

Назив фонда: KomBank INFOND
 Регистарски број фонда: 5/0-44-3211/3-08
 Назив друштва за управљање фондом: KomBank INVEST AD
 Матични број друштва за управљање фондом: 20379758
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105428701

**БИЛАНС СТАЊА
 ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 на дан 31.12.2012. године**

(у хиљадама динара)

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. УКУПНА ИМОВИНА (002+003+009)	001		61.201	50.797
10	I Готовина	002	3(j),13	10.759	5.325
11 и 12	II Потраживања (004 до 008)	003		2.696	1.159
110 и 119 (део)	1. Потраживања по основу продаје хартија од вредности	004	3(k),14	2.696	1.094
111 и 119 (део)	2. Потраживања по основу камата	005			
112 и 119 (део)	3. Потраживања по основу дивиденди	006	3,14		65
12	4. Потраживања од друштва за управљање	007			
113, 115, 118 и 119 (делови)	5. Остала потраживања	008			
20,21,22,29	III Улагања фонда (010+013+016+019+020)	009		47.746	44.313
	1. Улагања фонда у хартије од вредности које се држе до рока доспећа (011+012)	010			
200 и 209	1.1. Дужничке хартије од вредности домаћих издавалаца	011			
210 и 219	1.2. Дужничке хартије од вредности страних издавалаца	012			
	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају (014 + 015)	013			
201	2.1. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају домаћих издавалаца	014			
211	2.2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају страних издавалаца	015			
	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха (017+018)	016	3(l),15.1	38.582	39.537
202	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	017	3(l),15.2	18.314	31.399
212	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	018	3(l),15.3	20.268	8.138
22	4. Депозити	019			
28	5. Остала улагања	020	3(m),16	9.164	4.776
	Б. ОБАВЕЗЕ (102 +106+107+108)	101		2.041	539
30	I Обавезе према друштву за управљање (103 до 105)	102		154	134
300,301	1. Обавезе за накнаду за управљање	103	3(n),17	154	134

Група рачуна /рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
302	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	104			
309	3. Остале обавезе према друштву за управљање	105			
31	II Обавезе по основу чланства	106			
32	III Остале обавезе из пословања	107	3(0),18	1.887	405
33	IV Краткорочне финансијске обавезе	108			
	V. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (001-101)	109	3(г),19.1	59.160	50.258
400	I Инвестиционе јединице-нето уплате	110	3(р),19.1	95.338	91.395
431	II Кумулирани нереализовани добици по основу ХоВ	111			
432	III Кумулирани нереализовани губици по основу ХоВ	112			
44	IV Нераспоређени добитак	113		12.274	7.315
45	V Губитак	114		48.452	48.452
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I Број инвестиционих јединица	115		95.576	86.405
	II Нето имовина по инвестиционој јединици	116		619	582

У Београду,
Дана 18.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва
за управљање фондом



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 пуном износу

Назив фонда: KomBank INFOND
 Регистарски број фонда: 5/0-44-3211/3-08
 Назив друштва за управљање фондом: KomBank INVEST AD
 Матични број друштва за управљање фондом: 20379758
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105428701

Образац 2

БИЛАНС УСПЕХА
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 за период од 01.01. до 31.12.2012. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. РЕАЛИЗОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I Пословни приходи (202 до 204)	201		2.335	4.271
600	1. Приходи од камата	202	3(b),5	54	224
601	2. Приходи од дивиденди	203	3(c),6	2.277	4.034
609	3. Остали приходи	204		4	13
61	II Реализовани добитак (206 до 208)	205		16.341	17.598
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	206	3(d),7.1	16.341	17.598
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	207			
619	3. Остали реализовани добици	208			
50	III Пословни расходи (210 до 214)	209		4.171	5.010
500	1. Накнада друштву за управљање	210	3(f),8	1.855	2.117
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	211	3(g),9	1.468	2.122
504	3. Расходи по основу камата	212			
506	4. Трошкови кастоди банке	213	3(h)	92	103
507, 509	6. Остали пословни расходи	214	3(i),10	756	668
51	IV Реализовани губитак (216 до 218)	215		4.911	12.366
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	216	3(d),7.2	4.887	12.366
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	217	3(a)	24	
519	3. Остали реализовани губици	218			
	V Укупни реализовани добитак (201+205-209-215)	219		9.594	4.493
	VI Укупни реализовани губитак (209+215-201-205)	220			
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I Нереализовани добитак (222 до 224)	221		51.766	64.710
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	222	3(e),11.1	39.840	50.982
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	223	3(a),12.1	11.926	13.728
629	3. Остали нереализовани добици	224			
52	II Нереализовани губитак (226 до 228)	225		56.401	80.845
520	1. Нереализовани губитак на хартијама од вредности	226	3(e),11.2	44.497	65.983
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	227	3(a),12.2	11.904	14.862

Група рачуна /рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
529	3. Остали нереализовани губици	228			
	III Укупни нереализовани добитак (221- 225)	229			
	IV Укупни нереализовани губитак (225-221)	230		4.635	16.135
	В. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I Повећање нето имовине фонда (219+229-220-230)	231		4.959	
	II Смањење нето имовине фонда (220+230-219-229)	232			11.642

У Београду,
Дана 18.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва
за управљање фондом



Назив фонда: KomBank INFOND
 Регистарски број фонда: 5/0-44-3211/3-08
 Назив друштва за управљање фондом: KomBank INVEST AD
 Матични број друштва за управљање фондом: 20379758
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105428701

Образац 3

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
у периоду од 01.01. до 31.12.2012. године

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Напомена	Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
А. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I Приливи готовине из пословних активности (302 до 305)	301		1.164.601	3.016.009
1. Приливи по односу продаје улагања	302		13.056	3.007
2. Приливи по односу дивиденди	303		2.277	1.863
3. Приливи по односу камата	304		54	224
4. Остали приливи	305		1.149.214	3.010.915
II Одливи готовине из пословних активности (307 до 312)	306		1.163.012	2.994.450
1. Одливи по основу куповине улагања	307		13.701	3.000
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	308		1.835	3.128
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	309		282	722
4. Одливи по основу расхода камата	310			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	311		142	145
6. Остали одливи	312		1.147.052	2.987.455
III Нето приливи готовине из пословних активности (301-306)	313		1.589	21.559
IV Нето одливи готовине пословних активности (306-301)	314			
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I Приливи готовине из активности финансирања (316 до 318)	315		49.370	154.550
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	316		49.370	154.550
2. Приливи по основу задуживања	317			
3. Остали приливи	318			
II Одливи готовине из активности финансирања (320 до 322)	319		45.428	190.351
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	320		45.428	190.351
2. Одливи по основу раздуживања	321			
3. Остали одливи	322			
III Нето приливи готовине из активности финансирања (315-319)	323		3.942	
IV Нето одливи готовине из активности финансирања (319-315)	324			35.801
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (313 + 323 - 314 - 324)	325		5.531	
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (314 + 324 - 313 - 323)	326			14.242
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	327		5.325	19.408
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	328		3.438	4.558
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	329		3.535	4.399
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (325 - 326 + 327 + 328 - 329)	330		10.759	5.325

У Београду,
 Дана 18.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја
 Законски заступник друштва
 за управљање фондом



Назив фонда: KomBank INFOND
 Регистарски број фонда: 5/0-44-3211/3-08
 Назив друштва за управљање фондом: KomBank INVEST AD
 Матични број друштва за управљање фондом: 20379758
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105428701

Образац 4

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ
 ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 за период од 01.01. до 31.12.2012. године**

(у хиљадама динара)

Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
1. Нето имовина на почетку периода	401		50.258	78.138
2. Повећања по основу реализованих добитака	402		18.676	21.868
3. Повећања по основу нереализованих добитака	403		51.766	64.710
4. Повећања по основу кумулираних нереализованих добитака од ХоВ расположивих за продају	404			
5. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	405		49.370	154.380
6. Укупна повећања нето имовине (402 до 405)	406		119.812	240.958
7. Смањења по основу реализованих губитака	407		9.082	17.376
8. Смањења по основу нереализованих губитака	408		56.401	80.845
9. Смањења по основу кумулираних нереализованих губитака од ХоВ расположивих за продају	409			
10. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	410		45.427	170.617
11. Укупна смањења нето имовине (407 до 410)	411		110.910	268.838
12. Нето имовина на крају периода (401 + 406 - 411)	412		59.160	50.258

У Београду,
 Дана 18.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва
 за управљање фондом



Назив фонда: KomBank INFOND
 Регистарски број фонда: 5/0-44-3211/3-08
 Назив друштва за управљање фондом: KomBank INVEST AD
 Матични број друштва за управљање фондом: 20379758
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105428701

Образац 5

**ИЗВЕШТАЈ О СТАЊУ И ПРОМЕНАМА ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА И
 ФИНАНСИЈСКИМ ПОКАЗАТЕЉИМА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 за период од 01.01. до 31.12.2012. године**

(у хиљадама динара)

Позиција имовине	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
I Промене у броју инвестиционих јединица			
1. Број инвестиционих јединица на почетку периода	501	86.405	105.132
2. Број продатих инвестиционих јединица	502	81.965	217.826
3. Број откупљених инвестиционих јединица	503	72.794	236.553
4. Број инвестиционих јединица на крају периода	504	95.576	86.405
II Вредност нето имовине по инвестиционој јединици фонда на почетку периода			
1. Нето имовина фонда на почетку периода	505	50.285	78.138
2. Вредност инвестиционе јединице на почетку периода	506	582	743
III Вредност нето имовине фонда по инвестиционој јединици на крају периода			
1. Нето имовина фонда на крају периода	507	59.160	50.258
2. Вредност инвестиционе јединице на крају периода	508	619	582
IV Финансијски показатељи			
1. Стопа приноса на просечну нето имовину фонда (%)	509	8,04	16,50
2. Однос реализованих прихода и просечне нето имовине (%)	510	30,27	30,99
3. Однос реализованих расхода и просечне нето имовине (%)	511	14,72	24,63
4. Однос исплаћеног износа инвеститорима у току периода и просечне нето имовине фонда (%)	512	73,62	241,81

У Београду,
 Дана 18.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва
 за управљање фондом

Напомене:

- 1) Број инвестиционих јединица се не исказује у хиљадама, већ у целом броју
- 2) Вредност инвестиционе јединице се не исказује у хиљадама, већ у пуном износу



Назив фонда: KomBank INFOND
Регистарски број фонда: 5/0-44-3211/3-08
Назив друштва за управљање фондом: KomBank INVEST AD
Матични број друштва за управљање фондом: 20379758
ПИБ друштва за управљање фондом: 105428701

Образац 6

**ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ ИМОВИНЕ
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА ПО ВРСТАМА
на дан 31.12.2012. године**

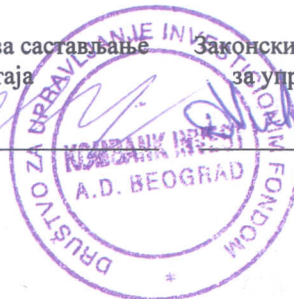
(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1	2	3	4
I Улагања фонда (602 до 606)	601	47.746	78,01
1. Акције	602	38.582	63,04
2. Обвезнице	603		
3. Остале хартије од вредности	604		
4. Депозити	605		
5. Остала улагања	606	9.164	14,97
II Потраживања	607	2.696	4,41
III Готовина	608	10.759	17,58
IV Укупно (601 + 607 + 608)	609	61.201	100,00

У Београду,

Дана 18.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја
Законски заступник друштва за управљање фондом



Назив фонда: KomBank INFOND
 Регистарски број фонда: 5/0-44-3211/3-08
 Назив друштва за управљање фондом: KomBank INVEST AD
 Матични број друштва за управљање фондом: 20379758
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105428701

ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ УЛАГАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 на дан 31.12.2012. године

(1) АКЦИЈЕ

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
I Акције домаћих издавалаца (редни број 1 + 2)	701	18.996	708	18.314	715	29,93
1. Акције банака	702	551	709	756	716	1,24
2. Акције других правних лица	703	18.445	710	17.558	717	28,69
II Акције страних издавалаца (редни број 1 + 2)	704	20.008	711	20.268	718	33,12
1. Акције банака	705	1.001	712	1.023	719	1,67
2. Акције других правних лица	706	19.007	713	19.245	720	31,45
III Укупна улагања у акције (редни број I + II)	707	39.004	714	38.582	721	63,05

(2) ОБВЕЗНИЦЕ

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
I Обвезнице домаћих издавалаца (редни број 1 до 6)	722		735		748	
1. Обвезнице Народне банке Србије	723		736		749	
2. Обвезнице Републике Србије	724		737		750	
3. Обвезнице јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и обвезнице других правних лица издате уз гаранцију Републике Србије	725		738		751	
4. Обвезнице банака	726		739		752	
5. Хипотекарне обвезнице	727		740		753	
6. Обвезнице других правних лица	728		741		754	

II	Обвезнице страних издавалаца (редни број 1 до 4)	729	742	755
1.	Обвезнице међународних финансијских институција	730	743	756
2.	Обвезнице страних држава и централних банака	731	744	757
3.	Обвезнице страних банака	732	745	758
4.	Обвезнице других страних правних лица	733	746	759
III	Укупна улагања у обвезнице (редни број I + II)	734	747	760

(у хиљадама динара)

(3) ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Опис	ПОВ	Укупна набавна вредност		ПОВ	Укупна вредност на дан извештавања	ПОВ	Учешће у вредности имовине фонда (%)
		2	3				
I							4
I Друге хартије од вредности домаћих издавалаца (редни број 1 до 5)	761			774		787	
1. Депозитне потврде	762			775		788	
2. Трезорски записи	763			776		789	
3. Благајнички записи	764			777		790	
4. Комерцијални записи	765			778		791	
5. Остале хартије од вредности	766			779		792	
II Друге хартије од вредности страних издавалаца (редни број 1 до 5)	767			780		793	
1. Депозитне потврде	768			781		794	
2. Трезорски записи	769			782		795	
3. Благајнички записи	770			783		796	
4. Комерцијални записи	771			784		797	
5. Остале хартије од вредности	772			785		798	
III Укупна улагања у друге хартије од вредности (редни број I+ II)	773			786		799	

(4) ДЕПОЗИТИ

(у хиљадама динара)

Опис 1	АОП	Укупна набавна вредност 2	АОП	Укупна вредност на дан извештавања 3		АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%) 4
I Депозити код домаћих банака (редни број 1 + 2)	800		807		814		
1. Краткорочни депозити	801		808		815		
2. Дугорочни депозити	802		809		816		
II Депозити код страних банака (редни број 1 + 2)	803		810		817		
1. Краткорочни депозити	804		811		818		
2. Дугорочни депозити	805		812		819		
III Укупна улагања у депозите (редни број I + II)	806		813		820		

(5) ОСТАЈА УЛАГАЊА

(у хиљадама динара)

Опис 1	АОП	Укупна набавна вредност 2	АОП	Укупна вредност на дан извештавања 3		АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%) 4
I Улагања у земљи (редни број 1 + 2+...)	821	9.088	824	9.164	827		14,97
1. Инвестиционе јединице		9.088		9.164			14,97
2.							
II Улагања у иностранству (редни број 1 + 2+...)	822		825		828		
1.							
2.							
III Укупна остала улагања (редни број I + II)	823	9.088	826	9.164	829		14,97

У Београду,

Дана 18.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја
Законски заступник друштва
за управљање фондом

Назив фонда: KomBank INFOND
 Регистарски број фонда: 5/0-44-3211/3-08
 Назив друштва за управљање фондом: KomBank INVEST AD
 Матични број друштва за управљање фондом: 20379758
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105428701

ИЗВЕШТАЈ О РЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА (ГУБИЦИМА) ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 за период од 01.01. до 31.12.2012. године

Врста хартије од вредности	АОП	Укупна набавна/ књиговодствена вредност	АОП	Укупна продајна вредност	АОП	Реализовани добитак (губитак)	
						2	3
1							
A. АКЦИЈЕ (редни број I + II)	901	730.962	921	742.416	941	11.454	
I Акције домаћих издавалаца (редни број 1 + 2)	902	51.991	922	55.513	942	3.522	
1. Акције банака	903	1.893	923	2.155	943	262	
2. Акције других правних лица	904	50.098	924	53.358	944	3.260	
II Акције страних издавалаца (редни број 1 + 2)	905	678.971	925	686.903	945	7.932	
1. Акције банака	906	14.066	926	13.983	946	(83)	
2. Акције осталих правних лица	907	664.905	927	672.920	947	8.015	
B. ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (редни број I+II)	908		928		948		
I Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности домаћих издавалаца (редни број 1 до 6)	909		929		949		
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Народне банке Србије	910		930		950		
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Републике Србије	911		931		951		
3. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и других правних лица издате уз гаранцију Републике Србије	912		932		952		
4. Хипотекарне обвезнице	913		933		953		
5. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности банака	914		934		954		
6. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности осталих правних лица	915		935		955		
II Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних издавалаца (редни број 1 до 3)	916		936		956		
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности међународних финансијских институција	917		937		957		

(у хиљадама динара)

Врста хартије од вредности	АОП		Укупна набавна/ књиговодствена вредност		ПОУ		Укупна продајна вредност		ПОУ		Реализовани добитак (губитак) 4 (3-2)
	1	2	3	4	5	6	7	8			
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака	918			938		958					
3. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица	919			939		959					
В. УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ (А + Б)	920		730.962	940		960	742.416				11.454

У Београду,

Дана 18.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва
за управљање фондом



Напомене:

1) У колони Реализовани добитак (губитак) негативне вредности се исказују у заграда

Врста хартије од вредности	АОП		Нававна/ књиговодство		АОП		Фер вредност		АОП		Нереализован добитак од промене цене		АОП		Нереализован и добитак (губитак) од промене курса		АОП		Укупни нереализовани добитак (губитак)		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
6. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности осталих правних лица	1015				1035		1055		1075					1095							
II Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних издавалаца (редни број 1 до 3)	1016				1036		1056		1076					1096							
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности међународних финансијских институција	1017				1037		1057		1077					1097							
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака	1018				1038		1058		1078					1098							
3. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица	1019				1039		1059		1079					1099							
V. УКУПНО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ (А + Б)	1020	43.239	38.582	(4.657)	1040	1060	1080	22	1100												(4.635)

У Београду,

Дана 18.02.2013.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва
за управљање фондом



Напомене: У колонама Нереализовани добитак (губитак), негативне вредности се исказују у заградаи

Otvoreni investicioni fond
KomBank INFOND

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 31. decembra 2012. godine

1. Opšti podaci o fondu

Otvorenim investicionim fondom KomBank INFOND (u daljem tekstu: Fond) upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima KomBank INVEST AD 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, Zakonom o privrednim društvima 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 stiće 100% učešća u kapitalu Društva.

Osnivanje Društva je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu 05. 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 Banca Intesa a.d.Beograd.

Organi Društva su Nadzorni odbor i Skupština Društva. Nadzorni odbor ima 5 članova, koje bira Skupština Društva i čine ga predsednik Upravnog odbora Jelena Đurović i članovi Upravnog odbora Bojan Kordić, Draganka Mihajlović, Miroslav Todorović i Svetlana Simić. Direktor Društva je Danilo Vuksanović.

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

Fond za svoj osnovni cilj ima postizanje visoke stope prinosa na investirani kapital, odnosno povećanje vrednosti imovine Fonda ostvarivanjem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda, uz preuzimanje umerenog rizika.

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 03. februara 2011. 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

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Banca Intesa a.d. Beograd, sa sedištem u ulici Milentija Popovića 7b, Novi Beograd, koja je dobila saglasnost za obavljanje delatnosti kastodi usluga Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. br. 5/0-11-360/4-09 od 12. februara 2009. godine. Broj računa na kojem se vodi imovina Fonda: 160-340986-80.

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.

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.

Promena broju članova Fonda tokom perioda 01. januar – 31. decembar 2012. godine je prikazana kao što sledi:

Broj članova	31.12.2012.	31.12.2011.
Broj članova na početku perioda	303	330
Broj članova koji su pristupili Fondu	6	-
Broj članova koji su istupili iz Fonda	25	27
Ukupno	284	303

Način i izvori prikupljanja sredstava

Otvoreni investicioni fond KomBank INFOND, kao fond rasta imovine, namenjen je svim fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koji žele da investiraju na duži vremenski period u veći broj kvalitetnih domaćih i stranih hartija od vrednosti, prvenstveno akcija, sa ciljem ostvarenja visoke stope prinosa, odnosno onim investitorima koji žele da diversifikuju strukturu svojih portfolija hartija od vrednosti kako bi povećali prinos u odnosu na prinos drugih vrsta investicionih fondova.

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 stiče 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 160-340986-80 otvorenog kod Banca Intesa a.d. Beograd 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.

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, uvećane za naknadu ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu sa Prospektom i Pravilnikom o tarifi. Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune Fonda. Nakon 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 NBS 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.

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 NBS na dan priliva na račun fonda.

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. Društvo će na svojoj internet strani objavljivati informacije vezane za neidentifikovanu uplatu.

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 Slavko Davidović.

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 sprovodi se primenom osnovnih načela investiranja u hartije od vrednosti a to su:

- Načelo sigurnosti,
- Načelo diversifikacije i
- Načelo likvidnosti.

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.

Imovina Fonda se ulaže u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima, kao i u skladu sa Prospektom Fonda.

U skladu sa Prospektom, Fond minimum 60% svoje imovine ulaže u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

- Akcionarska društva sa središtem u Republici Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbije;
- Strana akcionarska društva, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji;
- Akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanom tržištu u tim zemljama.

Imovina Fonda se može ulagati u:

- Dužničke hartije od vrednosti koje izdaju:
 - Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojima se uređuje organizacija i nadležnosti Narodne banke Srbije;
 - Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji i druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;
 - Države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države i lokalne samouprave tih država, kojima se trguje na organizovanom tržištu u tim zemljama;
- Hartije od vrednosti koje izdaju:
 - Pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
 - Pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji ukoliko je Prospektom propisano uključenje tih hartija na organizovano tržište odmah po okončanju postupaka inicijalne ili sekundarne javne ponude;
 - Strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji;

- Pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- Pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, ukoliko je Prospektom propisano uključenje tih hartija na listing odmah po okončanju postupaka inicijalne ili sekundarne javne ponude;
- Akcije investicionih fondova:
 - Zatvorenih fondova sa sedištem u Republici Srbiji;
 - Otvorenih fondova sa sedištem u Republici Srbiji;
 - Investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu;
- Depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici Srbiji ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih:
 - Dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
 - Hartija od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije;
 - Hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- Hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike Srbije;
- Novčane depozite u bankama sa sedištem:
 - U Republici Srbiji, osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
 - U bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- Finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu:
 - U Republici Srbiji
 - U državama članicama EU, odnosno OECD-a;Ulaganje u finansijske derivate je dozvoljeno isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko Fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz finansijskih derivata mogu proisteći.

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 inostranstvu se može ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na organizovanom tržištu u državama članovima EU, OECD-a, odnosno susednim državama, s tim da najmanje 50% tako uložениh sredstava mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu u navedenim državama. Navedeno ograničenje se primenjuje i na ulaganja imovine Fonda u derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama EU, odnosno OECD-a i to isključivo radi smanjenja investicionog rizika imovine Fonda;
- U hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica, se ne može ulagati više od 10% imovine Fonda, s tim da pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca;

- 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, s tim da se navedeno ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke;
- U jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbija, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike Srbije, ne može se ulagati više od 25% imovine Fonda;
- Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:
 - Društvo za upravljanje,
 - Akcionar Društva za upravljanje,
 - Fond kojima upravlja isto Društvo i
 - Povezana lica sa prethodno navedenim licima.
- Imovinom Fonda ne mogu se zauzimati kratke pozicije.
- U investicione jedinice otvorenih investicionih fondova može se ulagati do 20% imovine otvorenog investicionog fonda.

Imovina Fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine kastodi banke. Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti kastodi banke niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje, Fondu i kastodi 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 umanjena za naknadu za otkup koju Društvo naplaćuje u skladu sa Prospektom Fonda i Pravilnika o tarifi.

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;
- Iznos naknade 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.

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. Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja

a) Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje Fonda u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006 i 111/2009 i 99/2011), Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ 46/2006,51/2009 i 31/2011) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove ("Sl. glasnik RS" br. 8/09), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u

revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

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 01. januara do 31. decembra 2012. godine su sledeće:

(a) *Preračunavanje deviznih iznosa*

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate 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, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa.

Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute 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	31.12.2012.	31.12.2011.
EUR	113,7183	104,6409
USD	86,1763	80,8662
SEK	13,2203	11,7015
NOK	15,408	13,4550

(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 jednak je 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 jednak je negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

(e) 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) vrednosti. 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.

(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, nekretnina u vlasništvu 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 mesečino. 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, naknada banci za saldiranje, kao i trošak poreza na prenos apsolutnih prava. 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.

(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, visokolikvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u gotovinu i koja su predmet beznačajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

(k) Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti

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.

(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.

Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica predstavlja obavezu Fonda prema Društvu i evidentiraju se kod svake uplate i isplate. Ove naknade ne predstavlja trošak Fonda, već obavezu za prenos sredstava i naplaćuju se od članova Fonda.

Naknada za kupovinu investicionih jedinica predstavlja naknadu koju Društvo naplaćuje od članova Fonda pri svakoj kupovini investicionih jedinica. Naknada za kupovinu se obračunava procentualno u odnosu na vrednost uplata u Fond i zavisi od visine uplate izvršene od strane članova fonda. Procenti naknada za kupovinu investicionih jedinica dati su u sledećoj tabeli:

<u>Iznos uplate u dinarima</u>	<u>Naknada za kupovinu.</u>
Do RSD 300 hiljada	2,5%
Od RSD 300 hiljada do RSD 500 hiljada	2,0%
Od RSD 500 hiljada do RSD 1.000 hiljada	1,5%
Od RSD 1.000 hiljada do RSD 5.000 hiljada	1,0%
Od RSD 5.000 hiljada do RSD 10.000 hiljada	0,5%
Preko RSD 10.000 hiljada	Bez naknade

Naknada za otkup investicionih jedinica predstavlja naknadu koju član Fonda plaća Društvu prilikom svake prodaje investicionih jedinica. Naknada za prodaju se obračunava procentualno u odnosu na vrednost investicionih jedinica koje se prodaju i zavisi od dužine perioda investiranja. Rasponi naknada za otkup investicionih jedinica su dati u sledećoj tabeli:

<u>Period investiranja</u>	<u>Naknada za otkup</u>
Do 1 godine	1,0%
Od 1 do 2 godine	0,5%
Preko 2 godine	Bez naknade

Dana 29.03.2011.godine Upravni odbor KomBank INVEST AD je doneo odluku broj 133/12a o ukidanju naknada KomBank INVEST-u za kupovinu i prodaju investicionih jedinica KomBank INFOND-a bez vremenskog ograničenja.

Dana 28.03.2012.godine Upravni odbor KomBank INVEST AD je doneo odluku broj 121/11 o ukidanju naknada svim ulagačima za kupovinu i prodaju investicionih jedinica KomBank INFOND-a sa rokom do 30.09.2012. godine. Dana 03.08.2012. godine, Nadzorni odbor KomBank INVEST AD je usvojio Odluku broj 307/5 o ukidanju naknada svim ulagačima za kupovinu investicionih jedinica KomBank INFOND-a do 30.09.2013. godine.

(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.

(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 RSD 1.000 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 u dnevnom listu „Privredni pregled” i na internet stranici Društva.

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

(r) Neto imovina fonda

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

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

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

Svi naknadni obračuni vrednosti hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda se zasnivaju na poštenoj (fer) vrednosti, koja se određuje na osnovu tržišne cene hartija od vrednosti na

organizovanom tržištu na dan obračuna, osim u slučajevima određenim Pravilnikom o investicionim fondovima. Poštena vrednost hartija od vrednosti se zaokružuje na dve decimale.

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

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

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

- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbije se utvrđuje kao:
 - Prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana;
 - Knjigovodstvena vrednost (obračunska vrednost iz prospekta), ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana;
- Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove:
 - Prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 90 dana;
 - Knjigovodstvena vrednost (obračunska vrednost iz prospekta), ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u poslednjih 90 dana;
- 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 prethodni uslovi, diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi šestomesečna repo stopa Narodne banke Srbije za dužničke hartije od vrednosti nominirane u RSD, odnosno šestomesečni EURIBOR za dužničke hartije od vrednosti nominirane u EUR.

Prethodna pravila se primenjuju i kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti države članice EU, OECD-a i susedne države, odnosno centralne banke tih država, s tim da za dužničke hartije od vrednosti nominirane u valuti različitoj od EUR kao diskontnu stopu treba koristiti šestomesečnu repo stopu centralne banke država u čijoj valuti su nominirane dužničke hartije od vrednosti.

- Poštena vrednosti dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, državama članicama OEU, OECD-a i susednim državama utvrđuje se:
 - Na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan obračuna na organizovanom tržištu 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 prethodni uslovi, diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi:
 - Šestomesečna repo stopa Narodne banke Srbije za dužničke hartije od vrednosti denominirane u RSD, odnosno šestomesečni EURIBOR za dužničke hartije od vrednosti nominirane u EUR,
 - Šestomesečni EURIBOR za dužničke hartije od vrednosti denominirane u EUR, odnosno šestomesečna repo stopa centralne banke država u čijoj valuti su nominirane dužničke hartije od vrednosti;
- 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 NBS 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 i
- Rizikom likvidnosti.

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.

Prosečna tržišna vrednost akcija sa značajnijim učešćem u portfoliju na 31. decembar 2012. godine i rasponi u promenama njihovih cena u periodu od 01. januara do 31. decembra 2012. godine dati su u sledećoj tabeli:

KomBank INFOND
Napomene uz finansijske izveštaje

	Iznos 31.12.2012. u '000 RSD	Prosečna tržišna cena u RSD	Cena na zatvaranju	
			Minimalna tržišna cena u RSD	Maksimalna tržišna cena u RSD
Akcije domaćih izdavalaca				
Mlekara AD Subotica	4.522	1.350	-	-
NIS a.d. Novi Sad	4.206	735	735	737
Ostali	9.586	-	-	-
Ukupno	18.314			
Akcije inostranih izdavalaca				
		u USD	u USD	u USD
Eldorado Gold Corp.	2.633	12,88	12,55	12,93
		u EUR	u EUR	u EUR
Fresenius Medical Care	2.971	52,34	-	-
EADS	2.707	29,5	29,25	29,63
Ostali	11.957	-	-	-
Ukupno	20.268			

Vrednost ulaganja u investicione jedinice investicionih fondova koje čine portfolio na 31. decembar 2012. godine i cene investicionih jedinica data je sledećom tabelom:

	Iznos u '000 RSD	Vrednost investicione jedinice
Fima Proactive	4.898	379,10
Iirika Cash	2.092	1.346,45
Iirika Plus	2.174	586,63
Ukupno	9.164	

(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 koje je uložena u depozite banaka nije podložna ovoj vrsti rizika jer je uložena na kratak rok sa fiksnom kamatnom stopom. Kamatnim rizikom je upravljano na način da su se ugovarali rokovi dospeća za oročene depozite koji se podudaraju sa procenom u kom roku pomenuta sredstava neće biti upotrebljena za kupovinu akcija. Imovina Fonda nije ulagana u obveznice.

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	-	10.759	-	10.759
Potraživanja	-	-	2.696	2.696
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	38.582	38.582
Ostala ulaganja			9.164	9.164
Ukupno imovina	-	10.759	50.442	61.201
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	154	154
Ostale obaveze	-	-	1.887	1.887
Neto imovina	-	-	59.160	59.160
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	61.201	61.201
Neto neusklađenost 31.12.2012.	-	10.759	(10.759)	-
Neto neusklađenost 31.12.2011.	-	5.325	(5.325)	-

Kamatna stope na oročene depozite u istom periodu kretala u rasponu od 8,0% do 9,75% na godišnjem nivou.

(c) Kreditni rizik

Kreditni rizik, u smislu rizika vraćanja glavnice i kamate po osnovu duga za ulaganje u dužničke hartije od vrednosti nema značajan uticaj na kretanje vrednosti imovine Fonda zbog činjenice da nije ulagano u dužničke hartije od vrednosti.

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. Struktura imovine Fonda na dan 31.decembar 2012. godine prikazana je kao što sledi:

U hiljadama RSD	Iznos	% učešća
Akcije	38.582	63,04
Ostala ulaganja	9.164	14,97
Gotovina	10.759	17,58
Potraživanja	2.696	4,41
Ukupno 31.12.2012.	61.201	100

U skladu sa Prospektom, kao fond rasta imovine, Fond ulaže najmanje 60% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti. Na dan 31. decembar 2012. godine ulaganja u akcije čine 63,04% imovine Fonda.

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

Akcije	Broj akcija	Iznos 31.12.2012.	% učešća
Akcije domaćih izdavalaca			
Mlekara AD Subotica	3.251	4.522	7,39
Naftna industrija Srbije	5.720	4.206	6,87
Zlatarplast AD	352	2.329	3,81
Ostali	5.289	7.257	11,85
Akcije inostranih izdavalaca			
Frensius Medical Care	500	2.971	4,86
EADS	800	2.707	4,42
Eldorado Gold Corporation.	2.400	2.633	4,30
Ostali	11.883	11.957	19,54
Ukupno	30.195	38.582	63,04

Na dan 31. decembar 2012. godine nema odstupanja od zakonskih propisa vezanih za maksimalnu vrednost ulaganja u akcije jednog emitenta ili više emitenata koji su povezana pravna lica.

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

U hiljadama RSD	Iznos	% učešća
Fima Proactive	4.898	8,00
Ilirika Cash	2.092	3,42
Ilirika Plus	2.174	3,55
Ukupno 31.12.2012.	9.164	14,97

Na dan 31. decembar 2012. godine nema odstupanja od zakonskih propisa vezanih za maksimalnu vrednost ulaganja u plasmane jednog izdavaoca ili više izdavaoca koja su povezana pravna lica.

(d) Devizni rizik

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

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

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

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

Lice zaduženo za upravljanje rizicima prati da li se diverzifikacija 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	NOK	Ukupno
Imovina					
Gotovina	4.269	4.413	2.072	5	10.759
Potraživanja	2.696	-	-	-	2.696
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	18.314	8.837	10.409	1.022	38.582
Ostala ulaganja	9.164	-	-	-	9.164
Ukupno imovina	34.443	13.250	12.481	1.027	61.201
Obaveze i neto imovina					
Obaveze prema društvu za upravljanje	154	-	-	-	154
Ostale obaveze	1.887	-	-	-	1.887
Neto imovina	59.160	-	-	-	59.160
Ukupno obaveze i neto imovina	61.201	-	-	-	61.201
Neto devizna pozicija 31.12.2012.	(26.758)	13.250	12.481	1.027	-
Neto devizna pozicija 31.12.2011.	(12.672)	6.348	6.324		

(e) Rizik likvidnosti

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

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

na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodate i unovčene.

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca do 1 godine	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	10.759	-	-	10.759
Potraživanja	2.696	-	-	2.696
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	38.582	-	-	38.582
Ostala ulaganja	9.164	-	-	9.164
Ukupno imovina	61.201			61.201
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	154	-	-	154
Ostale obaveze	1.887	-	-	1.887
Neto imovina	-	-	59.160	59.160
Ukupno obaveze i neto imovina	2.041		59.160	61.201
Neto ročna neusklađenost 31.12.2012.	59.160	-	(59.160)	-
Neto ročna neusklađenost 31.12.2011.	50.258	-	(50.258)	-

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Prosečna ročnost u danima
Imovina		
Gotovina	10.759	po videnju-
Potraživanja	2.696	3 dana
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	38.582	vlasničke hartije - nema definisani rok dospeća
Ostala ulaganja	9.164	investicione jedinice – nema definisani rok dospeća

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2012.	01.01. - 31.12.2011.
Prihodi od kamata na oročene depozite	54	224
Ukupno	54	224

Kamatna stopa na oročene depozite se u periodu od 01. januara do 31. decembra 2012. godine kretala u rasponu od 8% do 9,75% na godišnjem nivou.

6. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi u iznosu od RSD 2.277 hiljade (2011.: 4.034) su ostvareni na osnovu odluka skupština sledećih pravnih lica:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2012.	01.01. - 31.12.2011.
Crvenka fabrika šećera	1.022	-
Aerodrom Nikola Tesla	295	-
Goša Montaža	234	-
Metalac Gornji Milanovac	195	-
Mlekara Subotica	95	-
Ostali	436	4.034
Ukupno	2.277	4.034

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. - 31.12.2012.	01.01. - 31.12.2011.
Dobici od prodaje redovnih akcija	16.297	17.496
Dobici od prodaje akcija zatvorenih fondova	42	99
Dobici od prodaje akcija otvorenih fondova	2	3
Ukupno	16.341	17.598

7.2 Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti u iznosu od RSD 4.887 hiljada (2011.: RSD 12.366 hiljada) je nastao po osnovu prodaje redovnih akcija u iznosu od RSD 4.837 hiljada, prodaje akcija otvorenih fondova u iznosu od RSD 25 hiljada i akcija zatvorenih fondova u iznosu od RSD 25 hiljada.

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 1.855 hiljada (2011.: RSD 2.117 hiljade) se odnose na naknade za usluge koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunavaju se u procentu od 3% godišnje na vrednost imovine Fonda.

9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 1.468 hiljada (2011.: RSD 2.122 hiljada) podrazumevaju iznose transakcionih troškova (provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru, naknada banci za saldiranje i trošak poreza na prenos apsolutnih prava).

10. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju:

	01.01. - 31.12.2012.	01.01. - 31.12.2011.
U hiljadama RSD		
Troškovi eksterne revizije	434	385
Ostali poslovni rashodi	322	283
Ukupno	756	668

11. Nerealizovani dobitak i gubitak na hartijama od vrednosti

11.1 Nerealizovani dobitak na hartijama od vrednosti obuhvata:

	01.01. - 31.12.2012.	01.01. - 31.12.2011.
U hiljadama RSD		
Dobici po osnovu fer procene finansijske imovine	39.840	50.982
Ukupno	39.840	50.982

11.2 Nerealizovani gubitak na hartijama od vrednosti obuhvata:

	01.01. - 31.12.2012.	01.01. - 31.12.2011.
U hiljadama RSD		
Gubici po osnovu fer procene finansijske imovine	44.497	65.983
Ukupno	44.497	65.983

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. - 31.12.2012.	01.01.- 31.12.2011.
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		
- Devizni računi	3.438	4.558
- Hartije od vrednosti	8.333	8.912
- Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	155	258
Ukupno	11.926	13.728

12.2 Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2012.	01.01.- 31.12.2011.
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
- Devizni računi	3.536	4.399
- Hartije od vrednosti	8.038	9.758
- Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	330	705
Ukupno	11.904	14.862

13. Gotovina

Gotovina obuhvata:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	4.268	791
Gotovina u stranoj valuti kod kastodi banke	6.491	4.534
Stanje na dan bilansa	10.759	5.325

14. Potraživanja

Potraživanja se sastoje od:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti	2.696	1.094
Potraživanje po osnovu dividendi	-	65
Stanje na dan bilansa	2.696	1.159

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

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

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Akcije		
- Domaćih izdavalaca	18.314	31.399
- Stranih emitenata	20.268	8.138
Stanje na dan bilansa	38.582	39.537

15.2 Struktura ulaganja u akcije domaćih izdavalaca na dan 31.decembar 2012. godine je data u narednoj tabeli:

Emitent	Broj akcija u komadima	Cena akcije u RSD	Iznos . u 000 RSD
Mlekara AD Subotica	3.251	1.391,14	4.522
NIS a.d. Novi Sad	5.720	735,26	4.206
Ostali	5.641		9.586
Stanje na dan bilansa			18.314

15.3 Struktura ulaganja u akcije stranih izdavalaca na dan 31.decembar 2012. godine je data u narednoj tabeli:

Emitent	Broj akcija u komadima	Cena akcije u EUR/USD	Iznos u 000 RSD
Frenesius Medical Care	500	52,26	2.971
EADS	800	29,76	2.707
Eldorado Gold Corporation	2.400	12,73	2.633
Ostali	11.883		11.957
Stanje na dan bilansa			20.268

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 nerealiziranih dobitaka/gubitaka.

Značajna učešća hartija od vrednosti pojedinačnih izdavalaca su prikazana u napomeni 4(c) Kreditni rizik.

16. Ostala ulaganja

Ostala ulaganja u iznosu od RSD 9.164 hiljade (2011.: RSD 4.776) predstavljaju ulaganja u investicione jedinice investicionih fondova i to:

	Investicione jedinice			
	Broj	Valuta	Cena	Iznos
Fima Proactive	12.982,16036	RSD	377,27	4.898
Ilirika Cash	1.554,66776	RSD	1.345,51	2.092
Ilirika Plus	3.708,21990	RSD	586,35	2.174
Stanje na dan bilansa				9.164

17. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Obaveze za naknadu za upravljanje	154	134
Obaveza za naknadu pri kupovini investicione jedinice	-	-
Stanje na dan bilansa	154	134

18. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Obaveze po osnovu kupovine i prodaje hov	1.438	
Obaveze po osnovu eksterne revizije	437	395
Ostale poslovne obaveze	3	3
Obaveza prema depozitnoj banci	9	7
Stanje na dan bilansa	1.887	405

19. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

19.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Investicione jedinice – neto uplate	95.338	91.395
Gubitak	(48.452)	(48.452)
Neraspoređeni dobitak	12.274	7.315
Stanje na dan bilansa	59.160	50.258

Neto imovina Fonda od RSD 59.160 hiljada na dan 31. decembar 2012. godine se sastoji od 95.576,32603 investicionih jedinica vrednosti RSD 618,98140 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 86.404,68 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 81.965,5038 a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 72.793,8621, tako da na 31. decembar 2012. godine Fond raspolaze sa 95.576,32603 investicionih jedinica.

19.2 Promena neto imovine prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	01.01. - 31.12.2012.	01.01. - 31.12.2011.
Neto imovina na početku perioda	50.258	78.138
Povećanje po osnovu		
Realizovanih dobitaka	18.676	21.868
Nerealizovanih dobitaka	51.766	64.710
Prodaje investicionih jedinica	49.370	154.380
	119.812	240.958
Smanjenje po osnovu		
Realizovanih gubitaka	(9.081)	(17.376)
Nerealizovanih gubitaka	(56.401)	(80.845)
Otkupa investicionih jedinica	(45.428)	(170.617)
	(110.910)	(268.838)
Neto imovina 31. decembar 2011.	59.160	50.258

20. Povezana pravna lica

Rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01. januar – 31. decembar 2012. godine. predstavljaju rashode za brokersko dilerske usluge u iznosu od RSD 94 hiljade (2011.:164 hiljada RSD).

21. Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom

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

U hiljadama RSD	31.12.2012.	31.12.2011.
Stopa prinosa za poslednjih 12 meseci.	6,43 %	-21,74 %
Stopa prinosa od osnivanja Fonda	-9,9 %	-13,98 %

22. Uspešnost strukture ulaganja fonda sa kriterijumima utvrđenim od strane Komisije za hartije od vrednosti

Na dan 31.decembar 2012. godine ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

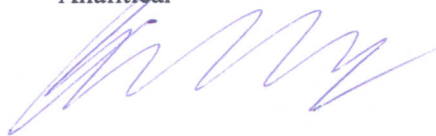
U hiljadama RSD	31.12.2012.	Učešće u %
Akcije	38.582	63,04
Ostala ulaganja	9.164	14,97
Gotovina	10.759	17,58
Potraživanja	2.696	4,41
Stanje na dan bilansa	61.201	100,00

U skladu sa Prospektom, kao fond rasta imovine, Fond ulaže najmanje 60% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti. Na dan 31.decembar 2012. godine ulaganja u akcije čine 63,04% imovine Fonda.

Beograd, 22. februar 2013. godine

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„KomBank INVEST“ AD Beograd

Slobodan Milićević
Analitičar



Danilo Vuksanović
Direktor

