

OTVORENI INVESTICIONI FOND
KOMBANK DEVIZNI FOND

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA GODINU KOJA
SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2018. GODINE

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora

Bilans stanja na dan 31.12.2018.

Bilans uspeha Otvorenog Investicionog Fonda u periodu od 01.01. do 31.12.2018. godine

Izveštaj o promenama na neto imovini u periodu od 01.01. do 31.12.2018. godine

Izveštaj o tokovima gotovine u periodu od 01.01. do 31.12.2018. godine

Napomene uz finansijske izveštaje za period od 01. januara do 31. decembra 2018. godine

ČLANOVIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA KOMBANK DEVIZNI FOND

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja KOMBANK DEVIZNOG FOND-a Beograd, otvorenog investicionog Fonda (u daljem tekstu „Fond“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2018. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na neto imovini, kao i pregled računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva Društva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Fonda na dan 31. decembra 2018. godine i rezultate njegovog poslovanja, tokove gotovine, promene na neto imovini, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

Beograd, 28. februar 2019. godine



Danijela Mirković
Ovlašćeni revizor
za Ernst & Young d.o.o. Beograd

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

20379758

5/0-44-3609/3-14

105428701

Матични број друштва

Регистарски број фонда

ПИБ друштва

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

Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19

Назив фонда: ОИФ КомБанк ДЕВИЗНИ ФОНД

**БИЛАНС СТАЊА
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

на дан 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. УКУПНА ИМОВИНА (0002+0003+0007)	0001		19.007	16.744
10	I ГОТОВИНА	0002	3г, 9	15.588	2.655
11 (осим 114), 12, 13, 14	II ПОТРАЖИВАЊА (0004+0005+0006)	0003			11
11 (осим 114)	1. Потраживања из активности фонда	0004	3г		11
12	2. Потраживања од друштва за управљање	0005			
13, 14	3. Остала потраживања	0006			
20, 21, 22, 28	III УЛАГАЊА ФОНДА (0008+0011+0014+0017+0018)	0007		3.419	14.078
	1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа (0009+0010)	0008			1.656
200, део 209	1.1. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа домаћих издавалаца	0009	3г, 11		1.656
210, део 219	1.2. Улагања фонда у хартије од вредности који се држе до рока доспећа страних издавалаца	0010			
	2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају (0012+0013)	0011			
201, део 209	2.1. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају домаћих издавалаца	0012			
211, део 219	2.2. Улагања фонда у хартије од вредности расположиве за продају страних издавалаца	0013			
	3. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха (0015+0016)	0014		3.419	3.418
202, 203, део 209	3.1. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издавалаца	0015	3к, 10	3.419	3.418
212, 213, део 219	3.2. Улагања фонда у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха страних емитената	0016			
22	4. Депозити	0017	3г, 12		9.004
28	5. Остала улагања	0018			
	B. ОБАВЕЗЕ (0402+0406+0407+0408)	0401		10	9
30	I ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ (0403+0404+0405)	0402		8	7
300, 301	1. Обавезе за накнаду за управљање	0403	30, 13	8	7
302	2. Обавезе за накнаду по основу куповине и откупа инвестиционих јединица	0404			
309	3. Остале обавезе према друштву за управљање	0405			
31	II ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЧЛАНСТВА	0406			

Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
32 (осим 321, 322, 324)	III ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0407	3q, 14	2	2
33	IV КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0408			
	В. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА (0001-0401 = 0410+0411-0412+0413-0414)	0409	3s, 15	18.997	16.735
400	I ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ - НЕТО УПЛАТЕ	0410	3s, 15.1	18.966	16.755
441, 443	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0411			
442, 444	III НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	0412			
45	IV НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0413		51	510
46	V ГУБИТАК	0414		20	530
	Г. НЕТО ИМОВИНА ФОНДА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ				
	I БРОЈ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА	0415	15.1	18.588	16.430
	II НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ	0416	15.1	1.022	1.019

Напомене:

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

У Београду,

Дана 28.02.2019. године



Законски заступник друштва

[Handwritten signature]

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

20379758

5/0-44-3609/3-14

105428701

Матични број друштва

Регистарски број фонда

ПИБ друштва

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

Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19

Назив фонда: ОИФ КомБанк ДЕВИЗНИ ФОНД

**БИЛАНС УСПЕХА
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**
у периоду од 01.01. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна /рачуни	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. РЕАЛИЗОВАНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
60	I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1003+1004)	1001		53	51
600	1. Приходи од камата	1002	3б, 4	53	51
601	2. Приходи од дивиденди	1003			
609	3. Остали приходи.	1004			
61	II РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1006+1007+1008)	1005			
610	1. Реализовани добитак по основу хартија од вредности	1006			
611	2. Реализовани добитак по основу курсних разлика	1007			
619	3. Остали реализовани добици	1008			
50	III ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1010+1011+1012+1013+1014)	1009		109	105
500	1. Накнада друштву за управљање	1010	3е, 7	83	78
501	2. Трошкови куповине и продаје хартија од вредности	1011	3ф, 8	2	8
504	3. Расходи по основу камата	1012			
506	4. Трошкови кастоди банке	1013	3г	20	18
507, 509	5. Остали пословни расходи	1014	3ћ	4	1
51	IV РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1016+1017+1018)	1015			
510	1. Реализовани губитак по основу хартија од вредности	1016	3с		
511	2. Реализовани губитак по основу курсних разлика	1017			
519	3. Остали реализовани губици	1018			
	V УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1001+1005-1009-1015)	1019			
	VI УКУПНИ РЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1009+1015-1001-1005)	1020		56	54
	Б. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ				
62	I НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1022+1023+1024)	1021		4.069	6.602
620	1. Нереализовани добитак по основу хартија од вредности	1022	3д, 6.1	142	145
621	2. Нереализовани добитак по основу курсних разлика	1023	3а, 6.1	3.927	6.457

629	3. Остали нереализовани добици	1024			
Група рачуна /рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
52	II НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1026+1027+1028)	1025		3.962	7.078
520	1. Нереализовани губитак по основу хартија од вредности	1026	3d, 6.2		
521	2. Нереализовани губитак по основу курсних разлика	1027	3a, 6.2	3.962	7.078
529	3. Остали нереализовани губици	1028			
	III УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИТАК (1021-1025)	1029		107	
	IV УКУПНИ НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИТАК (1025-1021)	1030			476
	V. ПОВЕЋАЊЕ (СМАЊЕЊЕ) НЕТО ИМОВИНЕ ОД ПОСЛОВАЊА ФОНДА				
	I ПОВЕЋАЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1019+1029-1020-1030)	1031		51	
	II СМАЊЕЊЕ НЕТО ИМОВИНЕ ФОНДА (1020+1030-1019-1029)	1032			530

У Београду,
дана 28.02.2019. године



Законски заступник друштва

[Handwritten signature]

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

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

20379758

5/0-44-3609/3-14

105428701

Матични број друштва

Регистарски број фонда

ПИБ друштва

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

Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19

Назив фонда: ОИФ КомБанк ДЕВИЗНИ ФОНД

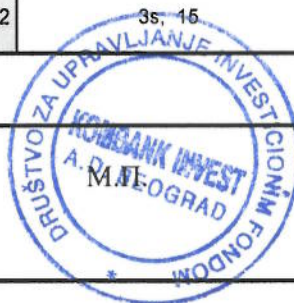
ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

у периоду од 01.01. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
I НЕТО ИМОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	4001		16.735	15.506
II УКУПНА ПОВЕЋАЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4003+4004+4005+4006)	4002		10.925	11.975
1. Повећања по основу реализованих добитака	4003		53	51
2. Повећања по основу нереализованих добитака од хартија од вредности расположивих за продају	4004			
3. Повећања по основу нереализованих добитака од улагања у хартије од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4005		4.069	6.602
4. Повећања по основу продаје инвестиционих јединица	4006		6.803	5.322
III УКУПНА СМАЊЕЊА НЕТО ИМОВИНЕ (4008+4009+4010+4011)	4007		8.663	10.746
1. Смањења по основу реализованих губитака	4008		109	106
2. Смањења по основу нереализованих губитака од хартија од вредности расположивих за продају	4009			
3. Смањења по основу нереализованих губитака од улагања у хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	4010		3.962	7.077
4. Смањења по основу откупа инвестиционих јединица	4011		4.592	3.563
IV НЕТО ИМОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (4001+4002-4007)	4012		18.997	16.735

3s, 16



У Београду,

дана 28.02.2019. године

Законски заступник друштва

Попуњава друштво за управљање инвестиционим фондовима

20379758

5/0-44-3609/3-14

105428701

Матични број друштва

Регистарски број фонда

ПИБ друштва

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

Седиште друштва: Београд, Краља Петра 19

Назив фонда: ОИФ КомБанк ДЕВИЗНИ ФОНД

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**
у периоду од 01.01. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
A. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I. ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3002+3003+3004+3005)	3001		23.734	13.113
1. Приливи по основу продаје улагања	3002		10.646	10.357
2. Приливи по основу дивиденди	3003			
3. Приливи по основу камата	3004		193	6
4. Остали приливи	3005		12.894	2.750
II. ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3007+3008+3009+3010+3011+3012)	3006		12.001	14.076
1. Одливи по основу куповине улагања	3007		383	11.449
2. Одливи по основу накнада друштву за управљање	3008		81	77
3. Одливи по основу трошкова куповине и продаје хартија од вредности	3009		3	8
4. Одливи по основу расхода камата	3010			
5. Одливи по основу трошкова кастоди банке	3011		19	19
6. Остали одливи	3012		11.515	2.523
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3001-3006)	3013		11.733	
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ (3006-3001)	3014			963
Б. НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА				
I ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3016+3017+3018)	3015		5.803	5.322
1. Приливи по основу продаје инвестиционих јединица	3016		5.803	5.322
2. Приливи по основу задуживања	3017			
3. Остали приливи	3018			
II ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3020+3021+3022)	3019		4.592	3.562
1. Одливи по основу откупа инвестиционих јединица	3020		4.592	3.562
2. Одливи по основу раздуживања	3021			
3. Остали одливи	3022			
III НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3015-3019)	3023		1.211	1.760
IV НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА (3019-3015)	3024			

ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			Текући период	Претходни период
1	2	3	4	5
В. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3013+3023-3014-3024)	3025		12.944	797
Г. НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3014+3024-3013-3023)	3026			
Д. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ПЕРИОДА	3027		2.655	1.973
Ђ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3028			173
Е. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3029		11	288
Ж. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (АОП 0002) (3025-3026+3027+3028-3029)	3030	31, 9	15.588	2.655

У Београду,
дана 28.02.2019. године



Законски заступник друштва

[Handwritten signature]

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

KomBank DEVIZNI FOND
Napomene uz finansijske izveštaje

Otvoreni investicioni fond
KomBank DEVIZNI FOND

Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 31. decembra 2018. godine

Beograd, 28. februar 2019.

1. Opšti podaci o fondu

Društvo za upravljanje investicionim 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 stiče 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, kastodi banka je bila Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd, od 06.06.2018.godine, kastodi banka je Vojodjanska 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. 5/0-36-932/5-17 od 12.05.2017. godine, br.2/5-104-977-18 od 23.02.2018.godine i br.2/5-104-4221/5-18 od 28.12.2018.godine, data je saglasnost na imenovanje članova Nadzornog odbora i direktora. Za predsednika nadzornog odbora imenovan je Dr. Miroslav Perić, dok su za članove Nadzornog odbora imenovani Pavao Marjanović i Bojana Simović. Za direktora Društva data je saglasnost Vladimiru Gariću.

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 Fonda. Fond je upisan u Registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije Rešenjem broj 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, omogući ostvarivanje stabilnog prinosa za svoje članove, uz nizak stepen rizika i uz održavanje likvidnosti imovine na najvišem mogućem nivou,

Cilj Fonda je da zaštiti ulaganje dinarskih sredstava od oscilacija deviznog kursa uz ostvarenje prinosa, većeg od prinosa koji se ostvaruje ulaganjem u oročene devizne depozite sa kraćim rokom dospeća kod renomiranih poslovnih banaka u Srbiji.

Portfolio menadžer Društva je Predrag Pavičević 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.

Kastodi banka

Do 05.06.2018.godine, kastodi banka je bila Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd. Od 06.06.2018.godine, kastodi banka je Vojvodanksa 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: 355-3200653070-11.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

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

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

Članovi fonda

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

Član Fonda ima sledeća prava:

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

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

Član Fonda ne može biti:

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

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

Na dan 31. decembar 2018. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

Broj članova	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Pravna lica	4	5
Fizička lica	13	13
Stanje na 31.12.	17	18

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 12. decembra - 31. decembra 2018. godine

	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Broj članova		
Broj članova na početku perioda	18	17
Broj članova koji su pristupili Fondu	1	3
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(2)	(2)
Stanje na 31.12.	17	18

Način i izvori prikupljanja sredstava

Član Fonda postaje se zaključenjem Ugovora o pristupanju Fondu i uplatom novčanih sredstava na račun Fonda na ime kupovine investicionih jedinica.

Investicione jedinice Fonda mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun Fonda broj 355-3200653070-11 otvorenog kod Vojvođanske banke, uz poziv na broj Ugovora o pristupanju.

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.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune Fonda u skladu sa instrukcijom koju dobijaju prilikom sklapanja ugovora o pristupanju fondu.

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). Obračunski kurs za konverziju određuje Kastodi banka.

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

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine fonda. Ukoliko Društvo identifikuje uplatioca u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana Fonda po ceni investicione jedinice na dan identifikacije. U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, dužno je da na log kastodi banci da uplaćena sredstva vrati na račun sa kog su uplaćena i to petog radnog dana od dana priliva izvršene uplate, u roku od pet radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o kupovini investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu prilikom pristupanja Fondu. Potvrda o kupovini investicionih jedinica sadrži:

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

Politika investiranja

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

Investiciona politika temelji se na poštovanju i primeni osnovnih načela investiranja, a to su:

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

Struktura ulaganja Fonda definisana je Zakonskim ograničenjima, Investicionom politikom i Prospektom Fonda.

Fonda ulaže u:

- prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici, državama članicama EU i na regulisanim tržištima drugih država;
- jedinice otvorenih fondova u Republici, u državama članicama EU i drugim državama;
- novčane depozite u bankama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama, odnosno kreditnim institucijama u državama članicama EU i drugim državama;
- instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug, kao i instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države.

U skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima, otvoreni investicioni fond „KomBank DEVIZNI FOND“ minimum 75% imovine ulagaće u:

- instrumente tržišta novca koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice

lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug, kao i instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države;

- novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama.

Na ulaganje imovine Fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

- do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca jednog izdavaoca. Zbir pojedinačnih vrednosti ulaganja u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca jednog izdavaoca koja su veća od 5% imovine fonda ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda;
- do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji;
- do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno kreditna institucija, odnosno do 5% imovine investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
- do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u jedan fond, pri čemu ukupna vrednost takvih ulaganja u investicione fondove koji nisu otvoreni fondovi ne sme biti veća od 30% imovine fonda.

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

Izuzetno od stava 1. tačka 1) ovog člana do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca, koji su izdati ili garantovani od strane Republike, Narodne banke Srbije, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, ostalih država ili međunarodnih organizacija kojima pripadaju države članice EU.

Imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje Društvo za upravljanje, akcionar Društva za upravljanje, fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje i povezana lica sa prethodno navedenim licima.

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

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

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

Imovina Fonda ne može se ulagati u depozite poslovnih banaka kod kojih:

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

Imovina 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.

Imovina Fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine Kastodi banke. Imovina Fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti Kastodi

banke niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje, Fondu i Kastodi banci.

Uslovi za povlačenje sredstava iz fonda

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

Otkup investicionih jedinica viši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda.

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

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

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

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

Poreski tretman

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

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

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

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

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

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

a) Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje Fonda u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik RS“ 62/2013 i 30/2018), Zakonom o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ 46/2006, 51/2009, 31/2011 i 115/2014) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove („Sl. glasnik RS“ 15/14, 137/14 i 143/14 i 25/2018), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja.

b) Pravila procenjivanja i primenjene računovodstvene politike

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

c) Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

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

d) Funkcionalna i izveštajna valuta

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

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2018. godine su sledeće:

a) Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
EUR	118,1946	123,4723
USD	103,3893	99,1155

(b) Prihodi od kamata

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

(c) 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.

(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) vrednošću. Odstupanja koja se tom prilikom jave u odnosu na knjigovodstvenu vrednost iskazuju se kao nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

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

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

(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 obračunava se u visini od 0,50% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je bruto vrednost imovine Fonda na dan obračuna, umanjena za akumulirane obaveze od prethodnog dana i uplate i isplate po osnovu investicionih jedinica na dan obračuna. Vrednost imovine Fonda se utvrđuje kao zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfelja Fonda, novčanih sredstava Fonda kao depozita kod banaka i drugih novčanih sredstava Fonda kod banaka koji nisu depoziti, kao i potraživanja Fonda. Naknada se obračunava dnevno, a plaća mesečno.

(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 poslovni rashodi

Ostali poslovni 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.

(j) Potraživanja iz aktivnosti fonda

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.

(k) 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.

(l) Ulaganja fonda u hartije od vrednosti koje se drže do 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 finansijske obaveze je iznos po kome se finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza odmerava prilikom početnog priznavanja umanjeno za isplate glavnice, uz dodavanje ili oduzimanje kumulirane amortizacije primenom metoda efektivne kamate za sve razlike između početnog iznosa i iznosa pri dospeću i uz oduzimanje svakog umanjavanja (direktno ili kroz račun rezervisanja) po osnovu umanjavanja vrednosti ili nenaplativosti.

(m) Depoziti

Depoziti predstavljaju kratkoročno oročena sredstva kod poslovnih banaka

(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 0,50% godišnje od vrednosti imovine Fonda. Obračun naknade se vrši dnevno na neto vrednost imovine Fonda, dok se plaćanje naknade vrši mesečno.

(p) Naknada po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica

U skladu sa Prospektom fonda, Društvo za upravljanje ne naplaćuje naknade od članova fonda za kupovinu i prodaju investicionih jedinica.

(q) 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, kustodi banke, obaveze po osnovu eksterne revizije kao i obaveze prema kustodi banci.

(r) Investiciona jedinica

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

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

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

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

(s) 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 trenutku kupovine, osnovu za vrednovanje čini nabavna vrednost koja uključuje kupoprodajnu cenu uvećanu za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju hartija od vrednosti. Izuzetak predstavljaju hartije

od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti kroz bilans uspeha, kada troškove transakcije ne treba uključiti u nabavnu vrednost.

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

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

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

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

- Poštena vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji se utvrđuje:
 - na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na organizovanom tržištu u Republici Srbiji na kome se trguje tim hartijama od vrednosti,
 - ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29),
 - ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. ovog stava diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

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

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

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

- Poštena vrednost novčanih depozita obračunava se u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu.

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

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

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

Vrednost imovine fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna;

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

4. Politike upravljanja rizicima

Ulaganje u otvorene investicione fondove podrazumeva preuzimanje određenih rizika. Investicioni fondovi očuvanja vrednosti imovine, zbog svoje defanzivne politike investiranja, imaju znatno niži rizik u poređenju sa balansiranim i fondovima rasta vrednosti imovine.

Efikasna kontrola rizika iz poslovanja se obavlja kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Fonda. Kontrolu rizika iz poslovanja Fonda sprovodi direktor Društva i organizacioni delovi Društva 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 sprovode sistem upravljanja rizikom koji je u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom.

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

- Tržišnim rizikom,
- Rizikom likvidnosti,
- Kreditnim rizikom,
- Operativnim rizikom i
- Rizikom zemlje.

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 kao i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

(a) Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu. Ovaj rizik obuhvata sledeće rizike:

- Rizik promene kamatnih stopa,
- Valutni rizik,
- Rizik promene cena hartija od vrednosti.

i. Rizik promene kamatnih stopa

Kamatni rizik predstavlja rizik da će se vrednost imovine promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope. Uticaj promena kamatnih stopa se odražava na performanse fonda. Sa jedne strane, pad kamatnih stopa nepovoljno utiče na prihode po osnovu imovine koja je investirana u kratkoročne plasmane kao i plasmane sa promenljivom kamatnom stopom. Sa druge strane, kretanje kamatnih stopa odlučujuće utiče na kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti, koje, u skladu sa zakonskim ograničenjima i Prospektom fonda, mogu biti sastavni deo imovine fonda. Kretanje cena dužničkih hartija od vrednosti je obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa.

Upravljanje kamatnim rizikom sprovodi se kroz praćenje osetljivosti Fonda na promene kamatnih stopa primenom analize usklađenosti imovine i obaveza.

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

	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	U hiljadama dinara	
			Nekamato- nosno	Ukupno
Imovina				
Gotovina	15.588	-	-	15.588
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	3.419	-	3.419
Ukupno imovina	15.588	3.419	-	19.007
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	8	8
Obaveze prema kstodi banci	-	-	2	2
Neto imovina	-	-	18.997	18.997
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	19.007	19.007
Neto neusklađenost				
31. decembra 2018.	15.588	3.419	(19.007)	-

ii. Valutni rizik

Valutni rizik je rizik od nastanka troškova, odnosno neostvarenja prihoda zbog međuvalutnih kretanja. U skladu sa tim, valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. Radi kvalitetnijeg praćenja izloženosti deviznom riziku, valutni rizik se izražava i meri otvorenom FX pozicijom koja predstavlja razliku između potraživanja i obaveza Fonda u stranoj valuti kao i potraživanja i obaveza u dinarima, a koji su indeksirani valutnom klauzulom.

Jedan deo imovine Fonda, u skladu sa Prospektom, može biti uložen u hartije od vrednosti denominovane u stranim valutama. Depresijacija tih valuta u odnosu na dinar može imati negativan uticaj na imovinu Fonda.

Na dan 31. decembar 2018. godine, Fond je imao ulaganja denominiranih u eur:

	U 000 EUR
Avista depozit	99
Dugoročna kuponska obveznica	30
Ukupno	129

iii. Rizik promene cena hartija od vrednosti

Rizik promene cena hartija od vrednosti odnosi se pre svega na mogući pad cena dužničkih hartija od vrednosti koje su u sastavu portfolija Fonda. Pored već opisanog uticaja kamatnih stopa, na promenu cena dužničkih hartija od vrednosti mogu uticati i sledeći faktori: političke prilike, makroekonomska prognoza i promena uslova poslovanja u pojedinim zemljama, promena ili poremećaj u poslovanju izdavalaca hartija od vrednosti itd. Tržišna cena dužničkih hartija od vrednosti, do momenta njihovog dospeća, može oscilirati u zavisnosti od kretanja gore pomenutih faktora.

Ipak, u momentu dospeća, pod uslovom da je izdavalac u mogućnosti da izmiri svoje obaveze po osnovu izdatih

dužničkih hartija od vrednosti, tržišna cena je jednaka nominalnoj vrednosti, što znači da, pod tim uslovima, nema negativan uticaj na imovinu fonda.

(b) Rizik likvidnosti

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

Rizik likvidnosti Fonda nastupa kada Fond zbog velikih isplata jedinica imovine ulagačima može obezbediti novčana sredstva tako što će svoje pojedine 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 dinara			
	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
Imovina				
Gotovina	15.588	-	-	15.588
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	3.419	3.419
Ukupno imovina	15.588	-	3.419	19.007
Obaveze i neto imovina				
Obaveze prema društvu za upravljanje	8	-	-	8
Obaveze prema kustodi banci	2	-	-	2
Neto imovina	-	-	(18.997)	18.997
Ukupno obaveze i neto imovina	10	-	18.997	19.007
Neto ročna neusklađenost				
31. decembar 2018.	15.578	-	(15.578)	-

(c) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na imovinu Fonda usled nemogućnosti izdavaoca, u čije je hartije od vrednosti investirano, da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze o dospeću. Pored poštovanja zakonski propisanih ograničenja ulaganja, kao i okvira investiranja postavljenih Prospektom i Pravilima poslovanja, Društvo će ovim rizikom upravljati ulaganjem u prevashodno najlikvidnije dužničke hartije od vrednosti izdate od strane: Republike Srbije, lokalnih samouprava ili sa garancijom republike Srbije, članica EU odnosno OECD-a kao i pažljivom selekcijom ostalih pravnih lica u čije se hartije od vrednosti ulaže imovina Fonda.

Struktura imovine Fonda na dan 31. decembar 2018. godine, prikazana je kao što sledi:

	Iznos	U hiljadama dinara % učešća
Gotovina	15.588	82,01
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	3.419	17,99
Stanje na dan bilansa	19.007	100,00

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

(d) Operativni rizik

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

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

(e) Rizik zemlje

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

4. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	od 01. januara do 31. decembra 2018.	od 01. januara do 31. decembra 2017.
Prihodi od kamata		
-Depoziti a vista	38	6
- Oročeni depoziti	12	31
- Trezorski zapisi	3	14
Ukupno	53	51

Kamatna stopa na depozite po viđenju u dinarima, u periodu 01. januara do 31. decembra 2018. godine, kretala se u rasponu 1,16% do 2,50% na godišnjem nivou, s tim da je na dan 31. decembar 2018. godine, iznosila

2,50%.

Kamatna stopa na depozite po viđenju u EUR u periodu 01. januara do 31. decembra 2018., iznosila je 0,05% na godišnjem nivou.

Efektivna kamatna stopa na kuponske obveznice iznosi 4,19% na godišnjem nivou.

5. Realizovani dobitak i gubitak po osnovu hartija od vrednosti

Društvo u 2018. godini nije vršilo prodaju obveznica iz portfelja KomBank Deviznog Fonda.

6. Nerealizovani dobitak i gubitak na hartijama od vrednosti

6.1. Nerealizovani dobitak po osnovu hartija od vrednosti ima sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	Od 01. januara do 31. decembra 2018.	Od 01. decembra do 31. decembra 2017.
Dobici od usklađivanja kuponskih obveznica	142	145
Dobici po osnovu kursnih razlika	3.927	6.457
Ukupno	4.069	6.602

6.2. Nerealizovani gubitak po osnovu hartija od vrednosti ima sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	Od 01. januara do 31. decembra 2018.	Od 01. decembra do 31. decembra 2017.
Gubici od usklađivanja kuponskih obveznica	-	-
Gubici po osnovu kursnih razlika	3.962	7.078
Ukupno	3.962	7.078

7. Naknada društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 83 hiljade (2017: RSD 78 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.

8. 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 2 hiljade (2017: RSD 8 hiljada).

9. Gotovina

Na dan 31. decembar 2018. godine, gotovina iznosi RSD 15.588 hiljada (2017: RSD 2.655 hiljade) i čine je dinarska sredstva na tekućem računu kod Vojvođanske banke u iznosu RSD 3.923 hiljade i sredstva na deviznom računu u iznosu RSD 11.665 hiljada (preračunato po srednjem kursu Narodne banke Srbije).

10. 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 dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Dugoročna obveznica sa fiksnim kuponom	3.419	3.418
Stanje na dan bilansa	3.419	3.418

Obveznice su denominovane u EUR, sa najdužim dospećem do 21.10.2031. godine. Kupon je fiksni, iznosi 3,75%, i isplaćuje se jednom godišnje.

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

Devizni fond na 31.12.2018.godine nema ulaganja u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća.

12. Depoziti

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Kratkoročni depoziti	-	9.004
Stanje na dan bilansa	-	9.004

Devizni fond na 31.12.2018. nije imao ulaganja u depozite.

13. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Obaveze za naknadu za upravljanje	8	7
Stanje na dan bilansa	8	7

14. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Obaveza prema depozitnoj banci	2	2
Stanje na dan bilansa	2	2

15. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

15.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Investicione jedinice – neto uplate	18.966	16.755
Neraspoređen dobitak	51	510
Gubitak	(20)	(530)
Stanje na dan bilansa	18.997	16.735

Neto imovina Fonda od 18.997 hiljada dinara na dan 31. decembar 2018. godine se sastoji od 18.587,84152 investicionih jedinica vrednosti 1.022,00259 dinara po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 16.430 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 6.660, a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 4.502 tako da na 31. decembar 2018. godine Fond raspolaze sa 18.588 investicionih jedinica.

15.2 Promena neto imovine prikazana je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	Od 01. januara do 31. decembra 2018.	Od 01. decembra do 31. decembra 2017.
Neto imovina na početku perioda	16.735	15.506
Povećanje po osnovu		
Poslovnih prihoda	53	51
Nerealizovanih dobitaka	4.069	6.602
Prodaje investicionih jedinica	6.803	5.322
Ukupno povećanje imovine	10.924	11.975
Smanjenje po osnovu		
Poslovnih rashoda	(109)	(106)
Nerealizovanih gubitaka	(3.962)	(7.078)
Otkupa investicionih jedinica	(4.591)	(3.562)
Ukupno smanjenje imovine	(8.662)	(10.746)

Neto imovina 31. decembar	18.997	16.735
----------------------------------	--------	--------

16. Povezana pravna lica

Tokom perioda 01. januar – 31. decembar 2018. Godine, Devizni fond nije imao troškove -iz transakcija sa povezanim pravnim licima (2017: RSD 2 hiljada).

17. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembar 2018. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

18. Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa, nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultat njegovog poslovanja na dan 31. decembar 2018. godine.

19. Uspešnost ulaganja sredstava fonda i upravljanja fondom

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

U hiljadama RSD	31.12.2018.	31.12.2017.
Stopa prinosa za poslednjih 12 meseci	0,34%	-3,33%
Stopa prinosa od osnivanja Fonda	0,54%	0,60%

Beograd, 28. februar 2019. godine

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„KomBank INVEST“ AD Beograd

Šef računovodstva

Jelena Fabris

Jelena Fabris



Direktor

Vladimir Gačić
Vladimir Gačić