



FIMA NOVAC
OTVORENI INVESTICIONI FOND
NAPOMENE UZ POLUGODIŠNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
(18.06. - 30.06.2009)

1. Opšti podaci

1.1. Opšti podaci o Društvu za upravljanje FIMA Invest a.d Beograd

Otvorenim investicionim fondom FIMA NOVAC upravlja FIMA Invest a.d. Beograd, Društvo za upravljanje investicionim fondovima čije je sedište u Beogradu, Trg Nikole Pašića 5, I sprat.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 05.04.2007. godine izdala Rešenje br. 5/0-34-1102/6-07 o davanju dozvole za rad društvu za upravljanje investicionim fondovima za obavljanje sledećih delatnosti:

- Organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondom
- Osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondom
- Upravljanje privatnim investicionim fondom.

Društvo je upisano u Registar privatnih subjekata kod Agencije za privredne registre u Beogradu dana 02.04.2007. godine pod brojem BD18645/2007. Društvo je registrovano kao zatvoreno akcionarsko društvo. Matični broj Društva je 20272627, PIB 104918295.

Organe društva čine:

- Skupština Društva;
- Upravni odbor;
- Direktor;
- Predsednik Upravnog odbora;

Upravu Društva čini Upravni odbor i Direktor.

Upravni odbor se sastoji od tri člana od kojih je jedan predsednik Upravnog odbora. Predsednik Upravnog odbora je Marinković Milan, dok su članovi Upravnog odbora Goran Dobrojević i Anton Spicijarić.

Direktor Društva je Marinković Milan, na čiji je izbor Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost i koji ispunjava sve zakonom propisane uslove.

Portfolio menadžer FIMA NOVAC otvorenog investicionog fonda je Drašković Vladimir koji ispunjava sve zakonom propisane uslove i na čije imenovanje je Komisija za hartije od vrednosti dala saglasnost.

Ovlašćeni interni revizor Društva je Mićanović Nevenka. Interni revizor ispunjava zakonom sve propisane uslove, kao i uslove prema sistematizaciji radnih mesta Društva za poslove koje obavlja.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 14.05.2009 godine izdala Rešenje, br. 5/0-34-2397/3-09 o odobrenju organizovanja Fonda, u skladu sa kojim se vrši poziv za upis i uplata investicionih jedinica a dana 18.06.2009 godine Rešenje, br. 5/0-44-3707/3-09 o upisu Fonda u Registar investicionih fondova.

FIMA NOVAC otvoreni investicioni fond je počeo sa radom 18.06.2009 godine upisom u registar investicionih fondova, prva obračunska vrednost investicione jedinice obračunata je dana 19.06.2009 godine. FIMA NOVAC je otvoreni investicioni fond očuvanja vrednosti imovine, u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srbije“ br.15/2009).

Na dan 30.06.2009. godine Fond ima ukupno 14 članova i to fizičkih lica 4 i pravnih 10. Neto imovina fonda na dan 30.06.2009. godine iznosi **33.129.477,31** RSD.

Poslove u vezi sa organizovanjem i upravljanjem Fondom vrši Društvo, shodno odredbama Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS 46/2006).

1.2. Kastodi banka

Novčani račun Fonda vodi se u kastodi banci sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi poslova za Fond. Kastodi banka Fonda je Komercijalna banka a.d Beograd sa sedištem u Makedonskoj br 29, Beograd koja obavlja poslove Kastodi banke na osnovu Rešenja Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-11-1742/3-06 od 01.06.2006. godine i Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o proširenju delatnosti kastodi banke br. 5/0-48-4356/5-06 od 22.02.2007. godine. Novčani račun Fonda je 205-118-25.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge

- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čine imovinu otvorenog investicionog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu Centralni registar), u svoje ime i za svoj račun a za račun članova otvorenog fonda (zbirni kastodi račun);
- Otvara i vodi račune hartije od vrednosti koje čini imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
- Otvara novčani račun investicionog 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 investicionog fonda;
- Izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa zakonom i prospektom fonda;
- Kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog investicionog fonda i vrednost investicione jedinice;
- Kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
- Obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- Ostale delatnosti u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

1.3. Članovi fonda

Član fonda može biti domaće i strano fizičko lice i pravno lice. Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova koje organizuje i kojim upravlja Društvo.

Društvo može neposredno ili preko posrednika pružati prodajne usluge. Pod prodajnim uslugama, smatra se pružanje informacija o modalitetima i načinu ulaganja u investicioni fond, podela prospekta i posredovanje pri kupovinu, odnosno prodaju investicionih jedinica. Klijent pre nego što pristupi Fondu, predstavnik društva ili posrednik je dužan da ga upozna sa sadržinom Prospekta Fonda, pravilima poslovanja Društva, naknadama koje Društvo naplaćuje, investicionim politikom Fonda, rizicima ulaganja u Fond, osnovnim podacima o Društvu i Fondu, kao i kontakt telefonima i web adresom Društva.

Član fonda se postaje onog trenutka kada se kupi jedna investiciona jedinica. Sticanje investicionih jedinica može se vršiti isključivo kupovinom u novcu odnosno uplatom putem gotovine ili nalogom za prenos. Konverzija uplata novčanih sredstava u investicione jedinice vrši se na dan prijema uplate na tekući račun Fonda. Broj kupljenih investicionih jedinica evidentira se na individualnom računu člana Fonda. Minimalni ulog člana u Fond iznosi jedna investiciona jedinica uvećana za vrednost naknade za kupovinu. Uplate se vrše na dinarski račun fonda 205-118-25 koji se vodi kod Komercijalne banke a.d. Beograd.

Prilikom sticanja investicionih jedinica član otvorenog fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine Fonda. Društvo vrši povraćaj sredstava klijentu u slučaju da isti uplati manje od minimalnog uloga člana u Fond. Konverzija dinarskih i deviznih uplata u investicione jedinice vrši se narednog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun Fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj investicionih jedinica na individualnom računu člana fonda konvertuje se na dan (T+1).

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, sredstva se drže na računu neraspoređene uplate sve dok se ne utvrdi uplatilac sredstava, kada se i raspoređuju na njegov individualni račun. U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, Društvo na svom web sajtu objavljuje informacije vezane za nepoznatog uplatioca.

Dokumenti koje klijent popunjava prvi put kada pristupa fondu su Ugovor i Zahtev za kupovinu investicionih jedinica. Ugovor i zahtev za kupovinu investicionih jedinica se podnose samo prilikom prvog inicijalnog pristupanja u postojeći otvoreni fond, dok se svaka sledeća kupovina vrši putem naloga za prenos ili uplatnicom koji se poziva instrukcije za uplatu koje se nalaze u Zahtevu za kupovinu investicionih jedinica. Društvo je u obavezi da u roku od pet radnih dana izda članu potvrdu o broju stečenih investicionih jedinica.

Lice koje pristupa Fondu pre potpisivanja Ugovora i Zahteva, obavezno potpisuje i Izjavu koja je sastavni deo Ugovora, u kome se navodi da je član pre potpisivanja Ugovora upoznat sa:

- Glavnim rizicima ulaganja u Fond, odnosno da mu je uručen prospekt Fonda i da ga član potpuno razume;
- Upoznat sa tarifom visinom naknada i svim troškovima koji se naplaćuju na teret Fonda);
- Pravilima poslovanja i vrstama delatnosti , odnosno poslovima koje vrši na osnovu dozvole za rad.

Struktura članova Fonda na dan 30.06.2009. godine	
Fizička lica	4
Pravna lica	10
Broj članova koji su pristupili fondu 19.06 - 30.06.2009	2
Broj članova koji su istupili iz fonda	1
Broj članova na kraju perioda	14

Društvo za upravljanje investicionim fondovima može naplaćivati naknadu za kupovinu investicionih jedinica i naknadu za prodaju investicionih jedinica od članova fonda, kao i troškove po osnovu dodatnih zahteva. Otvoreni investicioni fond FIMA NOVAC ne naplaćuje naknadu za otkup investicionih jedinica iz fonda, kao ni naknadu za kupovinu investicionih jedinica. Društvo iz imovine otvorenog investicionog fonda može naplaćivati:

- Naknadu za upravljanje investicionim fondovima – godišnje iznosi 0,99%, za prvu godinu poslovanja a oo 01.01.2010. godine iznosi 1,2% vrednosti imovine fonda,
- Troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti,
- Troškove kastodi banke-obaveza prema kastodi banci obračunava se dnevno a naplaćuje mesečno,
- Troškovi eksterne revizije.

Društvo navedene troškove kao i naknade naplaćuje u skladu sa Pravilnikom o tarifi i prospektom fonda.

Član fonda ima pravo na:

1. na prodaju i raspolaganje akumuliranim sredstvima;
2. srazmerni deo prinosa od ulaganja;
3. dobijanje propisanih obaveštenja;
4. srazmerni deo imovine investicionog fonda u slučaju raspuštanja fonda, kao i
5. druga prava u skladu sa pravilima poslovanja.

1.3.1. Prodaja investicionih jedinica

Član Fonda gubi status člana Fonda u momentu kada proda sve investicione jedinice koje se nalaze na njegovom individualnom računu. Član Fonda može prodati deo svojih investicionih jedinica ili sve. Prodaja investicionih jedinica vrši se popunjavanjem Zahteva za prodaju investicionih jedinica. Prodajna cena investicione jedinice je cena koja se obračunava tog dana (dana kada se podnosi zahtev za prodaju investicionih jedinica) a objavljuje narednog dana (dana T-1). Otvoreni investicioni fond je dužan da člana Fonda isplati na njegov navedeni dinarski račun najkasnije u roku od pet dana od podnošenja zahteva za prodaju investicionih jedinica, kao i da mu pošalje obaveštenje odnosno Potvrdu o otkupu investicionih jedinica.

1.3.2. Imovina fonda

Imovina investicionog fonda ne može biti predmet zaloge i ne može se uključiti u likvidacionu/stečajnu masu Društva niti kastodi banke, i ne može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu, investicionom fondu i kastodi banci. Imovinu fonda čine:

1. **Gotovina** na tekućem računu, stanje na svim računima Fonda usaglašeno je sa kastodi bankom.
2. **Potraživanja** za kamatu, koja su priznata u skladu sa pravom Fonda na naplatu kamate. Takvo potraživanje se vodi sve do dana uplate kamate na račun fonda.
3. **Ulaganja u HOV**, sastoje se od hartija od vrednosti (u ovom slučaju isključivo trezorskih zapisa) koje su vrednovani na dan 30.06.2009. godine, a sve u skladu sa propisanom metodologijom obračuna sadržanom u zakonu i podzakonskim aktima.
4. **Depoziti** kod domaćih banaka, koje čine slobodna sredstva deponovana kod banaka na kraći rok, radi ostvarivanja prihoda, ali i mogućnosti momentalnog razoročenja, u slučaju potrebe za operativnim sredstvima.

1.3.3. Investicioni cilj, investiciona politika i glavni rizici vezani sa njom, kriterijumi za diversifikaciju portfolia hartija do vrednosti

Investicioni cilj

Otvoreni investicioni fond FIMA Novac za svoj osnovni cilj ima siguran plasman prikupljenih sredstva te održavanje visokog stepena likvidnost uloga članova, uz što veću profitabilnost ulaganja.

Ovakav investicioni cilj implicira niži stepen rizika od, na primer, fonda prihoda ili balansiranog investicionog fonda, te nudi visoku sigurnost ulaganja koja, zajedno sa stabilnim očekivanim prinosima, čini osnovu atraktivnosti Fonda FIMA Novac. Povećanje vrednosti imovine Fonda biće ostvarivano prvenstveno na bazi prihoda od kamata, tako da je ukupan očekivani godišnji prinos konkurentan oročenim depozitima sa kraćim rokovima dospeća a veći od bankarskih depozita po viđenju ili oročenih bankarskih depozita na kratak rok. Otvoreni investicioni fond FIMA Novac kao fond očuvanja vrednosti namenjen je fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koji žele aktivno da upravljaju svojom imovinom i koji teže kvalitetnoj diversifikaciji svojih portfelja, ali i onima koji ga smatraju adekvatnim instrumentom štednje.

Iz aspekta pružaoca usluga na finansijskom tržištu, osnovni cilj Fonda FIMA Novac sastoji se u želji da se klijentima Društva za upravljanje i članovima Fonda omogući:

1. posredno ulaganje u instrumente tržišta novca s ciljem ostvarivanja stabilnog prinosa na ulaganje bez unapred utvrđenog očekivanog roka ulaganja (dospeća),
2. posredno ulaganje u dužničke hartije od vrednosti (primarno izdate od strane Republike Srbije ili uz garancije Republike Srbije) uz manje troškove ulaganja,
3. likvidnost, odnosno konstantnu mogućnost unovčenja uložениh sredstava, bez uticaja na ostvareni prinos, i dodatnu diversifikaciju portfelja,
4. stručnost, znanje i iskustvo investicionog tima FIMA Investa, te tradicija i ugled FIMA Grupe kao garancija kvaliteta usluge i posvećenosti klijentu.

Investiciona politika

FIMA Novac je investicioni fond čija je investiciona politika zasnovana na investiranju u visokodiversifikovani portfolio dužničkih instrumenata sa kratkim rokovima dospeća u kojima je druga ugovorna strana i/ili izdavalac renomirani subjekt sa veoma niskim stepenom kreditnog rizika.

Ovakva investiciona politika je u skladu sa glavnim investicionim ciljem, a to je siguran plasman prikupljenih sredstva te održavanje visokog stepena likvidnost uloga članova, uz što veću profitabilnost ulaganja. U skladu sa tim, svakoj pojedinačnoj investiciji će se pristupati prvobitno sa gledišta sigurnosti ulaganja i rejtinga druge ugovorne strane i/ili izdavaoca a tek potom prinosa.

Društvo za upravljanje neće investirati imovinu Fonda kod finansijskih institucija ili izdavalaca koji, po mišljenju Investicionog odbora nemaju adekvatan kreditni rejting i stručnost ili su u

prethodnom periodu imala probleme u svom poslovanju u vidu primedaba na rad klijenata, revizora ili regulatornih organa.

Pri kupovini dužničkih hartija od vrednosti, Društvo će, po pravilu, imati „zaštitnu marginu“, odnosno unapred određen stav u kom rasponu cene/prinosa i koje ročnosti hartije od vrednosti treba kupovati i prodavati, starajući se da se investira uvek po razumnim uslovima.

Kriterijumi za obrazovanje i diversifikaciju portfolija hartija od vrednosti

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom Fonda.

U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Otvoreni fond FIMA Novac svrstava se u vrstu fondova očuvanja vrednosti imovine koji imaju tu karakteristiku da ulaže najmanje 75% svoje imovine u:

1. kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaje:

- Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
- Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;
- pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici.

2. novčane depozite:

- u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
- u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a.

Na ulaganja imovine Fonda, primenjuju se sledeća ograničenja:

- 1.** u inostranstvu se može se ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu u navedenim državama;

2. u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica se ne može ulagati više od 10% imovine Fonda;
3. u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica se ne može ulagati više od 20% imovine Fonda. Navedeno ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod Kastodi banke;
4. u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike se ne može ulagati više od 35% imovine Fonda;
5. imovina Fonda ne može se ulagati u pokretne stvari niti u investicione jedinice drugih otvorenih fondova;
6. imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:
 - Društvo za upravljanje,
 - banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond,
 - brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje i Fond obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti,
 - akcionar društva za upravljanje,
 - fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje,
 - povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački.

7. imovinom Fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije.

1.3.4. Trenutna struktura imovine investicionog fonda

Imovina investicionog fonda ulaže se u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Pravilnikom o investicionim fondovima, Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti Društva za upravljanje investicionim fondovima i prospektom Fonda.

Neto imovina Fonda na dan 30.06.2009. godine iznosi **33.129.477,31** RSD.

Struktura imovine fonda na 30.06.2009. godine

1. Dinarski kratkoročni depoziti	60,34%
2. Dinarska novčana sredstva	24,09%
3. Trezorski zapisi Republike Srbije	15,05%
4. Potraživanja	0,52%

Poreski tretman

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

Oporezivi prihod od kapitala čini prihod isplaćen obvezniku, odnosno primanje po osnovu prava člana Fonda na srazmerni deo prihoda od investicione jedinice, i to kao porez na kapitalne dobitke.

Kapitalnim dobitkom se smatra onaj prihod koji obveznik kao član Fonda ostvari kao razliku između kupovne i prodajne cene investicione jedinice, saglasno zakonu. Visina adekvatnog poreza zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

2. Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa:

- 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 upravljanje 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.

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

3. Pregled osnovnih računovodstvenih politika

Priznavanje, procenjivanje i objavljivanje pozicija iz bilansa stanja i bilansa uspeha prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja fonda za period 19.06 - 30.06.2009. godine zasnovana su na sledećim pravilima:

Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti preračunavaju se u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji j važi na dan poslovne promene. Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazuju se u bilansu uspeha Fonda kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicije finansijski prihodi/rashodi. Fond u periodu od 19.06 - 30.06.2009. godine nije imao pozitivnih/negativnih kursnih razlika. Zvanični srednji kurs EUR na dan 30.06.2009. godine iznosio je 93,4415.

Dobici /gubici od prodaje hartija od vrednosti

Dobici/gubici od prodaje hartija od vrednosti predstavljaju realizovane dobitke ili gubitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrednosti i priznaju se kao prihodi ili rashodi perioda u kojem nastaju. Dobitak nastaje u slučaju kada se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari veća cena od knjigovodstvene vrednosti hartija kojima se trguje i jednak je pozitivnoj razlici između prodajne i knjigovodstvene cene. Gubitak nastaje kada se pri prodaji hartija od vrednosti ostvari manja cena.

Dobici/gubici od usklađivanja vrednosti hartija od vrednosti

Ulaganja u hartije od vrednosti – kojima se trguje, obuhvataju se kao finansijska sredstva i vrednuju po tržišnoj (fer) vrednosti. Ova sredstva se knjiže po nabavnoj vrednosti koja uključuje troškove kupovine i ostale transakcione troškove a u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima. Dobici se javljaju kao posledica usklađivanja niže knjigovodstvene vrednosti hartija sa višom tržišnom vrednošću tih hartija, a gubici kao posledica usklađivanja više knjigovodstvene vrednosti hartija od vrednosti sa nižom tržišnom (fer) vrednošću tih hartija.

Fond FIMA NOVAC je otvoreni investicioni fond očuvanja vrednosti imovine i kao takav u periodu od 19.06 - 30.06.2009. godine Fond je ulagao samo u Trezorske zapise Republike Srbije.

Prihodi od kamata

Iskazuju se u trenutku obračuna u skladu sa načelom uzročnosti prihoda i rashoda.

Prihodi od kamata obuhvataju kamate po osnovu sredstava po viđenju na tekućim računima (a vista kamata), kod Komercijalne banke a.d Beograd, kratkoročno oročenih depozita kod Komercijalne banke a.d. Beograd, Privredne banke a.d. Beograd , Volksbank a.d. Beograd i Čačanske banke a.d Čačak.

Troškovi naknada za upravljanje investicionim fondovima

Ovaj trošak se u procentu od 0,99%, obračunava i od imovine naplaćuje mesečno. Kao svaka obračunska kategorija predstavlja trošak u momentu nastanka, bez obzira na vreme plaćanja.

Fond FIMA NOVAC ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica.

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. Evidentiraju se u momentu trgovanja.

Naknada eksternom revizoru

Odlukom direktora trošak eksternog revizora preuzima Društvo za upravljanje investicionim fondovima FIMA Invest a.d Beograd.

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 takodje dnevno obračunava, a plaća mesečno.

Gotovina

Čine je dinarska i devizna sredstva koja se nalaze na dinarskom i deviznom tekućem računu. Stanje na računima se svakodnevno usaglašava sa kastodi bankom.

Potraživanja po osnovu prodaje HOV

Odnose se na potraživanja od Centralnog registra za hartije koje nisu saldirane ako je Fond prodao. Hartije se saldiraju u roku od 3 radna dana u odnosu na datum prodaje. S obzirom da Fond FIMA NOVAC nije prodavao niti ulagao u hartije od vrednosti (akcije) na dan 30.06.2009. godine ovo potraživanje nije iskazano.

Ulaganja fonda u HOV

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.

Depoziti

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

Obaveze

Otvoreni investicioni fond FIMA NOVAC za svoj osnovni cilj ima siguran plasman prikupljenih sredstva te održavanje visokog stepena likvidnost uloga članova, uz što veću profitabilnost ulaganja.

Iskazane obaveze u ovom izveštajnom periodu su:

1. obaveza po osnovu naknade za upravljanje imovinom Fonda prema Društvu, obračunava se dnevno, računovodstveno prikazuje mesečno kao trošak, kako se i plaća;
2. obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica;
3. obaveze prema BDD, iskazuje se preko konta 3201, plaća sa namenskog računa u roku od tri dana koji je rok za saldiranje na tržištu HOV;
4. obaveze prema berzi, iskazuje preko konta 3202 i plaća kada i obaveza prema BDD;
5. obaveze prema Centralnom registru, iskazuje preko konta 3203 i plaća kada i obaveza prema BDD i berzi;
6. obaveza prema kastodi banci za saldiranje transakcija, plaća se mesečno;
7. prema kastodi banci, iskazuje se mesečno, obračunava dnevno i plaća takodje mesečno.

4. Politika upravljanja rizicima

Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Fonda. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru kvalitetnim upravljanjem.

Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja rizik da će se vrednost imovine Fonda promeniti zbog promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope. Imovina Fonda investirana je u vlasničke hartije od vrednosti i depozite banaka sa fiksnom kamatnom stopom, sa rokom dospeća od 30 do 90 dana. Kamatnim rizikom je upravljano na način da su se ugovarali rokovi dospeća za oročene depozite koji se podudaraju sa procenom u kom roku pomenuta sredstava neće biti upotrebljena za druge investicione poduhvate.

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 ovim Prospektom, Pravilima poslovanja Društva za upravljanje i zakonskim ograničenjima.

Valutni rizik

Valutni rizik – stvaranje troškova odnosno neostvarivanje prihoda zbog međuvalutnih kretanja. Valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu. 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.

Tržišni rizik

Imovina Fonda biće investirana u finansijske instrumente navedene u okviru ovog Prospekta. 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 zbog povećanja kreditnog rizika izdavaoca.

Društvo će upravljati tržišnim rizikom ulažući imovinu Fonda u adekvatan broj kvalitetnih finansijskih instrumenata to jest diversifikacijom portfelja Fonda kako bi smanjio ukupnu rizičnost Fonda.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti sa stanovišta Fonda predstavlja mogućnost da Fond, kao ulagač na finansijskom tržištu, ne bude u situaciji da određenu imovinu (npr. hartije od vrednosti) konvertuje u gotovinu, bez značajnijeg uticaja na tržišnu cenu te imovine, odnosno umanjenja stope prinosa ili ostvarivanja kapitalnog gubitka.

Sa tačke gledišta člana Fonda, ovaj rizik se manifestuje u nemogućnosti Fonda da na njegov zahtev izvrši isplatu investicionih jedinica čiji je otkup zahtevao član.

S obzirom na vrstu Fonda i vrstu ulaganja koja on vrši, ovaj rizik je krajnje neuobičajen a njegovo nastupanje je vrlo retko u praksi. Bez obzira na navedeno, Društvo će, kroz upotrebu različitih mera i svih zakonskih mogućnosti, nastojati da na adekvatan način kontroliše ovaj rizik

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.

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.

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 imovnu Fonda na takav način, da se investicije što manje izlažu riziku tržišta na kojima se može očekivati veći uticaj političkih kriza.

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.

5. Analiza pojedinačnih pozicija bilansa stanja i bilansa uspeha

5.1. Prikaz strukture portfelja na dan 30.06.2009. godine

Gotovina	24,09%
Depoziti	60,34%
Potraživanja	0,52%
Ostale hartije od vrednosti	15,05%
Ukupno	100,00%

5.2. Izveštaj o nerealizovanim dobitcima/gubicima hartija od vrednosti

30.06.2009	Nabavna vrednost	Fer vrednost	Nerealizovani dobitak/gubitak
Ostale hartije od vrednosti	4.974.096,60	4.987.411,66	13.315,06

5.2.1. Izveštaj o realizovanim dobitcima/gubicima od ulaganja

Ukupni realizovani dobitci od ulaganja iznose 131.131,30 RSD

5.3. Prihodi od kamata i dividendi

Na sredstvima po računima kod kastodi banke, banka obračunava i plaća Fondu kamatu u skladu sa poslovnom politikom banke. Po ugovoru o kratkoročno oročenim depozitima ostvarena je kamata u skladu sa referentnom kamatnom stopom i u zavisnosti od promene iste, kamata na depozite je usklađivana. Ugovori su zaključeni sa Privrednom bankom a.d. Beograd, Komercijalnom bankom a.d. Beograd, Volksbank a.d Beograd i Čačanskom bankom a.d. Čačak.

Ukupno ostvarena kamata po osnovu oročenih depozita, kao i avista kamata u izveštajnom periodu od 19.06 - 30.06.2009. godine iznosi 156.325,53 RSD, naplaćena su po završetku izveštajnog perioda tako da se u toku istog vode kao potraživanja.

5.4. Troškovi naknada društvu za upravljanje fondom i kastodi banke

Troškovi naknada za upravljanje fondom u periodu od 19.06-30.06.2009. godine iznosi 10.973,13 RSD. Ovi troškovi se odnose na usluge koje Fond plaća Društvu po osnovu upravljanja Fondom i obračunavaju se u procentu 0,99% na godišnjem nivou Trošak naknade društvu za upravljanje fondom se obračunava dnevno a naplaćuje mesečno. Trošak kastodi banke iznosi 0,0007% i u periodu od 19.06-30.06.2009. godine ukupan trošak iznosi 775,86 RSD

5.5. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti

Transakcioni troškovi nastali u periodu između 19.06. - 30.06.2009 godine iznosili su ukupno 12.435,25 RSD, od čega su provizije berze, brokera, centralnog registra i troška koji se odnosi na transakcione naknade (settlement fee), prikazani u sledećoj tabeli

	30.6.2009
Troškovi banke - settlement fee	4.974,10
Troškovi CRHOV	4.974,10
Troškovi brokera	2.487,05
Ukupno	12.435,25

5.6. Gotovina

Gotovina podrazumeva tekući račun fonda koji se nalazi u Komercijalnoj banci a.d. Beograd, gotovinu (raspoloživu gotovinu) na namenskim računima za trgovanje hartija od vrednosti. U sledećoj tabeli prikazana je ukupna gotovina sa stanjem 30.06.2009. godine

	30.6.2009
Tekući račun Komercijalna banka a.d Beograd	7.985.609,76

5.7. Potraživanja po osnovu prodatih hartija od vrednosti

Fond FIMA NOVAC u izveštajnom periodu nije trgovao hartijama od vrednosti.

5.8. Potraživanja po osnovu kamate i dividendi

Potraživanja po osnovu kamate po viđenju na dan 30.06.2009. godine iznosi 88.153,83 RSD, dok potraživanja za kamatu koja su naplaćena nakon izveštajnog perioda iznose 68.171,70 RSD.

Potraživanja za kamatu podrazumevaju dnevni obračun kamate po osnovu oročenih depozita.

5.9. Ulaganja fonda

U periodu od 19.06. - 30.06.2009 godine Fond FIMA NOVAC je uložio u Trezorske zapise Republike Srbije u ukupnom iznosu od 4.987.411,66 RSD.

6. Depoziti

Na dan 30.06.2009 godine Fond ima ukupno 20.000.000 RSD oročenih depozita koji su oročeni u sledećim bankama:

Naziv banke	Oročeni depoziti		
	Datum oročenja	Iznos	Kamatna stopa o roku dospeća
Privredna banka a.d Beograd	19.6.2009	5.000.000	13%
Komercijalna banka a.d. Beograd	25.06.2009	5.000.000	10%
Čačanska banka a.d Čačak	19.06.2009	5.000.000	11%
Volksbank a.d Beograd	19.6.2009	5.000.000	12,475%
	Ukupno	20.000.000	

6.1. Obaveze

Obaveze za naknadu za upravljanje investicionim fondovima na dan 30.06.2009 godine iznose 10.973,13 RSD.

7. Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda na početku perioda 19.06.2009. godine iznosila je 35.021.445,47 RSD.

Ukupna imovina Fonda na dan 30.06.2009 godine iznosi **33.146.200,37** RSD.

Obaveze iznose **16.723,06** RSD, tako da neto imovina fonda na dan 30.06.2009 godine iznosi **33.129.477,31** RSD.

Neto imovina fonda sastoji se od **32.989,04273** broja investicionih jedinica i vrednosti investicione jedinice koja je na dan 30.06.2009, godine iznosila **1.004,26** RSD. U periodu od 19.06. - 30.06.2009 godine izdato je ukupno 10 investicionih jedinica. U periodu od 19.06. - 30.06.2009 godine povučeno je ukupno 2.000 investicionih jedinica.

	30.6.2009
Neto imovina Fonda	33.129.477,31
Vrednost investicione jedinice	1.004,26
Broj investicionih jedinica	32.989,04273
Smanjenje (povećanje) neto imovine fonda od poslovanja	144.446,36

7.1. Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja

Prilivi po osnovu prodaje investicionih jedinica iznose 34.989.074,87 RSD.

Odlivi po osnovu otkupa investicionih jedinica iznose 2.004.043,93 RSD.

8. Uspešnost investiranja i upravljanja fondom

Neto prinos investicionog fonda se ne objavljuje u prvog godini poslovanja.

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

U Beogradu, dana 31.08.2009. godine

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Zakonski zastupnik Društva

Marina Ostojić

Milan Marinković