

**OTVORENI INVESTICIONI FOND
KOMBANK INFOND**

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

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora

Bilans stanja na dan 31.12.2016. godine

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

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

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

Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31.12.2016. godine



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

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

Building a better
working world

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

ČLANOVIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA KOMBANK IN FOND

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

Odgovornost rukovodstva Društva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

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

Ostala pitanja

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

Beograd, 28. februar 2017. godine

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



Jelena Čvorović
Jelena Čvorović
Ovlašćeni revizor

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

20379758

5/0-44-3211/3-08

105428701

Матични број друштва

Регистарски број фонда

ПИБ друштва

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

Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19

Назив фонда: ОИФ КомБанк ИН ФОНД

**БИЛАНС СТАЊА
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

на дан 31.12.2016. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна /рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена | Износ | |
|---------------------------------|--|------|------------|---------------|------------------|
| | | | | текућа година | претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | А. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007) | 0001 | | 72.645 | 53.502 |
| 10 | I ГОТОВИНА | 0002 | 3 j (13) | 122 | 89 |
| 11 (осим 114), 12, 13, 14 | II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006) | 0003 | 3 к (14) | | 1.938 |
| 11 (осим 114) | 1. Потраживања из активности фонда | 0004 | 3 к (14) | | 1.938 |
| 12 | 2. Потраживања од друштва за управљање | 0005 | | | |
| 13, 14 | 3. Остала потраживања | 0006 | | | |
| 20, 21, 22, 28 | III УЛАГАЊА ФОНДА (0008+0011+0014+0017+0018) | 0007 | | 72.523 | 51.475 |
| | 1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа (0009+0010) | 0008 | | | |
| 200, део 209 | 1.1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа домаћих издавалаца | 0009 | | | |
| 210, део 219 | 1.2. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа страних издавалаца | 0010 | | | |
| | 2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају (0012+0013) | 0011 | | | |
| 201, део 209 | 2.1. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају домаћих издавалаца | 0012 | | | |
| 211, део 219 | 2.2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају страних издавалаца | 0013 | | | |
| | 3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха (0015+0016) | 0014 | | 50.983 | 41.262 |
| 202, 203, део 209 | 3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца | 0015 | 3 л (15.2) | 50.983 | 41.262 |
| 212, 213, део 219 | 3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената | 0016 | 3 л (15.3) | | |
| 22 | 4. Депозити | 0017 | | 7.200 | |
| 28 | 5. Остала улагања | 0018 | 3 м (16) | 14.340 | 10.213 |
| | Б. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408) | 0401 | | 202 | 451 |
| 30 | I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405) | 0402 | | 191 | 149 |
| 300, 301 | 1. Обавезе за накнаду за управљање | 0403 | 3 н (17) | 191 | 149 |
| 302 | 2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица | 0404 | | | |
| 309 | 3. Остале обавезе према друштву за управљање | 0405 | | | |
| 31 | II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА | 0406 | | | |

| Група рачуна /рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена | Износ | |
|-------------------------------|--|------|------------|---------------|------------------|
| | | | | текућа година | претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 32 (осим 321, 322, 324) | III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА | 0407 | 3 о (18) | 11 | 302 |
| 33 | IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ | 0408 | | | |
| | В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414) | 0409 | 3 п (19.1) | 72.443 | 53.051 |
| 400 | I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ - НЕТО УПЛАТЕ | 0410 | | 83.082 | 76.903 |
| 441, 443 | II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ | 0411 | | | |
| 442, 444 | III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ | 0412 | | | |
| 45 | IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК | 0413 | | 37.813 | 24.600 |
| 46 | V ГУБИТАК | 0414 | | 48.452 | 48.452 |
| | Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ | | | | |
| | I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА | 0415 | | 79.625 | 69.841 |
| | II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ | 0416 | 19.1 | 910 | 760 |

Напомене:

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

У Београду,
28.02.2017. године



Законски заступник друштва

[Handwritten signature]

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

20379758

5/0-44-3211/3-08

105428701

Матични број друштва

Регистарски број фонда

ПИБ друштва

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

Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19

Назив фонда: ОИФ КомБанк ИН ФОНД

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

- у хиљадама динара -

| Група рачуна /рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена | Износ | |
|---------------------------|---|------|------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | А. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ | | | | |
| 60 | I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004) | 1001 | | 2.115 | 1.537 |
| 600 | 1. Приходи од камата | 1002 | з б (5) | 58 | 143 |
| 601 | 2. Приходи од дивиденди | 1003 | з ц (6) | 2.030 | 1.392 |
| 609 | 3. Остали приходи | 1004 | | 28 | 2 |
| 61 | II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008) | 1005 | | 331 | 1.229 |
| 610 | 1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности | 1006 | з д (7.1) | 331 | 1.228 |
| 611 | 2. Реализовани добитак по основу курсних разлика | 1007 | | | 1 |
| 619 | 3. Остали реализовани добици | 1008 | | | |
| 50 | III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014) | 1009 | | 2.312 | 2.529 |
| 500 | 1. Накнада друштву за управљање | 1010 | з ф (8) | 1.984 | 1.766 |
| 501 | 2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности | 1011 | з г (9) | 144 | 301 |
| 504 | 3. Расходи по основу камата | 1012 | | | |
| 506 | 4. Трошкови кастоди банке | 1013 | з х (x) | 81 | 72 |
| 507, 509 | 5. Остали пословни расходи | 1014 | з и (10) | 103 | 390 |
| 51 | IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018) | 1015 | | 57 | 104 |
| 510 | 1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности | 1016 | з д (7.2) | 57 | 104 |
| 511 | 2. Реализовани губитак по основу курсних разлика | 1017 | | | |
| 519 | 3. Остали реализовани губици | 1018 | | | |
| | V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015) | 1019 | | 78 | 133 |
| | VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005) | 1020 | | | |
| | Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ | | | | |
| 62 | I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024) | 1021 | | 73.026 | 23.296 |
| 620 | 1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности | 1022 | з е (11.1) | 71.283 | 21.511 |
| 621 | 2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика | 1023 | з а (12.1) | 1.743 | 1.785 |

| Група рачуна /рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена | Износ | |
|---------------------------|--|------|------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| | | | | 5 | 6 |
| 629 | 3. Остали нереализовани добици | 1024 | | | |
| 52 | II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028) | 1025 | | 59.891 | 17.769 |
| 520 | 1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности | 1026 | 3 е (11.2) | 58.344 | 16.154 |
| 521 | 2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика | 1027 | 3 а (12.2) | 1.547 | 1.615 |
| 529 | 3. Остали нереализовани губици | 1028 | | | |
| | III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025) | 1029 | | 13.135 | 5.527 |
| | IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021) | 1030 | | | |
| | V. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА | | | | |
| | I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030) | 1031 | | 13.213 | 5.660 |
| | II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029) | 1032 | | | |

У Београду,

дана 28.02.2017. године



Законски заступник друштва

[Handwritten signature]

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

20379758

5/0-44-3211/3-08

105428701

Матични број друштва

Регистарски број фонда

ПИБ друштва

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

Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19

Назив фонда: ОИФ КомБанк ИН ФОНД

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

у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

- у хиљадама динара -

| ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена | Износ | |
|---|------|----------|---------------|------------------|
| | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА | 4001 | | 53.051 | 63.567 |
| II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006) | 4002 | | 126.499 | 60.955 |
| 1. Повећања по основу реализованих добитака | 4003 | | 2.446 | 2.766 |
| 2. Повећања по основу нереализованих добитака од хартија од вредности расположивих за продају | 4004 | | | |
| 3. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха | 4005 | | 73.026 | 23.296 |
| 4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица | 4006 | | 51.027 | 34.893 |
| III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011) | 4007 | | 107.108 | 71.470 |
| 1. Смањења по основу реализованих губитака | 4008 | | 2.368 | 2.632 |
| 2. Смањења по основу нереализованих губитака од хартија од вредности расположивих за продају | 4009 | | | |
| 3. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха | 4010 | | 59.891 | 17.769 |
| 4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица | 4011 | | 44.849 | 51.070 |
| IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007) | 4012 | | 72.442 | 53.052 |

У Београду,

дана 28.02.2017. године



Законски заступник друштва

[Handwritten signature]

| Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима | | | |
|---|------------------------|-------------|--|
| 20379758 | 5/0-44-3211/3-08 | 105428701 | |
| Матични број друштва | Регистарски број фонда | ПИБ друштва | |
| Пословно име друштва: ДЗУ КомБанк ИНВЕСТ а.д. Београд | | | |
| Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19 | | | |
| Назив фонда: ОИФ КомБанк ИН ФОНД | | | |

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

- у хиљадама динара -

| ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена | Износ | |
|--|------|----------|---------------|------------------|
| | | | Текући период | Претходни период |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| A. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ | | | | |
| I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005) | 3001 | | 1.515.576 | 918.402 |
| 1. Приливи по основу продаје улагања | 3002 | | 3.100 | 5.768 |
| 2. Приливи по основу дивиденди | 3003 | | 2.411 | 962 |
| 3. Приливи по основу камата | 3004 | | 363 | 139 |
| 4. Остали приливи | 3005 | | 1.509.703 | 911.533 |
| II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012) | 3006 | | 1.520.566 | 912.570 |
| 1. Одливи по основу куповине улагања | 3007 | | 5.350 | 5.230 |
| 2. Одливи по основу накнада друштву за управљање | 3008 | | 1.942 | 1.780 |
| 3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности | 3009 | | 133 | 222 |
| 4. Одливи по основу расхода камата | 3010 | | | |
| 5. Одливи по основу трошкова кастоди банке | 3011 | | 79 | 116 |
| 6. Остали одливи | 3012 | | 1.513.062 | 905.222 |
| III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006) | 3013 | | | 5.832 |
| IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001) | 3014 | | 4.990 | |
| Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА | | | | |
| I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018) | 3015 | | 49.835 | 34.893 |
| 1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица | 3016 | | 49.835 | 34.893 |
| 2. Приливи по основу задуживања | 3017 | | | |
| 3. Остали приливи | 3018 | | | |
| II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020+3021+3022) | 3019 | | 44.849 | 51.070 |
| 1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица | 3020 | | 44.849 | 51.070 |
| 2. Одливи по основу раздуживања | 3021 | | | |
| 3. Остали одливи | 3022 | | | |
| III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019) | 3023 | | 4.986 | |
| IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015) | 3024 | | | 16.177 |

| ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена | Износ | |
|---|------|----------|---------------|------------------|
| | | | Текући период | Претходни период |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3023-3014-3024) | 3025 | | | |
| Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3013-3023) | 3026 | | 3 | 10.345 |
| Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА | 3027 | | 89 | 10.514 |
| Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 3028 | | 43 | |
| Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 3029 | | 7 | 80 |
| Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3025-3026+3027+3028-3029) | 3030 | | 122 | 89 |

У Београду,
дана 28.02.2017. године

М.П.

Законски заступник друштва

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



**Otvoreni investicioni fond
KomBank INFOND**

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

I. Opšti podaci o fondu

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

Društvo 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 stiče 100% učešća u kapitalu Društva.

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

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

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

Organi Društva su Nadzorni odbor i Skupština Društva. Nadzorni odbor ima 3 člana, koje bira Skupština Društva a na čije imenovanje saglasnost daje Komisija za hartije od vrednosti.

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

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

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 18. aprila 2008. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-2295/5-08 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda „KomBank INFOND“. Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 5/0-44-3211/3-08 od 26. maja 2008. godine.

Fond je svrstan u kategoriju fonda rasta vrednosti imovine i organizovan je na neodređeno vreme.

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Odlukom Nadzornog odbora br. 540/7 od 24.12.2014. godine, promenjena je vrsta KomBank IN FOND-a, iz fonda rasta vrednosti imovine u balansirani fond.

KomBank IN FOND kao balansirani fond je organizovan 19.01.2015. godine, upisom u registar investicionih fondova br.5/0-38-3921/6-14.

Fond je organizovan na neodređeno vreme.

Balansirani fond ulaže najmanje 85% imovine u vlasničke hartije od vrednosti i dužničke hartije od vrednosti.

Ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine fonda.

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

Ovlašćeni interni revizor Društva je Jelena Đokić, koja je stekla zvanje ovlašćenog revizora na osnovu sertifikata Komore ovlašćenih revizora broj 589/10 od 24. septembra 2010. godine.

Kastodi banka

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

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

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

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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 2016. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

| Broj članova | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|---------------|-------------|-------------|
| Pravna lica | 27 | 28 |
| Fizička lica | 225 | 217 |
| Ukupno | 252 | 245 |

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

| Broj članova | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|--|-------------|-------------|
| Broj članova na početku perioda | 245 | 259 |
| Broj članova koji su pristupili Fondu | 15 | 3 |
| Broj članova koji su istupili iz Fonda | (8) | (17) |
| Ukupno | 252 | 245 |

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Način i izvori prikupljanja sredstava

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

Investicione jedinice Fonda mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun Fonda broj 160-340986-80 otvorenog kod Banca Intesa a.d. Beograd uz poziv na broj ugovora o pristupanju. Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu člana Fonda se evidentira deo investicione jedinice.

Kupovina investicionih jedinica Fonda vrši se po principu nepoznate cene, koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan uplate, uvećane za naknadu ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu sa Prospektom i Pravilnikom o tarifi. Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune Fonda. Nakon izvršene uplate, u roku od pet radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o kupovini investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu prilikom pristupanja Fondu. Potvrda o kupovini investicionih jedinica sadrži:

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

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

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

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine fonda. Ukoliko Društvo identifikuje uplatioca u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana Fonda po ceni investicione jedinice na dan identifikacije. Društvo će na svojoj internet strani objavljivati informacije vezane za neidentifikovanu uplatu.

Politika investiranja

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

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, balansirani fond minimum 85% imovine ulagaće u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti u koje mogu ulagati Fond rasta vrednosti imovine i Fond prihoda.

Ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 65% vrednosti imovine Fonda.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, s' tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 65% vrednosti imovine fonda.

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Imovina otvorenog investicionog fonda „KomBank IN FOND“, može se ulagati i u:

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

Na ulaganja imovine Fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

- do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca jednog izdavaoca. Zbir pojedinačnih vrednosti ulaganja u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca jednog izdavaoca koja su veća od 5% imovine fonda ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda. 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.
- do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca, koji su izdati ili garantovani od strane Republike, Narodne banke Srbije, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, ostalih država ili međunarodnih organizacija kojima pripadaju države članice EU.
- do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji. 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.
- do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno kreditna institucija, odnosno do 5% imovine investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
- do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u jedan fond, pri čemu ukupna vrednost takvih ulaganja u investicione fondove koji nisu otvoreni fondovi ne sme biti veći od 30% imovine fonda.

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Ukupna izloženost fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine fonda.

Imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje društvo za upravljanje.

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

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

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

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

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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.

Imovina Fonda ne sme biti upotrebljena za davanje ili garantovanje zajmova u korist trećih lica.

Uslovi za povlačenje sredstava iz fonda

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

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

Otkup investicionih jedinica Fonda obavlja se po ceni koja važi na dan podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica umanjena za naknadu za otkup koju Društvo naplaćuje u skladu sa Prospektom Fonda i Pravilnika o tarifi.

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

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

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

I. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Poreski tretman

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

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

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

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

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

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

a) Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje Fonda u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik RS“ 62/2013), Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ 46/2006,51/2009, 31/2011 i 115/2014) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove („Sl. glasnik RS“ 15/14, 137/14 i 143/14), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja.

b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike

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

c) Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

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

d) Funkcionalna i izveštajna valuta

Finansijski izveštaji Fonda su iskazani u hiljadama dinara (RSD), ako drugačije nije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

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

a) Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

| Valuta | 31. decembar 2016. | 31. decembar 2015. |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| EUR | 123,4723 | 122,6261 |

(b) Prihodi od kamata

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

(c) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu posedovanja vlasničkih hartija od vrednosti i priznaju se u trenutku kada je utvrđeno pravo akcionara na dividende.

(d) Realizovani 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 jednaki su pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

Realizovani gubici nastaju u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari manja cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednaki su negativnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(e) Nerealizovani dobitci i gubici na hartijama od vrednosti

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

Nerealizovani dobitci na hartijama od vrednosti obuhvataju dobitke ostvarene usklađivanjem niže knjigovodstvene sa višom fer vrednošću.

Nerealizovani gubici na hartijama od vrednosti obuhvataju gubitke ostvarene usklađivanjem više knjigovodstvene sa nižom fer vrednošću.

(f) Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje fondom predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada društvu za upravljanje iznosi 3% godišnje, a dnevna visina naknade koju Fond plaća iznosi 0.00821%. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja Fonda, nekretnina u vlasništvu Fonda, novčanih sredstava Fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava Fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda. Naknada se obračunava dnevno, a plaća mesečno. Naknada društvu za upravljanje fondom predstavlja trošak u momentu nastanka, bez obzira na vreme plaćanja. Naknada za upravljanje se naplaćuje iz imovine Fonda.

(g) Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

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

(h) Naknada kastodi banci

Troškovi kastodi banke obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa i druge troškove iz kastodi ugovora. Obaveza prema kastodi banci se obračunava dnevno, a plaća mesečno. Osnovica za obračun troškova kastodi banke se dobija kada se od ukupne vrednosti imovine Fonda oduzmu naknade društvu i depozitnoj banci (od prethodnog dana) i uplate izvršene tog dana.

(i) Ostali rashodi

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

(j) Gotovina

Gotovina iskazana u bilansu stanja uključuje gotovinu u blagajni, na tekućem i deviznim računima. Gotovinski ekvivalenti iskazani u bilansu stanja obuhvataju kratkoročna, visoko likvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u gotovinu i koja su predmet značajnog uticaja rizika od promene vrednosti.

(k) Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti

Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti se odnose na potraživanje za nesaldirane hartije od vrednosti koje je Fond prodao, a čije je saldiranje u roku od 3 radna dana u odnosu na datum prodaje. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti se iskazuju u visini ugovorenog iznosa. Razlika između ugovorene i fer vrednosti iskazuju se u bilansu uspeha kao realizovani dobitak/gubitak po osnovu hartija od vrednosti.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

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

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

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

(m) Ostala ulaganja

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

(n) Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveza prema Društvu za upravljanje obuhvataju obaveze za naknadu za upravljanje, obaveze za naknadu za kupovinu i otkup investicionih jedinica i ostale naknade.

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja obavezu Fonda prema Društvu i obračunava u procentu od 3% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Obračun naknade se vrši dnevno na neto vrednost imovine Fonda, dok se plaćanje naknade vrši mesečno.

Dana 29. marta 2011. godine Upravni odbor KomBank INVEST a.d., Beograd je doneo odluku broj 133/12a o ukidanju naknada KomBank INVEST-u za kupovinu i prodaju investicionih jedinica Fonda.

Dana 26. marta 2014. godine, Nadzorni odbor Fonda je usvojio Odluku broj 136/11 o ukidanju naknada svim ulagačima za kupovinu investicionih jedinica Fonda.

(o) Ostale obaveze iz poslovanja

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

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

(p) Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja obračunski udeo u ukupnoj i neto imovini Fonda i menja se sa promenom neto vrednosti imovine Fonda. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice otvorenog investicionog Fonda utvrđena je u iznosu od 1,000 dinara na dan organizovanja Fonda. Vrednost investicione jedinice Fonda se obračunava na dnevnom nivou i dobija se deljenjem neto tržišne vrednosti imovine Fonda sa ukupnim brojem investicionih jedinica Fonda. Tržišna vrednost imovine Fonda se obračunava svakog radnog dana na osnovu tržišnih vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine u koju je imovina Fonda uložena, umanjena za obaveze i troškove.

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

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

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

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

(q) Neto imovina fonda

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

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

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

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

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

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

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

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji se utvrđuje kao prosečna ponderisana cena za poslednjih pet dana kada je bilo trgovanja akcijom u poslednjih 180 dana (T-179).

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u periodu iz stava 1. ovog člana, poštena vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

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

Poštena vrednost akcija kojima se trguje na inostranim tržištima se utvrđuje na osnovu njihove: cene na zatvaranju na dan T na tržištu koje je utvrđeno kao primarni izvor cene za tu hartiju i koja je službeno kotirana na finansijskom informativnom servisu.

Ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, poštena vrednost akcija iz stava 1. ovog člana se utvrđuje kao cena na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 90 dana (T-89).

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

- knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta), ili
 - cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na tržištu
- Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaje Republika Srbija ili Narodna banke Srbije se utvrđuje:
 - Na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan obračuna na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti;
 - Ukoliko nije bilo trgovanja na dan obračuna, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu obračuna, a koji nije duži od 30 dana;
 -

Ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

Stav 1. ovog člana shodno se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti međunarodne finansijske organizacije, države članice EU i druge države, odnosno centralne banke tih država, i, pravna lica sa sedištem u tim državama.

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

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

- Poštena vrednost novčanih depozita kod banaka obračunava se u skladu sa stanjem na njihovom računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu. Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (odnosno potraživanja Fonda po osnovu kamata) i tekuće račune vrši se na dnevnom nivou. Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva i poslovne banke. Pripis prihoda od kamate po tekućem račun vrši se jednom mesečno po dobijanju kamatnog lista od banke. Obračun i priznavanje prihoda od kamate po tekućem račun (odnosno potraživanja fonda po osnovu kamate) vrši se na dnevnom nivou. U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika se knjiži kao vanredni prihod, odnosno rashod;
- Vrednost imovine fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna;
- Dividenda koja se isplaćuje u novcu, evidentira se pri uplati iste na račun Fonda, kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti imovine Fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući iznos dividende na osnovu Odluke skupštine akcionara o isplati dividende u novcu. Potraživanje po osnovu dividende se vodi kao potraživanje sve do dana uplate dividende na račun Fonda. Dividenda koja se isplaćuje u akcijama, putem nove emisije, evidentira se kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti neto imovine Fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući broj akcija na osnovu Odluke skupštine o isplati dividende u akcijama. Potraživanja u akcijama vrednuju se po fer vrednosti do upisa novoizdatih akcija u Centralni registar hartija od vrednosti;

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

- Uplata akcija po osnovu prava prečeg upisa evidentira se kao novčano potraživanje do prijema odgovarajućeg dokumenta izdavaoca kojim se potvrđuje uspešnost emisije i da će Fondu biti dodeljen broj akcija sa upisnica. Danom prijema ovog dokumenta, novčano potraživanje postaje potraživanje u akcijama, do upisa tih akcija u Centralni registar hartija od vrednosti i vrednuje se po fer vrednosti. Uplata akcija po osnovu javnog poziva evidentira se kao novčano potraživanje do prijema odgovarajućeg dokumenta izdavaoca, kojim se potvrđuje uspešnost emisije i da će Fondu biti dodeljen određeni broj akcija. Danom prijema ovog dokumenta, odgovarajući deo novčanog potraživanja postaje potraživanje u akcijama, do upisa tih akcija u Centralni registar hartija od vrednosti i vrednuje se po fer vrednost. Istovremeno, iznos novčanog potraživanja se umanjuje za iznos potreban za plaćanje evidentiranog potraživanja u akcijama, a preostali iznos se vodi kao novčano potraživanje dok izdavalac ne izvrši povraćaj više uplaćenih sredstava na tekući račun Fonda;
- Deponovane akcije po osnovu javnog poziva za preuzimanje, odnosno sticanje sopstvenih akcija evidentira se po fer ceni sve do zvaničnog obaveštenja o broju prodatih akcija i prodajnoj ceni. Danom prijema ovog obaveštenja, potraživanje za prodate akcije postaje novčano potraživanje za vrednost po kojoj su akcije prodate u količini za koju je realizovana transakcija, dok se one koje nisu prodate vode kao potraživanje u akcijama koje se vrednuje po fer ceni.

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

4. Politike upravljanja rizicima

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

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

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

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

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

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(a) Rizik promene cena hartija od vrednosti

Fond ulaže imovinu u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanim tržištima, kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti hartija od vrednosti i realizaciju prihoda od dividendi i kamata na dužničke hartije od vrednosti i depozite. Portfolio menadžer upravlja ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih i dužničkih hartija od vrednosti i njihovo uključivanje u portfelj Fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju Fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer.

Vrednost ulaganja u dužničke hartije od vrednosti koje čine portfolio na 31. decembar 2016. godine kao i cene obveznica data je sledećom tabelom:

| ISIN | Vrednost 31.12.2016. u 000 RSD | Fer cena 31.12.2016. |
|---------------|-----------------------------------|----------------------|
| RSSTPZD62315 | 1.734 | 100,7416 |
| RSMFRSD84510 | 8.675 | 100,3730 |
| RSMFRSD38961 | 3.226 | 114,3927 |
| RSMFRSD23526 | 2.052 | 102,6203 |
| RSMFRSD26610 | 7.814 | 102,0760 |
| Ukupno | 23.501 | - |

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

Državne amortizacione obveznice su roka dospeća 2 godine i sa varijabilnim kuponom RKS+I,15%.

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

| | Vrednost 31.12.2016. u 000 RSD | Kupon |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------|
| Dugoročne obveznice u RSD | 3.226 | 10% |
| Dugoročne obveznice u EUR | 16.489 | 3,5% |
| Amortizacione obveznice RSD | 2.052 | RKS+I,15% |
| Municipalne obveznice | 1.734 | 6% |
| Ukupno | 23.501 | - |

Ulaganja u akcije sa značajnijim učešćem u portfoliju na 31. decembar 2016. godine (preko 5% neto imovine Fonda) data su u sledećoj tabeli:

| Emitenti | Vrednost 31.12.2016. u 000 RSD | Tržišna cena 31.12.2016. u RSD |
|----------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Impol Seval | 6.079 | 2.654,00 |
| Messer Tehnogas a.d. | 5.582 | 13.006,00 |
| Ostali | 15.821 | - |
| Ukupno | 27.482 | - |

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

b) Rizik promene kamatnih stopa

Veći deo imovine Fonda investiran je u vlasničke hartije od vrednosti koje ne nose prihod od kamata tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa. Imovina uložena u obveznice je izložena kamatnom riziku obzirom da kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na cene dužničkih instrumenata, na taj način da je kretanje cena obveznica obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa. Imovina koje je uložena u depozite banaka nije podložna ovoj vrsti rizika jer je uložena na kratak rok sa fiksnom kamatnom stopom.

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 | - | 122 | - | 122 |
| Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha | - | - | 27.481 | 27.481 |
| Ulaganje u obveznice RS | 2.053 | 21.449 | | 23.502 |
| Depoziti | - | 7.200 | | 7.200 |
| Ostala ulaganja | | | 14.340 | 14.340 |
| Ukupno imovina | 2.053 | 28.771 | 41.821 | 72.645 |
| Obaveze i neto imovina | | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | - | - | 191 | 191 |
| Ostale obaveze | - | - | 11 | 11 |
| Neto imovina | - | - | 72.443 | 72.443 |
| Ukupno obaveze i neto imovina | - | - | 72.645 | 72.645 |
| Neto neuskladenost 31.12.2016. | 2.053 | 28.771 | (30.824) | - |

Kamatna stope na oročene depozite u istom periodu kretala u rasponu od 0,76% do 0,91% na godišnjem nivou.

(c) Kreditni rizik

Kreditni rizik u smislu uticaja kreditnog boniteta, odnosno kreditnog „rejtinga“ kompanije na cenu njenih akcija na berzi je detaljno ispitan za svaku pojedinačnu investiciju. Kreditnim rizikom je upravljano na način da nije vršeno ulaganje u kompanije koje su u prethodnoj poslovnoj godini zabeležile gubitak u poslovanju ili značajno pogoršanje poslovnih performansi. Sa strane obveznica, kreditni rizik je sveden na minimum ulaganjem isključivo u obveznice koje je izdala Republika Srbija, ili lokalna samouprava.

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

| U hiljadama RSD | Iznos | % učešća |
|---------------------------|---------------|------------|
| Akcije | 27.482 | 37,83 |
| Obveznice RS | 23.501 | 32,35 |
| Ostala ulaganja | 14.340 | 19,74 |
| Gotovina | 122 | 0,17 |
| Depoziti | 7.200 | 9,91 |
| Ukupno 31.12.2016. | 72.645 | 100 |

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

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

| Akcije | Broj akcija | Iznos (u 000) | % učešća |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Akcije domaćih izdavalaca | | | |
| Impol Seval | 2.300 | 6.079 | 8,37 |
| Tehnogas AD Beograd | 420 | 5.582 | 7,68 |
| DIN Fabrika duvana Niš | 1.300 | 3.408 | 4,69 |
| Aerodrom Nikola Tesla | 2.900 | 3.364 | 4,63 |
| Alfaplam AD | 90 | 3.138 | 4,32 |
| Ostali | 3.127 | 6.271 | 8,14 |
| Ukupno 31.12.2016. | 10.137 | 27.842 | 37,83 |

U narednoj tabeli je prikazana koncentracija rizika po emitentima za investicija Fonda u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova:

| U hiljadama RSD | Iznos | % učešća |
|---------------------------|---------------|--------------|
| Fima Proactive | 7.879 | 10,84 |
| Ilirika Balanced | 5.818 | 8,01 |
| Ilirika Cash Euro | 643 | 0,89 |
| Ukupno 31.12.2016. | 14.340 | 19,74 |

Na dan 31.decembar 2016. godine nema odstupanja od zakonskih propisa vezanih za maksimalnu vrednost ulaganja u plasmane jednog izdavaoca ili više izdavaoca koja su povezana pravna lica.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(d) Devizni rizik

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

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

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

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

Lice zaduženo za upravljanje rizicima prati da li se diverzifikacija investicija na pojedinim stranim tržištima sprovodi u skladu sa Prospektom. U slučaju povećanja valutnog rizika na to upozorava upravu društva za upravljanje koje određuje mere za njegovo smanjenje.

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

| U hiljadama RSD | RSD | EUR | Ukupno |
|---|-----------------|---------------|---------------|
| Imovina | | | |
| Gotovina | 78 | 44 | 122 |
| Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 27.482 | - | 27.482 |
| Obveznice RS | 5.279 | - | 5.279 |
| Obveznice RS | | 18.222 | 18.222 |
| Depoziti | 7.200 | - | 7.200 |
| Ostala ulaganja | 14.340 | - | 14.340 |
| Ukupno imovina | 54.379 | 18.266 | 72.645 |
| Obaveze i neto imovina | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | 191 | - | 191 |
| Ostale obaveze | 11 | - | 11 |
| Neto imovina | 72.443 | - | 72.443 |
| Ukupno obaveze i neto imovina | 72.645 | - | 72.645 |
| Neto devizna pozicija 31.12.2016. | (18.266) | 18.266 | - |
| Neto devizna pozicija 31.12.2015. | (10.135) | 10.135 | - |

(e) Rizik likvidnosti

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

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

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

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

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | Od 3 meseca do 1 godine | Preko 1 godine | Ukupno |
|---|---------------|----------------------------|-------------------|---------------|
| Imovina | | | | |
| Gotovina | 122 | - | - | 122 |
| Vlasničke HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 27.482 | - | - | 27.482 |
| Depoziti | 7.200 | | | 7.200 |
| Obveznice RS | - | 2.052 | 21.449 | 23.501 |
| Ostala ulaganja | 14.340 | - | - | 14.340 |
| Ukupno imovina | 49.144 | 2.052 | 21.449 | 72.645 |
| Obaveze i neto imovina | | | | |
| Obaveze prema društvu za upravljanje | 191 | - | - | 191 |
| Ostale obaveze | 11 | - | - | 11 |
| Neto imovina | - | - | 72.443 | 74.443 |
| Ukupno obaveze i neto imovina | 202 | - | 72.443 | 72.645 |
| Neto ročna neusklađenost 31.12.2016. | 48.942 | 2.052 | (50.994) | - |
| Neto ročna neusklađenost 31.12.2015. | 30.190 | 1.938 | (32.128) | - |

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 | 122 | po videnju |
| Depoziti | 7.200 | 4 |

(f) Operativni rizik

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

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

(g) Rizik zemlje

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

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata obuhvataju:

| U hiljadama RSD | 01.01. - 31.12.2016. | 01.01. - 31.12.2015. |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Prihodi od kamata na oročene depozite | 58 | 143 |
| Ukupno | 58 | 143 |

Kamatna stopa na oročene depozite se u periodu od 01. januara do 31. decembra 2016. godine kretala u rasponu od 0,786% do 1,136% na godišnjem nivou.

6. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi u iznosu od RSD 2.030 hiljade (2015: RSD 1.392 hiljade) su ostvareni na osnovu odluka skupština sledećih pravnih lica:

| U hiljadama RSD | 01.01. - 31.12.2016. |
|------------------------|-------------------------|
| Tehnogas AD Beograd | 901 |
| Din fabrika duvana Niš | 248 |
| Aerodrom Nikola Tesla | 241 |
| Imlek AD Beograd | 234 |
| Impol Seval | 92 |
| Ostali | 314 |
| Ukupno | 2.030 |

7. Realizovani dobitak i gubitak po osnovu hartija od vrednosti

7.1 Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti ima sledeću strukturu:

| U hiljadama RSD | 01.01. - 31.12.2016. | 01.01. - 31.12.2015. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Dobici od prodaje redovnih akcija | 168 | 1.153 |
| Dobici od prodaje obveznica RS | 157 | 63 |
| Dobici od prodaje invest.jedinica otvorenih fondova | 6 | 12 |
| Ukupno | 331 | 1.228 |

7.2. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti u iznosu od RSD 57 hiljada (2015: RSD 104 hiljada) je nastao po osnovu prodaje redovnih akcija u iznosu od RSD 52 hiljade, i prodaje investicionih jedinica otvorenih investicionih fondova u iznosu od RSD 5 hiljada.

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 1.984 hiljada (2015: RSD 1.766 hiljade) se odnose na naknade za usluge koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunavaju se u procentu od 3% godišnje na vrednost imovine Fonda.

9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 144 hiljada (2015: RSD 301 hiljadu) podrazumevaju iznose transakcionih troškova (provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru, naknada banci za saldiranje i trošak poreza na prenos apsolutnih prava).

10. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju:

| U hiljadama RSD | 01.01. - 31.12.2016. | 01.01. - 31.12.2015. |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Troškovi eksterne revizije | | 290 |
| Ostali poslovni rashodi | 103 | 100 |
| Ukupno | 103 | 390 |

Odlukom Nadzornog odbora Društva br. 500/2 od 28.12.2015. godine, DZU KomBank INVEST je preuzelo troškove revizije IN FOND-a.

11. Nerealizovani dobitak i gubitak na hartijama od vrednosti

11.1 Nerealizovani dobitak na hartijama od vrednosti obuhvata:

| U hiljadama RSD | 01.01. - 31.12.2016. | 01.01. - 31.12.2015. |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Dobici po osnovu fer procene finansijske imovine | 71.283 | 21.511 |
| Ukupno | 71.283 | 21.511 |

11.2 Nerealizovani gubitak na hartijama od vrednosti obuhvata:

| U hiljadama RSD | 01.01. - 31.12.2016. | 01.01. - 31.12.2015. |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Gubici po osnovu fer procene finansijske imovine | 58.344 | 16.154 |
| Ukupno | 58.344 | 16.154 |

12. Nerealizovani dobitak i gubitak po osnovu kursnih razlika

12.1 Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika se sastoji od:

| U hiljadama RSD | 01.01. - 31.12.2016. | 01.01. - 31.12.2015. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika | | |
| - Devizni računi | 43 | 253 |
| - Hartije od vrednosti | 1.292 | 1.212 |
| - Obaveze i potraživanja u stranoj valuti | 408 | 320 |
| Ukupno | 1.743 | 1.785 |

12.2 Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika ima sledeću strukturu:

| U hiljadama RSD | 01.01. - 31.12.2016. | 01.01. - 31.12.2015. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika | | |
| - Devizni računi | 6 | 80 |
| - Hartije od vrednosti | 1.100 | 1.125 |
| - Obaveze i potraživanja u stranoj valuti | 441 | 410 |
| Ukupno | 1.547 | 1.615 |

13. Gotovina

Gotovina obuhvata:

| U hiljadama RSD | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|---|-------------|-------------|
| Gotovina u dinarima kod kastodi banke | 78 | 46 |
| Gotovina u stranoj valuti kod kastodi banke | 44 | 43 |
| Stanje na dan bilansa | 122 | 89 |

14. Potraživanja

Potraživanja se sastoje od:

| U hiljadama RSD | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|---|-------------|--------------|
| Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti | - | 1.408 |
| Potraživanja od dividendi | - | 530 |
| Stanje na dan bilansa | - | 1.938 |

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

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

| U hiljadama RSD | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Akcije | | |
| - Domaćih izdavalaca | 27.482 | 20.047 |
| - Stranih emitenata | - | - |
| Stanje na dan bilansa | 27.482 | 20.047 |

15.2 Struktura ulaganja u akcije domaćih izdavalaca na dan 31. decembar 2016. godine je data u narednoj tabeli:

| Akcije (u 000) | Broj akcija | Iznos (000) | % učešća |
|---------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Impol Seval | 2.300 | 6.079 | 8,37 |
| Tehnogas AD Beograd | 420 | 5.582 | 7,68 |
| DIN Fabrika duvana NIš | 1.300 | 3.408 | 4,69 |
| Aerodrom Nikola Tesla | 2.900 | 3.364 | 4,63 |
| Alfaplam AD | 90 | 3.138 | 4,32 |
| Ostali | 3.127 | 6.271 | 8,14 |
| Ukupno 31.12.2016. | 10.137 | 27.482 | 37,83 |

U skladu sa Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za investicione fondove i Pravilnikom o investicionim fondovima - Način i učestalost obračunavanja tržišne vrednosti za pojedine kategorije imovine i obračunavanje neto vrednosti imovine investicionog fonda. Društvo je svakodnevno vršilo vrednovanje hartija od vrednosti i prvobitnu nabavnu vrednost svodilo na tržišnu (fer) vrednost knjiženjem nerealiziranih dobitaka/gubitaka.

15.3 Struktura ulaganja u dužničke hartije od vrednosti na dan 31. decembar 2016. godine je data u narednoj tabeli:

| Obveznice | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|------------------------------|---------------|---------------|
| | Iznos u (000) | Iznos u (000) |
| Izdavalac | | |
| - Republika Srbija | 21.768 | 19.026 |
| - Lokalna samouprava | 1.733 | 2.189 |
| Stanje na dan bilansa | 23.501 | 21.215 |

16. Ostala ulaganja

Ostala ulaganja u iznosu od RSD 14.340 hiljada (2015: RSD 10.213 hiljade) predstavljaju ulaganja u investicione jedinice investicionih fondova i to:

| U hiljadama RSD | % učešća u Iznos ukupnim ulaganjima | |
|---------------------------|--|--------------|
| Fima Proactive | 7.879 | 10,84 |
| Iirika Balanced | 5.818 | 8,01 |
| Iirika Cash Euro | 643 | 0,89 |
| Ukupno 31.12.2016. | 14.340 | 19,74 |

17. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

| U hiljadama RSD | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Obaveze za naknadu za upravljanje | 191 | 149 |
| Stanje na dan bilansa | 191 | 149 |

18. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

| U hiljadama RSD | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Obaveze po osnovu eksterne revizije | - | 292 |
| Ostale poslovne obaveze | 3 | 4 |
| Obaveza prema depozitnoj banci | 8 | 6 |
| Stanje na dan bilansa | 11 | 302 |

19. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

19.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

| U hiljadama RSD | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Investicione jedinice – neto uplate | 83.082 | 76.903 |
| Gubitak | (48.452) | (48.452) |
| Neraspoređeni dobitak | 37.813 | 24.600 |
| Stanje na dan bilansa | 72.443 | 53.051 |

Neto imovina Fonda od RSD 72.443 hiljade na dan 31. decembar 2016. godine se sastoji od 79.625,41274 investicionih jedinica vrednosti RSD 909,79005 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 69.840,90847 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 65.169,6852, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 55.385,1809, tako da na 31. decembar 2016. godine Fond raspolaze sa 79.625,4127 investicionih jedinica.

19.2 Promena neto imovine prikazana je u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD | 01.01. - 31.12.2016. | 01.01. - 31.12.2015. |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Neto imovina na početku perioda | 53.051 | 63.567 |
| Povećanje po osnovu | | |
| Realizovanih dobitaka | 2.446 | 4.759 |
| Nerealizovanih dobitaka | 73.026 | 23.296 |
| Prodaje investicionih jedinica | 51.027 | 34.893 |
| | 126.499 | 62.948 |
| Smanjenje po osnovu | | |
| Realizovanih gubitaka | (2.368) | (4.625) |
| Nerealizovanih gubitaka | (59.890) | (17.769) |
| Otkupa investicionih jedinica | (44.849) | (51.070) |
| | (107.107) | (73.464) |
| Neto imovina 31.decembar. | 72.443 | 53.051 |

20. Povezana pravna lica

Rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01. januar – 31. decembar 2016. godine predstavljaju rashode za brokersko dilerske usluge u iznosu od RSD 78 hiljade (2015: RSD 96,3 hiljada).

21. Potencijalne obaveze

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

22. Događaji nakon datuma bilansa

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

22. Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom

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

| U hiljadama RSD | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|--|-------------|-------------|
| Stopa prinosa za poslednjih 12 meseci. | 19,77 % | 10,21 % |
| Stopa prinosa od osnivanja Fonda | -1,09 % | -3,55 % |

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

Na dan 31.decembar 2016. godine ukupna imovina Fonda ima sledeću strukturu:

| U hiljadama RSD | 31.12.2016. | Učešće u % |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Akcije | 27.482 | 37,83 |
| Obveznice RS | 23.501 | 32,35 |
| Ostala ulaganja | 14.340 | 19,74 |
| Gotovina | 122 | 0,17 |
| Depoziti | 7.200 | 9,91 |
| Stanje na dan bilansa | 72.645 | 100,00 |

Beograd, 28. februar 2017. godine

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„KomBank INVEST“ AD Beograd

Jelena Fabris
Šef računovodstva

Jelena Fabris



Vladimir Garić
Direktor

Vladimir Garić