

**Otvoreni investicioni fond**  
**KomBank NOVČANI FOND**

**Napomene uz finansijske izveštaje**  
**za period od 01. januara do 30. juna 2017. godine**

Beograd, 10 jul 2017. godine

## 1. Opšti podaci o fondu

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 31. maja 2013. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-2015/4-13 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda „KomBank NOVČANI FOND“.

Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-2648/3-13 od 05. jula 2013. godine.

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

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

Od 15.06.2017. godine, portfolio menadžer je Predrag Pavićević, koji upravlja imovinom Fonda i ima dozvolu portfolio menadžera izdatu u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti. Portfolio menadžer do 15.06.2017.godine, bio je Slavko Davidović.

### ***Kastodi banka***

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Societe Generale Srbija, sa sedištem u ulici Bulevar Zorana Đinđića br. 50a/b, Novi Beograd.

### ***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.

Na dan 30. jun 2017. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

Broj članova	30.06.2017	31.12.2016.
Pravna lica	44	46
Fizička lica	67	60
<b>Ukupno</b>	<b>111</b>	<b>106</b>

Promena u broju članova Fonda tokom perioda

Broj članova	30.06.2017	31.12.2016.
Broj članova na početku perioda	106	95
Broj članova koji su pristupili Fondu	14	42
Broj članova koji su istupili iz Fonda	-9	-31
<b>Ukupno</b>	<b>111</b>	<b>106</b>

## 2. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 01. januara do 30. juna 2017. godine su sledeće:

### a) Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

### b) Prihodi od kamata

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

**c) Realizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti**

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

Realizovani dobitci nastaju u slučaju kad se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i 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.

**d) 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.

**e) Naknada društvu za upravljanje**

Naknada društvu za upravljanje fondom predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada društvu za upravljanje iznosi 1,00% na godišnjem nivou od vrednosti imovine Fonda. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja Fonda, novčanih sredstava Fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava Fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda. Naknada se obračunava dnevno, a plaća mesečno.

**f) Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti**

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

**g) 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.

**h) Ostali rashodi**

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

**i) Gotovina**

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

**j) Potraživanja iz aktivnosti fonda**

Potraživanja iz aktivnosti fonda se odnose na:

- potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti, 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.

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

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, su dužničke hartije od vrednosti sa fiksnim ili utvrđenim rokovima dospeća, koje Društvo ima nameru da drži do roka dospeća.

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

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili obaveze je iznos po kome se sredstva ili obaveze inicijalno vrednuju, umanjeno za otplate glavnice, a umanjeno ili uvećano za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope na razliku između inicijalne vrednosti i nominalne vrednosti na dan dospeća instrumenta, umanjeno za obezvređenje.

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

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

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

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

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

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

### ***o) Obaveze po osnovu članstva***

Predstavljaju obavezu Fonda prema članu fonda za isplatu prodatih investicionih jedinica.

### ***p) 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.

### ***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.

## **3. Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

Prihodi od kamata	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
A-vista depoziti	14.456	5.636
Oročeni depoziti	15.559	12.243
Trezorski zapisi	155	2.551
Kuponske obveznice RS	1.142	796
<b>Ukupno</b>	<b>31.312</b>	<b>21.226</b>

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu od 01. januara do 30. juna 2017. godine, kretala se u rasponu 3,396% do 3,477% na godišnjem nivou.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu od 01. januara do 30. juna 2017. godine, kretala se u rasponu 4,1 do 5,0%.

Stopa prinosa na kuponske obveznice u periodu 01. januar do 30. juna 2017. godine, kretala se u rasponu 4,29% do 12,99%.

#### 4. Realizovani dobitak i gubitak

Realizovani dobitak na dan 30. Jun 2017. godine iznosi RSD 6.106 hiljada i odnosi se na dobitak od prodaje obveznica.

Realizovani dobitak i gubitak	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Realizovani dobitak	6.106	3.939
Realizovani gubitak	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>6.106</b>	<b>3.939</b>

#### 5. Nerealizovani dobici

##### Nerealizovani dobitak obuhvata:

Nerealizovani dobitak	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Dobici od usklađivanja kuponskih obveznica	16.038	13.688
<b>Ukupno</b>	<b>16.038</b>	<b>13.688</b>



**Nerealizovani gubitak obuhvata:**

Nerealizovani gubitak	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Gubici od usklađivanja kuponskih obveznica	1.006	1.438
<b>Ukupno</b>	<b>1.006</b>	<b>1.438</b>

**6. Naknada društvu za upravljanje**

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 10.235 hiljada se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 1,00% godišnje na vrednost imovine Fonda.

**7. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti**

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti odnose se na troškove banke, troškove brokera i troškove Centralnog registra hartija od vrednosti u iznosu od RSD 249 hiljada.

**8. Gotovina**

Na dan 30. juna 2017. godine, gotovina iznosi RSD 689.037 hiljada i predstavlja dinarska sredstva na tekućem računu kod Societe Generale Banka Srbija.

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu od 01. januara do 30. juna 2017. godine, kretala se u rasponu 3,396% do 3,477% na godišnjem nivou, s tim da je na dan 30. jun 2017. godine iznosila 3,448% na godišnjem nivou

**9. Potraživanja**

Potraživanja se sastoje od:

Potraživanja	30.06.2017	31.12.2016.
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Potraživanja po osnovu kamata	20.089	19.241
Potraživanja od društva za upravljanje	0	0
Ostala potraživanja	0	0
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>20.089</b>	<b>19.241</b>

**10. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća**

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća na dan 30. jun 2017. godine iznose RSD 152.397 hiljade i predstavlja ulaganje u amortizacione obveznice sa varijabilnom kuponom emitovane od strane Republike Srbije:



Ulaganja u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	01.01. - 30.06.2017	% učešća
	(u hiljadama dinara)	
Amortizacione obveznice RS sa varijabilnim kuponom	152.397	5,82%
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>152.397</b>	<b>5,82%</b>

**11. 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:

Ulaganja u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	01.01. - 30.06.2017	% učešća
	(u hiljadama dinara)	
Dugoročne dinarske kuponske obveznice	575.673	22,00%
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>575.673</b>	<b>22,00%</b>

**12. Depoziti**

Depoziti u iznosu od RSD 1.180.000 hiljada, predstavljaju kratkoročno oročena dinarska sredstva i imaju sledeću strukturu:

Banka	Iznos depozita
Opportunity banka	200.000.000
Unicredit banka	480.000.000
OTP Banka	500.000.000
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>1.180.000.000</b>

**13. Ostala ulaganja**

Ostala ulaganja predstavljaju ulaganja u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova.

Na dan 30.06.2017. godine Fond nije imao uložena sredstva u druge otvorene investicione fondove.

**14. Obaveze prema društvu za upravljanje**

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

Obaveze prema društvu za upravljanje	30.06.2017	31.12.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Obaveze na ime naknade za upravljanje	2.039	1.271
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>2.039</b>	<b>1.271</b>

15. **Obaveze po osnovu članstva**

Obaveze po osnovu članstva se odnose na obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica i imaju sledeću strukturu:

Obaveze po osnovu članstva	30.06.2017	31.12.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Obaveze po osnovu članstva		8.000
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>0</b>	<b>8.000</b>

16. **Ostale obaveze iz poslovanja**

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

Ostale obaveze iz poslovanja	30.06.2017	31.12.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Obaveze prema kastodi banci	196	136
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>196</b>	<b>136</b>

17. **Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice**

Neto imovina Fonda se sastoji od:

Neto imovina Fonda	30.06.2017	31.12.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Investicione jedinice - neto uplate	2.458.794	1.508.248
Neraspoređeni dobitak (gubitak)	156.167	115.298
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>2.614.961</b>	<b>1.623.546</b>

Neto imovina Fonda od RSD 2.614.961.304,28 na dan 30. jun 2017. godine se sastoji od 2.026.108,30844 investicionih jedinica vrednosti RSD 1.290,63254 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 1.283.093 investicione jedinice. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 1.826.610, a broj

otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 1.083.594, tako da na 30. jun 2017. godine Fond raspolaže sa 2.026.108 investicione jedinice.

Promena neto imovine prikazana je u sledećoj tabeli:

Promena neto imovine Fonda	30.06.2017	31.12.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Neto imovina fonda na početku perioda	1.623.546	828.548
Povećanje neto imovine po osnovu:		
- Realizovanih dobitaka	37.419	57.632
- Nerealizovanih dobitaka	16.038	26.112
- Prodaje investicionih jedinica	2.331.241	4.448.720
<b>Ukupno povećanje imovine</b>	<b>2.384.698</b>	<b>4.532.464</b>
Smanjenje neto imovine po osnovu:		
- Realizovanih gubitaka	11.582	17.984
- Nerealizovanih gubitaka	1.006	1.437
- Otkupa investicionih jedinica	1.380.695	3.718.045
<b>Ukupno smanjenje imovine</b>	<b>1.393.283</b>	<b>3.737.466</b>
<b>Neto imovina nadan bilansa (30.jun)</b>	<b>2.614.961</b>	<b>1.623.546</b>

#### 18. Povezana pravnna lica

Rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01. januar – 30. jun 2017. godine predstavljaju rashode za brokersko usluge u iznosu od RSD 30 hiljada.

#### 19. Potencijalne obaveze

Na dan 30.06.2017. godine Fond nema potencijalnih obaveza.

#### 20. Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa, nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultat njegovog poslovanja na dan 30. jun 2017. godine.

#### 21. Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom

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

Stope prinosa Fonda	30.06.2017	31.12.2016
U predhodnih 12 meseci	4,21%	4,58%
Od osnivanja	6,60%	6,97%

Beograd, jul 2017. godine

Jelena Fabris  
Šef računovodstva

