

OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM  
PONUDOM KOMBANK NOVČANI FOND

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA GODINU KOJA  
SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2022. GODINE

**OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM**  
**KOMBANK NOVČANI FOND**

---

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

BILANS STANJA

BILANS USPEHA

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### ČLANOVIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK NOVČANI FOND

#### Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja **KOMBANK NOVČANOG FONDA, otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom** (u daljem tekstu „Fond“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2022. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini, kao i pregled računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izveštaje.

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Fonda na dan 31. decembra 2022. godine i rezultate njegovog poslovanja, tokove gotovine i promene na neto imovini, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova sa javnom ponudom.

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Standardima Revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u našem izveštaju nezavisnog revizora u sekciji o odgovornostima revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Nezavisni smo od Društva u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) i etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom.

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

#### Ostala pitanja

Finansijski izveštaji Fonda za godinu koja se završila 31. decembra 2021. godine su bili predmet revizije drugog revizora koji je dana 3. marta 2022. godine izrazio mišljenje bez rezerve.

#### Odgovornost rukovodstva Društva za finansijske izveštaje

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

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

## Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

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

Kao deo revizije u skladu sa Standardima Revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

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

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

U Beogradu, 28. februara 2023. godine



Nikola Ribar  
Ovlašćeni revizor  
Ernst & Young d.o.o. Beograd



Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima																						
2	0	3	7	9	7	5	8							1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva								Registarski broj fonda				PIB društva										
								5/0-44-2648/3-13				1	1	2	9	2	0	6	8	3		
								PIB fonda														
Poslovno ime društva		DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD																				
Sedište društva		Beograd, Kralja Petra 19																				
Naziv fonda		OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK NOVČANI FOND																				

BILANS STANJA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

na dan 31.12.2022. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa /račun	Pozicija	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. UKUPNA IMOVINA (0002+0003+0007)	0001		1.706.481	2.839.458
10	I GOTOVINA	0002	3(j),10	83.570	47.043
11 (osim 114), 12, 13, 14	II POTRAŽIVANJA (0004+0005+0006)	0003	3(k),11	8.440	12.374
11 (osim 114)	1. Potraživanja iz aktivnosti fonda	0004	3(k),11	8.440	12.374
12	2. Potraživanja od društva za upravljanje	0005			
13, 14	3. Ostala potraživanja	0006			
20 (osim 204), 21, 22, 23 (osim 234, 235 i 236), 25, 26 (osim 261), 29	III ULAGANJA FONDA (0008+0011+0014+0017+0018+0019+0020+0021)	0007		1.614.471	2.780.041
	1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (0009+0010)	0008	3(l),12	714.471	720.041
200	1.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti domaćih izdavalaca	0009	3(l),12	714.471	720.041
210	1.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti stranih izdavalaca	0010			
	2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (0012+0013)	0011			
201	2.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat domaćih izdavalaca	0012			

211	2.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat stranih izdavalaca	0013			
	3. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (0015+0016)	0014			
202, 203	3.1. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	0015			
212, 213	3.2. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha stranih izdavalaca	0016			
22	4. Ulaganja u depozite	0017	3(n),14	900.000	2.060.000
23 (osim 234, 235, 236)	5. Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja	0018			
25	6. Instrumenti tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima	0019			
260	7. Ulaganja u izvedene finansijske instrumente	0020			
29	8. Ostala ulaganja	0021			
	<b>B. OBAVEZE (0402+0406+0407+0408)</b>	0401		1.581	2.598
40	I OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE (0403+0404+0405)	0402	3(p),15	1.475	2.479
400, 401	1. Obaveze za naknadu za upravljanje	0403	3(p),15	1.475	2.479
402	2. Obaveze za naknadu po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica	0404			
409	3. Ostale obaveze prema društvu za upravljanje	0405			
41	II OBAVEZE PO OSNOVU ČLANSTVA	0406			
42 (osim 422, 424)	III OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA	0407	3(s),16	106	119
43	IV KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	0408			
	<b>V. NETO IMOVINA FONDA (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)</b>	0409		1.704.900	2.836.860
500	I INVESTICIONE JEDINICE	0410	3; 17.1	1.264.164	2.444.986
541, 543	II NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU ULAGANJA FONDA	0411			
542, 544	III NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU ULAGANJA FONDA	0412			
55	IV NERASPOREĐENI DOBITAK	0413	3; 17.1	440.736	391.874
56	V GUBITAK	0414			
	<b>G NETO IMOVINA FONDA PO INVESTICIONOJ JEDINICI</b>				
	I BROJ INVESTICIONIH JEDINICA*	0415	3(u)	1.157.557	1.977.628
	II NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI*	0416		1.473	1.434

\*Broj investicionih jedinica i vrednost neto imovine po investicionoj jedinici se iskazuju u celom broju.

U Beogradu,  
dana 28.02.2023.godine



Zakonski zastupnik društva

Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima																				
2	0	3	7	9	7	5	8					1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva							Registarski broj fonda				PIB društva									
							5/0-44-2648/3-13				1	1	2	9	2	0	6	8	3	
							PIB fonda													
Poslovno ime društva		DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD																		
Sedište društva		Beograd, Kralja Petra 19																		
Naziv fonda		OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK NOVČANI FOND																		

BILANS USPEHA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

u periodu od 01.01. do 31.12.2022. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa / račun	Pozicija	AOP	Napomena	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI				
70 (osim 702 i 708)	I POSLOVNI PRIHODI (1002+1003+1004+1005+1006)	1001		69.552	54.700
700	1. Prihodi od kamata	1002	3(c),5	69.552	54.700
701	2. Prihodi od dividendi	1003			
703	3. Dobici po osnovu prestanka priznavanja hartija od vrednosti	1004			
707	4. Prihodi po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti	1005			
709	5. Ostali prihodi	1006			
71 (osim 713)	II REALIZOVANI DOBITAK (1008+1009+1010+1011)	1007			
710	1. Realizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1008			
711	2. Realizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1009			
712	3. Realizovani dobitak po osnovu udela	1010			
719	4. Ostali realizovani dobitci	1011			
60 (osim 605 i 608)	III POSLOVNI RASHODI (1013+1014+1015+1016+1017+1018)	1012		20.690	27.370
600	1. Naknada društvu za upravljanje	1013	3(f),8	19.420	25.998
601, 602, 603	2. Troškovi kupovine i prodaje	1014	3(g),9	16	32
604	3. Rashodi po osnovu kamata	1015			
606	4. Troškovi depozitara i banke	1016	3(h)	1.254	1.340
607	5. Rashodi po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti	1017			
609	6. Ostali poslovni rashodi	1018			
61 (osim 613)	IV REALIZOVANI GUBITAK (1020+1021+1022+1023)	1019			

610	1. Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1020			
611	2. Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1021			
612	3. Realizovani gubitak po osnovu udela	1022			
619	4. Ostali realizovani gubici	1023			
	V UKUPNI REALIZOVANI DOBITAK (1001+1007-1012-1019) $\geq 0$	1024		48.862	27.330
	VI UKUPNI REALIZOVANI GUBITAK (1012+1019-1001-1007) $\geq 0$	1025			
	B. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI				
72 (osim 723)	I NEREALIZOVANI DOBITAK (1027+1028+1029+1030)	1026			19.525
720	1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti	1027	3(e)		19.525
721	2. Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika	1028			
722	3. Nerealizovani dobitak po osnovu udela	1029			
729	4. Ostali nerealizovani dobici	1030			
62 (osim 623)	II. NEREALIZOVANI GUBITAK (1032+1033+1034+1035)	1031			13.156
620	1. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti	1032	3(e)		13.156
621	2. Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika	1033			
622	3. Nerealizovani gubitak po osnovu udela	1034			
629	4. Ostali nerealizovani gubici	1035			
	III UKUPNI NEREALIZOVANI DOBITAK (1026-1031) $\geq 0$	1036			6.369
	IV UKUPNI NEREALIZOVANI GUBITAK (1031- 1026) $\geq 0$	1037			
	V. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA				
	I POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1024+1036-1025-1037) $\geq 0$	1038		48.862	33.699
	II SMANJENJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA (1025+1037-1024-1036) $\geq 0$	1039			

U Beogradu,  
dana 28.02.2023.godine

Zakonski zastupnik društva





Popunjavanje društvo za upravljanje investicionim fondovima																						
2	0	3	7	9	7	5	8							1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva				Registarski broj fonda 5/0-44-2648/3-13				PIB društva														
								1	1	2	9	2	0	6	8	3						
								PIB fonda														
Poslovno ime društva				DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD																		
Sedište društva				Beograd, Kralja Petra 19																		
Naziv fonda				OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK NOVČANI FOND																		

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM  
u periodu od 01.01. do 31.12.2022. godine

- u hiljadama dinara

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3002+3003+3004+3005)</b>	3001	3.109.419	2.626.482
1. Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	3002		
2. Prilivi po osnovu dividendi	3003		
3. Prilivi po osnovu kamata	3004	64.492	215.238
4. Ostali prilivi	3005	3.044.927	2.411.244
<b>II. ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3007+3008+3009+3010+3011+3012+3013)</b>	3006	1.891.690	3.116.834
1. Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	3007		
2. Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	3008	20.423	25.556
3. Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje ulaganja	3009		
4. Odlivi po osnovu rashoda kamata	3010		
5. Odlivi po osnovu troškova depozitara	3011	1.267	1.327
6. Odlivi po osnovu troškova banke	3012		
7. Ostali odlivi	3013	1.870.000	3.089.951
<b>III. NETO PRILIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3001-3006) ≥ 0</b>	3014	1.217.729	
<b>IV. NETO ODLIVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI (3006-3001) ≥ 0</b>	3015		490.352
<b>B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3017+3018+3019)</b>	3016	1.663.650	
1. Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica	3017		3.918.239
2. Prilivi po osnovu zaduživanja	3018		

3. Ostali prilivi	3019		
II. ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3021+3022+3023)	3020	2.844.852	3.443.730
1. Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica	3021	2.844.852	3.443.730
2. Odlivi po osnovu razduživanja	3022		
3. Ostali odlivi	3023		
III. NETO PRILIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3016-3020) ≥ 0	3024		474.509
IV. NETO ODLIVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA (3020-3016) ≥ 0	3025	1.181.202	
V. NETO PRILIVI GOTOVINE (3014+3024-3015-3025) ≥ 0	3026	36.527	
G. NETO ODLIVI GOTOVINE (3015+3025-3014-3024) ≥ 0	3027		15.843
D. GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	3028	47.043	62.886
Đ. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3029		
E. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3030		
Ž. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (AOP 0002) = (3026-3027+3028+3029-3030)	3031	83.570	47.043

U Beogradu,

dana 28.02.2023.godine

Zakonski zastupnik društva



Popunjiva društvo za upravljanje investicionim fondovima																				
2	0	3	7	9	7	5	8					1	0	5	4	2	8	7	0	1
Matični broj društva							Registarski broj fonda 5/0-44-2648/3-13				PIB društva									
											1	1	2	9	2	0	6	8	3	
							PIB fonda													
Poslovno ime društva							DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEM UCIT FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD													
Sedište društva							Beograd, Kralja Petra 19													
Naziv fonda							OTVORENI INVESTICIONI FOND SA JAVNOM PONUDOM KOMBANK NOVČANI FOND													

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA NETO IMOVINI OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

u periodu od 01.01. do 31.12.2022. godine

- u hiljadama dinara

Pozicija	AOP	Napomena	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
I NETO IMOVINA NA POČETKU PERIODA	4001		2.836.860	2.328.666
II UKUPNA POVEĆANJA NETO IMOVINE (4003+4004+4005+4006+4007+4008+4009)	4002		1.733.582	3.992.450
1. Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka	4003		69.552	54.700
2. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat	4004			
3. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4005			19.525
4. Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	4006		1.664.030	3.918.225
5. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika	4007			
6. Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka od ulaganja u udele	4008			
7. Povećanja po osnovu ostalih nerealizovanih dobitaka	4009			
III UKUPNA SMANJENJA NETO IMOVINE (4011+4012+4013+4014+4015+4016+4017)	4010		2.865.542	3.484.256
1. Smanjenja po osnovu realizovanih gubitaka	4011		20.690	27.370
2. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat	4012			
3. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4013			13.156
4. Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica	4014		2.844.852	3.443.730
5. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od kursnih razlika	4015			
6. Smanjenja po osnovu nerealizovanih gubitaka od ulaganja u udele	4016			
7. Smanjenja po osnovu ostalih nerealizovanih gubitaka	4017			
IV NETO IMOVINA NA KRAJU PERIODA (4001+4002-4010)+0409	4018	3; 17.1	1.704.900	2.836.860

U Beogradu,

dana 28.02.2023.godine



Zakonski zastupnik društva

UCITS  
KOMBANK NOVČANI FOND

Napomene uz finansijske izveštaje  
za period od 01. januara do 31. decembra 2022. godine

Beograd, 28.februar 2023. godine

1. Opšti podaci o fondu

Društvo za upravljanje UCITS fondom „KOMBANK INVEST“ a.d. Beograd (dalje u tekstu: Društvo) osnovano je Odlukom o osnivanju od 17. decembra 2007. godine od strane Komercijalne banke a.d., Beograd u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006), Zakonom o privrednim društvima („Službeni glasnik RS“ br. 125/2004) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ br. 110/2006).

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je 31. januara 2008. godine, na osnovu Rešenja br. 5/O-33-8429/6-07 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima, izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

- organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom,
- osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom,
- upravljanje privatnim investicionim fondom.

Istim Rešenjem Komercijalnoj banci a.d., Beograd, kao osnivaču Društva, daje se saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu i to za sticanje 2,000 akcija na osnovu kojih stiće 100% učešća u kapitalu Društva.

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

Društvo je registrovano za osnivanje, organizovanje i upravljanje investicionim fondovima.

Matični broj Društva je 20379758, a poreski identifikacioni broj 105428701.

Do 05.06.2018. godine, depozitna banka je bila Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd, od 06.06.2018.godine, depozitna banka je OTP banka Srbija a.d., Beograd.

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

Rešenjima Komisije za hartije od vrednosti br. 2/5-104-568/5-21 od 12.02.2021. godine, br.2/5-104-570/5-21 od 12.02.2021.godine i br.2/5-104-569/5-21 od 12.02.2021.godine, data je saglasnost na imenovanje članova Nadzornog odbora i direktora. Za članove Nadzornog odbora imenovani su Vlastimir Vuković, Tanja Ahlin i Balaž Bračić, dok je saglasnost za direktora Društva data Vladimiru Gariću.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 31. maja 2013. godine izdala Rešenje br. 5/O-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/O-44-2648/3-13 od 5. jula 2013. godine.

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

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

Portfolio menadžer Društva je Miloš Jovanović koji je Licencu i dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 5/O-27-7486/2-07 dobio 25.10.2007 godine.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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.

*Depozitna banka*

Do 05.06.2018.godine, depozitna banka je bila Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd, od 06.06.2018.godine, depozitna banka je OTP banka Srbija a.d., Beograd sa sedištem u ulici Bulevar Zorana Đinđića 50 a/b, koja je dobila saglasnost za obavljanje delatnosti depozitnih usluga Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-11-4385/4-16 od 19.01.2007.godine. Broj računa na kojem se vodi imovina Fonda: 325-9500600056649-47.

Depozitna banka obavlja sledeće depozitne 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 depozitni 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.

Depozitna banka može obavljati poslove za više investicionih fondova i nije povezano lice sa društvom za upravljanje. Depozitna banka se stara da se prodaja, izdavanje i otkup investicionih jedinica vrši u skladu sa zakonom, pravilima poslovanja i investicionom politikom investicionog fonda. Depozitna banka je nezaobilazni deo institucionalne infrastrukture bez koje nema mogućnosti investiranja posredstvom investicionih fondova.

*Članovi fonda*

Član UCITS fonda, postaje se uplatom novčanih sredstava na račun fonda i potpisivanjem Pristupnice fondu, kada se i izdaje potvrda o kupovini investicionih jedinica.

Član Fonda ima sledeća prava:

- pravo na prodaju investicionih jedinica;
- pravo na srazmerni deo prinosa na ulaganja;
- pravo na srazmerni deo imovine fonda u slučaju raspuštanja,
- druga prava u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima.

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Ulagачi mogu biti sva domaća i strana fizička i pravna lica, institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima. Nema ograničenja ulaganja.

Fond je namenjen članovima koji žele konzervativno ulaganje u kratkoročne novčane depozite raspoložive na prvi zahtev domaćih i inostranih poslovnih banaka, instrumente tržišta novca i kupovinu prenosivih hartija od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija, Narodna banka Srbije, jedinica lokalne samouprave, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države.

Intencija je da fond članovima predstavlja zamenu za avista ili kratkoročne depozite u poslovnim bankama.

Član Fonda ne može biti:

- Drugi Fond kojim upravlja Društvo.

Na dan 31. decembar 2022. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

Broj članova	31. decembar 2022.	31. decembar 2021.
Pravna lica	50	49
Fizička lica	87	87
<b>Ukupno</b>	<b>137</b>	<b>136</b>

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 1. januar - 31. decembar 2022. godine

Broj članova	31. decembar 2022.	31. decembar 2021.
Broj članova na početku perioda	136	137
Broj članova koji su pristupili Fondu	15	8
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(14)	(9)
<b>Ukupno</b>	<b>137</b>	<b>136</b>

*Način i izvori prikupljanja sredstava*

Član UCITS fonda, postaje se uplatom novčanih sredstava na račun fonda i potpisivanjem Pristupnice fondu, kada se i izdaje potvrda o kupovini investicionih jedinica.

Investicione jedinice mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun UCITS fonda. Broj računa za uplate po osnovu kupovine investicionih jedinica je 325-9500600056649-47, otvoren kod OTP banke Srbija a.d. Beograd.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene (osim kada se radi o inicijalnoj prodaji kada je cena utvrđena Prospektom) koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun UCITS fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine UCITS fonda po investicionoj jedinici na dan uplate.

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

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

*Način i izvori prikupljanja sredstava (nastavak)*

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

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

U slučaju da društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca sredstava, da li pre potpisane Pristupnice ili kasnije, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine UCITS fonda. Ukoliko društvo za upravljanje identifikuje uplatioca u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana UCITS fonda, po ceni investicione jedinice na dan identifikacije. U slučaju da društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, ili odbije da potpiše Pristupnicu, dužno je da da nalog depozitaru da uplaćena sredstva vrati na račun sa kog su uplaćena i to petog radnog dana od dana priliva.

Ako sticalac stekne investicionu jedinicu na osnovu odluke suda ili drugog nadležnog organa, odnosno na osnovu zakona, a ne ispunjava uslove da postane investitor u UCITS fondu u skladu sa Zakonom ili Prospektom, društvo za upravljanje od njega otkupljuje investicione jedinice.

*Politika investiranja*

Investiciona politika predstavlja akt kojim se definiše način ulaganja sredstava, strategije upravljanja i kontrola portfolia UCITS fonda u svrhu postizanja definisanog investicionog cilja.

Investiciona politika se sprovodi primenom osnovnih načela investiranja, a to su:

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

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

Imovina se ulaže pre svega uzimajući u obzir sigurnost ulaganja imovine UCITS fonda koja se obezbeđuje konzervativnim ulaganjem u kratkoročne novčane depozite kod domaćih i inostranih kreditnih institucija raspoložive na prvi zahtev i kupovinom prenosivih hartija od vrednosti čiji je izdavalac Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, druge države članice Evropske unije (u daljem tekstu: države članice), kao i instrumente tržišta novca predviđene Zakonom.

Likvidnost sredstava se obezbeđuje investiranjem najvećeg dela novčanih sredstava u kratkoročne novčane depozite kod kreditnih institucija raspoloživih na prvi zahtev, kupovinom prenosivih hartija od vrednosti utrživih na sekundarnom tržištu, ulaganjem u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom, kao i držanjem određenog iznosa novčanih sredstava na tekućem računu UCITS fonda.



1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

*Politika investiranja (nastavak)*

Profitabilnost ulaganja imovine UCITS fonda se obezbeđuje investiranjem novčanih sredstava u kratkoročne depozite kod kreditnih institucija raspoložive na prvi zahtev, ulaganjem u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom i kupovinom prenosivih hartija od vrednosti ostvariće se stabilni prinosi koji će kontinuirano pratiti kretanje BEONIA (Belgrade over-night interest rate) kamatne stope kao glavnog benchmark-a za UCITS fond, kao i ostalih repernih stopa na dinarskom tržištu.

Diversifikacija ulaganja imovine UCITS fonda obezbeđuje se investiranjem sredstava po različitim klasama i različitim rokovima dospeća u kratkoročne depozite poslovnih banaka raspoložive na prvi zahtev i ulaganjem u prenosive hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, druga država članica, sa različitim rokovima dospeća, kao i u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom.

Strategija ulaganja se bazira i na percepciji UCITS fonda od strane članova. Intencija je da UCITS fond članovima predstavlja zamenu za avista ili kratkoročne depozite u poslovnim bankama, a samim tim se i upravljanje imovinom fonda, kao i strategija ulaganja prilagođava tom cilju.

*Uslovi za povlačenje sredstava iz fonda*

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana UCITS fonda.

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

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica, izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na račun člana UCITS fonda.

Prilikom otkupa investicionih jedinica, društvo za upravljanje od članova UCITS fonda ne naplaćuje nadoknadu za otkup te će iznos od prodaje investicionih jedinica biti jednak proizvodu broja investicionih jedinica koje član UCITS fonda prodaje i neto vrednosti investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup.

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.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

*Poreski tretman (nastavak)*

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 obaveznu 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 Zakonom o računovodstvu Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019 i br.44/2021), Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ 73/2019) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, velika pravna lica, pravna lica koja imaju obavezu sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja (matična pravna lica), javna društva, odnosno društva koja se pripremaju da postanu javna u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala Republike Srbije, nezavisno od veličine, za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima primenjuju Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI), čiji je prevod na srpski jezik objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja objavljeni na srpskom jeziku od strane Ministarstva finansija uključuju Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, Međunarodne računovodstvene standarde (MRS) i Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI) izdate od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde kao i tumačenja standarda izdate od strane Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda ali ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrativne primere, uputstva za primenu, komentare, izdvojena mišljenja kao ni druge pomoćne materijale izuzev u slučajevima kada su oni eksplicitno uključeni kao sastavni deo standarda ili tumačenja.

MRS, MSFI i tumačenja objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja računovodstvenih standarda su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije o utvrđivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (broj rešenja 401-00-4980/2019-16) i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 92 dana 21. novembra 2019. godine i primenjuju se prilikom pripreme finansijskih izveštaja za godišnje period koji se završavaju na ili posle 31. decembra 2020. godine.

Novi ili dopunjeni MSFI i tumačenja koji su usvojeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije o utvrđivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja objavljenom u Službenom glasniku Republike Srbije broj 123/2020 dana 13. oktobra 2020. godine primenjuju se prilikom pripreme finansijskih izveštaja za godišnje period koji se završavaju na ili posle 31. decembra 2021. godine i nisu primenjeni prilikom pripreme priloženih finansijskih izveštaja.

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.

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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, ako drugačije nije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

a) Promene računovodstvenih politika

Računovodstvene politike su konzistentno primenjivane u svim obračunskim periodima prikazanim u ovim finansijskim izveštajima.

b) Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31. decembar 2022.	31. decembar 2021.
EUR	117,3224	117,5821
USD	110,1515	103,9262

c) 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

*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.

*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) 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.

*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 obračunava se u visini od 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.

*g) Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti*

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

*h) Troškovi depozitnoj banci*

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

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

*i) Ostali poslovni rashodi*

Ostali rashodi obuhvataju troškove provizija za usluge 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 na tekućem računu.

*k) Potraživanja iz aktivnosti fonda*

Potraživanja po osnovu kamata se odnose na potraživanje za nenaplaćene kamate po osnovu depozita.

*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 umanjen za isplatu 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 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.

*n) Ulaganja u depozite*

Ulaganja u su ulaganja fonda u depozite kod domaćih banaka.

*o) Jedinice, udeli, akcije u drugim fondovima i poslovna ulaganja*

Prikazuje se ulaganje u investicione jedinice, udele, akcije u drugim fondovima.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

*p) 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.

*q) Naknada po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica*

Društvo ne naplaćuje naknadu za kupovinu i otkup investicionih jedinica.

*r) Obaveze po osnovu članstva*

Obaveze po osnovu članstva obuhvataju obaveze po osnovu prodaje investicionih jedinica.

*s) 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, depozitne banke, obaveze po osnovu eksterne revizije kao i obaveze prema depozitnoj banci.

*t) 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 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.

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

*u) 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

*u) Neto imovina fonda (nastavak)*

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 depozitne 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 izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:
  - na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,
  - ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),
  - 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.

Napred navedeno 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 obračunava se u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu.

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja fonda po osnovu kamata) i tekuće račune (potraživanja fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

*u) Neto imovina fonda (nastavak)*

Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva za upravljanje i poslovne banke.

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;

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.

*v) Neraspoređeni dobitak*

Neraspoređeni dobitak obuhvata neraspoređeni dobitak prethodnih godina i neraspoređeni dobitak tekuće godine.

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 zaduženi za rizike. 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
- Rizikom zemlje
- Rizikom koncentracije kao specifičnim rizikom.

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 strukturiranjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice kao i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.



4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(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 nepovoljne 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:

	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato-nosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina (A-vista depozit)	83.570	-	-	83.570
Potraživanja iz aktivnosti fonda	-	-	8.440	8.440
Depoziti	-	900.000	-	900.000
Ulaganja fonda u HOV po amortizovanoj vrednosti	-	714.471	-	714.471
<b>Ukupno imovina</b>	<b>83.570</b>	<b>1.614.471</b>	<b>8.440</b>	<b>1.706.481</b>
Obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	1.475	1.475
Obaveze prema depozitaru	-	-	106	106
<b>Neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.704.900</b>	<b>1.704.900</b>
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.706.481</b>	<b>1.706.481</b>
<b>Neto neusklađenost 31. decembra 2022.</b>	<b>83.570</b>	<b>1.614.471</b>	<b>(1.698.041)</b>	<b>-</b>

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

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. decembar 2022. godine, Fond nije imao ulaganja ni obaveza denominovanih 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 pozicije 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, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodane i unovčene.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

(b) Rizik likvidnosti (nastavak)

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

	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	83.570	-	-	83.570
Potraživanja iz aktivnosti fonda	2.500	5.940	-	8.440
Depoziti	300.000	600.000	-	900.000
Ulaganja fonda u HOV po amortizovanoj vrednosti			714.471	714.471
<b>Ukupno imovina</b>	<b>386.070</b>	<b>605.940</b>	<b>714.471</b>	<b>1.706.481</b>
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	1.475	-	-	1.475
Obaveze prema depozitnoj banci	106	-	-	106
<b>Neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.704.900</b>	<b>1.704.900</b>
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>1.581</b>	<b>-</b>	<b>1.704.900</b>	<b>1.706.481</b>
Neto ročna neusklađenost 31. decembra 2022.	384.489	605.940	(990.429)	-

(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 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 2022. godine, prikazana je kao što sledi:

	U hiljadama dinara	
	Iznos	% učešća
Gotovina	83.570	4,90
Depoziti	900.000	52,74
Obveznice RS	714.471	41,87
Potraživanja iz aktivnosti fonda	8.440	0,49
<b>Ukupno</b>	<b>1.706.481</b>	<b>100</b>

U skladu sa Prospektom, kao fond očuvanja vrednosti imovine, Fond ulaže najmanje 75% vrednosti svoje imovine u novčane depozite i dužničke hartije od vrednosti.

Struktura imovine fonda na dan 31.12.2022. godine nije usklađena sa zakonskim propisima i investicionom politikom definisanom Prospektom fonda. Prekoračeno je ograničenje ulaganja utvrđeno članom 11. stav 1. Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, odnosno učešće svih depozita i instrumenata tržišta novca u ukupnoj imovini fonda na dan 31.12.2022. iznosi manje od 75%, o čemu je obaveštena Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije.

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

*(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), vrši i detaljnije analize zasnovane na kreditnom rejtingu i makroekonomskim pokazateljima zemlje u koju se planira ulaganje.

*(f) Rizik koncentracije*

Pored gore nabrojanih rizika koji se odnose na ulaganje u Fond i njihovog uticaja na stepen prinosa, rizik koncentracije je specifičan za sam fond očuvanja vrednosti imovine. Rizik koncentracije je rizik koji direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti Fonda prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, kao što su izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica, privrednim granama, geografskim područjima, vrstama proizvoda i aktivnosti, instrumentima kreditne zaštite, finansijskim instrumentima, robi itd.

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	Od 1. januara do 31. decembra 2022.	Od 1. januara do 31. decembra 2021.
Prihodi od kamata		
- Depoziti a vista	1.915	1.124
- Prihodi od kamata po obveznicama	23.230	5.011
- Depoziti oročeni	44.407	48.565
Stanje na dan bilansa	69.552	54.700

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1. januara do 31. decembra 2022. godine kretala se u rasponu 1,00% do 4,50%.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 1. januara do 31. decembra 2022. godine, kretala se u rasponu 2,40 % do 7,00%.

6. Realizovani dobitci od hartija od vrednosti

Tokom 2022. godine, Novčani fond nije imao realizovane dobitke po osnovu prodaje hartija od vrednosti u svom portfoliju.

7. Nerealizovani dobitci od hartija od vrednosti

Tokom 2022. godine, Novčani fond nije imao nerealizovane gubitke po osnovu hartija od vrednosti u svom portfoliju.

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada Društvu u iznosu od RSD 19.420 hiljada (2021: RSD 25.998 hiljada) 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

Tokom 2022. godine, Novčani fond imao je troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 16 hiljada (2021: RSD 32 hiljada).

10. Gotovina

Na dan 31. decembar 2022. godine, gotovina iznosi RSD 83.570 hiljada (31. decembar 2021. godine: RSD 47.043 hiljade) i predstavlja dinarska sredstva na tekućem računu (A-vista depozitu) kod OTP banke Srbija a.d. Novi Sad.

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu 1. januara do 31. decembra 2022. godine kretala se u rasponu 1,00% do 4,50%.

11. Potraživanja

Potraživanja se sastoje od:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2022.	31. decembar 2021.
Potraživanja po osnovu kamata na oročene depozite	6.976	12.320
Potraživanja po osnovu kamata na a vista računu	285	54
Ostala potraživanja	1.179	-
Stanje na dan bilansa	8.440	12.374

12. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti koja se drže do dospeća

Na dan 31. decembar 2022. godine, Novčani fond ima ulaganja u Obveznice Republike Srbije koje se drže do dospeća u vrednosti od RSD 714.471 hiljadu.

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

Na dan 31. decembar 2022. godine, Novčani fond nije imao ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

14. Depoziti

Depoziti u iznosu RSD 900.000 hiljada (2021: RSD 2.060.000 hiljada), predstavljaju kratkoročne depozite i imaju sledeću strukturu na dan 31.12.2022.godine:

	31. decembar 2022.	Kamatna stopa %	Metod obračuna kamate
Unicredit banka	270.000	6,8	Proporcionalni
Erste banka	230.000	6,8	Proporcionalni
Euro Banka	300.000	7,0	Proporcionalni
Naša Aik banka	100.000	7,0	Proporcionalni
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>900.000</b>		

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu 1. januara do 31. decembra 2022. godine, kretala se u rasponu 2,40 % do 7,00%.

15. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2022.	31. decembar 2021.
Obaveze za naknadu za upravljanje	1.475	2.479
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>1.475</b>	<b>2.479</b>

16. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2022.	31. decembar 2021.
Obaveza prema depozitnoj banci	106	119
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>106</b>	<b>119</b>

17. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

17.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2022.	31. decembar 2021.
Investicione jedinice – neto uplate	1.264.164	2.444.986
Neraspoređeni dobitak	440.736	391.874
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>1.704.900</b>	<b>2.836.860</b>

Neto imovina Fonda na dan 31. decembar 2022. godine se sastoji od 1.157.557,11278 investicionih jedinica vrednosti 1.472,84335 dinara po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 1.977.628 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 1.150.425, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 1.970.496 tako da na 31. decembar 2022. godine Fond raspolaže sa 1.157.557 investicionih jedinica.

17.2 Promena neto imovine prikazana je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	Od 1. januara do 31. decembra 2022.	Od 1. januara do 31. decembra 2021.
Neto imovina na početku perioda	2.836.860	2.328.666
Povećanje po osnovu Realizovanih dobitaka	69.552	54.700
Nerealizovanih dobitaka od ulaganja u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	19.525
	1.664.030	
<b>Prodaje investicionih jedinica</b>		<b>3.918.225</b>
<b>Ukupno povećanje imovine</b>	<b>1.733.582</b>	<b>3.992.450</b>
Smanjenje po osnovu Realizovanih gubitaka	(20.690)	(27.370)
Nerealizovanih gubitaka od ulaganja u hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	(13.156)
Otkupa investicionih jedinica	(2.844.852)	(3.443.730)
<b>Ukupno smanjenje imovine</b>	<b>(2.865.542)</b>	<b>(3.484.256)</b>
<b>Neto imovina 31. decembar</b>	<b>1.704.900</b>	<b>2.836.860</b>

18. Povezana pravna lica

Tokom 2022. godine nije bilo rashoda nastalih iz transakcija sa povezanim pravnim licima (rashodi za brokersko dilerske usluge NLB Komercijalne banke a.d., Beograd (2021.: 0 hiljada dinara).

19. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembar 2022. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

**20. Događaji nakon datuma bilansa**

Nakon datuma bilansa, nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultat njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2022. godine.

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

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2022.	31. decembar 2021.
Stopa prinosa za poslednjih 12 meseci.	2,67%	1,33%
Stopa prinosa od osnivanja Fonda	4,16%	4,53%
Stopa prinosa za period od 5 godina	2,26%	2,54%

Beograd, 28. februar 2023. godine

Društvo za upravljanje UCITS fondom  
„KOMBANK INVEST“ AD Beograd

Šef računovodstva  
Jelena Fabris




Direktor  
Vladimir Garić

