

Otvoreni investicioni fond
KomBank DEVIZNI FOND

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

1. Opšti podaci o fondu

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije je dana 14. novembra 2014. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-3423/4-14 o davanju dozvole za organizovanje otvorenog investicionog fonda, kojim se Društvu daje dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda „KomBank DEVIZNI FOND“.

Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem br. 5/0-44-3609/3-14 od 12. decembra 2014. 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 cilj Fonda je da odgovornim i profesionalnim upravljanjem zaštiti ulaganje dinarskih sredstava od oscilacija deviznog kursa uz ostvarenje prinosa većeg od prinosa koji se ostvaruju ulaganjem u oročene devizne depozite sa kraćim rokom dospeća (manjim od tri meseca) kod renomiranih poslovnih banaka u Srbiji.

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

Kastodi banka

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

Članovi fonda

Članovi Fonda su fizička i pravna lica, rezidenti i nerezidenti, na čije ime su registrovane investicione jedinice Fonda. Član Fonda se postaje zaključenjem Ugovora o pristupanju Fondu.

Član Fonda ima sledeća prava:

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

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

Član Fonda ne može biti:

- Banka koja obavlja kastodi poslove za Fond;
- Preduzeće za reviziju i revizor, koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond;
- Drugi Fond kojim upravlja Društvo.

Član Fonda ne može steći više od 20% učešća u neto imovini Fonda. Ukoliko član Fonda izvrši uplatu koja prevazilazi navedeni limit, Društvo će izvršiti povraćaj sredstava na račun člana Fonda.

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

Broj članova	30.06.2017	31.12.2016.
Pravna lica	5	5
Fizička lica	12	12
Ukupno	17	17

Promena u broju članova Fonda tokom perioda.

Broj članova	30.06.2017	31.12.2016.
Broj članova na početku perioda	17	23
Broj članova koji su pristupili Fondu	0	3
Broj članova koji su istupili iz Fonda	0	9
Ukupno	17	17

2. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

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

(a) Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

(b) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu posedovanja dužničkih hartija od vrednosti i po osnovu depozita. Prihodi od kamata obračunavaju se na

oročena sredstva. Prihodi od kamata se priznaju na obračunskoj osnovi. Obračun i evidentiranje prihoda od kamate na oročene depozite, vrši se na dnevnom nivou.

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

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

Realizovani dobitci nastaju u slučaju kad se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednak je pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene.

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

(d) Nerealizovani dobitci i gubici na hartijama od vrednosti

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

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

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

(e) Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje fondom predstavlja naknadu koju Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja imovinom Fonda. Naknada društvu za upravljanje iznosi 0,50% na godišnjem nivou od vrednosti imovine Fonda (do 20.05.2016. godine naknada društvu za upravljanje iznosila je 1,00%). Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja Fonda, novčanih sredstava Fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava Fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda. Naknada se obračunava dnevno, a plaća mesečno.

(f) Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

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

(g) Naknada kastodi banci

Troškovi kastodi banke obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa i druge troškove iz kastodi ugovora. Obaveza prema kastodi banci se obračunava dnevno, a plaća mesečno.

(h) Ostali rashodi

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

(i) Gotovina

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

(j) Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti

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

(k) Potraživanja po osnovu kamata

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

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

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

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

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

(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) Ostala ulaganja

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

(o) Obaveze prema društvu za upravljanje

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

(p) Ostale obaveze iz poslovanja

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

(q) Neto imovina fonda

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

3. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

Prihodi od kamata	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
A-vista depoziti	1	1
Oročeni depoziti	18	27
Trezorski zapisi	8	16
Kuponske obveznice RS	0	0
Ukupno	27	44

Kamatna stopa na devizne depozite po viđenju u periodu od 01. januara do 30. juna 2017. godine, iznosila je 0,05% na godišnjem nivou.

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

Stopa prinosa na devizne trezorske zapise u periodu od 01. januara do 30. juna 2017. godine, kretala se u rasponu 0,74% - 1,05%.

Stopa prinosa na devizne kuponske obveznice u periodu 01. januar do 30. juna 2017. godine, kretala se u rasponu 4,20% - 4,40%

4. Realizovani dobitak i gubitak

U periodu 01.01. - 30.06.2017.godine, Fond nije ostvario realizovane dobitke niti realizovane gubitke.

Realizovani dobitak i gubitak	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Realizovani dobitak	0	152
Realizovani gubitak	0	0
Ukupno	0	152

5. Nerealizovani dobiti

Nerealizovani dobitak obuhvata:

Nerealizovani dobitak	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Dobici po osnovu kursnih razlika	2.024	3.381
Dobici od usklađivanja kuponskih obveznica	73	128
Dobici od usklađivanja investicionih jedinica	0	0
Ukupno	2.097	3.509

Nerealizovani gubitak obuhvata:

Nerealizovani gubitak	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Gubici po osnovu kursnih razlika	2.354	3.182
Gubici od usklađivanja kuponskih obveznica	0	4
Gubici od usklađivanja investicionih jedinica	0	0
Ukupno	2.354	3.186

6. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 39 hiljada se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 0,50% godišnje na vrednost imovine Fonda (do 20.05.2016. godine naknada društvu za upravljanje iznosila je 1,00%).

7. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti odnose se na troškove banke, troškove brokera i troškove Centralnog registra hartija od vrednosti u iznosu od RSD 8 hiljada.

8. Gotovina

Na dan 30. juna 2017. godine, gotovina iznosi RSD 1.973 hiljade i predstavlja dinarska i devizna sredstva na tekućem računu kod Societe Generale Banka Srbija.

9. Potraživanja

Potraživanja se sastoje od:

Potraživanja	30.06.2017	31.12.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Potraživanja po osnovu kamata	22	20
Potraživanja po osnovu prodaje HoV	0	0
Potraživanja od društva za upravljanje	0	0
Ostala potraživanja	0	0
Stanje na dan bilansa	22	20

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

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća na dan 30. jun 2017. godine iznose RSD 1.683 hiljada i predstavlja ulaganje u trezorske zapise denominovane u EUR emitovane od strane Republike Srbije:

Ulaganja u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	01.01. - 30.06.2017	% učešća
	(u hiljadama dinara)	
Trezorski zapisi	1.683	11,05%
Stanje na dan bilansa	1.683	11,05%

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

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

Ulaganja u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	30.06.2017.	% učešća
	(u hiljadama dinara)	
Dugoročne evro obveznice sa fiksnim kuponom	3.550	23,30%
Stanje na dan bilansa	3.550	23,30%

12. Depoziti

Depoziti u iznosu od RSD 8.007 hiljada, predstavljaju kratkoročno oročena devizna sredstva i imaju sledeću strukturu:

Banka	Iznos depozita	% učešća
	(u hiljadama dinara)	
Societe Generale banka	4.865	31,93
Societe Generale banka	3.142	20,62
Stanje na dan bilansa	8.007	52,56

13. Ostala ulaganja

Ostala ulaganja predstavljaju ulaganja u investicione jedinice otvorenih investicionih fondova.

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

14. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

Obaveze prema društvu za upravljanje	30.06.2017	31.12.2016.
	(u hiljadama dinara)	
Obaveze na ime naknade za upravljanje	6	7
Stanje na dan bilansa	6	7

15. Ostale obaveze po osnovu članstva

Obaveze po osnovu članstva se odnose na obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica.

Na dan 30.06.2017. godine Fond nije imao obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica.

16. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

Ostale obaveze iz poslovanja	30.06.2017	31.12.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Obaveze prema kastodi banci	2	1
Ostale obaveze	0	0
Stanje na dan bilansa	2	1

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

17.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

Neto imovina Fonda	30.06.2017	31.12.2016.
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Investicione jedinice - neto uplate	15.002	14.995
Neraspoređeni dobitak	511	511
Gubitak	286	0
Stanje na dan bilansa	15.227	15.506

Neto imovina Fonda od RSD 15.226.299,43 na dan 30. jun 2017. godine se sastoji od 14.723,85519 investicionih jedinica vrednosti RSD 1.034,12450 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 14.717 investicione jedinice. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 7 dok u isto vreme nije bilo otkupljenih investicionih jedinica tako da na dan 30. jun 2017. godine Fond raspolaže sa 14.724 investicione jedinice.

17.2 Promena neto imovine prikazana je u sledećoj tabeli:

Promena neto imovine Fonda	30.06.2017	31.12.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Neto imovina fonda na početku perioda	15.506	13.899
Povećanje neto imovine po osnovu:		
- Realizovanih dobitaka	27	283
- Nerealizovanih dobitaka	2.097	5.457
- Prodaje investicionih jedinica	7	7.869
Ukupno povećanje imovine	2.131	13.609
Smanjenje neto imovine po osnovu:		
- Realizovanih gubitaka	56	165
- Nerealizovanih gubitaka	2.354	5.018
- Otkupa investicionih jedinica	0	6.819
Ukupno smanjenje imovine	2.410	12.002
Neto imovina nadan bilansa	15.227	15.506

18. Povezana pravna lica

Rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01. januar – 30. jun 2017. godine predstavljaju rashode za brokersko usluge u iznosu od RSD 2 hiljade.

19. Potencijalne obaveze

Na dan 30.06.2017. godine Fond nema potencijalnih obaveza.

20. Događaji nakon datuma bilansa

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

21. Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom

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

Stope prinosa Fonda	30.06.2017	31.12.2016.
U predhodnih 12 meseci	-1,03%	3,93%
Od osnivanja	1,32%	2,57%

Beograd, jul 2017. godine

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„KomBank INVEST“ AD Beograd

Jelena Fabris
Šef računovodstva



Vladimir Garić
Direktor