

**OTVORENI INVESTICIONI FOND
KOMBANK NOVČANI FOND**

***FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA GODINU KOJA
SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2016. GODINE***

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora

Bilans stanja na dan 31.12.2016. godine

Bilans uspeha u periodu od 01.01.2016. godine do 31.12.2016. godine

Izveštaj o promenama na neto imovini u periodu od 01.01.2016. godine do 31.12.2016. godine

Izveštaj o tokovima gotovine u periodu od 01.01.2016. godine do 31.12.2016. godine

Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31.12.2016. godine



Ernst & Young d.o.o. Beograd
Španskih boraca 3
11070 Beograd, Srbija

Tel: +381 11 2095 800
Fax: +381 11 2095 891
ey.com/rs

Building a better
working world

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

ČLANOVIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA KOMBANK NOVČANI FOND

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja KOMBANK NOVČANOG FOND-a Beograd, otvorenog investicionog Fonda (u daljem tekstu „Fond“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2016. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini, kao i pregled računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva Društva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva za upravljanje investicionim fondovima KOMBANK INVEST A.D., Beograd je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima, na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih normi i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija obuhvata sprovođenje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocena rizika da li finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled prevare ili greške. Pri proceni takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola primenjenih u Fondu. Revizija takođe uključuje ocenu opravdanosti primene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Fonda na dan 31. decembra 2016. godine i rezultate njegovog poslovanja, tokove gotovine, promene na neto imovini, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

Ostala pitanja

Finansijski izveštaji Fonda za godinu završenu 31. decembra 2015. godine su revidirani od strane drugog revizora koji je izrazio nekvalifikovano mišljenje na ove finansijske izveštaje dana 29. februara 2016. godine.

Beograd, 28. februar 2017. godine

Stephen Fish
Ernst & Young d.o.o. Beograd



Jelena Čvorović
Jelena Čvorović
Ovlašćeni revizor

I Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима		
	5/0-44-2648/3-13	105428701
Матични број друштва	Регистарски број фонда	ПИБ друштва
Пословно име друштва: ДЗУ КомБанк ИНВЕСТ а.д. Београд		
Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19		
Назив фонда: ОИФ КомБанк НОВЧАНИ ФОНД		

**БИЛАНС СТАЊА
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
на дан 31.12. 2016. године**

- у хиљадама динара -

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007)	0001		1.623.953	829.356
10	I ГОТОВИНА	0002	3(i), 10	571.510	419.003
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003		19.241	7.422
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004	3 (j), 11	19.241	7.422
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005			
13, 14	3. Остала потраживања	0006			
20, 21, 22, 28	III УЛАГАЊА ФОНДА (0008+0011+0014+0017+0018)	0007		1.042.202	402.931
	1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа домаћих издавалаца (0009+0010)	0008		45.845	103.667
200, део 209	1.1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа домаћих издавалаца	0009	3 (k), 12	45.845	103.667
210, део 219	1.2. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа страних издавалаца	0010			
	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају (0012+0013)	0011			
201, део 209	2.1. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају домаћих издавалаца	0012			
211, део 219	2.2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају страних издавалаца	0013			
	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха (0015+0016)	0014		219.696	184.118
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015	3 (l), 13	219.696	184.118
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016			
22	4. Депозити	0017	3 (m), 14	776.661	115.146
28	5. Остала улагања	0018			
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)	0401		9.407	808
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		1.271	724
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403	3(o), 15	1.271	724
302	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0404			
309	3. Остале обавезе према друштву за управљање	0405			
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0406	3 (q), 16	8.000	

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
32 (осим 321, 322, 324)	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0407	3 (r), 17	136	84
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408			
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409		1.623.546	828.548
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ - НЕТО УПЛАТЕ	0410	3 (s), 18.1	1.508.248	777.573
441, 443	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0411			
442, 444	III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0412			
45	IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0413	3 (u)	115.298	50.975
46	V ГУБИТАК	0414			
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415	18.1	1.283.093	684.796
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416	18.1	1.265	1.210

Напомене:

- 1) Број инвестиционих јединица се не исказује у хиљадама, већ у целом броју
- 2) Вредност нето имовине по инвестиционој јединици се не исказује у хиљадама, већ у целом броју

У Београду,
дана 28.02.2017. године



Законски заступник друштва

[Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

20379758

5/0-44-2648/3-13

105428701

Матични број друштва

Регистарски број фонда

ПИБ друштва

Пословно име друштва: ДЗУ КомБанк ИНВЕСТ а.д. Београд

Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19

Назив фонда: ОИФ КомБанк НОВЧАНИ ФОНД

**БИЛАНС УСПЕХА
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године**

- у хиљадама динара -

Група рачуна / рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		47.610	28.181
600	1. Приходи од камата	1002	3 (b), 5	47.598	28.179
601	2. Приходи од дивиденди	1003			
609	3. Остали приходи	1004		12	2
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		10.022	2.281
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006	3 (c), 6	10.022	2.281
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007			
619	3. Остали реализовани добици	1008			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009		16.759	6.593
500	1. Накнада друштву за управљање	1010	3 (e), 8	14.548	5.459
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011	3 (f), 9	481	300
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013	3 (g)	1.516	647
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014	3(h)	214	187
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015		1.225	
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016		1.225	
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017			
519	3. Остали реализовани губици	1018			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019		39.648	23.869
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020			
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		26.112	10.446
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1022	3 (d), 7	26.112	10.446
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023			

629	3. Остали нереализовани добици	1024			
Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028)	1025		1.437	
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026	3 (d), 8	1.437	
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027			
529	3. Остали нереализовани губици	1028			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029		24.675	10.446
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030			
	V. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031		64.323	34.315
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032			

У Београду,

дана 28.02.2017. године



Законски заступник друштва

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима		
20379758	5/0-44-2648/3-13	105428701
Матични број друштва	Регистарски број фонда	ПИБ друштва
Пословно име друштва: ДЗУ КомБанк ИНВЕСТ а.д. Београд		
Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19		
Назив фонда: ОИФ КомБанк НОВЧАНИ ФОНД		

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године**

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001		828.548	275.415
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002		4.532.464	2.079.997
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		57.632	30.462
2. Повећања по основу нерелизованих добитака од хартија од вредности расположивих за продају	4004			
3. Повећања по основу нерелизованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4005		26.112	10.446
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		4.448.720	2.039.089
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		3.737.466	1.526.864
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		17.984	6.593
2. Смањења по основу нерелизованих губитака од хартија од вредности расположивих за продају	4009			
3. Смањења по основу нерелизованих губитака од улагања у хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4010		1.437	
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011		3.718.045	1.520.271
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012		1.623.546	828.548

У Београду,
дана 28.02.2017. године



Законски заступник друштва

[Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

20379758

5/0-44-2648/3-13

105428701

Матични број друштва

Регистарски број фонда

ПИБ друштва

Пословно име друштва: ДЗУ КомБанк ИНВЕСТ а.д. Београд

Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19

Назив фонда: ОИФ КомБанк НОВЧАНИ ФОНД

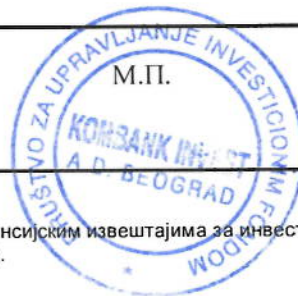
**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године**

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
A. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		1.571.900	612.543
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		60.149	113.478
2. Приливи по основу дивиденди	3003			
3. Приливи по основу камата	3004		34.277	16.898
4. Остали приливи	3005		1.477.474	482.077
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		2.158.068	821.192
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		60.000	113.000
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		14.001	4.984
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009		481	300
4. Одливи по основу расхода камата	3010			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		1.464	592
6. Остали одливи	3012		2.082.122	702.316
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014		586.168	208.739
B. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015		4.448.720	2.039.088
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		4.448.720	2.039.088
2. Приливи по основу задуживања	3017			
3. Остали приливи	3018			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020+3021+3022)	3019		3.710.045	1.520.271
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		3.710.045	1.520.271
2. Одливи по основу раздуживања	3021			
3. Остали одливи	3022			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023		738.675	518.817
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024			

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3023-3014-3024)	3025		152.507	310.078
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3013-3023)	3026			
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3027		419.003	108.925
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3028			
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029			
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030		571.510	419.003

У Београду,
дана 28.02.2017. године



М.П.

Законски заступник друштва

Образац прописан Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове („Службени гласник РС“ бр. 15/2014, 137/2014 и 143/2014).

KomBank NOVČANI FOND
Napomene uz finansijske izveštaje

Otvoreni investicioni fond
KomBank NOVČANI FOND

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 31. decembra 2016. godine

I. Opšti podaci o fondu

Otvorenim investicionim fondom KomBank NOVČANI FOND (u daljem tekstu: Fond) upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima KomBank INVEST a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo).

Društvo je osnovano Odlukom o osnivanju od 17. decembra 2007. godine od strane Komercijalne banke a.d., Beograd u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Sl.Glasnik RS“, br.46/2006, 51/2009, 31/2011 i 115/2014), Zakonom o privrednim društvima („Sl.glasnik RS“, br. 36/2011,99/2011,83/2014 – dr.zakon i 5/2015) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima.

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.

Osnivanje Društva je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu 5. februara 2008. godine pod brojem BD 5078/2008. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo čiji je jedini osnivač Komercijalna banka a.d., Beograd.

Društvo je registrovano za osnivanje, organizovanje i upravljanje investicionim fondovima kao i za spoljnotrgovinski promet i usluge u spoljnotrgovinskom prometu.

Matični broj Društva je 20379758, a poreski identifikacioni broj 105428701. Kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor je Societe Generale banka Srbija a.d., Beograd.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br.5/0-36-2114/3-16 od 01.07.2016. godine, data je saglasnost na članove Nadzornog odbora i direktora Društva. Nadzorni odbor bio je u sledećem sastavu: Jelena Đurović – predsednik Nadzornog odbora, Miroslav Todorović – član Nadzornog odbora i Bojan Todorović – član Nadzornog odbora. Direktor Društva bio je Danilo Vuksanović.

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-36-3477/4-16 od 19.01.2017. godine, data je saglasnost na imenovanje članova uprave i direktora čime su napred navedeni članovi Jelena Đurović i Miroslav Todorović razrešeni dužnosti. Za predsednika nadzornog odbora imenovan je Alexander Picker dok je za člana Nadzornog odbora imenovan Dejan Tešić. Istim Rešenjem Komisije, direktor Danilo Vuksanović je razrešen dužnosti dok je za novog direktora Društva saglasnost data Vladimiru Gariću.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 31. maja 2013. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-2015/4-13 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda „KomBank NOVČANI FOND“. Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-2648/3-13 od 5. jula 2013. godine.

Fond se svrstava u kategoriju fonda očuvanja vrednosti imovine i organizovan je na neodređeno vreme. Fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Osnovni investicioni cilj Fonda, uz sigurnost i likvidnost plasmana je ostvarenje stope prinosa koja kontinuirano prati kretanje dnevne BEONIA kamatne stope kao glavnog pokazatelja za ovaj Fond.

Portfolio menadžer Društva je Slavko Davidović, koji upravlja imovinom Fonda i ima dozvolu portfolio menadžera izdatu u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti. Slavko Davidović je diplomirao na Ekonomskom fakultetu Beogradskog univerziteta, a poslove portfolio menadžera obavlja na osnovu licence br. 5/0-27-281/2-11, izdate od strane Komisije za hartije od vrednosti 3. februara 2011. godine.

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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.

Kastodi banka

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Societe Generale Banka Srbija a.d., Beograd, sa sedištem u ulici Bulevaru Zorana Đinđića 50a/b, Novi Beograd, koja je dobila saglasnost za obavljanje delatnosti kastodi usluga Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-11-2418/5-05 od 10. novembra 2005. godine. Broj računa na kojem se vodi imovina Fonda: 275-001022204229931.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi 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 kastodi 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;
- Kontroluje i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, vrednost investicione jedinice;
- Kontroluje 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.

Kastodi banka može obavljati poslove za više investicionih fondova i nije povezano lice sa društvom za upravljanje. Kastodi banka se stara da se prodaja, izdavanje i otkup investicionih jedinica vrši u skladu sa zakonom, pravilima poslovanja i investicionom politikom investicionog fonda. Kastodi banka je nezaobilazni deo institucionalne infrastrukture bez koje nema mogućnosti investiranja posredstvom investicionih fondova.

Članovi fonda

Članovi Fonda su fizička i pravna lica, rezidenti i nerezidenti, na čije ime su registrovane investicione jedinice Fonda. Član Fonda se postaje zaključenjem Ugovora o pristupanju Fondu.

Član Fonda ima sledeća prava:

- pravo na prodaju investicionih jedinica;
- pravo na srazmerni deo prinosa na ulaganja;
- pravo na srazmerni deo imovine fonda u slučaju raspuštanja,
- druga prava u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima.

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

Član Fonda ne može biti:

- Banka koja obavlja kastodi poslove za Fond;
- Preduzeće za reviziju i revizor, koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond;
- Drugi Fond kojim upravlja Društvo.

Član Fonda ne može steći više od 20% učešća u neto imovini Fonda. Ukoliko član Fonda izvrši uplatu koja prevazilazi navedeni limit, Društvo će izvršiti povraćaj sredstava na račun člana Fonda.

Na dan 31. decembar 2016. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

Broj članova	31. decembar	31. decembar
	2016.	2015.
Pravna lica	46	35
Fizička lica	60	60
Ukupno	106	95

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 1. januar - 31. decembar 2016. godine

Broj članova	31. decembar	31. decembar
	2016.	2015.
Broj članova na početku perioda	95	66
Broj članova koji su pristupili Fondu	42	57
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(31)	(28)
Ukupno	106	95

Način i izvori prikupljanja sredstava

Član otvorenog investicionog fonda KomBank NOVČANI FOND, postaje se zaključenjem Ugovora o pristupanju Fondu i uplatom novčanih sredstava na račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica.

Investicione jedinice Fonda mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun Fonda broj 275-0010222042299-31 otvorenog kod Societe Generale Banka Srbija a.d., Beograd uz poziv na broj Ugovora o pristupanju.

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.

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

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) .

Obračun deviznih uplata u dinarsku protivvrednost vrši se po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan priliva na račun fonda.

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu člana Fonda evidentira se deo investicione jedinice.

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine fonda. Ukoliko Društvo identifikuje uplatioca u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana Fonda po ceni investicione jedinice na dan identifikacije. U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, dužno je da da nalog kastodi banci da uplaćena sredstva vrati na račun sa kog su uplaćena i to petog radnog dana od dana priliva izvršene uplate, u roku od pet radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o kupovini investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu prilikom pristupanja Fondu. Potvrda o kupovini investicionih jedinica sadrži:

- Iznos ukupno uplaćenih sredstava za kupovinu investicionih jedinica;
- Datum priliva sredstava na račun Fonda i srednji kurs Narodne banke Srbije na taj dan, ukoliko su uplate izvršene iz inostranstva;
- Vrednost investicione jedinice na dan uplate;
- Iznos naknade za kupovinu investicionih jedinica;
- Broj stečenih investicionih jedinica i
- Ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana.

Politika investiranja

Investiciona politika predstavlja akt kojim se definiše način ulaganje sredstava, strategija upravljanja i kontrola portfelja investicionog fonda u svrhu postizanja definisanog investicionog cilja. Društvo se u potpunosti pridržava investicione politike fokusiranog investiranja utvrđene u Prospektu Fonda. Investicione odluke, u skladu sa Prospektom Fonda, donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer Slavko Davidović.

Investiciona politika temelji se na poštovanju i primeni osnovnih načela investiranja a to su:

- Načelo sigurnosti,
- Načelo likvidnosti,
- Načelo profitabilnosti i
- Načelo diversifikacije i

Struktura ulaganja sredstava Fonda definisana je Zakonskim ograničenjima, Investicionom politikom i Prospektom Fonda.

Strukturu portfelja Fonda čine:

- Depoziti kod poslovnih banaka – do 100% imovine Fonda;
- Kratkoročne hartije od vrednosti – do 75% imovine fonda;
- Dugoročne hartije od vrednosti – do 25% imovine Fonda;
- Investicione jedinice otvorenih novčanih investicionih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje – do 20% imovine Fonda;
- Novac na tekućem računu Fonda – do 100% imovine Fonda.

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

U skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima, Fonda minimum 75% imovine ulagaće u:

- kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaje:
 1. Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
 2. Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;
 3. Pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici.
- novčane depozite:
 1. U bankama sa sedištem u Republici Srbiji osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
 2. U bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a.

Imovina Fonda ulaže se u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom i podzakonskim aktima. Shodno tome, na ulaganja imovine Fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

- U novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica se ne može ulagati više od 20% imovine Fonda. Navedeno ograničenje se ne odnosi na novčane depozite Fonda kod Kastodi banke;
- U jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike se ne može ulagati više od 35% imovine Fonda;
- U hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivatne jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivatne dva ili više izdavalaca koji su povezana lica se ne može ulagati više od 10% imovine Fonda;
- Do 50% imovine Fonda može se ulagati u kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu;
- Do 25% imovine Fonda može se ulagati u dugoročne hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji i drugo pravno lice uz garanciju Republike Srbije;
- Do 25% imovine Fonda može se ulagati u dugoročne hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu;
- Do 25% imovine Fonda može se ulagati u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a i susednih država, kojima se trguje na organizovanom tržištu;
- Do 25% imovine Fonda može se ulagati u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a i susednim državama, kojima se trguje na organizovanom tržištu;
- U inostranstvu se može se ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu u navedenim državama;

Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

- društvo za upravljanje;
- akcionar Društva za upravljanje;
- fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje;
- povezana lica sa licima sa prethodno navedenim licima.

Imovinom Fonda ne mogu se zauzimati kratke pozicije. Imovina Fonda ne može se ulagati u pokretne stvari.

Imovina Fonda ne može se ulagati u depozite poslovnih banaka kod kojih:

- je Narodna banka Srbije uvela prinudne mere;
- Narodna banka Srbije sprovodi vanrednu kontrolu poslovanja;
- Komercijalna banka a.d., Beograd nema odobren limit za rad sa tim bankama;
- su član/ovi Izvršnog odbora ili lica odgovorna za sektor plasmana predmet krivičnog postupka pred domaćim sudovima.

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Imovina Fonda ne može se ulagati u dužničke hartije od vrednosti emitenata:

- koji neredovno izmiruju obaveze po već izdatim hartijama od vrednosti;
- čija je tekući račun u blokadi duži vremenski period;
- kojima Komercijalna banka a.d., Beograd ne odobrava dalje pozajmice

Imovina Fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine kustodi banke. Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti kustodi banke niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje, Fondu i kustodi banci.

Uslovi za povlačenje sredstava iz fonda

Član Fonda gubi status člana Fonda u momentu kada proda tj. otkupi sve investicione jedinice Fonda koje su u njegovom posedu. Član Fonda može otkupiti sve ili deo investicionih jedinica koje su u njegovom posedu.

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda, u kome član navodi tačan broj investicionih jedinica koje želi da proda.

Otkup investicionih jedinica Fonda obavlja se po ceni koja važi na dan podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica.

Društvo je dužno da u roku od pet dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica, izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski račun člana Fonda.

Takođe, Društvo je dužno da u roku od pet dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica pošalje pisanu potvrdu članu Fonda sa sledećim podacima:

- Broju investicionih jedinica – početno stanje;
- Datum podnošenja zahteva;
- Vrednost investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup;
- Broju otkupljenih investicionih jedinica;
- Iznos uplaćenih sredstava na novčani račun člana Fonda i
- Broj investicionih jedinica na individualnom računu člana Fonda – krajnje stanje.

Poreski tretman

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

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinicama 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 važećim Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik RS“ 62/2013), Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ 46/2006,51/2009, 31/2011 i 115/2014) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

Prevod IFRS koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi IAS, odnosno IFRS, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod IFRS utvrđen je Rešenjem Ministarstva finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u „Službenom glasniku RS“ br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod IFRS primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati IFRS i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove ("Sl. glasnik RS" 15/14, 137/14 i 143/14), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom IAS I – Prikazivanje finansijskih izveštaja.

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

b) Pravila procenijavanja i primenjene računovodstvene politike

Osnovno načelo procenijavanja bilansnih pozicija jeste načelo realizacije i načelo istorijske vrednosti. Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj fer vrednosti za dan za koji se vrši obračun. U trenutku kupovine osnovu za vrednovanje čini nabavna vrednost koja uključuje kupoprodajnu cenu uvećanu za troškove transakcije koji se mogu direktno propisati sticanju hartija od vrednosti. Izuzetak predstavljaju hartije od vrednosti kroz bilans uspeha, kada troškove transakcija ne treba uključivati u nabavnu vrednost.

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, ako drugačije nije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2016. godine su sledeće:

(a) Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promene u stranoj valuti preračunavaju se u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa.

Nemonetarne pozicije preračunavaju se u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastanu po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike koje nastanu prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa, iskazuju se u bilansu uspeha Fonda, kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicija realizovani i nerealizovani dobitak/gubitak po osnovu kursnih razlika.

(b) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu 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.

(c) Realizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani dobiti 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 dobiti 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.

(d) Nerealizovani dobiti i gubici na hartijama od vrednosti

Ulaganja u hartije od vrednosti kojima se trguje, obuhvataju se kao finansijska sredstva i vrednuju po tržišnoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se inicijalno evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima svakodnevno se vrši usklađivanje njihove knjigovodstvene vrednosti sa tržišnom (fer) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobiti 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.

(e) Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje fondom predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada društvu za upravljanje obračunava se 1% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(f) 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, naknada banci za saldiranje, kao i trošak poreza na prenos apsolutnih prava. Evidentiraju se u momentu nastanka tj. trgovanja.

(g) Troškovi 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.

(h) Ostali poslovni rashodi

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

(i) Gotovina

Gotovina iskazana u bilansu stanja uključuje gotovinu na tekućem računu kao i kratkoročna, visoko-likvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u gotovinu i koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

(j) Potraživanja iz aktivnosti fonda

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 i nepokretnosti 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 3 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.

(k) Ulaganja fonda u hartije koje se drže do dospeća

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima dospeća, koje Društvo ima nameru da drži do roka dospeća.

U slučaju da Društvo reši da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja. Tada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća inicijalno su vrednovane po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansa su iskazane po amortizovanoj vrednosti, odnosno sadašnjoj vrednosti budućih tokova gotovine utvrđenih primenom efektivne kamatne stope sadržane u instrumentu.

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze je iznos po kome se finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza odmerava prilikom početnog priznavanja umanjen za isplate glavnice, uz dodavanje ili oduzimanje kumulirane amortizacije primenom metoda efektivne kamate za sve razlike između početnog iznosa i iznosa pri dospeću i uz oduzimanje svakog umanjenja (direktno ili kroz račun rezervisanja) po osnovu umanjenja vrednosti ili nenaplativosti.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha predstavljaju finansijske plasmane koji se drže u cilju ostvarivanja dobiti po osnovu trgovanja u kratkom vremenskom periodu.

Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se prilikom početnog priznavanja mere po nabavnoj vrednosti, koja predstavlja poštenu 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 dobiti/gubici po osnovu hartija od vrednosti.

(m) Depoziti

Depoziti predstavljaju kratkoročno oročena sredstva kod poslovnih banaka. Kamatna stopa na oročene depozite od 1. januara do 31. decembra 2016. godine, kretala se u rasponu od 4.20% do 8.50% na godišnjem nivou.

(n) Ostala ulaganja

Ostala ulaganja predstavljaju ulaganja u druge investicione fondove kako u zemlji tako i u inostranstvu. Inicijalno se vrednuju po nabavnoj vrednosti, a naknadno vrednovanje se vrši po fer vrednosti.

(o) Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja obavezu Fonda prema Društvu i obračunava u procentu od 1% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Obračun naknade se vrši dnevno na neto vrednost imovine Fonda, dok se plaćanje naknade vrši mesečno.

(p) Naknada po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica

Naknada za kupovinu investicionih jedinica predstavlja naknadu koju Društvo naplaćuje od članova Fonda pri svakoj kupovini investicionih jedinica. U skladu sa Prospektom Fonda, Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

(q) Obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva obuhvataju: obaveze po osnovu prodaje investicionih jedinica, obaveze po osnovu prenosa investicionih jedinica, obaveze za isplate članovima iz realizovanog dobitka i ostale obaveze po osnovu članstva.

(r) 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, kao i obaveze po osnovu eksterne revizije. Obaveze prema kastodi banci se evidentiraju sa datumom trgovanja.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(s) Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda i menja se sa promenom neto vrednosti imovine Fonda. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice otvorenog investicionog Fonda utvrđena je u iznosu od 1,000 dinara na dan organizovanja 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.

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) .

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

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

(t) 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 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Vrednost imovine fonda koju čine hartije od vrednosti utvrđuje se na sledeći način:

- Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:
 - na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,
 - 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),
 - ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava 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.

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

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

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

- Poštena vrednost novčanih depozita obračunava se u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu.

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja fonda po osnovu kamata) i tekuće račune (potraživanja fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou.

Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva za upravljanje i poslovne banke.

Isplata prihoda od kamate po tekućem računu vrši se jednom mesečno po dobijanju kamatnog lista od banke.

U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika se knjiži kao vanredni prihod, odnosno rashod.

Vrednost imovine fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna;

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

(u) Neraspoređeni dobitak

Neraspoređeni dobitak obuhvata neraspoređeni dobitak prethodnih godina i neraspoređeni dobitak tekuće godine.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

Ulaganje u otvorene investicione fondove podrazumeva preuzimanje određenih rizika. Investicioni fondovi očuvanja vrednosti imovine, zbog svoje defanzivne politike investiranja, imaju znatno niži rizik u poređenju sa balansiranim i fondovima rasta vrednosti imovine.

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 sprovode 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:

- Tržišnim rizikom,
- Rizikom likvidnosti,
- Kreditnim rizikom,
- Operativnim rizikom i
- Rizikom zemlje.

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 strukturiranjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice kao i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

(a) Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu. Ovaj rizik obuhvata sledeće rizike:

- Rizik promene kamatnih stopa,
- Valutni rizik,
- Rizik promene cena hartija od vrednosti.

i. Rizik promene kamatnih stopa

Kamatni rizik predstavlja rizik da će se vrednost imovine promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope. Uticaj promena kamatnih stopa se odražava na performanse fonda. Sa jedne strane, pad kamatnih stopa nepovoljno utiče na prihode po osnovu imovine koja je investirana u kratkoročne plasmane kao i plasmane sa promenljivom kamatnom stopom. Sa druge strane, kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti, koje, u skladu sa zakonskim ograničenjima i Prospektom fonda, mogu biti sastavni deo imovine fonda. Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti je obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Fonda na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

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

	U hiljadama dinara			
	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina (A-vista depozit)	571.510	-	-	571.510
Amortizaciona obveznica sa varijabilnim kuponom	11.000	-	-	11.000
Kuponske obveznice sa fiksnim kuponom	-	219.696	-	219.696
Trezorski zapisi	-	34.845	-	34.845
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	19.241	19.241
Depoziti	-	776.661	-	776.661
Ukupno imovina	582.510	1.031.202	19.241	1.632.953
Obaveze	-	-	(9.407)	(9.407)
Neto neusklađenost 31. decembra 2016.	582.510	1.031.202	9.834	1.623.546

ii. Valutni rizik

Valutni rizik je rizik od nastanka troškova, odnosno neostvarenja prihoda zbog međuvalutnih kretanja. U skladu sa tim, valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Radi kvalitetnijeg praćenja izloženosti deviznom riziku, valutni rizik se izražava i meri otvorenom FX pozicijom koja predstavlja razliku između potraživanja i obaveza Fonda u stranoj valuti kao i potraživanja i obaveza u dinarima, a koji su indeksirani valutnom klauzulom.

Jedan deo imovine Fonda, u skladu sa Prospektom, može biti uložen u hartije od vrednosti denominirane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na dinar može imati negativan uticaj na imovinu Fonda.

Na dan 31. decembar 2016. godine, Fond nije imao ulaganja ni obaveza denominiranih u bilo kojoj stranoj valuti.

iii. Rizik promene cena hartija od vrednosti

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se pre svega na mogući pad cena dužničkih hartija od vrednosti koje su u sastavu portfolija Fonda. Pored već opisanog uticaja kamatnih stopa, na promenu cena dužničkih hartija od vrednosti mogu uticati i sledeći faktori: političke prilike, makroekonomska prognoza i promena uslova poslovanja u pojedinim zemljama, promena ili poremećaj u poslovanju izdavalaca hartija od vrednosti itd. Tržišna cena dužničkih hartija od vrednosti, do momenta njihovog dospeća, može oscilirati u zavisnosti od kretanja gore pomenutih faktora.

Ipak, u momentu dospeća, pod uslovom da je izdavalac u mogućnosti da izmiri svoje obaveze po osnovu izdatih dužničkih hartija od vrednosti, tržišna cena je jednaka nominalnoj vrednosti, što znači da, pod tim uslovima, nema negativan uticaj na imovinu fonda.

(b) 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 tako 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 prodane i unovčene.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Fonda grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća:

	U hiljadama dinara			
	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina (A-vista depozit)	571.510	-	-	571.510
Potraživanja iz aktivnosti fonda	11.117	8.124	-	19.241
Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	43.272	176.424	219.696
Ulaganje fonda u HoV koje se drže do dospeća	34.845	11.000	-	45.845
Depoziti	300.000	476.661	-	776.661
Ukupno imovina	917.472	539.057	176.424	1.632.953
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	(1.271)	-	-	(1.271)
Ostale obaveze	(8.136)	-	-	(8.136)
Neto imovina	-	-	(1.623.546)	(1.623.546)
Ukupno obaveze i neto imovina	(9.407)	-	(1.623.546)	(1.623.953)
Neto ročna neusklađenost 31. decembra 2016.	908.065	539.057	(1.447.122)	-

Prosečna ročnost u danima za imovinu čija je ročnost do 3 meseca je prikazana kao što sledi:

	U hiljadama dinara	
	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Imovina		
Gotovina	571.510	po viđenju
Potraživanja na a vista depozitu	107	po viđenju
Potraživanja na kamate po depozitima	11.010	
Hartije koje se drže dospeća	34.845	
Depoziti	300.000	
Ukupno	917.472	

(c) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na imovinu Fonda usled nemogućnosti izdavaoca, u čije je hartije od vrednosti investirano, da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze o dospeću. Pored poštovanja zakonski propisanih ograničenja ulaganja, kao i okvira investiranja postavljenih Prospektom i Pravilima poslovanja, Društvo će ovim rizikom upravljati ulaganjem u prevashodno najlikvidnije dužničke hartije od vrednosti izdate od strane: Republike Srbije, lokalnih samouprava ili sa garancijom republike Srbije, članica EU odnosno OECD-a kao i pažljivom selekcijom ostalih pravnih lica u čije se hartije od vrednosti ulaže imovina Fonda.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

Struktura imovine Fonda na dan 31. decembar 2016. godine, prikazana je kao što sledi:

	U hiljadama dinara	
	Iznos	% učešća
Gotovina (A-vista depozit)	571.510	35,00
Kuponske obveznice Republike Srbije	219.696	13,45
Amortizacione obveznice sa varijabilnim kuponom	11.000	0,68
Trezorski zapisi	34.845	2,13
Depoziti	776.661	47,56
Potraživanja iz aktivnosti fonda	19.241	1,18
Stanje na dan bilansa	1.632.953	100,00

U skladu sa Prospektom, kao fond očuvanja vrednosti imovine, Fond ulaže najmanje 75% vrednosti svoje imovine u novčane depozite i kratkoročne dužničke hartije od vrednosti. Struktura imovine Fonda na dan 31. decembra 2016. godine nije usklađena sa zakonskim propisima i investicionom politikom definisanom Prospektom Fonda, jer je dana 26. oktobra usled smanjenja imovine Fonda učešće depozita oročenih kod Unicredit banke prešlo 20% ukupne imovine Fonda. Društvo je o tome obavestilo Komisiju za HOV i u Zakonom predviđenom roku će strukturu imovine usklađiti sa propisanim limitima.

(d) 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.

(e) Rizik zemlje

Rizik zemlje predstavlja verovatnoću nastanka značajnih promena cena hartija od vrednosti kao i neizmirivanje nastalih obaveza dužnika usled političkih, društvenih i ekonomskih događanja u zemlji porekla tog izdavaoca, odnosno dužnika. Ovaj rizik ogleda se kroz mogućnost da usled makroekonomskih problema, sistemskih i/ili političkih kriza, dođe do značajnog pogoršanja uslova poslovanja u tim zemljama što bi između ostalog imalo negativan uticaj na eventualne investicije Fonda, odnosno Društva. Društvo kontroliše ovaj rizik tako što pre donošenja odluke o ulaganju, pored usaglašavanja sa regulativom u određenim zemljama u koje je moguće ulagati imovinu Fonda (države članice EU, OECD-a, susedne države), vrši i detaljnije analize zasnovane na kreditnom rejtingu i makroekonomskim pokazateljima zemlje u koju se planira ulaganje.

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	Od 1. januara do 31. decembra 2016.	Od 1. januara do 31. decembra 2015.
Prihodi od kamata		
- Depoziti a vista	16.047	12.149
- Depoziti oročeni	26.400	11.556
- Trezorski zapisi	4.023	2.341
- Kuponske obveznice RS	1.128	2.133
Stanje na dan bilansa	47.598	28.179

Kamatna stopa na depozite po videnju u periodu 1. januara do 31. decembra 2016. godine, kretala se u rasponu 3.10% do 3.522% na godišnjem nivou.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 1. januara do 31. decembra 2016. godine, kretala se u rasponu 3,73 % do 5,50%

Efektivna kamatna stopa na trezorske zapise Republike Srbije iznosi od 4,14% do 6,18% na godišnjem nivou.

Efektivna kamatna stopa na kuponske obveznice se kretala od od 4,72% do 12.95 % na godišnjem nivou.

6. Realizovani dobitci od hartija od vrednosti

Realizovani dobitak obuhvata:

	U hiljadama dinara	
	Od 1. januara do 31. decembra 2016.	Od 1. januara do 31. decembra 2015.
Dobici od prodaje državnih obveznica	10.002	2.238
Dobici od prodaje investicionih jedinica	20	43
Stanje na dan bilansa	10.022	2.281

7. Nerealizovani dobitci od hartija od vrednosti

Nerealizovani dobitak obuhvata:

	U hiljadama dinara	
	Od 1. januara do 31. decembra 2016.	Od 1. januara do 31. decembra 2015.
Dobici od usklađivanja kuponskih obveznica	26.112	10.446
Stanje na dan bilansa	26.112	10.446

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 14.548 hiljade (2015: RSD 5.459 hiljada) se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 1% godišnje na vrednost imovine Fonda.

9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti odnose se na troškove banke, troškove brokera i troškove Centralnog registra hartija od vrednosti u iznosu od RSD 481 hiljada (2015: RSD 300 hiljada).

10. Gotovina

Na dan 31. decembar 2016. godine, gotovina iznosi RSD 571.510 hiljada (31. decembar 2015. godine: RSD 419.003 hiljade) i predstavlja dinarska sredstva na tekućem računu (A-vista depozitu) kod Societe Generale Banka Srbija a.d., Beograd.

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1. januar do 31. decembar 2016. godine, kretala se u rasponu 3.10 % do 3.522 % na godišnjem nivou s tim da je na dan 31. decembar 2016. godine, iznosila 3.432% na godišnjem nivou.

11. Potraživanja

Potraživanja se sastoje od:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite	18.841	6.502
Potraživanja po osnovu kamata na a vista depozite	106	41
Potraživanje po osnovu kamata na kuponske obveznice	294	879
Stanje na dan bilansa	19.241	7.422

12. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti koja se drže do dospeća

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća na dan 31. decembar 2016. godine iznose RSD 45.845 hillada i predstavlja ulaganje u amortizacione obveznice sa varijabilnom kuponom i trezorske zapise emitovane od strane Republike Srbije:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Amortizacione obveznice RS sa varijabilnim kuponom	11.000	29.250
Trezorski zapisi RS	34.845	74.417
Stanje na dan bilansa	45.845	103.667

Ulaganja koja se drže do dospeća dospevaju do 26.06.2017. godine. Kod amortizacionih obveznica kupon je varijabilan i iznosi od RKS+1,15%.

13. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Dugoročne obveznice sa fiksnim kuponom	219.696	184.118
Stanje na dan bilansa	219.696	184.118

Kuponske obveznice sa fiksnim kuponom Republike Srbije dospevaju do 23.10.2024. godine. Visina kupona je od 6% do 10% na godišnjem nivou, i isplaćuje se jednom u toku godine kod svih serija obveznica.

14. Depoziti

Depoziti u iznosu RSD 776.661 hiljada (2015: RSD 115.146 hiljada), predstavljaju kratkoročno oročena dinarska sredstva i imaju sledeću strukturu:

	31. decembar 2016.	Kamatna stopa %	Metod obračuna kamate
Erste Banka	196.661	3,85	Proporcionalni
Opportunity banka	200.000	5,00	Proporcionalni
Unicredit banka	380.000	3,73-4,25	Proporcionalni
Stanje na dan bilansa	776.661		

Ročna struktura depozita je prikazana u napomeni *Rizik likvidnosti (4b)*.

15. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Obaveze za naknadu za upravljanje	1.271	724
Stanje na dan bilansa	1.271	724

16. Obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva se odnose na obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinca. Na dan 31.12.2016. godine, Fond nema obaveza po osnovu članstva.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Obaveze po osnovu članstva	8.000	-
Stanje na dan bilansa	8.000	-

17. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Obaveza prema depozitnoj banci	136	84
Stanje na dan bilansa	136	84

18. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

18.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Investicione jedinice – neto uplate	1.508.248	777.573
Neraspoređeni dobitak	115.298	50.975
Stanje na dan bilansa	1.623.546	828.548

Neto imovina Fonda na dan 31. decembar 2016. godine se sastoji od 1.283.092,70142 investicionih jedinica vrednosti 1.265,33848 dinara po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 684.796 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 3.591.778, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 2.993.481 tako da na 31. decembar 2016. godine Fond raspoložuje sa 1.283.093 investicionih jedinica.

18.2 Promena neto imovine prikazana je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	Od 1. januara do 31. decembra 2016.	Od 1. januara do 31. decembra 2015.
Neto imovina na početku perioda	828.548	275.415
Povećanje po osnovu		
Realizovanih dobitaka	57.632	30.462
Nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	26.112	10.446
Prodaje investicionih jedinica	4.448.720	2.039.089
Ukupno povećanje imovine	4.532.464	2.079.997
Smanjenje po osnovu		
Realizovanih gubitaka	(17.984)	(6.593)
Nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(1.437)	-
Otkupa investicionih jedinica	(3.718.045)	(1.520.271)
Ukupno smanjenje imovine	(3.737.466)	(1.526.864)
Neto imovina 31. decembar	1.623.546	828.548

19. Povezana pravna lica

Rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom 2016. godine predstavljaju rashode za brokersko dilerske usluge Komercijalne banke a.d., Beograd u iznosu od 110 hiljada dinara (2015: 81 hiljada dinara).

20. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembar 2016. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

21. Događaji nakon datuma bilansa

Dana 19.01.2017. godine, Komisija za hartije od vrednosti donela je Rešenje o davanju saglasnosti na izbor članova uprave DZU KomBank INVEST a.d. Beograd. Time je data saglasnost na imenovanje direktora Vladimira Garića, predsednika Nadzornog odbora Alexandra Pickera i člana Nadzornog odbora Dejana Tešića.

22. Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom

Uspešnost ulaganja sredstava Fonda i upravljanja Fondom se može sagledati preko sledećih pokazatelja:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Stopa prinosa za poslednjih 12 meseci.	4,58 %	6,90 %
Stopa prinosa od osnivanja Fonda	6,97 %	7,95 %

Beograd, 28. februar 2017. godine

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„KomBank INVEST“ AD Beograd

Jelena Fabris
Šef računovodstva



Vladimir Garić
Direktor

