

**Otvoreni investicioni fond**  
**KomBank IN 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 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 br. 5/0-44-3211/3-08 od 26. maja 2008. godine.

Otvoreni investicioni fond „KomBank IN FOND“ je organizovan kao fond rasta vrednosti imovine.

Fond se svrstava u kategoriju balansiranih fondova i organizovan je na neodređeno vreme.

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 nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

Fond za svoj osnovni cilj ima postizanje visoke stope prinosa na investirani kapital, odnosno povećanje vrednosti imovine Fonda ostvarivanjem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda, uz preuzimanje umerenog rizika.

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 Banca Intesa sa sedištem u ulici Milentija Popovića 7b, 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	28	27
Fizička lica	228	225
<b>Ukupno</b>	<b>256</b>	<b>252</b>

Promena u broju članova Fonda tokom perioda

Broj članova	30.06.2017	31.12.2016.
Broj članova na početku perioda	252	245
Broj članova koji su pristupili Fondu	11	15
Broj članova koji su istupili iz Fonda	-7	-8
<b>Ukupno</b>	<b>256</b>	<b>252</b>

## 2. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

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

### a) Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

***b) Prihodi od kamata***

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

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

Realizovani dobiti 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 dobiti 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 dobiti 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 dobiti i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobiti 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 3,0% na godišnjem nivou od vrednosti imovine Fonda. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja Fonda, novčanih sredstava Fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih

sredstava Fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda. Naknada se obračunava dnevno, a plaća mesečno.

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

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

**g) Naknada kastodi banci**

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

**h) Ostali rashodi**

Ostali rashodi obuhvataju troškove provizija za usluge platnog prometa poslovne banke koja vodi novčane račune Fonda, 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 iz aktivnosti fonda**

Potraživanja iz aktivnosti fonda obuhvataju:

- potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti čije je saldiranje u roku od 2 radna dana u odnosu na datum prodaje. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti se iskazuju u visini ugovorenog iznosa. Razlika između ugovorene i fer vrednosti iskazuje se u bilansu uspeha kao realizovani dobitak/gubitak po osnovu hartija od vrednosti.
- Potraživanja po osnovu kamata se odnose na potraživanje za nenaplaćene kamate po osnovu depozita, dugoročnih kuponskih obveznica i kamata po novčanim računima.
- Potraživanje po osnovu dividendi.

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

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

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

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili obaveze je iznos po kome se sredstva ili obaveze inicijalno vrednuju 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.

***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 za naknadu za upravljanje predstavlja obavezu Fonda prema Društvu i obračunava se u procentu od 3,0% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Obračun naknade se vrši dnevno na neto vrednost imovine Fonda, dok se plaćanje naknade vrši mesečno.

***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 i kastodi banke. Obaveze prema kastodi banci se evidentiraju sa datumom trgovanja.

***p) 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. Poslovni prihodi**

Poslovni prihodi imaju sledeću strukturu:

Poslovni prihodi	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Prihodi od kamata	23	34
Prihodi od dividendi	1.140	2.007
Ostali prihodi	0	31
<b>Ukupno</b>	<b>1.163</b>	<b>2.072</b>

Kamatna stopa na depozite po viđenju u periodu od 01.januara do 30. juna 2017. godine, iznosila je 0,00% na godišnjem nivou.

Kamatna stopa na oročene depozite u periodu od 01.januara do 30. juna 2017. godine, kretala se u rasponu 0,753% do 1,076%.

Stopa prinosa na kuponske dinarske obveznice u periodu 01. januar do 30. jun 2017. godine, kretala se u rasponu 4,90% do 5,40%, dok se stopa prinosa na EUR obveznice kretala u rasponu 2,69% -3,65%

#### 4. Realizovani dobitak i gubitak

Realizovani dobitak na dan 30. Jun 2017. godine iznosi RSD 27 hiljada i odnosi se na dobitak od prodaje akcija.

Realizovani dobitak i gubitak	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Realizovani dobitak	27	188
Realizovani gubitak	0	40
<b>Ukupno</b>	<b>27</b>	<b>148</b>

#### 5. Nerealizovani dobici

**Nerealizovani dobitak obuhvata:**

Nerealizovani dobitak	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Dobici od usklađivanja HoV.	10.095	11.524
Dobici od usklađivanja investicionih jedinica	0	0
Dobici po osnovu kursnih razlika	510	1.085
<b>Ukupno</b>	<b>10.605</b>	<b>12.609</b>

**Nerealizovani gubitak obuhvata:**

Nerealizovani gubitak	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Gubici od usklađivanja HoV	8.620	8.980
Gubici od usklađivanja investicionih jedinica	0	0
Gubici po osnovu kursnih razlika	992	913
<b>Ukupno</b>	<b>9.612</b>	<b>9.893</b>

**6. Naknada društvu za upravljanje**

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 1.125 hiljade se odnosi na naknadu za uslugu koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunava se u procentu od 3% godišnje na vrednost imovine Fonda.

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

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti odnose se na troškove banke, troškove brokera i troškove Centralnog registra hartija od vrednosti u iznosu od RSD 50 hiljada.

**8. Gotovina**

Na dan 30. juna 2017. godine, gotovina iznosi RSD 1.381 hiljade i predstavlja dinarska i devizna sredstva na računima kod Banca Intese Beograd.

**9. Potraživanja**

Potraživanja	30.06.2017	31.12.2016
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti	0	0
Potraživanje po osnovu kamata	0	0
Potraživanja od dividendi	501	0
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>501</b>	<b>0</b>

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

Fond na dan 30.06.2017. godine u svom portfoliju nije imao hartije od vrednosti koje se drže do dospeća.

**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)	
Akcije donaćih pravnih lica	30.058	38,35%
Obveznice čiji je izdavalac RS	22.667	28,92%
Municipalne evro obveznice sa fiksnim kuponom	1.454	1,85%
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>54.179</b>	

## 12. Depoziti

Na dan 30.06.2017. godine Fond je imao oročena sredstva kod Banca Intese kao što je prikazano u tabeli:

Banka	30.06.2017.	% učešća
	(u hiljadama dinara)	
Banca Intesa	8.100	10,33%
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>8.100</b>	

## 13. Ostala ulaganja

Ostala ulaganja u iznosu od RSD 14.225 hiljada predstavljaju ulaganja u otvorene investicione fondove koji posluju u Republici Srbiji.

Ostala ulaganja	30.06.2017	% učešća
	(u hiljadama dinara)	
Fima ProActive	7.924	10,11%
Ilirika Balanced	5.667	7,23%
Ilirica Cash Euro	634	0,81%
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>14.225</b>	<b>18,15%</b>

## 14. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

Obaveze prema društvu za upravljanje	30.06.2017	31.12.2016.
	(u hiljadama dinara)	(u hiljadama dinara)
Obaveze na ime naknade za upravljanje	189	191
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>189</b>	<b>191</b>

## 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 formirane obaveze po osnovu članstva.

## 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	8	7
Obaveze za kupovinu hartija od vrednosti	980	0
Ostale obaveze	4	4
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>992</b>	<b>11</b>

## 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)
Gubitak ili dobitak	-10.639	-48.452
Investicione jedinice - neto uplate	86.917	83.082
Neraspoređeni dobita (gubitak)	927	37.813
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>77.205</b>	<b>72.443</b>

Neto imovina Fonda od RSD 77.205.234,58 na dan 30. jun 2017. godine se sastoji od 83.779,48532 investicione jedinice vrednosti RSD 921,52911 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 79.625 investicione jedinice. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 12.287, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 8.133, tako da na 30. jun 2017. godine Fond raspolaže sa 83.779 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	72.443	53.051
Povećanje neto imovine po osnovu:		
- Realizovanih dobitaka	1.190	2.446
- Nerealizovanih dobitaka	10.605	73.026
- Prodaje investicionih jedinica	11.320	51.027

<b>Ukupno povećanje imovine</b>	<b>23.115</b>	<b>126.499</b>
Smanjenje neto imovine po osnovu:		
- Realizovanih gubitaka	1.256	2.368
- Nerealizovanih gubitaka	9.612	59.890
- Otkupa investicionih jedinica	7.485	44.849
<b>Ukupno smanjenje imovine</b>	<b>18.353</b>	<b>107.107</b>
<b>Neto imovina na dan bilansa (30.jun)</b>	<b>77.205</b>	<b>72.443</b>

#### 18. Povezana pravna lica

Rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01.01. – 30.06.2017. godine predstavljaju rashode za brokersko usluge u iznosu od RSD 8 hiljada.

#### 19. Potencijalne obaveze

Na dan 30.06.2017. godine Fond nema potencijalnih obaveza.

#### 20. Događaji nakon datuma bilansa

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

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

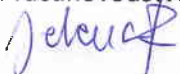
Uspešnost ulaganja sredstava Fonda i upravljanja Fondom se može sagledati preko sledećih pokazatelja:

Stope prinosa Fonda	30.06.2017	31.12.2016
U predhodnih 12 meseci	16,54%	19,77%
Od osnivanja	-0,89%	-1,09%

Beograd, 10.07.2017. godine

Društvo za upravljanje investicionim fondovima  
„KomBank INVEST“ AD Beograd

Jelena Fabris  
Šef računovodstva




Vladimir Garić  
Direktor