

**OTVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA NOVAC", BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji na dan 31. decembar 2009. godine  
sa Izveštajem nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

	Strana
<b>IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA</b>	1 - 2
<b>FINANSIJSKI IZVEŠTAJI</b>	
Bilans uspeha	3
Bilans stanja	4
Izveštaj o promenama neto imovine	5
Izveštaj o broju investicionih jedinica	6
Izveštaj o strukturi ulaganja	7
Izveštaj o strukturi imovine	8
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima/(gubicima)	9
Izveštaj o realizovanim dobitcima/(gubicima)	9
Izveštaj o tokovima gotovine	10
Napomene uz finansijske izveštaje	11 - 17
Izjava rukovodstva	18

## **OTVORENI INVESTICIONI FOND "FIMA NOVAC", BEOGRAD IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda "FIMA NOVAC", Beograd, (u daljem tekstu Fond), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembar 2009. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama neto imovine, izveštaj o broju investicionih jedinica, izveštaj o strukturi ulaganja, izveštaj o strukturi imovine i izveštaj o nerealizovanim dobitcima i gubicima za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine, pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

### ***Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje***

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i Zakonom o investicionim fondovima. Ova odgovornost uključuje: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške; izbor i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i sačinjavanje računovodstvenih procena koje su primenjive u datim okolnostima.

### ***Odgovornost revizora***

Naša je odgovornost, da na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo, izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da radimo u skladu sa etičkim zahtevima 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 uključuje sprovođenje postupaka u cilju prikupljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, bilo da je u pitanju pronevera ili greška. Prilikom procene rizika, revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Fonda, u cilju odabira adekvatnih revizorskih procedura u datim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o efikasnosti internih kontrola Fonda. Revizija, takođe, obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje revizorskog mišljenja.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

OTVORENI INVESTICIONI FOND "FIMA NOVAC", BEOGRAD  
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

*Mišljenje*

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Otvorenog investicionog fonda "FIMA NOVAC", Beograd, na dan 30. juna 2009. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za period 18. jun – 30. jun 2009. godine, u skladu sa prikazanim računovodstvenim politikama u Napomeni 3. i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije.

Beograd, 15. mart 2010. godine

Grubor Petar  
Ovlašćeni revizor

  


OTVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA NOVAC", BEOGRAD

BILANS USPEHA

Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

	<u>Napomena</u>	<u>31. decembar 2009.</u>
Prihodi od ulaganja	3.1., 4	1,730
Poslovni rashodi i gubici	3.2., 5	(361)
<b>Realizovani prihodi od ulaganja</b>		<u>1,369</u>
Nerealizovani dobiti na HoV		<u>44</u>
<b>NETO POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		<u>1,413</u>

Napomene na stranama 11 do 17 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

OTVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA NOVAC", BEOGRAD

BILANS STANJA  
Na dan 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

	<u>Napomena</u>	<u>31. decembar 2009.</u>
<b>IMOVINA</b>		
Gotovina	3.3., 6	338
Potraživanja po osnovu kamata	7	158
Ulaganja fonda u HoV	3.4., 8	2,028
Depoziti	9	<u>19,142</u>
<b>Ukupna imovina</b>		<u><b>21,666</b></u>
<b>OBAVEZE</b>		
Obaveze prema društvu za upravljanje		1
Ostale obaveze		<u>1</u>
<b>Ukupne obaveze</b>		<u><b>2</b></u>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>21,664</b>
Broj izdatih investicionih jedinica		20,572
Neto imovina po investicionoj jedinici u RSD		<u>1,053</u>
<b>DOBITAK TEKUĆEG PERIODA</b>		<u><b>1,413</b></u>

Napomene na stranama 11 do 17 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

OTVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA NOVAC", BEOGRAD

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NETO IMOVINE  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

	<u>Napomena</u>	<u>31. decembar 2009.</u>
NETO IMOVINA		
<i>Na početku perioda</i>		<u>34,969</u>
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka		1,369
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka		44
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica		6,775
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica		<u>(21,493)</u>
Neto imovina na kraju perioda		<u>21,664</u>

Napomene na stranama 11 do 17 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

OTVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA NOVAC", BEOGRAD

IZVEŠTAJ O BROJU INVESTICIONIH JEDINICA I  
PROMENI BROJA INVESTICIONIH JEDINICA  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

	<u>Napomena</u>	<u>31. decembar 2009.</u>
<b>Promene u broju investicionih jedinica</b>		
Broj investicionih jedinica na početku perioda		34,969
Broj prodatih investicionih jedinica		6,643
Broj otkupljenih investicionih jedinica		(21,040)
Broj investicionih jedinica na kraju perioda		20,572
<b>Vrednost neto imovine po investicionoj jedinici fonda na početku perioda</b>		
Neto imovina fonda na početku perioda		34,969
Vrednost investicione jedinice na početku perioda		<u>1,001</u>
<b>Vrednost neto imovine fonda po investicionoj jedinici na kraju perioda</b>		
Neto imovina fonda na kraju perioda		21,664
Vrednost investicione jedinice na kraju perioda		<u>1,053</u>

Napomene na stranama 11 do 17 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA  
Na dan 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

1) DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI

	<u>Nabavna vrednost</u>	<u>Vrednost na dan izveštavanja</u>	<u>Učešće u vrednosti fonda</u>
Trezorski zapisi čiji je izdavalac Republika Srbija	1,984	2,028	9,36%
Stanje 31. decembar 2009.	<u>1,984</u>	<u>2,028</u>	<u>9.36%</u>

2) DEPOZITI

Opis	<u>Ukupna nabavna vrednost</u>	<u>Nabavna vrednost na dan izveštavanja</u>	<u>Učešće u imovini fonda</u>
Kratkoročni depoziti	19,142	19,142	88.35%
Stanje 31. decembar 2009.	<u>19,142</u>	<u>19,142</u>	<u>88.35%</u>

Napomene na stranama 11 do 17 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

OTVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA NOVAC", BEOGRAD

IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE  
Na dan 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

	<u>Ukupna vrednost na dan izveštaja</u>	<u>Učešće u imovini fonda</u>
Ostale hartije od vrednosti	2,028	9.36%
Depoziti	19,142	88.35%
Potraživanja	158	0.73%
Gotovina	<u>338</u>	<u>1.56%</u>
Stanje 31. decembar 2009. godine	<u>21,666</u>	<u>100.00</u>

Napomene na stranama 11 do 17 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

OTVORENI INVESTICIONI FOND  
"FIMA NOVAC", BEOGRAD

IZVEŠTAJ O REALIZOVANIM  
DOBICIMA/(GUBICIMA)  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

	<u>Nabavna vrednost</u>	<u>Fer vrednost</u>	<u>Realizovani dobitak/ (gubitak)</u>
Obveznice i ostale dužničke HoV	<u>4,974</u>	<u>5,150</u>	<u>176</u>
Stanje 31. decembra 2009. godine	<u>4,974</u>	<u>5,150</u>	<u>176</u>

Napomene na stranama 11 do 17 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM  
DOBICIMA/(GUBICIMA)  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

	<u>Nabavna vrednost</u>	<u>Fer vrednost</u>	<u>Nerealizovani dobitak/ (gubitak)</u>
Obveznice i ostale dužničke HoV	<u>1,984</u>	<u>2,028</u>	<u>44</u>
Stanje 31. decembra 2009. godine	<u>1,984</u>	<u>2,028</u>	<u>44</u>

Napomene na stranama 11 do 17 čine sastavni deo  
finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine  
(U RSD hiljada)

	<u>Napomena</u>	<u>31. decembar 2009.</u>
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
<b>Prilivi</b>		
po odnosu prodaje ulaganja		5,150
po odnosu kamata		1,371
ostali prilivi		176
<b>Odlivi</b>		
po osnovu kupovine ulaganja		(6,968)
po osnovu naknada društvu za upravljanje		(143)
po osnovu troškova kupovine i prodaje HoV		(17)
po osnovu troškova kastodi banke		(10)
ostali odlivi		(19,142)
<i>Neto (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		<i>(19,583)</i>
Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja		
<b>Prilivi</b>		
po osnovu prodaje investicionih jedinica		41,744
<b>Odlivi</b>		
po osnovu otkupa investicionih jedinica		(21,494)
Ostali odlivi		(329)
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		<i>19,921</i>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>		<b>338</b>
Gotovina na početku perioda		.
Pozitivne kursne razlike		.
Negativne kursne razlike		.
<b>GOTOVINA NA KRAJU PERIODA</b>		<b>338</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine

1. OSNIVANJE I POSLOVNA POLITIKA

Otvoreni investicioni fond "FIMA NOVAC", Beograd (u daljem tekstu: Fond) osnovan je 14. maja 2009. godine od strane Društva za upravljanje investicionim fondovima "FIMA INVEST" a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo).

Rešenjem Komisije za hartije od vrednosti broj 5/0-34-1102/6-07 od 05. aprila 2007. Društvu je data dozvola za organizovanje.

Rešenjem br. 5/0-44-3707/3-09 od 18. juna 2009. godine Fond je upisan u registar investicionih fondova.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Društva za upravljanje investicionim fondovima u svom poslovanju, vođenju poslovnih knjiga i sastavljanju finansijskih izveštaja po polu-godišnjem i godišnjem računu primenjuju sledeće propise:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Sl Glasnik RS 46/2006)
- Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS 46/2006)
- Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima (SL.list SRJ 65/02,SL.glasnik RS br 57/2003 i 55/2004 i 47/2006)
- Zakonom o porezu na dobit preduzeća (Sl.glasnik Republike Srbije br 43/94 do 84/04)
- Pravilnik o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove (Službeni glasnik RS br 8/2009)
- Pravilnik o sadržini izveštaja eksternog revizora (Službeni glasnik RS br 8/2009)
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove (Službeni glasnik RS br 8/2009)
- Pravilnik o investicionim fondovima Službeni glasnik RS br. 110/2006)
- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji (Službeni glasnik RS br 80/2002,84/2002,23/2003,70/2003,55/2004,i 61/2005)
- Pravilnik o uslovima za obavljanje delatnosti društva za pravlanje investicionim fondovima (Službeni glasnik RS 110/06)
- Zakon o porezu na dohodak građana (Službeni glasnik RS br. 24/2001,80/2002, 135/2004,m 62/2006 i 65/2006)
- Zakon o porezu na imovinu (Službeni glasnik RS br 26/2001, 45/2002, 80/2002, 135/2004,i 61/2007)
- Prospekt otvorenog investicionog fonda FIMA NOVAC
- I drugi pozitivno pravni propisi i interni propisi.

b) Uporedni podaci

Uporedni podaci nisu iskazani, s obzirom da je Fond osnovan 18. juna 2009. godine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja sa posebnim naglaskom na:

- MRS 39 – Finansijski instrumenti
- MSFI 32 – Finansijski instrumenti
- MRS 18 – Prihodi
- MRS 21 – Finansijski prihodi

**3.1. Prihodi Fonda**

Prihode Fonda čine prihodi od osnovne delatnosti fonda kao što su:

- Prihodi od kamata, koji su u skladu sa MRS 18 definisani kao naknade za korišćenje gotovine i gotovinskih ekvivalenata, tj. predstavljaju prihod od korišćenja sredstava Fonda od strane drugih pravnih lica. Prihodi od kamata su priznati srazmerno vremenu za koje se ostvaruje efektivan prinos na sredstvima;
- Prihodi od nerealizovanih dobitaka, nastalih kao posledica vrednovanja hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, u skladu sa MRS 39 – kojim su označene kao hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

U skladu sa MRS 39 stav 43. kod početnog priznavanja hartija od vrednosti u njihovu nabavnu vrednost nisu uključeni transakcioni troškovi koji su neposredno povezani sa njihovim sticanjem.

**3.2. Rashodi Fonda**

Troškove Fonda čine poslovni rashodi uslovljeni obavljanjem uobičajenih poslovnih aktivnosti Fonda, odnosno:

- Naknada društvu za upravljanje. Ovaj trošak se obračunava mesečno u procentu od 0.0099%, a tako se i isplaćuje. Trošak se priznaje u momentu nastanka, bez obzira na vreme plaćanja. Evidencija se vrši na osnovu pregleda, izveštaja dobijenog od službe obračuna vrednosti investicione jedinice tj. procenitelja imovine fonda, gde se ista (naknada) obračunava svakodnevno;
- Troškovi kupovine i prodaje HoV, podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi, provizija centralnom registru i naknada banci za saldiranje. Ovi troškovi evidentiraju se u momentu trgovanja;
- Troškove eksterne revizije, koje snosi društvo za upravljanje investicionim fondovima "FIMA Invest" a.d., Beograd.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.2. Rashodi Fonda (Nastavak)

- Troškovi kastodi banke, obuhvataju usluge vezane za vođenje zbirnog kastodi računa, kliring i saldiranje finansijskih transakcija prenosa hartija od vrednosti i druge troškove iz kastodi ugovora. Obaveza prema njima se dnevno obračunava, a izmiruje se mesečno i
- Troškovi poslovnih banaka, koja vodi novčane račune Fonda naplaćuje troškove provizija za usluge platnog prometa. Ovi troškovi se naplaćuju svakodnevno.

3.3. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovinu i gotovinske ekvivalente čine sredstva na tekućim računima i na namenskim računima za trgovanje hartijama od vrednosti preko brokersko dilerskih društava. Stanje na tekućem računu na dan sastavljanja finansijskih izveštaja usklađuju se sa metodologijom obračuna vrednosti investicione jedinice utvrđene zakonom i podzakonskim aktima. Stanje na računima Fonda usaglašavaju se sa kastodi bankom.

3.4. Ulaganja u hartije od vrednosti

Ulaganja fonda u HOV obuhvataju ulaganja imovine Fonda u hartije od vrednosti koje je izdala Narodna banka Srbije, hartije od vrednosti koje je izdala Republika Srbija, HOV koje izdaju pravna lica uz garanciju Republike Srbije, HOV koje izdaju domaća i strana pravna lica, i ostale HOV u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima. Hartije od vrednosti inicijalno se evidentiraju po nabavnoj vrednosti, a svakodnevno vrši usklađivanje po tržišnoj (fer) vrednosti.

3.5. Depoziti

Depoziti kod banaka čine slobodna sredstva deponovana kod banaka na kraći rok, radi ostvarivanja prihoda, ali i mogućnosti momentalnog razoročenja, u slučaju potrebe za operativnim sredstvima.

3.6. Porezi

Uplate u Fond ne predstavljaju osnov za nastanak bilo kakve poreske obaveze. Isplata po osnovu zahteva za otkup investionih jedinica pravni je osnov za nastanak poreske obaveze plaćanja poreza na kapitalnu dobit, koji predstavlja isključivu obavezu člana, kao i poreza po osnovu prava na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice tog fonda (čl. 61 stav 1. tačka 5. Zakona o porezu na dohodak građana).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine

4. PRIHODI OD ULAGANJA

Prihodi od ulaganja Fonda, u ukupnom iznosu od RSD 1,730 hiljada, najvećim delom se odnose na prihode od kamata u iznosu od RSD 1,371 hiljada.

Prihodi od kamata ostvareni u izveštajnom periodu, odnose se na kamate na promet ostvarene na poslovnim računima (depozit po videnju) u iznosu od RSD 213 hiljada i na kamate ostvarene po osnovu oročenih sredstava kod banaka u iznosu od RSD 1,158 hiljada.

5. POSLOVNI RASHODI

Poslovni rashodi Fonda za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine obuhvataju:

	U RSD hiljada 31. decembar 2009.
Ostali rashodi	191
Naknada Društvu za upravljanje	143
Troškovi kupovine i prodaje HoV	27
<b>Ukupno</b>	<b>361</b>

6. GOTOVINA

Gotovina na dan 31. decembar 2009. godine, obuhvata:

	U RSD hiljada 31. decembar 2009.
Tekući račun	338
<b>Ukupno</b>	<b>338</b>

Fond ima otvoren dinarski račun kod "Komercijalna Banka" a.d., Beograd.

7. POTRAŽIVANJA

Potraživanja Fonda na dan 31. decembar 2009. godine se u celosti, u iznosu od RSD 158 hiljada, se odnose na potraživanja po osnovu ostvarenih kamata (Napomena br. 4)

8. ULAGANJA FONDA U HOV

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti, u iznosu od RSD 2,028 hiljada, se u celini odnose na kupovinu 204 komada trezorskih zapisa čiji je izdavalac Republika Srbija. Ulaganja u pomenute, dužničke hartije od vrednosti čine 9.36% od ukupne bruto imovine Fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine

9. DEPOZITI

Depoziti Fonda na dan 31. decembar 2009. godine u ukupnom iznosu od RSD 19,142 hiljade u celosti se odnose na oročena slobodna novčana sredstva kod banaka. Depoziti u ukupnoj bruto imovini Fonda učestvuju sa 88.35%.

Pregled oročenih sredstava i uslovi oročavanja dati su u tabeli:

Banka	Datum oročenja	Datum dospeća	Iznos u 000 RSD	Kamatna stopa o roku dospeća
Hypo Alpe Adria Bank AD, Beograd	18.12.2009.	19.01.2010.	3,857	9.40%
Alpha Bank Srbija AD, Beograd	28.12.2009.	11.01.2010.	5,128	9.50%
Privredna Banka AD, Beograd	14.12.2009.	15.01.2010.	5,000	10.00%
Čačanska Banka AD, Čačak	19.06.2009.	-	5,157	Referentna kamatna stopa NBS umanjena za 1% na godišnjem nivou
<b>TOTAL:</b>	-	-	<b>19,142</b>	-

10. ANALIZA IZVEŠTAJA O PROMENAMA NA NETO IMOVINI FONDA

Na dan izrade finansijskih izveštaja, 31. decembra 2009. godine, neto imovina Fonda se sastoji od 20,572 investicione jedinice, vrednosti 1,053 dinara po investicionoj jedinici.

11. ANALIZA USPEŠNOSTI ULAGANJA SREDSTVA FONDA I UPRAVLJANJA FONDOM

U skladu sa članom 35. stav 4. Zakona o investicionim fondovima, prinos Fonda se ne objavljuje u prvoj godini poslovanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine

**12. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA**

**12.1. Rizik likvidnosti**

U izveštajnom periodu Fond nije imao probleme likvidnosti.

Na dan izveštavanja, u gotovini i gotovinskim ekvivalentima se nalazilo 1.56% od bruto imovine Fonda, tako da je Fond mogao, uzevši u obzir i depozite, da u svakom trenutku odgovori svim zahtevima za otkup.

Najveći deo sredstava (88.35%) je oročen kod poslovnih banaka na kratak rok sa mogućnošću prevremenog razoročenja u svakom trenutku, kako bi sredstva bila odmah operativna.

**12.2. Kamatni rizik**

Imovina Fonda investirana je u dužničke hartije od vrednosti i depozite banaka sa fiksnom kamatnom stopom i sa rokom dospeća od 30 – 90 dana. Imajući u vidu da je 88.35% imovine Fonda bilo uloženo u depozite kod banaka, kamatni rizik ima znatan uticaj na kretanje vrednosti imovine Fonda. Kamatnim rizikom je upravljano na način da su se ugovarali rokovi dospeća za oročene depozite koji se podudaraju sa procenom u kom roku pomenuta sredstva neće biti upotrebljena za kupovinu hartija od vrednosti.

**12.3. Kreditni rizik**

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da subjekt kod kojeg se polažu sredstva Fonda ili izdavalac u čije je hartije od vrednosti investirano neće biti u mogućnosti da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze u momentu dospeća. Neispunjavanje obaveza od strane tog subjekta uticalo bi na likvidnost Fonda i moglo bi negativno uticati na vrednost tog dela imovine Fonda.

Društvo će upravljati kreditnim rizikom poštujući princip visoke diversifikacije portfelja Fonda odnosno ulažući sredstva poštujući okvire investiranja postavljene Prospektom, Pravilima poslovanja Društva za upravljanje i zakonskim ograničenjima.

**12.4. Devizni rizik**

Kako imovina Fonda nije investirana na stranim tržištima niti u hartije od vrednosti nominirane u stranoj valuti, u datom periodu imovina Fonda nije bila izložena ovoj vrsti rizika.

**12.5. Tržišni rizik**

Imovina Fonda biće investirana u kratkoročne dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite. Nekim od finansijskih instrumenata u koje Fond investira imovinu redovno se trguje na finansijskim tržištima i njihova buduća cena je neizvesna. Promena vrednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrednosti investicija.

Deo imovine koji će biti investiran u kratkoročne dužničke hartije od vrednosti biće osetljiv na promenu kamatnih stopa (stopa prinosa). Promena kamatnih stopa (prinosa) obrnuto je proporcionalna promeni cene dužničkih hartija od vrednosti, uz napomenu da je osetljivost u slučaju kratkoročnih hartija od vrednosti po pravilu manja nego kod dugoročnih hartija od vrednosti. Pad cena obveznica može nastati zbog porasta opšteg nivoa kamatnih stopa ili

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za period 18. jun – 31. decembar 2009. godine

**12. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)**

**12.5. Tržišni rizik (nastavak)**

Društvo će upravljati tržišnim rizikom ulažući imovinu Fonda u adekvatan broj kvalitetnih finansijskih instrumenata, tj. vršiće diversifikaciju portfelja Fonda kako bi smanjilo ukupnu rizičnost Fonda.

**12.6. Rizik svojstven prirodi Fonda**

Osnovno obeležje fondova očuvanja vrednosti imovine (novčanih fondova) u odnosu na druge vrste investicionih fondova jeste znatno viši nivo sigurnosti i izrazita likvidnost imovine u koju fond ulaže. Međutim, vrednost dela imovine Fonda pod uticajem je kratkoročnih kamatnih stopa na tržištu, te u uslovima naglog rasta tih stopa i prodaje dela imovine može doći do smanjenja vrednosti investicione jedinice Fonda.

**12.7. Rizik promene poreskih propisa**

Rizik promene poreskih propisa predstavlja verovatnoću da zakonodavna vlast promeni poreske propise na način koji bi negativno uticao na profitabilnost ulaganja u Fond. Ovaj rizik u potpunosti je izvan domena uticaja Društva za upravljanje.

**12.8. Rizik zemalja u koje je uložena imovina fonda**

Imovina Fonda biće ulagana u domaće hartije od vrednosti, ali može biti ulagana i u hartije od vrednosti izdate u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama. Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju uticaj na vrednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na takav način, da se investicije što manje izlažu riziku tržišta na kojima se može očekivati veći uticaj političkih kriza.

**12.9. Operativni rizik**

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje fondom, i to u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja.

*IZJAVA RUKOVODSTVA*

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom godišnjih finansijskih izveštaja o poslovanju Fonda na dan 31. decembar 2009. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji pružaju istinitu i objektivnu sliku finansijskog položaja Fonda na dan 31. decembar 2009. godine i rezultata poslovanja za period završen na taj dan, izveštaj o promenama neto imovine, izveštaj o broju investicionih jedinica, izveštaj o strukturi ulaganja, izveštaj o strukturi imovine i izveštaj o nerealizovanim dobitcima i gubicima za period 18. jun - 31. decembar 2009. godine u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji i Zakonom o investicionim fondovima.

Računovodstvena regulativa Republike Srbije propisuje odgovornost Rukovodstva Fonda da finansijske izveštaje priprema na način koji obezbeđuje istinito i objektivno prikazivanje svih poslovnih transakcija obavljenih u toku obračunskog perioda, kao i rezultata poslovanja na kraju obračunskog perioda. Rukovodstvo Fonda je odgovorno za uspostavljanje sistema računovodstvene evidencije kojom se, sa razumnom preciznošću obezbeđuje obelodanjivanje finansijske pozicije Fonda i rezultate poslovanja. Takođe, računovodstveni sistem treba da garantuje da su finansijski izveštaji sastavljeni i prezentirani u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

Rukovodstvo Fonda, takođe, ima opštu odgovornost u slučaju preduzimanja akcija u cilju zaštite imovine Fonda i sprečavanja i razotkrivanja pronevera i drugih neregularnosti.

Prihvatao našu odgovornost za istinit i objektivan prikaz finansijskih izveštaja .

*Potpisano u ime otvorenog investicionog fonda "FIMA NOVAC", Beograd*

*Predsednik Upravnog Odbora*

*Milan Marinković*

