon o porezu na dobit preduzeća;
- Zakon o porezu na dohodak građana.

Visina i način oporezivanja članova Fonda zavisi od njihovog statusa, odnosno da li je član domaće ili strano, pravno ili fizičko lice.

Isplata po osnovu zahteva za otkup investicionih jedinica pravni je osnov za nastanak poreske obaveze plaćanja poreza na kapitalnu dobit. Kapitalnim dobitkom smatra se onaj prihod koji obveznik, kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu. Porez na kapitalnu dobit predstavlja isključivu obavezu člana Fonda kao i porez po osnovu prava na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice Fonda.

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

a) Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje Fonda u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019 i br. 44/2021), Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ 73/2019) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, velika pravna lica, pravna lica koja imaju obavezu sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja (matična pravna lica), javna društva, odnosno društva koja se pripremaju da postanu javna u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala Republike Srbije, nezavisno od veličine, za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima primenjuju Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI), čiji je prevod na srpski jezik objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija, međutim sa specifičnim razlikama u odnosu na MSFI kako je navedeno u različitim zakonima i propisima. Na primer, propisano prikazivanje izveštaja o tokovima gotovine, koje nije u potpunosti usaglašeno sa zahtevima MRS 7, zahtev da se uključi izveštaj o promenama neto imovine u propisanom formatu i posebni zahtevi za merenje fer vrednosti sredstva fonda u skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima, kao što je opisano u Napomeni 3r, koja nije u potpunosti usklađena sa MSFI 13.

Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja objavljeni na srpskom jeziku od strane Ministarstva finansija uključuju Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI) izdate od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde kao i tumačenja standarda izdate od strane Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda ali ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrativne primere, uputstva za primenu, komentare, izdvojena mišljenja kao ni druge pomoćne materijale izuzev u slučajevima kada su oni eksplicitno uključeni kao sastavni deo standarda ili tumačenja.

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)

a) *Izjava o usklađenosti (nastavak)*

MRS, MSFI i tumačenja objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja računovodstvenih standarda su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije o utvrđivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (broj rešenja 401-00-4980/2019-16) i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 92 dana 21. novembra 2019. godine i primenjuju se prilikom pripreme finansijskih izveštaja za godišnje period koji se završavaju na ili posle 31. decembra 2020. godine.

Novi ili dopunjeni MSFI i tumačenja koji su usvojeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije o utvrđivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja objavljenom u Službenom glasniku Republike Srbije broj 123/2020 dana 13. oktobra 2020. godine primenjuju se prilikom pripreme finansijskih izveštaja za godišnje period koji se završavaju na ili posle 31. decembra 2021. godine i nisu primenjeni prilikom pripreme priloženih finansijskih izveštaja.. Komisija za hartije od vrednosti je donela Pravilnik o Kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Službeni glasnik RS br. 139 od 19. novembra 2020, br 75 od 27. jula 2021.) koji se primenjuje počev od finansijskih izveštaja koji su sastavljeni na dan 31. decembar 2021. godine.

Zbog gore navedenih odstupanja, ovi finansijski izveštaji nisu u skladu sa MSFI.

b) *Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike*

Osnovno načelo procenjivanja bilansnih pozicija jeste načelo realizacije i načelo istorijske vrednosti, osim za ulaganja koja se vrednuju po fer vrednosti.

c) *Načelo stalnosti poslovanja (“going concern “)*

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koje podrazumeva da će Fond nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

d) *Funkcionalna i izveštajna valuta*

Finansijski izveštaji Fonda su iskazani u hiljadama dinara (RSD), ako drugačije nije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

a) *Promene računovodstvenih politika*

Računovodstvene politike su konzistentno primenjivane u svim obračunskim periodima prikazanim u ovim finansijskim izveštajima.

b) *Preračunavanje deviznih iznosa*

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu NBS, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu NBS, koji je važio na dan bilansa.

Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu NBS koji je važio na dan poslovne promene.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**b) Preračunavanje deviznih iznosa (nastavak)**

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Fonda, kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicija realizovani i nerealizovani.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
EUR	117,1737	117,3224
USD	105,8671	110,1515

c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu posedovnih dužničkih hartija od vrednosti i po osnovu depozita. Prihodi od kamata obračunavaju se na oročena sredstva. Prihodi od kamata se priznaju na obračunskoj osnovi. Obračun i evidentiranje prihoda od kamate na oročene depozite, vrši se na dnevnom nivou.

d) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu posedovanja vlasničkih hartija od vrednosti i priznaju se u trenutku kada je utvrđeno pravo akcionara na dividende.

e) Realizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti predstavljaju dobitke ili gubitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrednosti i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kojem nastaju.

Realizovani dobitci nastaju u slučaju kad se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednaki su pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

Realizovani gubici nastaju u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari manja cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednaki su negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

f) Nerealizovani dobitci i gubici na hartijama od vrednosti

Hartije od vrednosti koje se vrednuju po tržišnoj fer vrednosti se inicijalno evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednosti. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobitci na hartijama od vrednosti obuhvataju dobitke ostvarene usklađivanjem niže knjigovodstvene sa višom fer vrednošću.

Nerealizovani gubici na hartijama od vrednosti obuhvataju gubitke ostvarene usklađivanjem više knjigovodstvene sa nižom fer vrednošću.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

g) Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje fondom predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada društvu za upravljanje iznosi 0.00821% dnevno, što je godišnje 3%. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja Fonda, novčanih sredstava Fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava Fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda.

Naknada se obračunava dnevno, a plaća mesečno. Naknada društvu za upravljanje fondom predstavlja trošak u momentu nastanka, bez obzira na vreme plaćanja. Naknada za upravljanje se naplaćuje iz imovine Fonda.

h) Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti, podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje. Evidentiraju se u momentu nastanka tj. trgovanja.

i) Naknada kastodi banci

Troškovi Kastodi banke obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa i druge troškove iz kastodi ugovora. Obaveza prema Kastodi banci se obračunava dnevno, a plaća mesečno. Osnovica za obračun troškova Kastodi banke se dobija kada se od ukupne vrednosti imovine Fonda oduzmu naknade društvu i depozitnoj banci (od prethodnog dana) i uplate izvršene tog dana.

j) Ostali rashodi

Ostali rashodi obuhvataju troškove provizija za usluge domaćeg i inostranog platnog prometa poslovne banke koja vodi novčane račune Fonda, troškove eksternog revizora i ostale poslovne rashode.

k) Gotovina

Gotovina iskazana u bilansu stanja uključuje gotovinu u blagajni, na tekućem i deviznim računima. Gotovinski ekvivalenti iskazani u bilansu stanja obuhvataju kratkoročna, visoko likvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u gotovinu i koja su predmet značajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

l) Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti

Potraživanja iz aktivnosti fonda obuhvataju: potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti, potraživanja od kamata, potraživanja od dividendi, potraživanja od prodaje (prenosa) investicionih jedinica, potraživanje od prodaje udela kao i ostala potraživanja.

Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti se odnose na potraživanje za nesaldirane hartije od vrednosti koje je Fond prodao, a čije je saldiranje u roku od 2 radna dana u odnosu na datum prodaje. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti se iskazuju u visini ugovorenog iznosa. Razlika između ugovorene i fer vrednosti iskazuje se u bilansu uspeha kao realizovani dobitak/gubitak po osnovu hartija od vrednosti.

Potraživanja po osnovu kamata se odnose na potraživanje za nenaplaćene kamate po osnovu depozita, dugoročnih kuponskih obveznica i kamata po novčanim računima.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

m) Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se prilikom početnog priznavanja mere po nabavnoj vrednosti, koja predstavlja poštnu vrednost naknade koja je data za njih. Transakcioni troškovi se uključuju u rashode perioda.

Nakon početnog priznavanja, ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po tržišnoj (fer) vrednosti.

Dobici/gubici po osnovu promene tržišne vrednosti hartija od vrednosti prikazani su u bilansu uspeha Fonda kao nerealizovani dobici/gubici po osnovu hartija od vrednosti.

n) Ulaganja u depozite

Depoziti se priznaju u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Naknadno vrednovanje depozita vrši se po amortizovanoj vrednosti, a promena vrednosti se iskazuje kao prihod od kamata.

o) Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja

Prikazuje se ulaganje u investicione jedinice, udele, akcije u drugim fondovima.

p) Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveza prema Društvu za upravljanje obuhvataju obaveze za naknadu za upravljanje, obaveze za naknadu za kupovinu i otkup investicionih jedinica i ostale naknade.

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja obavezu Fonda prema Društvu i obračunava se dnevno na osnovu neto vrednosti imovine Fonda, dok se plaćanje naknade vrši mesečno.

q) Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale 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 prema kastodi banci se evidentiraju sa datumom trgovanja.

r) Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja finansijsku obavezu Fonda koja dospeva na zahtev po sadašnjoj vrednosti otkupnog iznosa, odnosno pravo učešća u ukupnoj neto imovini Fonda i menja se sa promenom neto vrednosti imovine Fonda. Vrednost investicione jedinice Fonda se obračunava na dnevnom nivou i dobija se deljenjem neto tržišne vrednosti imovine Fonda sa ukupnim brojem investicionih jedinica Fonda. Tržišna vrednost imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana na osnovu tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina Fonda uložena, umanjena za obaveze i troškove (troškovi naknade za upravljanje i troškove depozitara).

Kupovina investicionih jedinica Fonda vrši se po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan uplate.

Konverzija dinarskih i deviznih uplata u investicione jedinice Fonda vrši se narednog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1).

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

r) Investiciona jedinica (nastavak)

Vrednost investicione jedinice se zaokružuje na pet decimala, osim pri oglašavanju Fonda i objavljivanju na internet stranici Društva, kada se zaokružuje na dve decimale. Vrednost investicione jedinice se objavljuje svakodnevno na internet stranici Društva.

Investicione jedinice se ne mogu slobodno prenositi, osim po osnovu nasleđivanja i ugovora o poklonu.

s) Neto imovina fonda

Ukupna vrednost imovine Fonda je zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda, poštene vrednosti novčanih depozita, stanja na ostalim novčanim računima Fonda i potraživanja Fonda po svim osnovama. Neto vrednost imovine Fonda izračunava se kao razlika vrednosti imovine i obaveze Fonda.

Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti za dan za koji se vrši obračun (u daljem tekstu: dan T).

U trenutku kupovine, osnovu za vrednovanje čini nabavna vrednost koja uključuje kupoprodajnu cenu uvećanu za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju hartija od vrednosti. Izuzetak predstavljaju hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti kroz bilans uspeha, kada troškove transakcije ne treba uključiti u nabavnu vrednost.

Svi naknadni obračuni vrednosti hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda se zasnivaju na poštenoj (fer) vrednosti, koja se određuje na osnovu tržišne cene hartija od vrednosti na organizovanom tržištu na dan obračuna, osim u slučajevima određenim Pravilnikom o investicionim fondovima. Poštena vrednost hartija od vrednosti se zaokružuje na dve decimale.

Za kupovine odnosno prodaje hartija od vrednosti realizovane tog dana posebno se prikazuje kupovna odnosno prodajna cena hartija od vrednosti, a posebno troškovi vezani za realizaciju kupovine ili prodaje hartija od vrednosti (provizije brokera, provizije berze, Centralnog registra, transakcioni troškovi kastodi banke).

Knjiženje kupljenih i prodatih hartija vrši se na dan trgovanja. Vrednost sredstava za kupljene hartije od vrednosti će se evidentirati kao smanjenje sredstava sa namenskog računa za kupovinu hartija od vrednosti investicionog fonda, dok će se kupljene hartije od vrednosti evidentirati u korist portfolija investicionog fonda. Vrednost sredstava za prodate hartije od vrednosti će se evidentirati kao potraživanje investicionog fonda, dok će se prodate hartije od vrednosti evidentirati na teret portfolija investicionog fonda. Na dan saldiranja prema zaključnici Centralnog registra, potraživanje će biti preknjiženo u korist novčanih sredstava.

Vrednost imovine fonda koju čine hartije od vrednosti utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (Službeni glasnik RS, br. 61. od 27. aprila 2020. i br 63. od 30. aprila 2020. godine-isppravka)na sledeći način:

Fer vrednost akcija kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179).

Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u tom periodu, fer vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

- 1) knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta); ili
- 2) cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na regulisanom tržištu, odnosno MTP.

Fer vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

s) *Neto imovina fonda (nastavak)*

Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, fer vrednost akcija se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89).

Ukoliko nije bilo trgovanja periodu iz stava 2. ovog člana, fer vrednost akcija iz stava 1. ovog člana se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

- 1) knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta); ili
- 2) cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na tržištu.

Fer vrednost depozitnih potvrda kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici ili na inostranim tržištima se utvrđuje na isti način kao kod akcija.

Fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici se utvrđuje:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu na kome se trguje tim hartijama od vrednosti;
- 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29);
- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

s) *Neto imovina fonda (nastavak)*

Uz prethodnu saglasnost Komisije, umesto korišćenja metoda iz stava 1. ovog člana, fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici društva za upravljanje mogu utvrđivati diskontovanjem tokova gotovine korišćenjem modela koji izrađuje Udruženje društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Isti metod vrednovanja se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti međunarodne finansijske organizacije, države članice i druge države, odnosno centralne banke tih država i pravna lica sa sedištem u tim državama.

Fer vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici društva za upravljanje koje upravlja UCITS fondom za čije se investicione jedinice ona određuje.

U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica iz stava 1. ovog člana, fer vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici društva za upravljanje.

Fer vrednost novčanih depozita obračunava se u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu. Uzimajući u obzir sve gore navedene načine utvrđivanja fer vrednosti imovine fonda, procena vrednosti fonda se ne može smatrati u skladu sa zahtevima propisanim MSFI 13.

Novčano potraživanje vodi se kao potraživanje sve do dana uplate dividende na račun UCITS fonda.

Dividenda koja se isplaćuje u akcijama, putem nove emisije, evidentira se kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti imovine UCITS fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući broj akcija na osnovu odluke skupštine akcionara o isplati dividende u akcijama.

Potraživanje u akcijama vrednuje se po fer vrednosti do upisa novoizdatih akcija u Centralni registar depo i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar).

Uplata akcija po osnovu prava prečeg upisa evidentira se kao novčano potraživanje do prijema odgovarajućeg dokumenta izdavaoca kojim se potvrđuje uspešnost emisije i da će UCITS fondu biti dodeljen broj akcija sa upisnice.

Danom prijema dokumenta novčano potraživanje postaje potraživanje u akcijama, do upisa tih akcija u Centralni registar i vrednuje se po fer vrednosti.

Dividenda koja se isplaćuje u novcu evidentira se kroz obračun vrednosti imovine UCITS fonda danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući iznos dividende na osnovu odluke skupštine akcionara o isplati dividende u novcu.

Društvo za upravljanje je obavezno da čuva u papirnom i elektronskom obliku informacije o cenama i izvorima na osnovu kojih je izvršen obračun vrednosti imovine fonda najmanje pet godina.

4. Politike upravljanja rizicima

Efikasna kontrola rizika iz poslovanja se obavlja kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Fonda. Kontrolu rizika iz poslovanja Fonda sprovodi direktor Društva i organizacioni delovi Društva na nivou odeljenja. Direktnu kontrolu sprovode zaposleni sa specijalnim ovlašćenjima i odgovornostima, i za zakonitost svog rada odgovaraju direktoru Društva.

Lica zadužena za upravljanje rizicima imaju zadatak kontrole rizika i utvrđivanje procedura za kontrolu rizika. Zadužena lica sprovede sistem upravljanja rizikom koji je u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom.

Društvo uspostavlja sistem upravljanja svim rizicima koji se javljaju u poslovanju Fonda i koji omogućavaju njihovo efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i aktivno upravljanje rizicima, a naročito:

- a) Rizikom promena cena hartija od vrednosti,
- b) Kamatnim rizikom,
- c) Kreditnim rizikom,
- d) Deviznim rizikom
- e) Rizikom likvidnosti
- f) Rizikom zemlje
- g) Operativnim rizikom i
- h) Rizikom koncentracije kao specifičnim rizikom.

Upravljanje rizicima na nivou Fonda ima za cilj da minimizira potencijalne negativne uticaje koji proizilaze iz nepredvidivosti finansijskog tržišta. Osnovni cilj Fonda je da se dobrim strukturisanjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

a) **Rizik promene cena hartija od vrednosti**

Fond ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanim tržištima, kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti hartija od vrednosti i realizaciju prihoda od dividendi i kamata na dužničke hartije od vrednosti i depozite. Portfolio menadžer upravlja ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih i dužničkih hartija od vrednosti i njihovo uključivanje u portfelj Fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer.

Fond je osetljiv na promene cena vlasničkih instrumenata. Tabele u nastavku predstavljaju analizu osetljivosti fonda na porast ili smanjenje cena vlasničkih instrumenata:

Tabela u nastavku predstavlja efekat od 10% povećanja/smanjenja tržišnih cena akcija domaćih izdavalaca na rezultat Fonda kao i uticaj ovog scenarija na neto imovinu fonda izraženog u procentima:

Efekat u RSD hiljadama	2023.	2022.
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu izloženosti vlasničkim instrumentima	2.323/(2,323)	1.982/(1.982)
Efekat u % na neto imovinu fonda	5%	3%

Tabela u nastavku predstavlja efekat od 10% povećanja/smanjenja vrednosti investicionih jedinica koje fond ima kod drugih investicionih fondova na rezultat Fonda kao i uticaj ovog scenarija na neto imovinu fonda izraženog u procentima:

Efekat u RSD hiljadama	2023.	2022.
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu izloženosti investicionim jedinicama	748/(748)	728/(728)
Efekat u % na neto imovinu fonda	1%	2%

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

b) Rizik promene kamatnih stopa

Veći deo imovine Fonda investiran je u vlasničke hartije od vrednosti koje ne nose prihod od kamata tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa. Imovina uložena u obveznice je izložena kamatnom riziku s obzirom da kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na cene dužničkih instrumenata, na taj način da je kretanje cena obveznica obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa.

Pregled izloženosti Fonda riziku od promene kamatnih stopa može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Finansijska imovina				
Gotovina	-	37.007	-	37.007
Depoziti	-	7.500	-	7.500
Ulaganje u obveznice RS	-	9.538	-	9.538
Potraživanja po osnovu kamata	-	114	30	144
Ukupno finansijska imovina	-	54.159	30	54.189
Finansijske obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	212	212
Obaveze prema depozitaru	-	-	8	8
Ukupno finansijske obaveze	-	-	220	220
Neto neusklađenost na 31.12.2023.	-	54.159	(190)	53.969

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Finansijska imovina				
Gotovina	948	2.910	353	4.211
Ulaganje u obveznice RS	-	8.808	-	8.808
Potraživanja po osnovu kamata	-	-	6	6
Ukupno finansijska imovina	948	11.718	359	13.025
Finansijske obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	105	105
Obaveze prema depozitaru	-	-	4	4
Ukupno finansijske obaveze	-	-	109	109
Neto neusklađenost na 31.12.2022.	948	11.718	250	12.916

Tabela u nastavku predstavlja efekat na neto rezultat fonda i na neto imovinu fonda uzimajući u obzir pretpostavku od razumnog povećanja od 50 baznih poena na kamatne stope odnosno diskontne stope koje se koriste u vrednovanju državnih obveznica:

Efekat u RSD hiljadama	2023.	2022.
Neto gubitak od povećanja u baznim poenima	(82)	(53)
Efekat u % na neto imovinu fonda	0%	0%

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

c) Kreditni rizik

Kreditni rizik u smislu uticaja kreditnog boniteta, odnosno kreditnog „rejtina“ kompanije na cenu njenih akcija na berzi je detaljno ispitan za svaku pojedinačnu investiciju. Kreditnim rizikom je upravljano na način da nije vršeno ulaganje u kompanije koje su u prethodnoj poslovnoj godini zabeležile gubitak u poslovanju ili značajno pogoršanje poslovnih performansi. Sa strane obveznica, kreditni rizik je sveden na minimum ulaganjem isključivo u obveznice koje je izdala Republika Srbija, ili lokalna samouprava.

U hiljadama RSD	31. decembar	% učešća		% učešća
	2023.	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.	31. decembar 2022.
Obveznice RS	9.538	11,23%	8.808	21,96%
Depozit	7.500	8,88%	7.277	18,14%
Gotovina	37.007	43,59%	4.211	10,50%
Potraživanja	144	0,13%	6	0,01%
Ukupno	54.189	63,83%	20.302	50,61%

Fond ima depozit kod Eurobank Direktne a.d. Beograd, koja je sastavni deo lokalne bankarske grupe AIK Bank Grupe.

Struktura imovine fonda na dan 31.12.2023. nije usklađena sa zakonskim ograničenjima i investicionom politikom definisanom Prospektom fonda. Prekoračeno je ograničenje utvrđeno članom 12. stav 3. Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, odnosno učešće akcija, obveznica, investicionih jedinica i instrumenata tržišta novca je ispod 70% vrednosti imovine IN fonda, odnosno da na dan 31.12.2023. godine iznosi 47,41%

Prekoračenje ograničenja je posledica značajnih uplata u fond. Društvo je dana 05.09.2023. godine dostavilo Komisiji za hartije od vrednosti zahtev za produženje roka za usklađivanje strukture imovine KOMBANK IN FONDA.

Komisija za hartije od vrednosti je utvrdila da je novim uplatama i uplatama novih članova, imovina fonda na dan 14.09.2023. godine uvećana za 101,9% u odnosu na dan odstupanja od datog ograničenja, te je dana 21.09.2023. godine donela Rešenje o produženju roka za usklađivanje strukture imovine fonda do 19.03.2024. godine.

Na 19. mart 2024. godine, fond je usaglašen sa zakonski propisanim limitima.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

d) Devizni rizik

Devizni rizik je rizik od stvaranja troškova odnosno neostvarivanja prihoda zbog međuvalutnih kretanja. Shodno tome, devizni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Upravljanje valutnom strukturom i odnosom aktive i pasive deviznog podbilansa od strane Društva doprinosi umanjivanju valutnog rizika kojem su izloženi kao riziku međuvalutnih kretanja.

Sa ciljem kvalitetnijeg praćenja izloženosti kursnom riziku, Društvo može koristiti metodu VaR (valuta at risk) za izračunavanje najvećeg očekivanog gubitka koji može uslediti zbog uticaja tržišnih faktora na finansijske pozicije.

Valutni rizik jeste rizik promene vrednosti ulaganja fonda koje nisu vezane za domaću valutu zbog kretanja deviznog kursa prema srpskom dinaru. Pošto investicioni fond svoja ulaganja može držati u različitim valutama, mera za utvrđivanje tog rizika jeste kretanje vrednosti pojedine valute u poređenju sa srpskim dinarom.

Valutni rizik zavisi od ciljnih tržišta definisanih u Prospektu. U slučaju da lice zaduženo za upravljanje rizicima Fonda utvrdi da postoje veća valutna kretanja, na to upozorava portfolio menadžera koji u slučaju povećanja valutnog rizika preusmerava deo ulaganja u tržišta sa manjim valutnim kretanjima.

Lice zaduženo za upravljanje rizicima prati da li se diversifikacija investicija na pojedinim stranim tržištima sprovodi u skladu sa Prospektom. U slučaju povećanja valutnog rizika na to upozorava upravu društva za upravljanje koje određuje mere za njegovo smanjenje.

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	RSD	EUR	USD	Ukupno
Neto devizna pozicija 31.12.2023.	45.825	38.835	22	84.682
Neto devizna pozicija 31.12.2022.	(12.071)	12.048	23	-

IN fond je osetljiv na promene deviznog kursa evra i dolara (EUR i USD). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na strane valute. Stopa osetljivosti se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursovima stranih valuta. Analiza uključuje samo neto devizne pozicije i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima slabljenja dinara u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju jačanja dinara od 10% u odnosu na stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bi bio suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju.

Efekat u RSD hiljadama	2023.	2022.
EUR		
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu izloženosti riziku promene kursa	3.884/(3.884)	1.205/(1.205)
Efekat u % na neto imovinu fonda	5%	3%

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

e) *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospele obaveze. Shodno tome, da bi se ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontroliše ovaj rizik kroz uređivanje obaveza Fonda da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava.

Rizik likvidnosti Fonda nastupa kada Fond zbog velikih isplata jedinica imovine ulagačima može obezbediti novčana sredstva samo na način, što će svoje pojedine investicije prodati po veoma nepovoljnoj ceni i na taj način značajnije smanjiti svoju stopu prinosa, odnosno vrednost imovine. U smislu rizika likvidnosti, Fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou. Zbog toga Fond, pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodate i unovčene.

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Fonda grupisana po pozicijama po preostalom roku dospeća.

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Nedefinisano	Ukupno
Imovina					
Gotovina	37.007	-	-	-	37.007
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	23.229	23.229
Depoziti	-	7.500	-	-	7.500
Ulaganje u obveznice RS	-	2.114	7.424	-	9.538
Ostala ulaganja	-	-	-	7.484	7.484
Potraživanja	113	31	-	-	144
Ukupno imovina	37.120	9.645	7.424	30.713	84.902
Obaveze					
Investicione jedinice koje se mogu otkupiti	81.935	-	-	-	81.935
Obaveze prema društvu za upravljanje	212	212	-	-	212
Obaveze prema depozitaru	8	8	-	-	8
Ukupno obaveze i neto imovina	82.155	-	-	-	82.155
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	67.613	67.613	9.645	7.424	84.682

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

e) Rizik likvidnosti (nastavak)

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Nedefinisano	Ukupno
Imovina					
Gotovina	4.211	-	-	-	4.211
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	19.816	19.816
Ulaganje u obveznice RS	571	491	7.746	-	8.808
Ostala ulaganja	-	-	-	7.277	7.277
Potraživanja	6	-	-	-	6
Ukupno imovina	4.788	491	7.746	27.093	40.118
Obaveze					
Investicione jedinice koje se mogu otkupiti	40.009	-	-	-	40.009
Obaveze prema društvu za upravljanje	105	-	-	-	105
Obaveze prema depozitaru	4	-	-	-	S4
Ukupno obaveze i neto imovina	40.118	-	-	-	40.118
Neto ročna neusklađenost 31.12.2022.	(35.330)	491	4.746	27.093	-

f) Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda, i to zbog propusta u radu zaposlenih u Društvu, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima kao i zbog nepredviđenih eksternih događaja.

Stalnom izgradnjom odgovarajuće organizacione i kadrovske strukture, uz implementaciju adekvatnog i nezavisnog sistema unutrašnjih kontrola rizika, kao i dostupnosti relevantnih informacija o svim poslovnim procesima i događajima, Društvo nastoji da smanji operativni rizik na minimum.

g) Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je specifičan za sam fond očuvanja vrednosti imovine. Rizik koncentracije je rizik koji direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti Fonda prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, kao što su izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica, privrednim granama, geografskim područjima, vrstama proizvoda i aktivnosti, instrumentima kreditne zaštite, finansijskim instrumentima, robi itd.

Tabela u nastavku predstavlja rizik koncentracije prema industrijama izdavalaca vlasničkih i dužničkih finansijskih instrumenata:

Akcije po industrijama	Broj akcija na 31. decembar 2023.	Iznos (u hiljadama RSD)	% učešća na 31. decembar 2023.	Broj akcija na 31. decembar 2022.	Iznos (u hiljadama RSD)	% učešća na 31. decembar 2022.
Akcije – domaći izdavaoci						
Nafta i gas	8.470	13.331	15,70%	6.120	9.571	23,86%
Aerodrom	2.000	3.467	4,08%	2.500	3.958	9,87%
Duvan	390	3.113	3,67%	390	2.897	7,22%
Ostalo	-	3.318	3,91%	-	3.380	8,44%
Ukupno		23.229	27,36%		19.816	49,39%

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

	Broj obveznica na 31. decembar 2023.	Iznos (u hiljadama RSD)	% učešća na 31. decembar 2023.	Broj obveznica na 31. decembar 2022.	Iznos (u hiljadama RSD)	% učešća na 31. decembar 2022.
Obveznice po industrijama						
Obveznice – domaći izdavaoci						
Ministarstvo finansija RS	262	9.538	11,23%	72	8.808	21,96%
Ukupno		9.538	11,23%		8.808	21,96%

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. -31.12.2023.	01.01. -31.12.2022.
Prihodi od kamata po računima (a vista depozit)	549	28
Prihodi od kamata po novčanim depozitima	410	-
Prihodi od kamata po obveznicama	1	-
Ukupno	960	28

Kamatna stopa na sredstva u RSD na a vista računu u periodu 01.01.-31.12.2023., kretala se u iznosu od 2,5% do 6,00% na godišnjem nivou. Kamatna stopa na sredstva u EUR kretala se u iznosu od 0,05% do 2,3% dok je kamata na sredstva u USD valuti 0,5% na godišnjem nivou.

6. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi u iznosu od RSD 1.839 hiljade, (2022: RSD 1.082 hiljade), su ostvareni na osnovu odluka skupština sledećih pravnih lica:

U hiljadama RSD	01.01. -31.12.2023.	01.01. -31.12.2022.
Dunav osiguranje	17	-
Din fabrika duvana Niš	229	189
Naftna industrija Srbije	716	183
Jedinstvo Sevojno	41	71
Impol Seval	697	499
Tehnogas AD	77	99
Zlatarplast	62	41
Ukupno	1.839	1.082

7. Realizovani dobitak i gubitak po osnovu hartija od vrednosti

7.1 Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. -31.12.2023.	01.01. -31.12.2022.
Dobici od prodaje redovnih akcija	561	8
Ukupno	561	8

7.2 Tokom 2023., In fond nije imao realizovane gubitke po osnovu hartija od vrednosti (tokom 2022. RSD 183 hiljade).

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 1.960 hiljada (2022: 1.223 RSD hiljade) se odnose na naknade za usluge koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunavaju se u procentu od 3% godišnje na vrednost neto imovine Fonda.

9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 37 hiljada (2022: RSD 9 hiljada) koji podrazumevaju iznose transakcionih troškova (provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje).

10. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Trošak kastodi banke	78	49
Ostali poslovni rashodi	-	-
Ukupno	78	49

Odlukom Nadzornog odbora Društva br. 500/2 od 28.12.2015. godine, DZU KOMBANK INVEST je preuzelo troškove revizije IN FOND-a.

11. Nerealizovani dobitak i gubitak na hartijama od vrednosti

11.1 Nerealizovani dobitak na hartijama od vrednosti obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Dobici po osnovu fer procene finansijske imovine	12.980	10.403
Ukupno	12.980	10.403

11.2 Nerealizovani gubitak na hartijama od vrednosti obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Gubici po osnovu fer procene finansijske imovine	9.582	9.795
Ukupno	9.582	9.795

12. Nerealizovani dobitak i gubitak po osnovu kursnih razlika

12.1 Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika se sastoji od:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Devizni računi	140	55
Hartije od vrednosti	52	81
Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	6	60
Ukupno	198	196

12.2 Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2023.	01.01. - 31.12.2022.
Devizni računi	153	63
Hartije od vrednosti	62	99
Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	7	69
Ukupno	222	231

13. Gotovina

U hiljadama RSD	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	5.627	948
Gotovina u stranoj valuti kod kastodi banke	4.064	2.910
Gotovina u stranoj valuti kod druge banke	27.316	353
Stanje na dan bilansa	37.007	4.211

14. Ulaganja fonda

Ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Akcije		
Domaćih izdavalaca	23.229	19.816
Stanje na dan bilansa	23.229	19.816

Struktura ulaganja akcija je prikazana u tabeli ispod:

Akcije	Broj akcija 31. decembar 2023.	Iznos (u 000) 31. decembar 2023.	% učešća 31. decembar 2023.	Broj akcija 31. decembar 2022.	Iznos (u 000) 31. decembar 2022.	% učešća 31. decembar 2022.
Akcije domaćih izdavalaca						
Impol Seval	800	4.520	5,32%	800	4.000	9,97%
Aerodrom Nikola Tesla	2.000	3.467	4,08%	2.500	3.958	9,87%
Naftna industrija Srbije	7.500	6.078	7,16%	5.150	3.474	8,66%
DIN Fabrika duvana Niš	390	3.113	3,67%	390	2.897	7,22%
Tehnogas AD	170	2.733	3,22%	170	2.097	5,23%
Ostali		3.318	3,91%		3.380	8,44%
Ukupno 31.12.2023.		23.229	27,36%		19.816	49,39%

U skladu sa Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za investicione fondove i Pravilnikom o investicionim fondovima - Način i učestalost obračunavanja tržišne vrednosti za pojedine kategorije imovine i obračunavanje neto vrednosti imovine investicionog fonda, društvo je svakodnevno vršilo vrednovanje hartija od vrednosti i prvobitnu nabavnu vrednost svodilo na tržišnu (fer) vrednost knjiženjem nerealizovanih dobitaka/gubitaka.

14. Ulaganja fonda (nastavak)

Struktura ulaganja u dužničke hartije od vrednosti na dan 31. decembar 2023. godine je data u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Obveznice		
Izdavalac: Republika Srbija		
RSMFRSD13329	7.427	-
RSMFRSD26610	2.111	7.746
RSMFRSD79049	-	571
RSMFRSD80963	-	491
Stanje na dan bilansa	9.538	8.808

U hiljadama RSD	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Depoziti		
Domaće banke	7.500	-
Stanje na dan bilansa	7.500	-

IN fond ima depozit kod Eurobank Direktne a.d. Beograd u gore navedenom iznosu. Depozit dospeva 31. januara 2024. godine.

U hiljadama RSD	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Investicione jedinice		
INTESA INVEST COMFORT EURO	7.483	7.276
Stanje na dan bilansa	7.483	7.276

Fond na dan 31. decembar 2023. godine i na 31. decembar 2022. godine ima 7.567,319840 investicionih jedinica.

15. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Obaveze za naknadu za upravljanje	212	105
Stanje na dan bilansa	212	105

16. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Ostale poslovne obaveze	-	-
Obaveza prema depozitnoj banci	8	4
Stanje na dan bilansa	8	4

17. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

17.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	31. decembar 2023.	31. decembar 2022.
Investicione jedinice – neto uplate	81.935	41.919
Gubitak	(50.171)	(50.171)
Neraspoređeni dobitak	52.918	48.261
Stanje na dan bilansa	84.682	40.009

Neto imovina Fonda od RSD 84.682 hiljada na dan 31. decembar 2023. godine se sastoji od 76.174,63549 investicionih jedinica vrednosti RSD 1.111,68554 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 39.451 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 65.360 a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 28.637 tako da na 31. decembar 2023. godine Fond raspolaže sa 76.174 investicionih jedinica.

18. Povezana pravna lica

UCITS fondovi nisu pravna lica, već fondovi osnovani od strane društva za upravljanje, kao institucije za prikupljanje novčanih sredstava (uplatom članova) i njihovim investiranjem, u cilju ostvarivanja prinosa na uložena sredstva. Shodno tome, Fond nema odnose sa povezanim stranama, osim sa Društvom za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Kombank Invest a.d. Beograd koje ga je i osnovalo.

To su isključivo odnosi predviđeni Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i ostalom relevantnom zakonskom i podzakonskom regulativom koja reguliše poslovanje UCITS fondova, a odnose se na naknade za upravljanje, naknade po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica, naknade za prelazak člana iz jednog u drugi UCITS fond kojim upravlja Društvo i naknade za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija i ostale obaveze iz poslovanja, naknade za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencije kao i ostale naknade po osnovu poslovanja fondova.

19. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembar 2023. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

20. Događaji nakon datuma bilansa

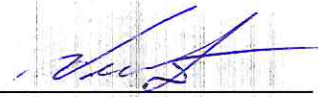
Nakon datuma bilansa, nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultat njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2023. godine.

Beograd, 03. april 2024. godine

Društvo za upravljanje UCITS fondovima
KOMBANK INVEST AD Beograd



Šef računovodstva
Milica Mičić



Direktor
Vladimir Garić