

OTVORENI INVESTICIONI FOND
KOMBANK IN FOND

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA GODINU KOJA
SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2019. GODINE

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora

Bilans stanja na dan 31.12.2019.

Bilans uspeha Otvorenog Investicionog Fonda u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine

Izveštaj o promenama na neto imovini u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine

Izveštaj o tokovima gotovine u periodu od 01.01. do 31.12.2019. godine

Napomene uz finansijske izveštaje za period od 01. januara do 31. decembra 2019. godine



**Building a better
working world**

Ernst & Young d.o.o. Beograd
Antifašističke borbe 13A
11070 Beograd, Srbija

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

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

ČLANOVIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA KOMBANK IN FOND

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja KOMBANK IN FONDA, otvorenog investicionog fonda (u daljem tekstu „Fond“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2019. 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.

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Fonda na dan 31. decembra 2019. godine i rezultate njegovog poslovanja, tokove gotovine i promene na neto imovini, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u našem izveštaju nezavisnog revizora u sekciji o odgovornostima revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Nezavisni smo od Društva u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Verujemo da su revizorski dokazi koje smo dobili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za naše mišljenje.

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 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.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, ukoliko je potrebno, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevarne radnje ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži mišljenje revizora. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled prevarne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

Kao deo revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled prevarne radnje ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizorskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno odgovarajućih revizorskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevarne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što prevarna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti sistema internih kontrola Društva.
- Vršimo procenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizorskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu odgovarajuća, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Ocenjujemo celokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, kao i da li finansijski izveštaji odražavaju transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s rukovodstvom u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizorskim nalazima, uključujući i nalaze u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

U Beogradu, 28. februara 2020. godine



Danijela Mirković
Ovlašćeni revizor
Ernst & Young d.o.o. Beograd



Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

20379758

5/0-44-3211/3-08

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 ИН ФОНД

**БИЛАНС СТАЊА
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

на дан 31.12.2019. 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		50.945	66.830
10	I ГОТОВИНА	0002	3 (j)13	6.799	4.958
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003	3 (k)	9	
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004		9	
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		44.137	61.872
	1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа (0009+0010)	0008			
200, део 209	1.1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа домаћих издавалаца	0009			
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		44.137	49.773
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015	3 (l) 14	44.137	49.773
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			
28	5. Остала улагања	0018	3 (m) 15		12.099
	Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)	0401		136	500
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		131	167
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403	3 (n) 16	131	167
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			

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 (o) 17	5	333
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408			
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	3 (q) 18	50.809	66.330
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ - НЕТО УПЛАТЕ	0410		53.677	74.961
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		45.584	39.821
46	V ГУБИТАК	0414		48.452	48.452
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415		51.106	70.944
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416	18.1	994	935

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,
28.02.2020. 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

5/0-44-3211/3-08

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 ИН ФОНД

**БИЛАНС УСПЕХА
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
у периоду од 01.01.до 31.12.2019. године**

- у хиљадама динара -

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		4.901	1.243
600	1. Приходи од камата	1002	3b, 5	151	33
601	2. Приходи од дивиденди	1003	3c, 6	4.750	1.210
609	3. Остали приходи	1004			
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005		181	5
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006	3d, 7.1	181	5
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		2.124	2.085
500	1. Накнада друштву за управљање	1010	3f, 8	2.006	1.966
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011	3g, 9	30	16
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013	3h	80	79
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014	3i, 10	8	24
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015			3
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016	3, 7.2		3
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017			
519	3. Остали реализовани губици	1018			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019		2.958	
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020			840
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		15.509	15.307
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1022	3e, 11.1	14.091	12.601
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023	3a, 12.1	1.418	2.706

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		12.704	14.193
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026	3е, 11.1	11.224	11.539
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027	3а, 12.1	1.480	2.654
529	3. Остали нереализовани губици	1028			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029		2.805	1.114
	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		5.763	274
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032			



У Београду,
дана 28.02.2020. 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

5/0-44-3211/3-08

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 ИН ФОНД

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

у периоду од 01.01. до 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001		66.330	65.684
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002		65.572	20.278
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		5.082	1.248
2. Повећања по основу нереализованих добитака од хартија од вредности расположивих за продају	4004			
3. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4005		15.509	15.307
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		44.981	3.723
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		81.094	19.632
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		2.124	2.088
2. Смањења по основу нереализованих губитака од хартија од вредности расположивих за продају	4009			
3. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4010		12.704	14.193
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011		66.266	3.351
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012		50.808	66.330



У Београду,
дана 28.02.2020. године

Законски заступник друштва

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

20379758

5/0-44-3211/3-08

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 ИН ФОНД

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
у периоду од 01.01.до 31.12.2019. 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		63.651	11.652
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		44.981	3.723
2. Приливи по основу дивиденди	3003		4.993	1.184
3. Приливи по основу камата	3004		646	330
4. Остали приливи	3005		13.031	6.415
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		16.106	6.717
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		2.000	
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		1.894	1.986
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009			12
4. Одливи по основу расхода камата	3010			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		222	80
6. Остали одливи	3012		11.990	4.639
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013		47.545	4.935
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014			
B. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015		15.675	
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		15.675	
2. Приливи по основу задуживања	3017			
3. Остали приливи	3018			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020+3021+3022)	3019		61.379	3.351
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		61.379	3.351
2. Одливи по основу раздуживања	3021			
3. Остали одливи	3022			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023			
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024		45.704	3.351

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући Период	Претходни период
1	2	3	4	5
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3023-3014-3024)	3025		1.841	1.584
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3013-3023)	3026			
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3027		4.958	3.323
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3028			2.705
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029			2.654
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030		6.799	4.958



У Београду,
дана 28.02.2020. 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).

Otvoreni investicioni fond
KomBank INFOND

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 31. decembra 2019. godine

Beograd, 28. februar 2020. godine

1. Opšti podaci o fondu

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

Društvo za upravljanje investicionim 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 stiće 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 16.04.2018.godine, kastodi banka je bila Banca Intesa a.d. Beograd, od 17.04.2018.godine, kastodi banka je Vojdijanska banka OTP Group.

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. 5/0-36-932/5-17 od 12.05.2017. godine, br.2/5-104-97/7-18 od 23.02.2018.godine i br.2/5-104-4221/5-18 od 28.12.2018.godine, data je saglasnost na imenovanje članova Nadzornog odbora i direktora. Za predsednika nadzornog odbora imenovan je Dr. Miroslav Perić, dok su za članove Nadzornog odbora imenovani Pavao Marjanović i Bojana Simović. Za direktora Društva data je saglasnost 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 prvobitno bio svrstan u kategoriju fonda rasta vrednosti imovine, ali Odlukom Nadzornog odbora br. 540/7 od 24.12.2014. godine, promenjena je kategorija iz fonda rasta vrednosti imovine u 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.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Portfolio menadžer Društva je Predrag Pavićević koji je licencu i dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 5/0-27-3403/3-08 dobio 03.06.2008.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.

Kastodi banka

Do 16.04.2018.godine, kastodi banka je bila Banca Intesa a.d. Beograd. Od 17.04.2018. godine, kastodi banka je Vojvođanska banka a.d. Novi Sad sa sedištem u ulici Trg Slobode br. 7, koja je dobila saglasnost za obavljanje delatnosti kastodi 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.

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;
- 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.

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.

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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 2019. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

Broj članova	31.12.2019.	31.12.2018.
Pravna lica	22	25
Fizička lica	214	219
Ukupno	236	244

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 1. januar - 31. decembar 2019. godine

Broj članova	31.12.2019.	31.12.2018.
Broj članova na početku perioda	244	250
Broj članova koji su pristupili Fondu	14	-
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(22)	(6)
Ukupno	236	244

Način i izvori prikupljanja sredstava

Član Fonda se postaje potpisivanjem ugovora o pristupanju, kojim se regulišu međusobna prava i obaveze ugovornih strana. Sastavni deo ugovora o pristupanju je i izjava člana Fonda kojom se potvrđuje da je klijent upoznat sa pravilima poslovanja, tarifom i prvenstveno rizikom plasmana sredstava u fond kome želi pristupiti, kao i izjava da klijent ispunjava uslove za pristupanje Fondu u skladu sa članom 5. Pravilnika o investicionim fondovima, odnosno da član (neposredno ili posredno) nije povezano lice sa Društvom za upravljanje, odnosno nije banka koja obavlja kastodi poslove za Fond, preduzeće za reviziju i revizor koje za Fond obavlja poslove revizije finansijskih izveštaja, odnosno da nije drugi investicioni fond kojim upravlja Društvo. Klijent stiće status člana Fonda u trenutku kada se posle sklapanja ugovora o pristupanju Fondu i potpisivanja pomenutih izjava, sredstva koja je uplatio konvertuju u investicione jedinice.

Investicione jedinice Fonda mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun Fonda broj 325-9500600056647-53 otvorenog kod Vojvođankse banke uz poziv na broj ugovora o pristupanju. Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu člana Fonda se evidentira deo investicione jedinice.

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). Obračunski kurs za konverziju određuje Kastodi banka.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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 kurs Kastodi banke, ukoliko su uplate izvršene iz inostranstva;
- Vrednost investicione jedinice na dan uplate;
- 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, strategije upravljanje 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.

Investicione odluke se donose na osnovu kvantitativne i kvalitativne analize tržišta kapitala saglasno sa načelima za ulaganje imovine Fonda. Prilikom donošenja investicionih odluka o investiranju sredstava Fonda, portfolio menadžer je dužan da vodi računa da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama i da se imovina Fonda blagovremeno investira, pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu članova Fonda.

Prilikom investiranja imovine Fonda na inostrana tržišta kapitala Društvo može, prema potrebi, angažovati strane savetnike.

Primarni investicioni cilj Društva se sastoji u tome da svojom profesionalnošću omogući članovima Fonda da uz preuzimanje umerenog rizika ostvare visoke stope prinosa na sredstva uložena na duži vremenski period.

Investiciona politika predstavlja akt kojim se definiše način ulaganja sredstava, strategija upravljanja i kontrola portfolija investicionog fonda u cilju postizanja definisanog investicionog cilja.

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

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

Primenom investicione politike omogućava se optimalna alokacija sredstava po vrstama i količini hartija od vrednosti u cilju postizanja visokih stopa prinosa uz preuzimanje umerenih rizika.

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

1. Opšti podaci o fondu

Fond ulaže u:

- prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici, državama članicama EU i na regulisanim tržištima drugih država;
- jedinice otvorenih investicionih fondova u Republici, u državama članicama EU i drugim državama;
- novčane depozite u bankama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama, odnosno kreditnim institucijama u državama članicama EU i drugim državama;
- instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug, kao i instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države.
- izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP ili OTC tržištu, a koji su izvedeni iz ili se odnose na:
 - (1) finansijske instrumente iz tač. 1) do 4) ovog člana,
 - (2) finansijske indekse,
 - (3) strane valute i valutne kurseve,
 - (4) kamatne stope.

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

- do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca jednog izdavaoca. Zbir pojedinačnih vrednosti ulaganja u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca jednog izdavaoca koja su veća od 5% imovine fonda ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda;
- do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji;
- do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno kreditna institucija, odnosno do 5% imovine investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
- do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u jedan fond, pri čemu ukupna vrednost takvih ulaganja u investicione fondove koji nisu otvoreni fondovi ne sme biti veće od 30% imovine fonda.
- Ukupna izloženost fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine fonda.

Izuzetno od stava 1. tačka 1) ovog člana do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca, koji su izdati ili garantovani od strane Republike, Narodne banke Srbije, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, ostalih država ili međunarodnih organizacija kojima pripadaju države članice EU.

Imovina investicionog 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 i povezana lica sa prethodno navedenim licima.

Pod jednim izdavaocem, odnosno jednim licem u čiju se imovinu vrši ulaganje u smislu ovog člana smatra se i sa njim blisko povezano lice.

Društvo za upravljanje ne može zauzimati kratke pozicije imovinom otvorenog fonda, odnosno ne može da obavlja prodaju bez pokrića.

Nije dozvoljeno ulaganje imovine otvorenog fonda u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale.

1. Opšti podaci o fondu

U skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Pravilnikom o investicionim fondovima, otvoreni investicioni fond „KomBank IN FOND“ ulagaće:

- Najmanje 85% imovine ulagaće u vlasničke hartije od vrednosti i dužničke hartije od vrednosti.
- Ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda.
- U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti iz stava 1. ovog člana, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine fonda.

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

- je Narodna banka Srbije uvela prinudne mere;
- Komercijalna banka ad Beograd nema limite za poslovanje;

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

- koji neredovno izmiruju obaveze po već izdatim hartijama od vrednosti;
- čiji je tekući račun bio u blokadi godinu dana pre emisije hartija od vrednosti;
- kojima Komercijalna banka a.d. Beograd ne odobrava pozajmice.

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.

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

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

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 fond nema svojstvo pravnog lica.

1. Opšti podaci o fondu

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 i 30/2018), 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“).

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 i 25/2018), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja.

b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike

Osnovno načelo procenjivanja bilansnih pozicija jeste načelo realizacije i načelo istorijske vrednosti, osim za ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca (akcije), koje 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

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2018. godine su sledeće:

a) 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.

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 dobitak/gubitak po osnovu kursnih razlika.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31. decembar 2019.	31. decembar 2018.
EUR	117,5928	118,1946
USD	104,9186	103,3893

(b) 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.

(c) 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.

(d) 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(e) Nerealizovani dobitci 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) 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.

(f) 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 3% godišnje, a dnevna visina naknade koju Fond plaća iznosi 0.00821%. 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. Naknada društvu za upravljanje fondom predstavlja trošak u momentu nastanka, bez obzira na vreme plaćanja. Naknada za upravljanje se naplaćuje iz imovine Fonda.

(g) 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.

(h) 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.

(i) 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.

(j) 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(k) 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.

(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 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 dobiti/gubici po osnovu hartija od vrednosti.

(m) 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.

(n) 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 u procentu od 3% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Obračun naknade se vrši dnevno na neto vrednost imovine Fonda, dok se plaćanje naknade vrši mesečno.

(o) 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)

(p) Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja obračunski udeo u ukupnoj i 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. 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.

(q) 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 kustodi 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)

(q) Neto imovina fonda (nastavak)

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

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji 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 periodu iz stava 1. ovog člana, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

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

Poštena 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.

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

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

Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbija ili Narodna banke Srbije se utvrđuje:

- Na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan obračuna na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti;
- Ukoliko nije bilo trgovanja na dan obračuna, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu obračuna, a koji nije duži od 30 dana;

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.

Stav 1. ovog člana shodno 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**(q) Neto imovina fonda (nastavak)**

- Poštena vrednost novčanih depozita kod banaka obračunava se u skladu sa stanjem na njihovom računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu. Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (odnosno potraživanja Fonda po osnovu kamata) i tekuće račune vrši se na dnevnom nivou. Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva i poslovne banke. Pripis prihoda od kamate po tekućem račun vrši se jednom mesečno po dobijanju kamatnog lista od banke. Obračun i priznavanje prihoda od kamate po tekućem račun (odnosno potraživanja fonda po osnovu kamate) vrši se na dnevnom nivou. 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;
- Dividenda koja se isplaćuju u novcu, evidentira se pri uplati iste na račun Fonda, kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti imovine Fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući iznos dividende na osnovu Odluke skupštine akcionara o isplati dividende u novcu. Potraživanje po osnovu dividende se vodi kao potraživanje sve do dana uplate dividende na račun Fonda. Dividenda koja se isplaćuje u akcijama, putem nove emisije, evidentira se kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti neto imovine Fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući broj akcija na osnovu Odluke skupštine o isplati dividende u akcijama. Potraživanja u akcijama vrednuju se po fer vrednosti do upisa novoizdatih akcija u Centralni registar hartija od vrednosti;
- 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 Fondu biti dodeljen broj akcija sa upisnica. Danom prijema ovog dokumenta, novčano potraživanje postaje potraživanje u akcijama, do upisa tih akcija u Centralni registar hartija od vrednosti i vrednuje se po fer vrednosti. Uplata akcija po osnovu javnog poziva evidentira se kao novčano potraživanje do prijema odgovarajućeg dokumenta izdavaoca, kojim se potvrđuje uspešnost emisije i da će Fondu biti dodeljen određeni broj akcija. Danom prijema ovog dokumenta, odgovarajući deo novčanog potraživanja postaje potraživanje u akcijama, do upisa tih akcija u Centralni registar hartija od vrednosti i vrednuje se po fer vrednost. Istovremeno, iznos novčanog potraživanja se umanjuje za iznos potreban za plaćanje evidentiranog potraživanja u akcijama, a preostali iznos se vodi kao novčano potraživanje dok izdavalac ne izvrši povraćaj više uplaćenih sredstava na tekući račun Fonda;
- Deponovane akcije po osnovu javnog poziva za preuzimanje, odnosno sticanje sopstvenih akcija evidentira se po fer ceni sve do zvaničnog obaveštenja o broju prodatih akcija i prodajnoj ceni. Danom prijema ovog obaveštenja, potraživanje za prodate akcije postaje novčano potraživanje za vrednost po kojoj su akcije prodate u količini za koju je realizovana transakcija, dok se one koje nisu prodate vode kao potraživanje u akcijama koje se vrednuje po fer ceni.

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.

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:

- Rizikom promena cena hartija od vrednosti,
- Kamatnim rizikom,
- Kreditnim rizikom,
- Deviznim rizikom
- Rizikom likvidnosti
- Rizik zemlje
- Operativni rizik

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.

Vrednost ulaganja u dužničke hartije od vrednosti koje čine portfolio na dan 31. decembar 2018. godine kao i cene obveznica data je sledećom tabelom:

ISIN	Vrednost	Fer cena
	31.12.2019.	31.12.2019.
	u 000 RSD	
RSMFRSD84510	8.290	100,712
RSMFRSD26610	8.057	110,509
RSMFRSD72119	2.376	101,047
RSSTPZD62315	236	100,6064
Ukupno	18.959	

Ulaganja u dužničke hartije koja se odnose na dugoročne obveznice Republike Srbije sa fiksnim kuponom su sa rokovima dospeća od 3 do 10 godina. Kuponi se isplaćuju jednom godišnje.

Ulaganja u municipalne dužničke hartije se odnose na obveznice opštine Stara Pazova roka dospeća 5 godina. Obveznice su amortizacione, indeksirane u EUR i sa kuponom 6% koji se isplaćuje dva puta u toku godine.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Rizik promene cena hartija od vrednosti (nastavak)

Ulaganja u akcije sa značajnijim učešćem u portfoliju na dan 31. decembar 2019. godine (preko 5% neto imovine Fonda) data su u sledećoj tabeli:

Emitenti	Vrednost	Fer cena
	31.12.2019.	31.12.2019.
	u 000 RSD	u RSD
DIN Fabrika duvana Niš	4.858	5.398
Impol Seval	3.445	3.445
Naftna industrija Srbije	3.343	743
Tehnogas AD Beograd	3.136	13.636
Galenika fitofarmacija AD	3.047	3.047
Aerodrom Nikola Tesla	2.779	926
Ostalo	4.570	-
Ukupno	25.178	

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 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
Imovina				
Gotovina	6.799	-	-	6.799
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	25.178	25.178
Ulaganje u obveznice RS	-	18.959	-	18.959
Potraživanja po osnovu kamata	9	-	-	9
Ukupno imovina	6.808	18.959	25.178	50.945
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	131	131
Obaveze prema kastodi banci	-	-	5	5
Neto imovina	-	-	50.809	50.809
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	50.945	50.945
Neto neusklađenost 31.12.2019.	6.808	18.959	(25.767)	-

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(c) Kreditni rizik

Kreditni rizik u smislu uticaja kreditnog boniteta, odnosno kreditnog „rejtinga“ 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.

Struktura imovine Fonda na dan 31. decembar 2019. godine prikazana je kao što sledi:

U hiljadama RSD	Iznos	% učešća
Akcije	25.178	49,42
Obveznice RS	18.959	37,21
Gotovina	6.799	13,35
Potraživanja	9	0,02
Ukupno 31.12.2019.	50.945	100

U narednoj tabeli je prikazana koncentracija rizika po emitentima za investicija Fonda u akcije:

Akcije	Broj akcija	Iznos (u 000)	% učešća
Akcije domaćih izdavalaca			
DIN Fabrika duvana Niš	900	4.858	9,54
Impol Seval	1.000	3.445	6,76
Naftna industrija Srbije	4.500	3.343	6,56
Tehnogas AD Beograd	230	3.136	6,16
Galenika fitofarmacija AD	1.000	3.047	5,98
Aerodrom Nikola Tesla	3.000	2.779	5,45
Ostali	-	4.570	8,97
Ukupno 31.12.2019.		25.178	49,42

Na dan 31. decembar 2019. godine, bilo je odstupanja od zakonskih propisa koja su se ogledala u sledećem:

- Učešće hartija od vrednosti koje je izdala Republika Srbija prešlo 35% imovine fonda
- Zbir pojedinačnih ulaganja koja su veća od 5% imovine fonda veći je od 40%

O navedenim odstupanjima, obavestena je Komisija za hartije od vrednosti a rok za usaglašavanje sa zakonskim propisima je 04. mart 2020. godine.

(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.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(d) Devizni rizik (nastavak)

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
Imovina				
Gotovina	6.777	-	22	6.799
laganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	25.178	-	-	25.178
Ulaganje u obveznice RS	-	18.959		18.959
Potraživanja	9	-	-	9
Ukupno imovina	31.964	18.959	22	50.945
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	131	-	-	131
Obaveze prema kastodi banci	5	-	-	5
Neto imovina	50.809	-	-	50.809
Ukupno obaveze i neto imovina	50.945	-	-	50.945
Neto devizna pozicija 31.12.2019.	(18.981)	18.959	22	-
Neto devizna pozicija 31.12.2018.	(26.462)	23.868	2.594	-

(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 prodane i unovčene.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(e) Rizik likvidnosti (nastavak)

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	6.799	-	-	6.799
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	25.178	-	-	25.178
Ulaganje u obveznice RS	-	236	18.723	18.959
Potraživanja	9	-	-	9
Ukupno imovina	31.986	236	18.723	50.945
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	131	-	-	131
Obaveze prema kastodi banci	5	-	-	5
Neto imovina	-	-	50.809	50.809
Ukupno obaveze i neto imovina	136		50.809	50.945
Neto ročna neusklađenost 31.12.2019.	31.850	236	(32.086)	-
Neto ročna neusklađenost 31.12.2018.	43.109	-	(43.109)	-

(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 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 obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2019.	01.01. - 31.12.2018.
Prihodi od kamata na a vista depozit	151	33
Ukupno	151	33

Kamatna stopa na sredstva u RSD na a vista računu iznosi 1,75 % na godišnjem nivou, na sredstva u EUR iznosi 0,05% dok je kamata na sredstva u USD valuti 0,5% na godišnjem nivou.

6. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi u iznosu od RSD 4.750 hiljada, (2018:1.210 hiljada), su ostvareni na osnovu odluka skupština sledećih pravnih lica:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2019.
Aerodrom Nikola Tesla	3.826
Galenika fitofarmacija AD	424
Din fabrika duvana Niš	344
Tehnogas	106
Ostali	50
Ukupno	4.750

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. - 31.12.2019.	01.01. - 31.12.2018.
Dobici od prodaje redovnih akcija	56	5
Dobici od prodaje državnih obveznica	93	-
Dobici od prodaje investicionih jedinica	32	-
Ukupno	181	5

7.2 OIF KomBank IN FOND u 2019. godini nije imao realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, (2018: RSD 3 hiljada).

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 2.006 (2018: 1.966 RSD) hiljada se odnose na naknade za usluge koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunavaju se u procentu od 3% godišnje na vrednost imovine Fonda

9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 30 hiljada (2018: RSD 16 hiljada) 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. - 31.12.2019.	01.01. - 31.12.2018.
Trošak kastodi banke	80	79
Troškovi eksterne revizije	-	-
Ostali poslovni rashodi	8	24
Ukupno	88	103

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. - 31.12.2019.	01.01. - 31.12.2018.
Dobici po osnovu fer procene finansijske imovine	14.091	12.601
Ukupno	14.091	12.601

11.2 Nerealizovani gubitak na hartijama od vrednosti obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2019.	01.01. - 31.12.2018.
Gubici po osnovu fer procene finansijske imovine	11.224	11.539
Ukupno	11.224	11.539

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. - 31.12.2019.	01.01. - 31.12.2018.
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		
- Devizni računi	769	1.225
- Hartije od vrednosti	504	1.208
- Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	145	273
Ukupno	1.418	2.706

12. Nerealizovani dobitak i gubitak po osnovu kursnih razlika (nastavak)

12.2 Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2019.	01.01. - 31.12.2018.
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
- Devizni računi	706	1.117
- Hartije od vrednosti	620	1.263
- Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	154	274
Ukupno	1.480	2.654

13. Gotovina

U hiljadama RSD	31.12.2019.	31.12.2018.
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	6.777	1.717
Gotovina u stranoj valuti kod kastodi banke	22	3.241
Stanje na dan bilansa	6.799	4.958

14. 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 RSD	31.12.2019.	31.12.2018.
Akcije		
- Domaćih izdavalaca	25.178	26.552
- Stranih emitenata	-	-
Stanje na dan bilansa	25.178	26.552

Struktura ulaganja u akcije domaćih izdavalaca na dan 31. decembar 2019. godine je data u narednoj tabeli:

Akcije (u 000)	Broj akcija	Iznos (000)	% učešća
DIN Fabrika duvana Niš	900	4.858	9,54
Impol Seval	1.000	3.445	6,76
Naftna industrija Srbije	4.500	3.343	6,56
Tehnogas AD Beograd	230	3.136	6,16
Galenika fitofarmacija AD	1.000	3.047	5,98
Aerodrom Nikola Tesla	3.000	2.779	5,45
Ostali	-	4.570	8,97
Ukupno 31.12.2019.		25.178	49,42

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 u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (nastavak)

Struktura ulaganja u dužničke hartije od vrednosti na dan 31. decembar 2019. godine je data u narednoj tabeli:

Obveznice	31.12.2019.	31.12.2018.
	Iznos u (000)	Iznos u (000)
Izdavalac		
- Republika Srbija	18.723	22.511
- Lokalna samouprava	236	710
Stanje na dan bilansa	18.959	23.221

15. Ostala ulaganja

Na 31.12.2019.godine, IN fond nije imao ulaganja u investicione jedinice investicionih fondova, (2018: RSD 12.099 hiljada)

16. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2019.	31.12.2018.
Obaveze za naknadu za upravljanje	131	167
Stanje na dan bilansa	131	167

17. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2019.	31.12.2018.
Ostale poslovne obaveze	-	326
Obaveza prema depozitnoj banci	5	7
Stanje na dan bilansa	5	333

18. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

18.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	31.12.2019.	31.12.2018.
Investicione jedinice – neto uplate	53.677	74.961
Gubitak	(48.452)	(48.452)
Neraspoređeni dobitak	45.584	39.821
Stanje na dan bilansa	50.809	66.330

Neto imovina Fonda od RSD 50.809 hiljade na dan 31. decembar 2019. godine se sastoji od 51.106,17361 investicionih jedinica vrednosti RSD 994,17365 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 70.944 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 51.744, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 71.582 tako da na 31. decembar 2019. godine Fond raspolaže sa 51.106 investicionih jedinica.

18. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

18.2 Promena neto imovine prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2019.	01.01. - 31.12.2018.
Neto imovina na početku perioda	66.330	65.684
Povećanje po osnovu		
Realizovanih dobitaka	5.082	1.248
Nerealizovanih dobitaka	15.510	15.307
Prodaje investicionih jedinica	44.981	3.723
	65.573	20.278
Smanjenje po osnovu		
Realizovanih gubitaka	(2.124)	(2.088)
Nerealizovanih gubitaka	(12.704)	(14.193)
Otkupa investicionih jedinica	(66.266)	(3.351)
	(81.094)	(19.632)
Neto imovina 31.decembar.	50.809	66.330

19. Povezana pravna lica

Rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01. januar – 31. decembar 2019. godine. predstavljaju rashode za brokersko dilerske usluge u iznosu od RSD 7 hiljada (2018: RSD 6 hiljada).

20. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembar 2019. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

21. 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 2019. godine.

22. Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom

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

U hiljadama RSD	31.12.2019.	31.12.2018.
Stopa prinosa za poslednjih 12 meseci.	6,33 %	0,43 %
Stopa prinosa od osnivanja Fonda	-0,05 %	-0,63 %
Stopa prinosa fonda za period od pet godina	7,60 %	7,41%

23. Usaglašenost strukture ulaganja fonda sa kriterijumima utvrđenim od strane Komisije za hartije od vrednosti

Na dan 31. decembar 2019. godine ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	Iznos	% učešća
Akcije	25.178	49,42
Obveznice RS	18.959	37,21
Gotovina	6.799	13,35
Potraživanja	9	0,02
Ukupno 31.12.2019.	50.945	100

Na dan 31. decembar 2019. godine, bilo je odstupanja od zakonskih propisa koja su se ogledala u sledećem:

- Učešće hartija od vrednosti koje je izdala Republika Srbija prešlo 35% imovine fonda
- Zbir pojedinačnih ulaganja koja su veća od 5% imovine fonda veći je od 40%

O navedenim odstupanjima, obavestena je Komisija za hartije od vrednosti a rok za usaglašavanje sa zakonskim propisima je 04. mart 2020. godine.

Beograd, 28. februar 2020. godine

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„KomBank INVEST“ AD Beograd

Jelena Fabris

Šef računovodstva

Jelena Fabris



Vladimir Garić

Direktor

Vladimir Garić