

UCITS KOMBANK INFOND

**Napomene uz finansijske izveštaje
za period od 01. januara do 30. jun 2024. godine**

Beograd, 05.avgust 2024. 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 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 NLB Komercijalna banka A.D., Beograd.

Društvo za upravljanje je u 2020. godini uskladilo svoje poslovanje sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl.glasnik RS“, br. 73/2019) i dobilo saglasnost KHOVa Rešenjem br. 2/5-120-2471/6-20 dana 23.10.2020. godine.

Osnovna delatnost Društva za upravljanje je:

- organizovanje i upravljanje UCITS fondovima.

U Agenciji za privredne registre kao pretežna delatnost upisana je: 6630 - upravljanje fondovima

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

Osnovni kapital Društva za upravljanje na dan 30. jun 2024 godine iznosio je: RSD 78.760 hiljada, odnosno EUR 672.882 po srednjem kursu Narodne banke Srbije.

Do 05.06.2018.godine, depozitna banka je bila Societe Generale Banka Srbija A.D.Beograd, od 06.06.2018.godine depozitna banka je OTP Banka A.D.Novi Sad.

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

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

1. Opšti podaci o fondu(nastavak)

Fond je iz kategorije 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 nema status pravnog lica.

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, UCITS fond nije obveznik poreza na dobit pravnih lica (Zakona o porezu na dobit pravnih lica) ali može biti PDV obveznik (Zakon o PDV-u).

Portfolio menadžer fonda je Miloš Jovanović koji je Licencu i dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 5/0-27-7486/2-07 dobio 25.10.2007 godine.

Ovlašćeni interni revizor Društva je Dragana Blečić, koja je stekla zvanje ovlašćenog revizora na osnovu sertifikata Komore ovlašćenih revizora broj 770/14 od 08. jula 2014. 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 OTP Banka A.D. Novi Sad, sa sedištem u ulici Trg slobode br. 5, 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.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Član Fonda ima sledeća prava:

- podnošenje zahteva za otkup investicionih jedinica na dnevnom nivou;
- pravo na srazmerni deo prinosa na ulaganja;
- pravo na raspolaganje investicionim jedinicama,
- 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.

Ulagači 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.

Članovi fonda (nastavak)

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 2023. godine, struktura članova Fonda je sledeća:

Broj članova	30.06.2024.	31.12.2023.
Pravna lica	18	20
Fizička lica	211	200
Ukupno	229	220

Promena u broju članova Fonda tokom perioda 1. januar – 30.jun 2023. godine

Broj članova	30.06.2024.	31.12.2022.
Broj članova na početku perioda	220	214
Broj članova koji su pristupili Fondu	18	9
Broj članova koji su istupili iz Fonda	(9)	(3)
Stanje na kraju perioda	229	220

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.

Valute UCITS fonda su RSD i EUR. Investiciona jedinica se obračunava i iskazuje u valutama RSD i EUR, a uložena sredstva kod izlaska iz fonda isplaćuju se u valuti u kojoj su uložena.

1. Opšti podaci o fondu (nastavak)

Način i izvori prikupljanja sredstava(nastavak)

Investicione jedinice mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun UCITS fonda. Broj računa za uplate u RSD po osnovu kupovine investicionih jedinica je 325-9500600056647-53, dok je za uplate u valuti EUR broj računa RS35325960160000844609, otvoren kod OTP Banka A.D. Novi Sad i račun 00715200001482 otvoren kod NLB Komercijalne banke.

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.

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

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja(nastavak)

a) Izjava o usklađenosti(nastavak)

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, međutim sa specifičnim razlikama u odnosu na MSFI kako je navedeno u različitim zakonima i propisima. Na primer, propisano prikazivanje izveštaja o tokovima gotovine, koje nije u potpunosti usaglašeno sa zahtevima MRS 7, zahtev da se uključi izveštaj o promenama neto imovine u propisanom formatu i posebni zahtevi za merenje fer vrednosti sredstva fonda u skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima, kao što je opisano u Napomeni 3r, koja nije u potpunosti usklađena sa MSFI

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.. Komisija za hartije od vrednosti je donela Pravilnik o Kontnom okviru i finansijskim izveštajima za investicione fondove (Službeni glasnik RS br. 139 od 19. novembra 2020, br 75 od 27. jula 2021.) koji se primenjuje počev od finansijskih izveštaja koji su sastavljeni na dan 31. decembar 2021. godine.

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 koja 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

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

b) Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

b) Preračunavanje deviznih iznosa (nastavak)

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.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	30. jun 2024.	31. decembar 2023.
EUR	117,0490	117,1737
USD	109,5247	105,8671

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.

e) Realizovani dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti

Realizovani dobici 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 dobici 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

f) Nerealizovani dobici i gubici na hartijama od vrednosti

Hartije od vrednosti koje se vrednuju po tržišnoj fer vrednosti 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 dobici i gubici po osnovu hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobici 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 0.00821% dnevno, što je godišnje 3%. Osnovica za obračun naknade za upravljanje Fondom je 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.

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 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 dobitci/gubici po osnovu hartija od vrednosti.

n) Ulaganja u depozite

Depoziti se priznaju u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Naknadno vrednovanje depozita vrši se po amortizovanoj vrednosti, a promena vrednosti se iskazuje kao prihod od kamata.

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

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

p) 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.

Obaveza za naknadu za upravljanje predstavlja obavezu Fonda prema Društvu i obračunava se dnevno na osnovu neto vrednosti imovine Fonda, dok se plaćanje naknade vrši mesečno.

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, kastodi banke. Obaveze prema kastodi banci se evidentiraju sa datumom trgovanja.

r) Investiciona jedinica

Investiciona jedinica predstavlja finansijsku obavezu Fonda koja dospeva na zahtev po sadašnjoj vrednosti otkupnog iznosa, odnosno pravo učešća u ukupnoj neto imovini Fonda i menja se sa promenom neto vrednosti imovine 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 (troškovi naknade za upravljanje i troškove depozitara).

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).

r) Investiciona jedinica (nastavak)

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 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.

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 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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

s) Neto imovina fonda (nastavak)

Vrednost imovine fonda koju čine hartije od vrednosti utvrđuje se u skladu sa Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (Službeni glasnik RS, br. 61. od 27. aprila 2020. i br 63. od 30. aprila 2020. godine- ispravka) 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.

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.

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

s) Neto imovina fonda(nastavak)

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.

Fer vrednost novčanih depozita obračunava se u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu. Uzimajući u obzir sve gore navedene načine utvrđivanja fer vrednosti imovine fonda, procena vrednosti fonda se ne može smatrati u skladu sa zahtevima propisanim MSFI 13.

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.

Dividenda koja se isplaćuje u novcu evidentira se kroz 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.

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.

4. 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:

- a) Rizikom promena cena hartija od vrednosti,
- b) Kamatnim rizikom,
- c) Kreditnim rizikom,
- d) Deviznim rizikom
- e) Rizikom likvidnosti
- f) Rizikom zemlje

4. Politike upravljanja rizicima(nastavak)

- g) Operativnim rizikom i
- h) 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.

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	Nekamato- nosno	Ukupno
Finansijska imovina				
Gotovina	-	55.485	-	55.485
Depoziti	-	-	-	-
Ulaganje u obveznice RS	-	17.756	-	17.756
Potraživanja po osnovu kamata	-	125	1.673	1.798
Ukupno finansijska imovina	-	73.366	1.673	75.039
Finansijske obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	463	463
Obaveze prema depozitaru	-	-	23	23
Ukupno finansijske obaveze	-	-	486	486
Neto neusklađenost na 30.jun 2024.	-	73.366	1.187	74.553

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
Finansijska imovina				
Gotovina	-	37.007	-	37.007
Depoziti	-	7.500	-	7.500
Ulaganje u obveznice RS	-	9.538	-	9.538
Potraživanja po osnovu kamata	-	114	30	144
Ukupno finansijska imovina	-	54.159	30	54.189
Finansijske obaveze				
Obaveze prema društvu za upravljanje	-	-	212	212
Obaveze prema depozitaru	-	-	8	8
Ukupno finansijske obaveze	-	-	220	220
Neto neusklađenost na 31.12.2023.	-	54.159	(190)	53.969

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.

U hiljadama RSD	30. jun 2024.	% učešća 30.jun 2024.	31. decembar 2023.	% učešća 31.decembar 2023.
Obveznice RS	17.756	9,09%	9.538	11,23%
Strani investicioni fondovi	84.889	43,47%	-	-
Depozit	-	-	7.500	8,88%
Gotovina	55.484	28,42%	37.007	43,59%
Potraživanja	1.799	0,93%	144	0,13%
Ukupno	159.931	81,91%	54.189	63,83%

Fond ima depozit kod Eurobank Direktne a.d. Beograd, koja je sastavni deo lokalne bankarske grupe AIK Bank Grupe.

Struktura imovine fonda na dan 30.06.2024. je usklađena sa zakonskim ograničenjima i investicionom politikom definisanom Prospektom fonda.

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 diversifikacija 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
Neto devizna pozicija 30.06.2024.	65.237	129.467	52	194.756
Neto devizna pozicija 31.12.2023.	45.825	38.835	22	84.682

IN fond je osetljiv na promene deviznog kursa evra i dolara (EUR i USD). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na strane valute. Stopa osetljivosti se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursovima stranih valuta. Analiza uključuje samo neto devizne pozicije i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima slabljenja dinara u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju jačanja dinara od 10% u odnosu na stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bi bio suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju.

Efekat u RSD hiljadama	2024.	2023.
EUR		
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu izloženosti riziku promene kursa	12.946/(12.946)	3.884/(3.884)
Efekat u % na neto imovinu fonda	5%	5%

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 po preostalom roku dospeća.

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Nedefinisano	Ukupno
Imovina					
Gotovina	55.485	-	-	-	55.485
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	112.700	112.700
Depoziti	-	-	-	-	-
Ulaganje u obveznice RS	-	4.447	13.309	-	17.756
Ostala ulaganja	-	-	-	7.503	7.503
Potraživanja	125	1.673	-	-	1.798
Ukupno imovina	55.610	6.120	13.309	120.203	195.242
Obaveze					
Obaveze prema društvu za upravljanje	463	-	-	-	463
Obaveze prema depozitaru	23	-	-	-	23
Ukupno obaveze i neto imovina	486	-	-	-	486
Neto ročna neusklađenost 30.06.2024..	55.124	6.120	13.309	120.203	194.756

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

e) Rizik likvidnosti (nastavak)

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Nedefinisano	Ukupno
Imovina					
Gotovina	37.007	-	-	-	37.007
Ulaganja fonda u HOV po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	23.229	23.229
Depoziti	-	7.500	-	-	7.500
Ulaganje u obveznice RS	-	2.114	7.424	-	9.538
Ostala ulaganja	-	-	-	7.484	7.484
Potraživanja	113	31	-	-	114
Ukupno imovina	37.120	9.645	7.424	30.713	84.902
Obaveze					
Investicione jedinice koje se mogu otkupiti	81.935	-	-	-	81.935
Obaveze prema društvu za upravljanje	212	-	-	-	212
Obaveze prema depozitaru	8	-	-	-	8
Ukupno obaveze i neto imovina	82.155	-	-	-	82.155
Neto ročna neusklađenost 31.12.2023.	(45.035)	9.645	7.424	30.713	2.747

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.

g) Rizik koncentracije

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.

Tabela u nastavku predstavlja rizik koncentracije prema industrijama izdavalaca vlasničkih i dužničkih finansijskih instrumenata:

Akcije po industrijama	Broj akcija na 30. jun 2024.	Iznos (u hiljadama RSD)	% učešća na 30. jun 2024.	Broj akcija na 31. decembar 2023.	Iznos (u hiljadama RSD)	% učešća na 31. decembar 2023.
Akcije – domaći izdavaoci						
Nafta i gas	7.670	10.178	5,22%	8.470	13.331	15,70%
Aerodrom	2.000	3.800	1,95%	2.000	3.467	4,08%
Duvan	390	2.954	1,51%	390	3.113	3,67%
Ostalo	-	10.879	9,46%	-	3.318	3,91%
Ukupno		27.811	14,24%		23.229	27,36%

4. Politike upravljanja rizicima (nastavak)

g) Rizik koncentracije(nastavak)

Obveznice po industrijama	Broj obveznica na 30. jun 2024.	Iznos (u hiljadama RSD)	% učešća na 31. jun 2024.	Broj obveznica na 31. decembar 2023.	Iznos (u hiljadama RSD)	% učešća na 31. decembar 2022.
Obveznice – domaći izdavaoci						
Ministarstvo finansija RS	2.142	17.756	9,09%	2062	9.538	11,23%
Ukupno		17.756	9,09%		9.538	11,23%

5. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata obuhvataju:

U hiljadama RSD	01.01. -30.06.2024.	01.01. -30.06.2023.
Prihodi od kamata po računima (a vista depozit)	863	59
Prihodi od kamata po novčanim depozitima	42	98
Prihodi od kamata po obveznicama	254	1
Ukupno	1.159	158

Kamatna stopa na sredstva u RSD na a vista računu u periodu 01.01.-31.12.2023., kretala se u iznosu od 2,5% do 6,00% na godišnjem nivou. Kamatna stopa na sredstva u EUR kretala se u iznosu od 0,05% do 2,3% dok je kamata na sredstva u USD valuti 0,5% na godišnjem nivou.

6. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi u iznosu od RSD 1.671 hiljade, (2023: RSD 1.784 hiljade), su ostvareni na osnovu odluka skupština sledećih pravnih lica:

U hiljadama RSD	01.01. -30.06.2024.	01.01. -30.06.2023.
Dunav osiguranje	65	17
Din fabrika duvana Niš	232	205
Naftna industrija Srbije	482	716
Jedinstvo Sevojno	65	41
Impol Seval	697	697
Tehnogas AD	102	77
Zlatarplast AD	-	31
Vanguard S&P 500 UCITS	28	-
Ukupno	1.671	1.784

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. -30.06.2024.	01.01. -30.06.2023.
Dobici od prodaje redovnih akcija	-	40
Ukupno	-	40

7.2 Tokom 2024 i 2023., In fond nije imao realizovane gubitke po osnovu hartija od vrednosti.

8. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje Fondom u iznosu od RSD 2.031 hiljada (2023: 671 RSD hiljade) se odnose na naknade za usluge koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunavaju se u procentu od 3% godišnje na vrednost neto imovine Fonda.

9. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti u iznosu od RSD 34 hiljada (2023: RSD 16 hiljada) koji 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:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2024.	01.01. - 30.06.2023.
Trošak kastodi banke	93	27
Ostali poslovni rashodi	287	-
Ukupno	380	27

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

11. Nerealizovani dobitak i gubitak na hartijama od vrednosti

11.1 Nerealizovani dobitak na hartijama od vrednosti obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2024.	01.01. - 30.06.2023.
Dobici po osnovu fer procene finansijske imovine	18.994	6.604
Ukupno	18.994	6.604

11.2 Nerealizovani gubitak na hartijama od vrednosti obuhvata:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2024.	01.01. - 30.06.2023.
Gubici po osnovu fer procene finansijske imovine	11.852	4.600
Ukupno	11.852	4.600

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. - 30.06.2024.	01.01. - 30.06.2023.
Devizni računi	165	20
Hartije od vrednosti	97	29
Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	3	6
Ukupno	265	55

12.2 Nerealizovani gubitak po osnovu kursnih razlika ima sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	01.01. - 30.06.2024.	01.01. - 30.06.2023.
Devizni računi	209	25
Hartije od vrednosti	172	36
Obaveze i potraživanja u stranoj valuti	7	7
Ukupno	388	68

13. Gotovina

U hiljadama RSD	30. jun 2024.	31. decembar 2023.
Gotovina u dinarima kod kastodi banke	10.854	5.627
Gotovina u stranoj valuti kod kastodi banke	15.395	4.064
Gotovina u stranoj valuti kod druge banke	29.235	27.316
Stanje na dan bilansa	55.484	37.007

14. Ulaganja fonda

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

U hiljadama RSD	30. jun 2024.	31. decembar 2023.
Akcije I ETF-ovi		
Domaćih izdavalaca	27.811	23.229
Stani izdavaoci	84.889	
Stanje na dan bilansa	112.700	23.229

Struktura ulaganja akcija je prikazana u tabeli ispod:

Akcije	Broj akcija 30. jun 2024.	Iznos (u 000) 30. jun 2024.	% učešća 30. jun 2024.	Broj akcija 31. decembar 2023.	Iznos (u 000) 31. decembar 2023.	% učešća 31. decembar 2023.
Akcije domaćih izdavalaca						
Impol Seval	800	5.846	2,99%	800	4.520	5,32%
Aerodrom Nikola Tesla	2.000	3.800	1,95%	2.000	3.467	4,08%
Naftna industrija Srbije	7.500	6.048	3,10%	7.500	6.078	7,16%
DIN Fabrika duvana Niš	390	2.954	1,51%	390	3.113	3,67%
Tehnogas AD	170	4.130	2,12%	170	2.733	3,22%
Ostali		5.033	2,57%		3.318	3,91%
Ukupno 30.06.2024.		27.811	14,24%		23.229	27,36%

ETF	Broj akcija 30. jun 2024.	Iznos (u 000) 30. jun 2024.	% učešća 30. jun 2024.
ETF stranih izdavalaca			
Ishares Core S&P 500 UCITS ETF	200	12.611	6,46%
Ishares Core MSCI World UCITS	1.070	11.875	6,08%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	1.000	11.346	5,81%
Ishares Core MSCI Europe UCITS	1.080	9.940	5,09%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	700	8.503	4,36%
Ostali		30.614	15,86%
Ukupno 30.06.2024.		84.889	43,48%

14. Ulaganja fonda (nastavak)

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 nerealizovanih dobitaka/gubitaka.

Struktura ulaganja u dužničke hartije od vrednosti na dan 30. jun 2024. godine je data u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	30. jun 2024.	31. decembar 2023.
Obveznice		
Izdavalac: Republika Srbija		
RSMFRSD13329	7.259	7.427
RSMFRSD26610	2.162	2.111
RSMFRSD49356	387	-
RSMFRSD39365	1.751	-
RSMFRSD16959	1.640	-
RSMFRSD44589	592	-
RSMFRSD90095	535	-
RSMFRSD72507	1.868	-
RSMFRSD92752	1.562	-

Stanje na dan bilansa	17.756	9.538
------------------------------	---------------	--------------

U hiljadama RSD	30. jun 2024.	31. decembar 2023.
Depoziti		
Domaće banke	-	7.500
Stanje na dan bilansa	-	7.500

IN fond je imao depozit kod Eurobank Direktne a.d. Beograd u gore navedenom iznosu. Depozit je dospeo 31. januara 2024. godine.

U hiljadama RSD	30. jun 2024.	31. decembar 2023.
Investicione jedinice		
INTESA INVEST COMFORT EURO	7.503	7.483
Stanje na dan bilansa	7.503	7.483

Fond na dan 30.jun 2024. godine i na 31. decembar 2023. godine ima 7.567,319840 investicionih jedinica.

15. Obaveze prema društvu za upravljanje

Obaveze prema društvu za upravljanje imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	30.jun 2023.	31. decembar 2023.
Obaveze za naknadu za upravljanje	463	212
Stanje na dan bilansa	463	212

16. Ostale obaveze iz poslovanja

Ostale obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	30. jun 2023.	31. decembar 2023.
Ostale poslovne obaveze	-	-
Obaveza prema depozitnoj banci	23	8
Stanje na dan bilansa	23	8

17. Neto imovina fonda i vrednost investicione jedinice

17.1 Neto imovina Fonda se sastoji od:

U hiljadama RSD	30.jun 2024.	31. decembar 2023.
Investicione jedinice – neto uplate	184.605	81.935
Gubitak	(50.171)	(50.171)
Neraspoređeni dobitak	60.322	52.918
Stanje na dan bilansa	194.756	84.682

Neto imovina Fonda od RSD 194.756 hiljada na dan 30. jun 2024. godine se sastoji od 165.108,56000 investicionih jedinica vrednosti RSD 1.179,56120 po investicionoj jedinici.

Na početku izveštajnog perioda Fond je raspolagao sa 76.174,6355 investicionih jedinica. U toku izveštajnog perioda broj izdatih investicionih jedinica iznosio je 111.107,4076 a broj otkupljenih investicionih jedinica je iznosio 22.173,4831 tako da na 30.jun 2024. godine Fond raspolaže sa 165.108,5600 investicionih jedinica.

18. Povezana pravna lica

UCITS fondovi nisu pravna lica, već fondovi osnovani od strane društva za upravljanje, kao institucije za prikupljanje novčanih sredstava (uplatom članova) i njihovim investiranjem, u cilju ostvarivanja prinosa na uložena sredstva. Shodno tome, Fond nema odnose sa povezanim stranama, osim sa Društvom za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Kombank Invest a.d. Beograd koje ga je i osnovalo.

To su isključivo odnosi predviđeni Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i ostalom relevantnom zakonskom i podzakonskom regulativom koja reguliše poslovanje UCITS fondova, a odnose se na naknade za upravljanje, naknade po osnovu kupovine i otkupa investicionih jedinica, naknade za prelazak člana iz jednog u drugi UCITS fond kojim upravlja Društvo i naknade za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencija i ostale obaveze iz poslovanja, naknade za administrativne i druge troškove pristupa ili evidencije kao i ostale naknade po osnovu poslovanja fondova.

19. Potencijalne obaveze

Na dan 30. jun 2024. godine, Fond nema potencijalnih obaveza.

20. Događaji nakon datuma bilansa

Nakon datuma bilansa, nije bilo poslovnih događaja koji su od značaja za finansijski položaj Fonda i rezultat njegovog poslovanja na dan 30. jun 2024. godine.

Beograd, 05. avgustl 2024. godine

Društvo za upravljanje UCITS fondovima
KOMBANK INVEST AD Beograd

Šef računovodstva
Milica Mičić

Direktor
Vladimir Garić