

**UCITS  
KOMBANK INFOND**

**Napomene uz finansijske izveštaje  
za period od 01. januara do 30.juna 2021. godine**

Beograd, 23.jul 2021. 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. 5/0-33-8429/6-07 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima, izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje sledećih delatnosti:

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

Istim Rešenjem Komercijalnoj banci a.d., Beograd, kao osnivaču Društva, daje se saglasnost na sticanje kvalifikovanog učešća u Društvu i to za sticanje 2,000 akcija na osnovu kojih stiže 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 Voždijanska banka OTP Group.

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, br. 2/5-104-569/5-21 od 12.02.2021 godine i br. 2/5-104-3574/5-20 od 12.02.2021 godine, data je saglasnost na imenovanje članova Nadzornog odbora i direktora. Za predsednika nadzornog odbora imenovan je Vlastimir Vuković, dok su za članove Nadzornog odbora imenovani Blaž Bračić i Tanja Ahlin. Za direktora Društva data je saglasnost Vladimiru Gariću.

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

Fond je prvobitno bio svrstan u kategoriju fonda rasta vrednosti imovine, ali Odlukom Nadzornog odbora br. 540/7 od 24.12.2014. godine, promenjena je kategorija iz fonda rasta vrednosti imovine u balansirani fond. Fond je organizovan na neodređeno vreme.

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.

## 1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Portfolio menadžer Fonda je Predrag Pavićević koji je licencu i dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 5/0-27-3403/3-08 dobio 03.06.2008.godine.

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

### **Depozitna banka**

Do 16.04.2018.godine, depozitna banka je bila Banca Intesa a.d. Beograd. Od 06.06.2018.godine, depozitna banka je Vojvođanska banka a.d. Novi Sad sa sedištem u ulici Trg Slobode br. 7, koja je dobila saglasnost za obavljanje delatnosti kastodi 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: 325-9500600056647-53.

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;
- Kontrolise i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine Fonda, vrednost investicione jedinice;
- Kontrolise 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 otvorenim investicionim fondovima fondovima sa javnom ponudom.

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, i 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 30.jun 2021. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

Broj članova	30.06.2021.	31.12.2020.
Pravna lica	22	22
Fizička lica	201	201
<b>Ukupno</b>	<b>223</b>	<b>223</b>

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 1. januar – 30.jun 2021. godine

Broj članova	30.06.2021.	31.12.2020.
Broj članova na početku perioda	223	236
Broj članova koji su pristupili Fondu	-	5
Broj članova koji su istupili iz Fonda	-	(18)
<b>Ukupno</b>	<b>223</b>	<b>223</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 325-9500600056647-53, otvoren kod Vojvođanske banke a.d. Novi Sad.

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.

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 priliva 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.

## 1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

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 sprovodi se 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 umerenih rizika.

Imovina se ulaže pre svega uzimajući u obzir sigurnost ulaganja, koja se postiže ulaganjem sredstava UCITS fonda u vlasničke hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom, ulaganjem u kratkoročne novčane depozite domaćih i inostranih poslovnih banaka raspoloživih na prvi zahtev i kupovinom dužničkih hartija od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija ili Narodna banka Srbije i druge države članice Evropske unije (u daljem tekstu: države članice), kao i instrumente tržišta novca predviđene Zakonom.

Likvidnost imovine UCITS fonda obezbeđuje se ulaganjem najvećeg dela imovine u likvidne vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, zatim ulaganjem imovine u kratkoročne novčane depozite poslovnih banaka raspoložive na prvi zahtev, kao i držanjem određenog iznosa novčanih sredstava na tekućem računu UCITS fonda.

Profitabilnost ulaganja se obezbeđuje ulaganjem imovine UCITS fonda u kratkoročne depozite poslovnih banaka raspoložive na prvi zahtev, ulaganjem u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom i kupovinom vlasničkih i dužničkih hartija od vrednosti ostvariće se stabilni prinosi koji će kontinuirano pratiti kretanje vrednosti vodećih svetskih indeksa kao benchmark-a za UCITS fond.

Diversifikacija ulaganja imovine UCITS fonda obezbeđuje se ulaganjem imovine po različitim vrstama i valutama u vlasničke hartije od vrednosti, različitim valutama i rokovima dospeća u dužničke hartije od vrednosti, ulaganjem u kratkoročne depozite poslovnih banaka raspoložive na prvi zahtev, kao i u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom.

Strategija ulaganja se bazira i na percepciji UCITS fonda od strane ulagača. Intencija je da UCITS fond ulagačima predstavlja sigurno i profitabilno ulaganje, koje će po ostvarenom prinosu pratiti ili prevazilaziti berzanske indekse. Samim tim se i upravljanje imovinom UCITS fonda, kao i strategija ulaganja prilagođava tom cilju.

## 1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Imovina UCITS Fonda se ulaže u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom i podzakonskim aktima.

UCITS fond ulaže u:

- Prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca koji su listirani ili kojima se trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici i/ili državi članici koji su listirani na službenom listing berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koja nije država članica (u daljem tekstu: treća država) koj redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost.
- Nedavno izdate prenosive hartije od vrednosti u Republici pod uslovom da će izdavalac podneti zahtev za listiranje u službeni listing berze ili na drugo regulisano tržište koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost i listiranje će se izvršiti u roku od godinu dana od dana izdavanja.
- Investicione jedinice UCITS fondova koji poseduju dozvolu za rad od Komisije za hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Komisija), tj nadležnog organa države i čiji je stepen zaštite članova jednak stepenu zaštite propisane za članove UCITS fonda, o čijem se poslovanju izveštava u polugodišnjim ili godišnjim izveštajima i čijim je prospektom predviđeno da najviše 10% njegove imovine može biti uloženo u investicione jedinice drugog UCITS fonda ili drugih investicionih fondova.
- Depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici, u državama članicama i drugim državama članicama, odnosno kreditnim institucijama u trećim državama ako podleže nadzoru za koji Komisija proceni da je jednak onome propisanom Zakonom i Pravilnikom;
- Izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na regulisanim tržištima u Republici i/ili državi članici ili OTC izvedene finansijske instrumente na prenosive HoV, investicione jedinice UCITS fondova, depozite, indekse, kamatne stope, devizne kurseve ili valute i ostalo u skladu sa Zakonom i Pravilnikom, a koje podležu svakodnevnom pouzdanom i proverljivom vrednovanju i u svakom trenutku ih je moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti transakcijom kliringa po fer vrednosti.
- Instrumente tržišta novca, kojima se ne trguje na regulisanim tržištima, a koje izdaje ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinice lokalne samouprave u Republici, druga država članica, regionalna samouprava države članice ili centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska Unija, Evropska investiciona banka, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica; Da ih je izdalo društvo čijim se HoV trguje na regulisanim tržištima iz tačke 1. ovog stava ili ih je izdao ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom i Pravilnikom.

UCITS fond može imati dodatna likvidna sredstva koja drži u novcu na računu u Republici.

Najviše 10% vrednosti imovine UCITS fonda može se uložiti u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u stavu 2.

Na ulaganja imovine UCITS fonda se primenjuju sledeća opšta ograničenja:

- u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine UCITS fonda, s tim da zbir pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine UCITS fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine UCITS fonda, pri čemu se navedeno ograničenje od 40% ne odnosi na depozite i transakcije sa OTC izvedenim instrumentima zaključene sa finansijskim institucijama koje podležu prudencijalnom nadzoru i pripadaju kategorijama kojima dozvolu izdaje Komisija, odnosno drugi nadležni organ u Republici.
- u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji ne može se ulagati više od 20% imovine UCITS fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod depozitara.
- do 10% imovine UCITS fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno kreditna institucija, odnosno do 5% imovine investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice.
- u jedan UCITS fond i drugi investicioni fond iz člana 42. stav 2. tačka 3) Zakona može se ulagati do 20% imovine UCITS fonda.

## 1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

ukupna vrednost ulaganja u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi iz člana 42. stav 2. tačka 3) Zakona ne sme biti veća od 30% imovine fonda.

- imovina UCITS fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje društvo za upravljanje i sa njim povezana lica.
- imovinom UCITS fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije, odnosno ne može da obavlja prodaju bez pokrića.
- imovina UCITS fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale.
- u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva u smislu člana 43. stav 7. Zakona ne može se ulagati više od 20% imovine UCITS fonda.

Nezavisno od propisanih pojedinačnih ograničenja UCITS fond ne sme kombinovati ulaganja u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac jedno lice, depozite kod tog lica, ili izloženosti koje proizlaze iz transakcije sa OTC izvedenim instrumentima zaključenih sa tim licem, na način koji bi doveo do ulaganja više od 20% vrednosti imovine u jedno lice.

Izuzetno od stava 1. tačka 1) do 35% imovine UCITS fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje garantuju Narodna banka Srbije, Republika, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica.

Izuzetno od ograničenja iz stava 1. tačka 1) najviše 25% vrednosti imovine može biti uloženo u obveznice koje izdaju kreditne institucije, koje imaju registrovano sedište u Republici, odnosno državi članici, koje su predmet nadzora u skladu sa Zakonom, a u cilju zaštite investitora. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa zakonom u imovinu koja će do dospeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obaveza izdavaoca, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata po osnovu obveznica. Ako je više od 5% vrednosti imovine UCITS fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavaoca, ukupna vrednost takvih ulaganja, koja čine više od 5% vrednosti imovine fonda, ne sme biti veća od 80% vrednosti imovine UCITS fonda.

Ukupna izloženost UCITS fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine UCITS fonda, osim za izdavaoce iz st. 2. i 3. za koje izloženost ne može biti veća od 35%, odnosno 25% imovine UCITS fonda.

Društvo za upravljanje prilikom sticanja akcija koje nose pravo glasa u vezi sa svim UCITS fondovima kojima upravlja ne sme steći značajnu kontrolu nad izdavaocem.

### 1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

**Posebna ograničenja - Balansirani UCITS fond ulaže najmanje 85% imovine u**

○  **vlasničke hartije od vrednosti:**

- koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (u daljem tekstu: MTP) u Republici i/ili državi članici;
- koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi koja nije država članica ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uslovom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom UCITS fonda; i
- investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti iz tač. 1) i 2) ovog stava.

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

- koji neredovno izmiruju obaveze po već izdatim hartijama od vrednosti;
- čiji je tekući račun bio u blokadi godinu dana pre emisije hartija od vrednosti;
- kojima Komercijalna banka a.d. Beograd ne odobrava pozajmice.

○ **instrumente tržišta novca**

kojima se ne trguje na regulisanim tržištima, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:

- izdala ih je ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice, Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu sa propisima,
- izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima, ili
- izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom.

○ **dužničke hartije od vrednosti:**

- koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici i/ili državi članici, i
- koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uslovom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom UCITS fonda.

Imovina UCITS fonda ne može se ulagati u kratkoročne depozite poslovnih banaka raspoloživih na prvi zahtev kod kojih:

- je Narodna banka Srbije uvela prinudne mere,
- Komercijalna banka ad Beograd nema limite za poslovanje.

○ **investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova**

koji ispunjavaju zakonske uslove, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca i dužničke hartije od vrednosti.

Ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova, kao i u depozite ne mogu biti manja od 35% niti više od 65% vrednosti imovine balansirano UCITS fonda.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansirano UCITS fonda mora biti uloženo u vlasničke hartije od vrednosti, instrumente tržišta novca, dužničke hartije od vrednosti i investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova, kao i u depozite ne može biti manje od 35% niti veće od 75% imovine balansirano UCITS fonda.

### **Poreski tretman**

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

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

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



- Zakon o porezu na dohodak građana.

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

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

## **2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja**

### **a) Izjava o usklađenosti**

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje Fonda u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019), 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.

Zbog gore navedenih odstupanja, ovi finansijski izveštaji nisu u skladu sa MSFI.

### **b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike**

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

**c) Načelo stalnosti poslovanja (“going concern “)**

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

**d) Funkcionalna i izveštajna valuta**

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

**3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika**

**a) Promene računovodstvenih politika**

Izuzev za izmene navedene u nastavku, računovodstvene politike su konzistentno primenjivane u svim obračunskim periodima prikazanim u ovim finansijskim izveštajima.

Društvo je za sastavljanje finansijskih izveštaja Fonda inicijalno primenilo MSFI 9 i MSFI 15 od 1. januara 2020. godine.

Inicijalna primena MSFI 9 i MSFI 15 nije imala materijalnog uticaja na finansijske izveštaje Fonda.

**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	30. jun 2021.	31. decembar 2020.
EUR	117,566	117,5802
USD	98,7369	95,6637

**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.

**d) Prihodi od dividendi**

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

### 3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### **e) 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.

#### **f) 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.

#### **g) Naknada društvu za upravljanje**

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

#### **h) 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.

#### **i) Naknada kastodi banci**

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

### 3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### ***j) Ostali rashodi***

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

#### ***k) Gotovina***

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

#### ***l) Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti***

Potraživanja iz aktivnosti fonda obuhvataju: potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrednosti, potraživanja od kamata, potraživanja od dividendi, potraživanja od prodaje (prenosa) investicionih jedinica, potraživanje od prodaje udela kao i ostala potraživanja.

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 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.

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

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

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

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

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

#### ***n) Ostala ulaganja***

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

#### ***o) Obaveze prema društvu za upravljanje***

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

### **3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**

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

#### **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) Investiciona jedinica**

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

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

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

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

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

#### **r) Neto imovina fonda**

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

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

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

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

### **3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**

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

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

#### **r) Neto imovina fonda (nastavak)**

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

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

Ukoliko nije bilo najmanje pet dana trgovanja akcijom u tom periodu, fer vrednost akcija se utvrđuje u iznosu koji je manji od sledeće dve vrednosti:

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

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

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

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

- 1) knjigovodstvene vrednosti akcija (obračunska vrednost iz prospekta); ili
- 2) cene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja tom akcijom na tržištu.

Fer vrednost depozitnih potvrda kojima se trguje na regulisanom tržištu u Republici ili na inostranim tržištima se utvrđuje na isti način kao kod akcija.

Fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici se utvrđuje:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu na kome se trguje tim hartijama od vrednosti;
- 2) 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);
- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. 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.

### **3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**

Uz prethodnu saglasnost Komisije, umesto korišćenja metoda iz stava 1. ovog člana, fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici društva za upravljanje mogu utvrđivati diskontovanjem tokova gotovine korišćenjem modela koji izrađuje Udruženje društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Isti metod vrednovanja se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti međunarodne finansijske organizacije, države članice i druge države, odnosno centralne banke tih država i pravna lica sa sedištem u tim državama.

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

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

#### **r) Neto imovina fonda (nastavak)**

Fer 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 UCITS fonda po osnovu kamata) i tekuće račune (potraživanja UCITS fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou.

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

Isplata prihoda od kamate po tekućem računu vrši se jednom mesečno po dobijanju kamatnog lista od banke.

U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika se knjiži kao vanredni prihod, odnosno rashod.

Vrednost imovine UCITS fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, prema zvaničnom srednjem kursu dinara prema toj valuti koji utvrđuje Narodna banka Srbije na dan T.

obračun vrednosti imovine UCITS fonda danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući iznos dividende na osnovu odluke skupštine akcionara o isplati dividende u novcu.

Novčano potraživanje vodi se kao potraživanje sve do dana uplate dividende na račun UCITS fonda.

Dividenda koja se isplaćuje u akcijama, putem nove emisije, evidentira se kao potraživanje i ulazi u obračun vrednosti imovine UCITS fonda, danom prijema dokumenta izdavaoca, u kome je naveden pripadajući broj akcija na osnovu odluke skupštine akcionara o isplati dividende u akcijama.

Potraživanje u akcijama vrednuje se po fer vrednosti do upisa novoizdatih akcija u Centralni registar depo i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar).

Uplata akcija po osnovu prava prečeg upisa evidentira se kao novčano potraživanje do prijema odgovarajućeg dokumenta izdavaoca kojim se potvrđuje uspešnost emisije i da će UCITS fondu biti dodeljen broj akcija sa upisnice.

Danom prijema dokumenta novčano potraživanje postaje potraživanje u akcijama, do upisa tih akcija u Centralni registar i vrednuje se po fer vrednosti.

Uplata akcija po osnovu prospekta za javnu ponudu evidentira se kao novčano potraživanje do prijema odgovarajućeg dokumenta izdavaoca kojim se potvrđuje uspešnost emisije i da će UCITS fondu biti dodeljen određen broj akcija.

Danom prijema tog dokumenta odgovarajući deo novčanog potraživanja postaje potraživanje u akcijama, do upisa tih akcija u Centralni registar i vrednuje se po fer vrednosti i istovremeno iznos novčanog potraživanja se umanjuje za iznos potreban za plaćanje evidentiranog potraživanja u akcijama, a preostali iznos se vodi kao novčano potraživanje dok izdavalac ne izvrši povraćaj više uplaćenih sredstava na tekući račun UCITS fonda.

Deponovane akcija po osnovu ponude za preuzimanje, odnosno ponude za sticanje sopstvenih akcija evidentira se po fer vrednosti sve do zvaničnog obaveštenja o broju prodatih akcija i prodajnoj ceni.

Danom prijema obaveštenja potraživanje za prodate akcije postaje novčano potraživanje za vrednost po kojoj su akcije prodate u količini za koju je realizovana transakcija, a one koje nisu prodate vode se kao potraživanje u akcijama koje se vrednuje po fer vrednosti.

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

### **Politike upravljanja rizicima**

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

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

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

- Rizikom promena cena hartija od vrednosti,
- Kamatnim rizikom,
- Kreditnim rizikom,
- Deviznim rizikom
- Rizikom likvidnosti
- Rizikom zemlje
- Operativnim rizikom i
- 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 strukturisanjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jedinice i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

#### **(a) Rizik promene cena hartija od vrednosti**

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



## 4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

## (a) Rizik promene cena hartija od vrednosti (nastavak)

Vrednost ulaganja u dužničke hartije od vrednosti koje čine portfolio na dan 30.jun 2021. godine kao i cene obveznica data je sledećom tabelom:

ISIN	Vrednost	Fer cena
	30.06.2021.	30.06.2021.
u 000 RSD		
RSMFRSD26610	8.037	110,263
RSMFRSD72119	599	101,955
<b>Ukupno</b>	<b>8.636</b>	

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

Ulaganja u akcije sa značajnijim učešćem u portfoliju na dan 30.jun 2021. godine (preko 5% neto imovine Fonda) data su u sledećoj tabeli:

Emitenti	Vrednost	Fer cena
	30.06.2021.	30.06.2021.
u 000 RSD / u RSD		
Naftna industrija Srbije	3.033	606,60
Aerodrom Nikola Tesla	2.892	1.032,86
DIN Fabrik duvana Niš	2.796	7.168,66
Impol Seval	2.672	3.340,60
Tehnogas AD	2.545	14.138,52
Ostalo	3.268	-
<b>Ukupno</b>	<b>17.206</b>	

## b) Rizik promene kamatnih stopa

Veći deo imovine Fonda investiran je u vlasničke hartije od vrednosti koje ne nose prihod od kamata tako da u ovom delu Fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa. Imovina uložena u obveznice je izložena kamatnom riziku s obzirom da kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na cene dužničkih instrumenata, na taj način da je kretanje cena obveznica obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa.

Pregled izloženosti Fonda riziku od promene kamatnih stopa može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatno-nosno	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina	3.215	11.942	-	15.157
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	17.206	17.206
Ostala ulaganja	-	-	5.002	5.002
Ulaganje u obveznice RS	-	8.636	-	8.636
Potraživanja po osnovu kamata	-	-	451	451

Ukupno imovina	3.215	20.578	22.659	46.452
<b>Obaveze i neto imovina</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	114	114
Obaveze prema kastodi banci			4	4
Neto imovina	-	-	46.334	46.334
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	46.452	46.452
<b>Neto neusklađenost 30.06.2021.</b>	<b>3.215</b>	<b>20.578</b>	<b>(23.793)</b>	<b>-</b>

**(c) Kreditni rizik**

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

Struktura imovine Fonda na dan 30.jun 2021. godine prikazana je kao što sledi:

U hiljadama RSD	Iznos	% učešća
Akcije	17.206	37,04
Obveznice RS	8.636	18,59
Ostala ulaganja	5.002	10,77
Gotovina	15.157	32,63
Potraživanja	451	0,97
<b>Ukupno 30.06.2021.</b>	<b>46.452</b>	<b>100</b>

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

Akcije	Broj akcija	Iznos (u 000)	% učešća
<b>Akcije domaćih izdavalaca</b>			
Naftna industrija Srbije	5.000	3.033	6,53
Aerodrom Nikola Tesla	2.800	2.892	6,23
DIN Fabrik duvana Niš	390	2.796	6,02
Impol Seval	800	2.672	5,75
Tehnogas AD	180	2.454	5,48
Ostali	-	3.359	7,03
<b>Ukupno 30.06.2021.</b>		<b>17.206</b>	<b>37,04</b>

Na dan 30.jun 2021. godine, nije bilo odstupanja od zakonskih propisa.

**4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)****(d) Devizni rizik**

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

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

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

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

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

Izloženost Fonda deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	RSD	EUR	USD	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Gotovina	3.215	11.921	20	15.156
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	17.207	-	-	17.207
Ostala ulaganja	5.002	-	-	5.002
Ulaganje u obveznice RS	-	8.636	-	8.636
Potraživanja	450	1	-	451
<b>Ukupno imovina</b>	<b>25.874</b>	<b>20.558</b>	<b>20</b>	<b>46.452</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	114	-	-	114
Obaveze prema kastodi banci	4	-	-	4
Neto imovina	46.334	-	-	46.334
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>46.452</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.452</b>
<b>Neto devizna pozicija 30.06.2021.</b>	<b>(20.578)</b>	<b>20.558</b>	<b>20</b>	<b>-</b>
<b>Neto devizna pozicija 31.12.2020.</b>	<b>(19.607)</b>	<b>19.587</b>	<b>20</b>	<b>-</b>

#### **4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)** **(e) Rizik likvidnosti**

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

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

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<b>Imovina</b>	15.156	-	-	15.156
Gotovina	17.207	-	-	17.207
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha				
Ostala ulaganja	5.002	-	-	5.002
Ulaganje u obveznice RS	-	599	8.037	8.636
Potraživanja	451	-	-	451
<b>Ukupno imovina</b>	<b>37.816</b>	<b>599</b>	<b>8.037</b>	<b>46.452</b>
<b>Obaveze i neto imovina</b>				
Obaveze prema društvu za upravljanje	114	-	-	114
Obaveze prema kastodi banci	4	-	-	4
Neto imovina		-	46.334	46.334
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>46.334</b>	<b>46.452</b>
<b>Neto ročna neusklađenost 30.06.2021.</b>	<b>37.698</b>	<b>599</b>	<b>(38.297)</b>	<b>-</b>
<b>Neto ročna neusklađenost 31.12.2020.</b>	<b>26.062</b>	<b>100</b>	<b>(26.162)</b>	<b>-</b>

**(f) Operativni rizik**

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

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

**4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)**

**(g) Rizik zemlje**

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

**(h) 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 obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2021.	01.01. - 30.06.2020.
Prihodi od kamata na a vista depozit	14	63
<b>Ukupno</b>	<b>14</b>	<b>63</b>

Kamatna stopa na sredstva u RSD na a vista računu u periodu 01.01.-30.06.2021., iznosila je 0.5%. Kamatna stopa na sredstva u EUR iznosi 0,05% dok je kamata na sredstva u USD valuti 0,5% na godišnjem nivou.

## 6. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi u iznosu od RSD 833 hiljade, (2019:4.750 hiljada), su ostvareni na osnovu odluka skupština sledećih pravnih lica:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2021.
Din fabrika duvana Niš	171
Impol Seval	100
Jedinstvo Sevojno	71
Tehnogas AD	76
Naftna industrija Srbije	31
<b>Ukupno</b>	<b>449</b>

## 7. Realizovani dobitak i gubitak po osnovu hartija od vrednosti

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

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2021.	01.01. - 30.06.2020.
Dobici od prodaje redovnih akcija	-	160
Dobici od prodaje državnih obveznica	-	-
Dobici od prodaje investicionih jedinica	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>160</b>

7.2 Realizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti, ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2021.	01.01. - 30.06.2020.
Gubici od prodaje redovnih akcija	1	296

Gubici od prodaje državnih obveznica	1	-
Gubici od prodaje investicionih jedinica	-	199
<b>Ukupno</b>	<b>2</b>	<b>495</b>

#### 8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 689 (2020: 756 RSD) hiljada se odnose na naknade za usluge koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunavaju se u procentu od 3% godišnje na vrednost imovine Fonda.

#### 9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 33 hiljada (2020: RSD 38 hiljada) podrazumevaju iznose transakcionih troškova (provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje).

#### 10. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi obuhvataju:

	01.01. - 30.06.2021.	01.01. - 30.06.2020.
U hiljadama RSD		
Trošak kastodi banke	27	30
Troškovi eksterne revizije	-	-
Ostali poslovni rashodi	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>27</b>	<b>30</b>

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

#### 11. Nerealizovani dobitak i gubitak na hartijama od vrednosti

11.1 Nerealizovani dobitak na hartijama od vrednosti obuhvata:

	01.01. - 30.06.2021.	01.01. - 30.06.2020.
U hiljadama RSD		
Dobici po osnovu fer procene finansijske imovine	4.068	7.731
<b>Ukupno</b>	<b>4.068</b>	<b>7.731</b>

11.2 Nerealizovani gubitak na hartijama od vrednosti obuhvata:

	01.01. - 30.06.2021.	01.01. - 30.06.2020.
U hiljadama RSD		
Gubici po osnovu fer procene finansijske imovine	2.500	9.005

<b>Ukupno</b>	<b>2.500</b>	<b>9.005</b>
---------------	--------------	--------------

**12. Nerealizovani dobitak i gubitak po osnovu kursnih razlika**

12.1 Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika se sastoji od:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2021.	01.01. - 30.06.2020.
Nerealizovani dobitak po osnovu kursnih razlika		
- Devizni računi	16	36
- Hartije od vrednosti	35	106
- Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	15	5
<b>Ukupno</b>	<b>66</b>	<b>147</b>

**12. Nerealizovani dobitak i gubitak po osnovu kursnih razlika (nastavak)**

12.2 Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2021.	01.01. - 30.06.2020.
Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		
- Devizni računi	15	36
- Hartije od vrednosti	37	109
- Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	16	5
<b>Ukupno</b>	<b>68</b>	<b>150</b>

**13. Gotovina**

U hiljadama RSD	30.06.2021.	31.12.2020.
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	3.215	6.492
Gotovina u stranoj valuti kod kastodi banke	11.941	622
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>15.156</b>	<b>7.114</b>

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

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

U hiljadama RSD	30.06.2021.	31.12.2020.
Akcije		
- Domaćih izdavalaca	25.843	38.049
- Stranih emitenata	-	-
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>25.843</b>	<b>38.049</b>

Struktura ulaganja u akcije domaćih izdavalaca na dan 30.jun 2021. godine je data u narednoj tabeli:

Akcije	Broj akcija	Iznos (u 000)	% učešća
<b>Akcije domaćih izdavalaca</b>			
Naftna industrija Srbije	5.000	3.033	6,53
Aerodrom Nikola Tesla	2.800	2.892	6,23
DIN Fabrik duvana Niš	390	2.796	6,02
Impol Seval	800	2.672	5,75
Tehnogas AD	180	2.454	5,48
Ostali	-	3.359	7,03
<b>Ukupno 30.06.2021.</b>		<b>17.206</b>	<b>37,04</b>

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

#### 14. Ulaganja fonda u hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha (nastavak)

Struktura ulaganja u dužničke hartije od vrednosti na dan 30.jun 2021. godine je data u narednoj tabeli:

Obveznice	30.06.2021.	31.12.2020.
	Iznos u (000)	Iznos u (000)
Izdavalac		
- Republika Srbija	8.836	18.985
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>8.836</b>	<b>18.985</b>

#### 15. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	30.06.2021.	31.12.2020.
Obaveze za naknadu za upravljanje	114	115
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>114</b>	<b>115</b>

#### 16. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	30.06.2021.	31.12.2020.
Ostale poslovne obaveze	-	-
Obaveza prema depozitnoj banci	4	4
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>4</b>	<b>4</b>



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

17.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	30.06.2021.	31.12.2020.
Investicione jedinice – neto uplate	49.644	49.734
Gubitak	(50.171)	(50.171)
Neraspoređeni dobitak	46.861	45.584
<b>Stanje na dan bilansa</b>	<b>46.334</b>	<b>45.147</b>

Neto imovina Fonda od RSD 46.334 hiljade na dan 30. jun 2021. godine se sastoji od 47.312,69049 investicionih jedinica vrednosti RSD 47.312,69049 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 47.407 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 1.066, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 1.160 tako da na 30. jun 2021. godine Fond raspolaže sa 47.313 investicionih jedinica.

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

17.2 Promena neto imovine prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2021.	01.01. - 31.12.2020.
Neto imovina na početku perioda	<b>45.147</b>	<b>50.808</b>
Povećanje po osnovu		
Realizovanih dobitaka	463	1.097
Nerealizovanih dobitaka	4.135	10.794
Prodaje investicionih jedinica	1.034	20.719
	<b>5.632</b>	<b>32.610</b>
Smanjenje po osnovu		
Realizovanih gubitaka	(752)	(2.094)
Nerealizovanih gubitaka	(2.568)	(11.515)
Otkupa investicionih jedinica	(1.125)	(24.662)
	<b>(4.445)</b>	<b>(38.271)</b>
<b>Neto imovina na dan</b>	<b>46.334</b>	<b>45.147</b>

**18. Povezana pravna lica**

Rashodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima tokom perioda 01. januar – 30.jun 2021 godine. predstavljaju rashode za brokersko dilerske usluge u iznosu od RSD 11 hiljada (2020: RSD 17 hiljada).

**19. Potencijalne obaveze**

Na dan 30.06.2021. 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 30.06.2021. godine.

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

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

U hiljadama RSD	30.06.2021.	31.12.2020.
Stopa prinosa za poslednjih 12 meseci.	3,04 %	-4,21 %
Stopa prinosa od osnivanja Fonda	-0,16 %	-0,39 %
Stopa prinosa fonda za period od pet godina	4,37 %	4,63%

Beograd, 23. jul 2021. godine

Društvo za upravljanje UCITS fondom  
KOMBANK INVEST AD Beograd

---

Šef računovodstva  
Jelena Fabris

---

Direktor  
Vladimir Garić