



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Izveštaj nezavisnog revizora

ČLANOVIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA KOMBANK NOVČANI FOND I AKCIONARIMA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda KOMBANK NOVČANI FOND (u daljem tekstu: „Fond“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembar 2013. godine, bilansa uspeha, izveštaja o promenama neto imovine, izveštaja o tokovima gotovine i drugih obaveznih pratećih izveštaja za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i pošten pregled finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o investicionim fondovima i ostalim relevantnim podzakonskim aktima, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Pravilnikom o sadržini izveštaja eksternog revizora i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinit i pošten pregled finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled finansijskog položaja Fonda na dan 31. decembar 2013. godine, poslovnog rezultata i tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o investicionim fondovima i ostalim relevantnim podzakonskim aktima.

Beograd, 18. mart 2014. godine



KPMG d.o.o. Beograd

Stana Jovanović
Stana Jovanović
Ovlašćeni revizor

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondom					
20379758	Sifra delatnosti	105428701			
Maticni broj		PIB			
Popunjava Agencija za privredne registre					
Vrsta posla	621	19	20	21	22
	1 2 3				23 24 25 26

Naziv društva za upravljanje: **DZU KOMBANK INVEST AD BEOGRAD**

Sedište: **OIF KOMBANK NOVČANI FOND**

Registarski broj fonda: **50-44-2648/3-13**

BILANS STANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA

7005022759052



na dan 31.12.2013 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna / racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. UKUPNA IMOVINA (002+003+009)	001		89086	0
10	I Gotovina	002	3(i), 10.	29518	0
11 i 12	II Potrazivanja (004 do 008)	003		1281	0
110 i 119 (deo)	1. Potrazivanja po osnovu prodaje hartije od vrednosti	004			
111 i 119 (deo)	2. Potrazivanja po osnovu kamata	005	3(k), 11.	1281	0
112 i 119 (deo)	3. Potrazivanja po osnovu dividendi	006			
12	4. Potrazivanja od društva za upravljanje	007			
113, 115, 118 i 119 (delovi)	5. Ostala potrazivanja	008			
20, 21, 22, 29	III Ulaganja fonda (010+013+016+019+020)	009		58287	0
	1. Ulaganje fonda u hartije od vrednosti koje se drze do roka dospeca (011+012)	010	3(l), 12.	4000	0
200 i 209	1.1. Duznicke hartije od vrednosti domacih izdavalaca	011	3(l), 12.	4000	0
210 i 219	1.2. Duznicke hartije od vrednosti stranih izdavalaca	012			
	2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspolozive za prodaju (014+015)	013			
201	2.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspolozive za prodaju domacih izdavalaca	014			
211	2.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti raspolozive za prodaju stranih izdavalaca	015			
	3. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (017+018)	016	3(m), 13.	18843	0
202	3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domacih izdavalaca	017	3(m), 13.	18843	0
212	3.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih emitenata	018			
22	4. Depoziti	019	14.	29200	0
28	5. Ostala ulaganja	020	3(n), 15.	6244	0
	B. OBAVEZE (102+106+107+108)	101		87	0
30	I Obaveze prema društvu za upravljanje (103 do 105)	102	3(o), 16.	78	0
300, 301	1. Obaveze za naknadu upravljanja	103	3(o), 16.	78	0

Grupa racuna / racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
302	2. Obaveze za naknadu po osnovu kupovne i otkupa investicionih jedinica	104			
309	3. Ostale obaveze prema drustvu za upravljanje	105			
31	II Obaveze po osnovu clanstva	106			
32	III Ostale obaveze iz poslovanja	107	3(r), 17.	9	0
33	IV Kratkoročne finansijske obaveze	108			
	V. NETO IMOVINA FONDA (001-101)	109	3(t), 18.1.	88999	0
400	I Investicione jedinice - neto uplate	110	3(s), 18.1.	86154	0
431	II Kumulirani nerealizovani dobitci po osnovu HoV	111			
432	III Kumulirani nerealizovani gubici po osnovu HoV	112			
44	IV Nerasporedjeni dobitak	113		2845	0
45	V Gubitak	114			
	G. NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI				
	I Broj investicionih jedinica *	115		85150	0
	II Neto imovina po investicionoj jedinici **	116		1045	0

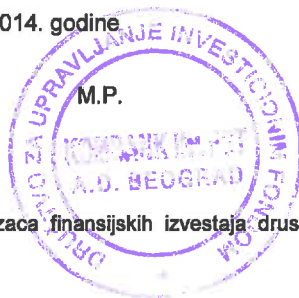
Napomena : * Broj investicionih jedinica se ne iskazuje u hiljadama , vec u celom broju

** Vrednost neto imovine po investicionoj jedinici se ne skazuje u hiljadama, vec u punom iznosu

U BEOGRADU

dana 26.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
izvjestaja

Zakonski zastupnik drustva za
upravljanje fondom



OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izvjestaja drustva za upravljanje fondom ("Sluzbeni glasnik RS" br. 8/09)

Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondom

20379758

Maticni broj

Sifra delatnosti

105428701

PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

Vrsta posla 621
1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za upravljanje DZU KOMBANK INVEST AD BEOGRAD

Sedište:

Naziv fonda: OIF KOMBANK NOVČANI FOND

Registarski broj fonda: 510-44-2648/3-13

BILANS USPEHA
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDOVA

7005022759069

u periodu od 1.1. . do 31.12. 2013 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna / racun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI				
60	I Poslovni prihodi (202 do 204)	201	3(b), 5.	2833	0
600	1. Prihodi od kamata	202	3(b), 5.	2833	0
601	2. Prihodi od dividendi	203			
609	3. Ostali prihodi	204			
61	II Realizovani dobitak (206 do 208)	205			
610	1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	206			
611	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	207			
619	3. Ostali realizovani dobici	208			
50	III Poslovni rashodi (210 do 214)	209		441	0
500	1. Naknada društvu za upravljanje	210	3(e), 8.	324	0
501	2. Troškovi kupovine i prodaje hartije od vrednosti	211	3(f), 9.	37	0
504	3. Rashodi po osnovu kamata	212			
506	4. Troškovi kastodi banke	213	3(g).	35	0
507, 509	5. Ostali poslovni rashodi	214	3(h).	45	0
51	IV Realizovani gubitak (216 do 218)	215			
510	1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	216			
511	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	217			
519	3. Ostali realizovani gubici	218			
	V Ukupni realizovani dobitak (201+205-209-215)	219		2392	0
	VI Ukupni realizovani gubitak (209+215-201-205)	220			
	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI				
62	I Nerealizovani dobitak (222 do 224)	221		453	0
620	1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	222	3(d), 7.	453	0
621	2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	223			

Grupa racuna / racun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
629	3. Ostali nerealizovani dobiti	224			
52	II Nerealizovani gubitak (226 do 228)	225			
520	1. Nerealizovani gubitak na hartijama od vrednosti	226			
521	2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	227			
529	3. Ostali nerealizovani gubici	228			
	III Ukupni nerealizovani dobitak (221-225)	229		453	0
	IV Ukupni nerealizovani gubitak (225-221)	230			
	V. POVECANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA				
	I Povecanje neto imovine fonda (219+229-220-230)	231		2845	0
	II Smanjenje neto imovine fonda (220+230-219-229)	232			

U BE OBRADU

dana 26.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
izvestajaZakonski zastupnik drustva za
upravljanje fondom

OBRAZAC PROPISAN : Pravitnikom o sadrzaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja drustva za upravljanje fondom ("Sluzbeni glasnik RS" br. 8/09)

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondom						
20379758		105428701				
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB				
Popunjava Agencija za privredne registre						
Vrsta posla	621	19	20	21	22	23
	1 2 3					24 25 26

Naziv društva za upravljanje: **DZU KOMBANK INVEST AD BEOGRAD**

Sedište:

Naziv fonda: **OIF KOMBANK NOVČANI FOND**

Registarski broj fonda: **510-44-2648/3-13**

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDOVA



7005022759076

u periodu od **01.01. do 31.12. 2013 . godine**

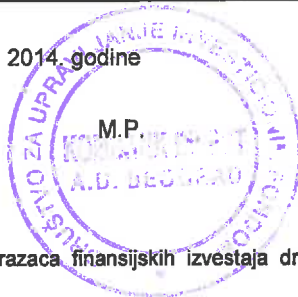
- u hiljadama dinara

O P I S	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
A. NOVCANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
I Priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (302 do 305)	301		9451	0
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	302			
2. Prilivi po osnovu dividendi	303			
3. Prilivi po osnovu kamata	304		1551	0
4. Ostali prilivi	305		7900	0
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (307 do 312)	306		66087	0
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	307		6000	0
2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	308		246	0
3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje hartija od vrednosti	309		59	0
4. Odlivi po osnovu rashoda kamata	310			
5. Odlivi po osnovu troškova kastodi banke	311		26	0
6. Ostali odlivi	312		59756	0
III Neto prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (301-306)	313			
IV Neto odlivi gotovine poslovnih aktivnosti (306-301)	314		56636	0
B. NOVCANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (316 do 318)	315		88159	0
1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica	316		88159	0
2. Prilivi po osnovu zaduzivanja	317			
3. Ostali prilivi	318			
II Odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (320 do 322)	319		32959	0
1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica	320		32959	0
2. Odlivi po osnovu razdruzivanja	321			
3. Ostali odlivi	322			
III Neto prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (315-319)	323		55200	0
IV Neto odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (319-315)	324			
V. NETO PRILIVI GOTOVINE (313+323-314-324)	325			
G. NETO ODLIVI GOTOVINE (314+324-313-323)	326		1436	0

OPIS	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	327		30954	0
DJ. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	328			
E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	329			
Ć. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (325-326+327+328-329)	330		29518	0

U BEOGRADU dana 26.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
izvestaja

Zakonski zastupnik društva za
upravljanje fondom



OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja društva za upravljanje fondom ("Sluzbeni glasnik RS" br. 8/09)

Popunjava društvo za upravljanje investicionim fondom		
20379758 Maticni broj	Sifra delatnosti	105428701 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
Vrsta posla 621 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za upravljanje: **DZU KOMBANK INVEST AD BEOGRAD**

Sediste: **OIF KOMBANK NOVČANI FOND**

Registarski broj fonda: **510-44-2648/3-13**

IZVESTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDOVA



7005022759083

u periodu od **01.01. do 31.12. 2013 . godine**

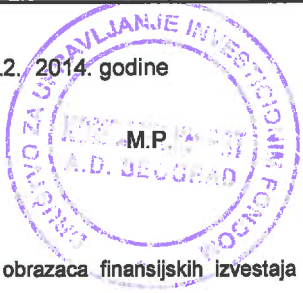
- iznosi u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1. Neto imovina na pocetku perioda	401		30954	0
2. Povecanja po osnovu realizovanih dobitaka	402		2833	0
3. Povecanja po osnovu nerealizovanih dobitaka	403		453	0
4. Povecanja po osnovu kumuliranih nerealizovanih dobitaka od HoV raspolozivih za prodaju	404			
5. Povecanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	405		88159	0
6. Ukupna povecanja neto imovine (402 do 405)	406		91445	0
7. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	407		441	0
8. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka	408			
9. Smanjenja po osnovu kumuliranih nerealizovanih gubitka od HoV raspolozivih za prodaju	409			
10. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	410		32959	0
11. Ukupna smanjenja neto imovine (407 do 410)	411		33400	0
12. Neto imovina na kraju perioda (401+406-411)	412		88999	0

U BEOGRADU

dana 26.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
izvestaja



Zakonski zastupnik društva za
upravljanje fondom

OBRAZAC PROPISAN : Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja društva za upravljanje fondom ("Sluzbeni glasnik RS" br. 8/09)

Назив фонда: KomBank NOVČANI FOND
 Регистарски број фонда: 5/0-44-2648/3-13
 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 31.12.2013. 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	30.954	
2. Број продатих инвестиционих јединица	502	117.249	
3. Број откупљених инвестиционих јединица	503	32.099	
4. Број инвестиционих јединица на крају периода	504	85.150	
II Вредност нето имовине по инвестиционој јединици фонда на почетку периода			
1. Нето имовина фонда на почетку периода	505	30.954	
2. Вредност инвестиционе јединице на почетку периода	506	1.000	
III Вредност нето имовине фонда по инвестиционој јединици на крају периода			
1. Нето имовина фонда на крају периода	507	88.999	
2. Вредност инвестиционе јединице на крају периода	508	1.045	
IV Финансијски показатељи			
1. Стопа приноса на просечну нето имовину фонда (%)	509	4,29	
2. Однос реализованих прихода и просечне нето имовине (%)	510	4,27	
3. Однос реализованих расхода и просечне нето имовине (%)	511	0,66	
4. Однос исплаћеног износа инвеститорима у току периода и просечне нето имовине фонда (%)	512	49,73	

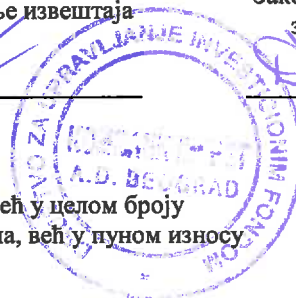
У Београду,
 Дана 26.02.2013.

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 NOVČANI FOND
Регистарски број фонда: 5/0-44-2648/3-13
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 31.12.2013. године**

(у хиљадама динара)

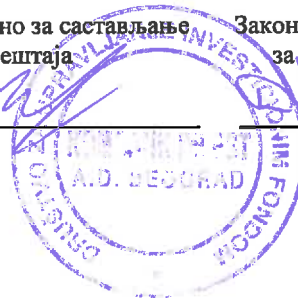
Опис	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1	2	3	4
I Улагања фонда (602 до 606)	601	58.287	65,57
1. Акције	602		
2. Обвезнице	603	22.843	25,75
3. Остале хартије од вредности	604		
4. Депозити	605	29.200	32,81
5. Остала улагања	606	6.244	7,01
II Потраживања	607	1.281	1,29
III Готовина	608	29.518	33,14
IV Укупно (601 + 607 + 608)	609	89.086	100,00

У Београду,

Дана 26.02.2014.

Лице одговорно за састављање
извештаја

Законски заступник друштва
за управљање фондом



Назив фонда: KomBank NOVČANI FOND
 Регистарски број фонда: 5/0-44-2648/3-13
 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 31.12.2013. године

(1) АКЦИЈЕ*(у хиљадама динара)*

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2		3		4
I Акције домаћих издавалаца (редни број 1 + 2)	701		708		715	
1. Акције банака	702		709		716	
2. Акције других правних лица	703		710		717	
II Акције страних издавалаца (редни број 1 + 2)	704		711		718	
1. Акције банака	705		712		719	
2. Акције других правних лица	706		713		720	
III Укупна улагања у акције (редни број I + II)	707		714		721	

(2) ОБВЕЗНИЦЕ*(у хиљадама динара)*

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2		3		4
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	22.634	737	22.843	750	25,75
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

(3) ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

(у хиљадама динара)

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2		3		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	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2				4
I Депозити код домаћих банака (редни број 1 + 2)	800	29.200	807	29.200	814	32,81
1. Краткорочни депозити	801	29.200	808	29.200	815	32,81
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	

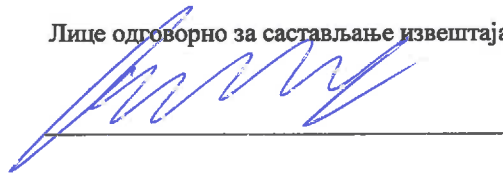
(5) ОСТАЛА УЛАГАЊА*(у хиљадама динара)*

Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1		2		3		4
I Улагања у земљи (редни број 1 + 2+...)	821	6.000	824	6.243	827	7,01
1. Инвестиционе јединице		6.000		6.243		7,01
2.						
II Улагања у иностранству (редни број 1 + 2+...)	822		825		828	
1.						
2.						
III Укупна остала улагања (редни број I + II)	823	6.000	826	6.243	829	7,01

У Београду,

Дана 26.02.2014.

Лице одговорно за састављање извештаја


Законски заступник друштва
за управљање фондом

Назив фонда: KomBank NOVČANI FOND
 Регистарски број фонда: 5/0-44-2648/3-13
 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 31.12.2013. године

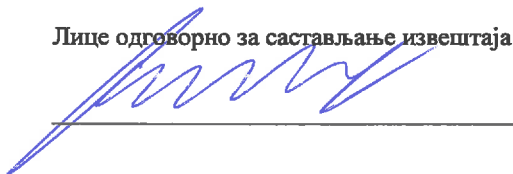
(у хиљадама динара)

Врста хартије од вредности	АОП	Укупна набавна/ књиговодствена вредност	АОП	Укупна продајна вредност	АОП	Реализовани добитак (губитак)
1		2		3		4 (3-2)
А. АКЦИЈЕ (редни број I + II)	901		921		941	
I Акције домаћих издавалаца (редни број 1 + 2)	902		922		942	
1. Акције банака	903		923		943	
2. Акције других правних лица	904		924		944	
II Акције страних издавалаца (редни број 1 + 2)	905		925		945	
1. Акције банака	906		926		946	
2. Акције осталих правних лица	907		927		947	
Б. 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	

Врста хартије од вредности	АОП	Укупна набавна/ књиговодствена вредност	АОП	Укупна продајна вредност	АОП	Реализовани добитак (губитак)
1		2		3		4 (3-2)
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности међународних финансијских институција	917		937		957	
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		940		960	

У Београду,
Дана 26.02.2014.

Лице одговорно за састављање извештаја



Законски заступник друштва
за управљање фондом



Напомене:

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

Назив фонда: KomBank NOVČANI FOND
 Регистарски број фонда: 5/0-44-2648/3-13
 Назив друштва за управљање фондом: KomBank INVEST AD
 Матични број друштва за управљање фондом: 20379758
 ПИБ друштва за управљање фондом: 105428701

ИЗВЕШТАЈ О НЕРЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА (ГУБИЦИМА) ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 за период од 01.01. до 31.12.2013.године

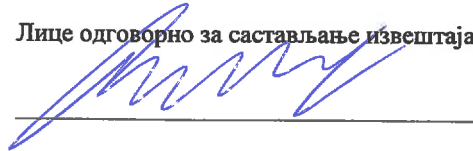
(у хиљадама динара)

Врста хартије од вредности	АОП	Набавна/ књиговодств ена вредност	АОП	Фер вредност	АОП	Нереализова ни добитак (губитак) од промене цене	АОП	Нереализова ни добитак (губитак) од промене курса	АОП	Укупни нереализова ни добитак (губитак)
1		2		3		4		5		6 (4+5)
А. АКЦИЈЕ (редни број I + II)	100 1	6.000	102 1	6.244	104 1	244	106 1		108 1	
I Акције домаћих издавалаца (редни број 1 + 2)	100 2		102 2		104 2		106 2		108 2	
1. Акције банака	100 3		102 3		104 3		106 3		108 3	
2. Акције других правних лица	100 4	6.000	102 4	6.244	104 4	244	106 4		108 4	
II Акције страних издавалаца (редни број 1 + 2)	100 5		102 5		104 5		106 5		108 5	
1. Акције банака	100 6		102 6		104 6		106 6		108 6	
2. Акције осталих правних лица	100 7		102 7		104 7		106 7		108 7	
Б. ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (редни број I + II)	100 8	22.634	102 8	22.843	104 8	209	106 8		108 8	
I Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности домаћих издавалаца (редни број 1 до 6)	100 9	22.634	102 9	22.843	104 9	209	106 9		108 9	

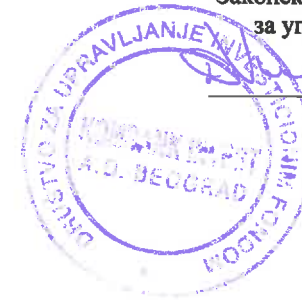
Врста хартије од вредности	АОП	Набавна/ књиговодств ена вредност	АОП	Фер вредност	АОП	Нереализова ни добитак (губитак) од промене цене	АОП	Нереализова ни добитак (губитак) од промене курса	АОП	Укупни нереализова ни добитак (губитак)
1		2		3		4		5		6 (4+5)
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Народне банке Србије	101 0		103 0		105 0		107 0		109 0	
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Републике Србије	101 1	22.634	103 1	22.843	105 1	209	107 1		109 1	
3. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и других правних лица издате уз гаранцију Републике Србије	101 2		103 2		105 2		107 2		109 2	
4. Хипотекарне обвезнице	101 3		103 3		105 3		107 3		109 3	
5. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности банака	101 4		103 4		105 4		107 4		109 4	
6. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности осталих правних лица	101 5		103 5		105 5		107 5		109 5	
II Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних издавалаца (редни број 1 до 3)	101 6		103 6		105 6		107 6		109 6	
1. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности међународних финансијских институција	101 7		103 7		105 7		707 7		109 7	
2. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака	101 8		103 8		105 8		707 8		109 8	
3. Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица	101 9		103 9		105 9		107 9		109 9	
В. УКУПНО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (ГУБИТАК) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ (А + Б)	102 0	28.634	104 0	29.087	106 0	453	108 0		110 0	453

У Београду,
Дана 26.02.2014.

Лице одговорно за састављање извештаја



Законски заступник друштва
за управљање фондом



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

Otvoreni investicioni fond
KomBank NOVČANI FOND

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 05. jula do 31. decembra 2013. godine

Beograd, 26. februar 2014. godine

1. Opšti podaci o fondu

Otvorenim investicionim fondom KomBank NOVČANI FOND (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 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 5/0-44-2648/3-13od 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 plasman je ostvarenje stope prinosa koja kontinuirano prati kretanje dnevne BEONIA kamatne stope kao glavnog pokazatelja za ovaj Fond.

Portfolio menadžer Društva je Slavko Davidović, koji upravlja imovinom Fonda i ima dozvolu portfolio menadžera izdatu u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti. Slavko Davidović je diplomirao na Ekonomskom fakultetu Beogradskog univerziteta, a poslove portfolio

menadžera obavlja na osnovu licence br. 5/0-27-281/2-11, izdate od strane Komisije za hartije od vrednosti 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 Societe Generale Srbija, sa sedištem u ulici Bulevaru Zorana Đinđića 50a/b, Novi Beograd, koja je dobila saglasnost za obavljanje delatnosti kastodi usluga Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-11-2418/5-05 od 10.11.2005. godine. Broj računa na kojem se vodi imovina Fonda: 275-001022204229931.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- Otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, u svoje ime, a za račun članova Fonda (zbirni kastodi račun);
- Otvara novčani račun Fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- Obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom Fonda;
- Izvršava naloge Društva za kupovinu i prodaju imovine Fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i ovim Prospektom;
- Kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, vrednost investicione jedinice;
- Kontroliše 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.

Na dan 31. decembar 2013. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

Broj članova	31.12.2013.	31.12.2012.
Pravna lica	12	-
Fizička lica	32	-
Ukupno	44	-

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 05. 07.-31.12.2013. godine

Broj članova	31.12.2013.	31.12.2012.
Broj članova na početku perioda	39	-
Broj članova koji su pristupili Fondu	15	-
Broj članova koji su istupili iz Fonda	10	-
Ukupno	44	-

Način i izvori prikupljanja sredstava

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

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

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

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

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

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

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

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

- Iznos ukupno uplaćenih sredstava za kupovinu investicionih jedinica;
- Datum priliva sredstava na račun Fonda i srednji kurs 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.

Politika investiranja

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

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

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

Struktura ulaganja sredstava otvorenog investicionog fonda „KomBank NOVČANI FOND“ definisana je Zakonskim ograničenjima, Investicionom politikom i Prospektom Fonda.

Strukturu portfelja otvorenog investicionog fonda „KomBank NOVČANI FOND“ čine:

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

U skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima, otvoreni investicioni fond „KomBank NOVČANI FOND“ minimum 75% imovine ulagaće u:

- kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaje:

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

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

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

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

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

Imovinom Fonda ne mogu se zauzimati kratke pozicije.

Imovina Fonda ne može se ulagati u pokretne stvari.

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

- je Narodna banka Srbije uvela prinudne mere;
- Narodna banka Srbije sprovodi vanrednu kontrolu poslovanja;

- Komercijalna banka a.d. Beograd nema odobren limit za rad sa tim bankama;
- su član/ovi Izvršnog odbora ili lica odgovorna za sektor plasmana predmet krivičnog postupka pred domaćim sudovima.

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

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

Imovina Fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine 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.

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

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

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

Poreski tretman

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

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

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

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

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

2. Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja

a) Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje Fonda u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik RS“ 62/2013), Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ 46/2006, 51/2009 i 31/2011) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, 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. Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu fonda zasniva se na njihovoj fer vrednosti za dan za koji se vrši obračun. U trenutku kupovine osnovu za vrednovanje čini nabavna vrednost koja uključuje kupoprodajnu cenu uvećanu za troškove transakcije koji se mogu direktno propisati sticanju hartija od vrednosti. Izuzetak predstavljaju hartije od vrednosti kroz bilans uspeha, kada troškove transakcija ne treba uključivati u nabavnu vrednost.

c) Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

d) Funkcionalna i izveštajna valuta

Finansijski izveštaji Fonda su iskazani u hiljadama dinara (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 05. jula do 31. decembra 2013. godine su sledeće:

(a) Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

(b) Prihodi od kamata

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

(c) Realizovani 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) vrednošću. 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 obračunava se 1% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja Fonda, novčanih sredstava Fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava Fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda. Naknada se obračunava dnevno a plaća mesečno.

(f) Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

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

(g) 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, troškove eksternog revizora 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 značajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

(j) 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.

(k) Potraživanja po osnovu kamata

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

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

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

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

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

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

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

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

(n) Ostala ulaganja

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

(o) Obaveze prema društvu za upravljanje

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

(p) *Naknada po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica, naknada za prelazak člana iz otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo i naknada za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija*

Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica predstavljaju obavezu Fonda prema Društvu i evidentiraju se kod svake uplate i isplate ukoliko ih Društvo naplaćuje. Ove naknade ne predstavljaju trošak Fonda, već obavezu za prenos sredstava i naplaćuju se od članova Fonda u skladu sa Prospektom i Pravilnikom o tarifi.

Naknada za kupovinu investicionih jedinica

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

Naknada za otkup investicionih jedinica

Naknada za otkup investicionih jedinica predstavlja naknadu koju član Fonda plaća Društvu prilikom svake prodaje investicionih jedinica. U skladu sa Prospektom Fonda, Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

Naknada za prelazak člana iz otvorenog u drugi otvoreni investicioni fond kojim upravlja Društvo

Prilikom prenosa imovine iz jednog fonda u drugi kojim Društvo upravlja ne naplaćuje se naknada od člana fonda za prodaju investicionih jedinica kao ni naknada za kupovinu investicionih jedinica.

Naknada za administrativne i druge troškove pristupa i evidencije

Društvo članovima Fonda neće naplaćivati naknadu za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija.

(r) *Ostale obaveze iz poslovanja*

Ostale obaveze iz poslovanja obuhvataju obaveze po osnovu kupovine i prodaje hartija od vrednosti i to obaveze za neto cenu hartija, proviziju brokera, berze, centralnog registra, kastodi banke, kao i obaveze po osnovu eksterne revizije. Obaveze prema kastodi banci se evidentiraju sa datumom trgovanja.

(s) *Investiciona jedinica*

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

(t) Neto imovina fonda

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

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

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

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

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

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

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

- 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 denominirane u RSD, odnosno šestomesečni EURIBOR za dužničke hartije od vrednosti denominirane 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 denominirane u valuti različitoj od EUR kao diskontnu stopu treba koristiti šestomesečnu repo stopu centralne banke države u čijoj valuti su denominirane 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 denominirane u EUR,
 - Šestomesečni EURIBOR za dužničke hartije od vrednosti denominirane u EUR, odnosno šestomesečna repo stopa centralne banke država u čijoj valuti su denominirane 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;

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

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

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

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

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

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

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

(a) Tržišni rizik

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

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

i. Rizik promene kamatnih stopa

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

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

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	29.518	-	-	29.518
Amortizaciona obveznica sa varijab. kuponom	13.090	-	-	13.090
Dugoročna kuponska obveznica sa fiksnim kuponom	-	9.753	-	9.753
Potraživanja po osnovu kamata			1.281	1.281
Depoziti	-	29.200	-	29.200
Ostala ulaganja	6.244	-	-	6.244
Ukupno imovina	48.852	38.953	1.281	89.086
Obaveze	-	-	87	
Neto neusklađenost 31.12.2013.	48.852	38.953	1.194	

ii. Valutni rizik

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

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

Na dan 31.12.2013. godine, Fond nije imao ulaganja ni obaveza denominiranih u bilo kojoj stranoj valuti.

iii. Rizik promene cena hartija od vrednosti

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

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

(b) Rizik likvidnosti

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

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

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	29.518	-	-	29.518
Potraživanja	1.281	-	-	1.281
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	18.843	18.843
Ulaganje fonda u HOV koje se drže do dospeća	-	-	4.000	4.000
Depoziti	25.200	-	-	-
Depoziti	-	4.000	-	29.200
Ostala ulaganja	6.244	-	-	6.244
Ukupno imovina	62.243	4.000	22.843	89.086
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	79	-	-	79
Ostale obaveze	8	-	-	8
Neto imovina	-	-	88.999	88.999
Ukupno obaveze i neto imovina	87	-	88.999	89.086
Neto ročna neusklađenost 31.12.2013.	62.062	4.094	(66.156)	-

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	29.518	po viđenju
Potraživanja	1.187	16 dana
Depoziti	25.200	16 dana
Ostala ulaganja	6.244	nema definisan rok dospeća

(c) Kreditni rizik

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

Struktura imovine Fonda na dan 31. decembar 2013. godine, prikazana je kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Iznos</u>	<u>% učešća</u>
Gotovina	29.518	33,14
Kuponske obveznice RS	22.843	25,75
Depoziti	29.200	32,81
Potraživanja za kamatu	1.281	1,29
Ostala ulaganja	6.244	7,01
<u>Stanje na dan bilansa</u>	<u>89.086</u>	<u>100,00</u>

U skladu sa Prospektom, kao fond očuvanja vrednosti imovine, Fond ulaže najmanje 75% vrednosti svoje imovine u novčane depozite i kratkoročne dužničke hartije od vrednosti. Struktura imovine Fonda na dan 31.12.2013. godine, nije usklađena sa zakonskim propisima i investicionom politikom definisanom Prospektom Fonda ali je u skladu sa članom 32. Zakona o investicionim fondovima kojim je dozvoljeno odstupanje od ograničenja ulaganja u prvih šest meseci od osnivanja Fonda.

(d) Operativni rizik

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

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

(e) Rizik zemlje

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

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	05.07. - 31.12.2013.	01.01.- 31.12.2012.
Prihodi od kamata		
-Depoziti a vista	1.265	-
-Depoziti oročeni	1.473	-
-Kuponske obveznice RS	95	-
Ukupno	2.833	-

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 05. jul do 3. decembar 2013. godine, kretala se u rasponu 8,87% do 9,67% na godišnjem nivou.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 05 .jul do 3. decembar 2013. godine, kretala se u rasponu 9,5% do 11%.

Efektivna kamatna stopa na kuponske obveznice iznosi 13,2% na godišnjem nivou.

6. Realizovani dobitak i gubitak

S obzirom da nije bilo prodaje obveznica ili investicionih jedinica iz portfolija Fonda, nema realizovanih dobitaka ili gubitaka.

7. Nerealizovani dobitci

Nerealizovani dobitak obuhvata:

U hiljadama RSD	05.07. - 31.12.2013.	01.01.- 31.12.2013.
Dobici od usklađivanja kuponskih obveznica	210	-
Dobici od usklađivanja investicionih jedinica	243	-
Ukupno	453	-

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 324 hiljade se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 1% godišnje na vrednost imovine Fonda.

9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti odnose se na troškove banke, troškove brokera i troškove Centralnog registra hartija od vrednosti u iznosu od RSD 37 hiljada.

10. Gotovina

Na dan 31. decembar 2013. godine, gotovina iznosi RSD 29.518 hiljada i predstavlja dinarska sredstva na tekućem računu kod Societe Generale Banka Srbija.

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 05. jul do 31. Decembar 2013. godine, kretala se u rasponu 8,87% do 9,67% na godišnjem nivou s tim da je na dan 31. decembar 2013. godine, iznosila 8,875% na godišnjem nivou.

11. Potraživanja

Potraživanja se sastoje od:

U hiljadama RSD	31.12.2013.	31.12.2012.
Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite	1.179	-
Potraživanja po osnovu kamata na a vista depozite	7	-
Potraživanje po osnovu kamata na kuponske obveznice	95	-
Stanje na dan bilansa	1.281	-

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

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća na dan 31. decembar 2013. godine iznose RSD 4.000 hiljade i predstavlja ulaganje u amortizacione obveznice sa varijabilnom kuponom, emitovane od strane Republike Srbije. Datum emitovanja je 22. oktobar 2013. godine a datum dospeća je 24. oktobar 2015. godine. Kupon je varijabilan i jednak je referentnoj kamatnoj stopi NBS, uvećanoj za 2,7%.

Polovina glavnice zajedno sa kuponom dospeva na naplatu 24. oktobra 2014. godine dok druga polovina glavnice dospeva na naplatu 24. oktobra 2015. godine.

U hiljadama RSD	31.12.2013.	31.12.2012.
Amortizacione obveznice RS sa varijab. kuponom	4.000	-
Stanje na dan bilansa	4.000	-

Fond nije vršio prodaju ili reklasifikaciju finansijskih sredstava klasifikovanih kao finansijska sredstva do dospeća u skladu sa MRS 39 Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje.

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

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

U hiljadama RSD	31.12.2013.	31.12.2012.
Amortizaciona obveznica RS sa varijabilnim kuponom	9.090	-
Dugoročna obveznica sa fiksnim kuponom	9.753	-
Stanje na dan bilansa	18.843	-

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti kroz bilans uspeha na dan 31. decembar 2013. godine iznose RSD 18.843 hiljada i odnose se na amortizacione obveznice sa varijabilnom kuponom, emitovane od strane Republike Srbije u iznosu od RSD 9.090 hiljada i petogodišnje državne obveznice Republike Srbije sa godišnjim kuponom od 10% u iznosu od RSD 9.753 hiljada.

Datum emitovanja amortizacionih obveznice Republike Srbije, sa varijabilnim kuponom je 26. novembar 2013. godine, a datum dospeća je 28. novembar 2015. godine. Kupon je varijabilan i jednak je referentnoj kamatnoj stopi NBS, uvećanoj za 2,19%.

Petogodišnje državne obveznice Republike Srbije, kupljene su po ceni od 11,89%. Datum emisije je 19. novembar 2013. godine, a datum dospeća 21. novembar 2018. godine.

14. Depoziti

Depoziti u iznosu od RSD 29.200 hiljada, predstavljaju kratkoročno oročena dinarska sredstva i imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2013.	Kamatna stopa	Metod obračuna kamate	Datum dospeća
Societe Generale Banka Srbija	5.000	10,30%	Proporcionalni	08.01.2014
Societe Generale Banka Srbija	3.000	10,30%	Proporcionalni	08.01.2014.
Societe Generale Banka Srbija	2.200	10,44%	Proporcionalni	16.01.2014.
Societe Generale Banka Srbija	5.000	10,31%	Proporcionalni	20.01.2014.
Societe Generale Banka Srbija	5.000	10,40%	Proporcionalni	21.01.2014.
Societe Generale Banka Srbija	5.000	10,45%	Proporcionalni	22.01.2014.
VTB Banka	4.000	9,50%	Konformni	18.10.2014.
Stanje na dan bilansa	29.200			

15. Ostala ulaganja

Ostala ulaganja u iznosu od RSD 6.244 hiljada predstavljaju ulaganja u investicione jedinice investicionog fonda Ilirika Cash Dinar.

16. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2013.	31.12.2012.
Obaveze za naknadu za upravljanje	78	-
Stanje na dan bilansa	78	-

17. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	31.12.2013.	31.12.2012.
Obaveza prema depozitnoj banci	9	-
Stanje na dan bilansa	9	-

18. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

18.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	31.12.2013.	31.12.2012.
Investicione jedinice – neto uplate	86.154	-
Neraspoređeni dobitak	2.845	-
Stanje na dan bilansa	88.999	-

Neto imovina Fonda od RSD 88.999 hiljada na dan 31. decembar 2013. godine se sastoji od 85.149,69755 investicionih jedinica vrednosti RSD 1.045,20195 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 30.954 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 117.249 a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 32.099, tako da na 31. decembar 2013. godine Fond raspolaze sa 85.150 investicionih jedinica.

18.2 Promena neto imovine prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	05.07. - 31.12.2013.	01.01.- 31.12.2013.
Neto imovina na početku perioda	30.954	-
Povećanje po osnovu		
Poslovnih prihoda	2.833	-
Nerealizovanih dobitaka	453	-
Prodaje investicionih jedinica	88.159	-
Ukupno povećanje imovine	91.445	-
Smanjenje po osnovu		
Poslovnih rashoda	441	-
Otkupa investicionih jedinica	32.959	-
Ukupno smanjenje imovine	33.400	-
Neto imovina 31. decembar	88.999	-

19. Povezana pravna lica

Rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 05. jul – 31. decembar 2013. godine predstavljaju rashode za brokersko dilerske usluge u iznosu od RSD 49 hiljada (2012.:0 hiljada RSD).

20. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembar 2013. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

21. Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa, nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultat njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2013. godine.

22. Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom

U skladu sa članom 63. Pravilnika o investicionim fondovima, prinosi Fonda se ne objavljuju u prvoj godini poslovanja.

Beograd, 26. februar 2014. godine

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„KomBank INVEST“ AD Beograd



Slobodan Milićević
Analitičar



Danilo Vuksanović
Direktor

