

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 2
FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	
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 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 30. jun 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 – 30. jun 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 („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006). 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, 28. avgust 2009. godine

Grubor Petar
Ovlašćeni revizor



OTVORENI INVESTICIONI FOND
"FIMA NOVAC", BEOGRAD

BILANS USPEHA
Za period 18. – 30. jun 2009. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>30. jun 2009.</u>
Prihodi od ulaganja	3.1., 4	173
Poslovni rashodi i gubici	3.2., 5	(42)
Realizovani Prihodi/(Rashodi) od ulaganja		131
Nerealizovani dobici/(gubici) na HoV		13
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		144

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

OTVORENI INVESTICIONI FOND
"FIMA NOVAC", BEOGRAD

BILANS STANJA
Za period 18. – 30. jun 2009. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>30. jun 2009.</u>
IMOVINA		
Gotovina	3.3., 6	7,986
Potraživanja po osnovu kamata	7	156
Ostala potraživanja		17
Ulaganja fonda u HoV	3.4., 8	4,987
Depoziti	9	20,000
Ukupna imovina		33,146
OBAVEZE		
Obaveze prema društvu za upravljanje		11
Ostale obaveze		6
Ukupne obaveze		17
NETO IMOVINA FONDA		33,129
Broj izdatih investicionih jedinica		32,989.04
Neto imovina po investicionoj jedinici u RSD		1,004.26
DOBITAK/(GUBITAK) TEKUĆEG PERIODA		144

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

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NETO IMOVINE
Za period 18. – 30. jun 2009. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>30. jun 2009.</u>
NETO IMOVINA		
Na početku perioda		.
Povećanja po osnovu realizovanih dobitaka		131
Povećanja po osnovu nerealizovanih dobitaka		13
Povećanja po osnovu prodaje investicionih jedinica		34,989
Smanjenja po osnovu otkupa investicionih jedinica		<u>(2,004)</u>
Neto imovina na kraju perioda		<u>33,129</u>

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

IZVEŠTAJ O BROJU INVESTICIONIH JEDINICA I
PROMENI BROJA INVESTICIONIH JEDINICA
Za period 18. – 30. jun 2009. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>30. jun 2009.</u>
Promene u broju investicionih jedinica		
Broj investicionih jedinica na početku perioda		-
Broj prodatih investicionih jedinica		34,989
Broj otkupljenih investicionih jedinica		(2.000)
Broj investicionih jedinica na kraju perioda		32,989
Vrednost neto imovine po investicionoj jedinici fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda		-
Vrednost investicione jedinice na početku perioda		-
Vrednost neto imovine fonda po investicionoj jedinici na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda		33,129
Vrednost investicione jedinice na kraju perioda		<u>1,004.26</u>

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

IZVEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
Na dan 30. jun 2009. godine
(U hiljadama dinara)

1) DRUGE HARTIJE OD VREDNOSTI

	Nabavna vrednost	Vrednost na dan izveštavanja	Učešće u vrednosti fonda
Trezorski zapisi čiji je izdavalac Republika Srbija	4,974	4,987	15,05%
Stanje 30. jun 2009.	4,974	4,987	15,05%

2) DEPOZITI

Opis	Ukupna nabavna vrednost	Nabavna vrednost na dan izveštavanja	Učešće u imovini fonda
Kratkoročni depoziti	20,000	20,000	60,34%
Stanje 30. jun 2009.	20,000	20,000	60,34%

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

IZVEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE
Na dan 30. jun 2009. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Ukupna vrednost na dan izveštaja</u>	<u>Učešće u imovini fonda</u>
Ostale hartije od vrednosti	4,987	15.05%
Depoziti	20,000	60.34%
Potraživanja	173	0.52%
Gotovina	7,986	24.09%
Stanje 30. jun 2009. godine	<u>33,146</u>	<u>100.00</u>

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

IZVEŠTAJ O NEREALIZOVANIM
DOBICIMA/(GUBICIMA)
Za period 18. – 30. jun 2009. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Nabavna vrednost</u>	<u>Fer vrednost</u>	<u>Nerealizovani dobitak/ (gubitak)</u>
Obveznice i ostale dužničke HoV	4,974	4,987	13
Stanje 30. juna 2009. godine	4,974	4,987	13

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

Ukupno			49,307
Ukupno			117
Ukupno			118
Ukupno			119
Ukupno			120
Ukupno			121
Ukupno			122
Ukupno			123
Ukupno			124
Ukupno			125
Ukupno			126
Ukupno			127
Ukupno			128
Ukupno			129
Ukupno			130
Ukupno			131
Ukupno			132
Ukupno			133
Ukupno			134
Ukupno			135
Ukupno			136
Ukupno			137
Ukupno			138
Ukupno			139
Ukupno			140
Ukupno			141
Ukupno			142
Ukupno			143
Ukupno			144
Ukupno			145
Ukupno			146
Ukupno			147
Ukupno			148
Ukupno			149
Ukupno			150
Ukupno			151
Ukupno			152
Ukupno			153
Ukupno			154
Ukupno			155
Ukupno			156
Ukupno			157
Ukupno			158
Ukupno			159
Ukupno			160
Ukupno			161
Ukupno			162
Ukupno			163
Ukupno			164
Ukupno			165
Ukupno			166
Ukupno			167
Ukupno			168
Ukupno			169
Ukupno			170
Ukupno			171
Ukupno			172
Ukupno			173
Ukupno			174
Ukupno			175
Ukupno			176
Ukupno			177
Ukupno			178
Ukupno			179
Ukupno			180
Ukupno			181
Ukupno			182
Ukupno			183
Ukupno			184
Ukupno			185
Ukupno			186
Ukupno			187
Ukupno			188
Ukupno			189
Ukupno			190
Ukupno			191
Ukupno			192
Ukupno			193
Ukupno			194
Ukupno			195
Ukupno			196
Ukupno			197
Ukupno			198
Ukupno			199
Ukupno			200

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
Za period 18. – 30. jun 2009. godine
(U hiljadama dinara)

	30. jun 2009.
<u>Napomena</u>	
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	
Prilivi	
po odnosu kamata	13
ostali prilivi	17
Odlivi	
po osnovu kupovine ulaganja	(24,987)
po osnovu naknada društvu za upravljanje	(11)
po osnovu troškova kupovine i prodaje HoV	(12)
po osnovu troškova kastodi banke	(1)
ostali odlivi	(18)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	(24,999)
Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja	
Prilivi	
po osnovu prodaje investicionih jedinica	34,989
Odlivi	
po osnovu otkupa investicionih jedinica	(2,004)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	32,985
NETO PRILIV/(ODLIV) GOTOVINE	7,986
Gotovina na početku perioda	-
Pozitivne kursne razlike	-
Negativne kursne razlike	-
GOTOVINA NA KRAJU PERIODA	7,986

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period 18. – 30. jun 2009. godine

1. OSNIVANJE I POSLOVNA POLITIKA

Otvoreni investicioni fond "FIMA NOVAC", Beograd (u daljem tekstu: Fond) osnovano 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 galsnik RS br. 110/2006)
- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji (Službeni galsnik 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 galsnik RS 110/06)
- Zakon o porezu na dohodak građana (Službeni galsnik RS br. 24/2001,80/2002, 135/2004,m 62/2006 i 65/2006)
- Zakon o porezu na imovinu (Službeni galsnik 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, obzirom da je Fond osnovan 18. juna 2009. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period 18. – 30. jun 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. – 30. jun 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 investicionih 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. – 30. jun 2009. godine

4. PRIHODI OD ULAGANJA

Prihodi od ulaganja Fonda, u ukupnom iznosu od 173 hiljade dinara, najvećim delom se odnose na prihode od kamata u iznosu od 156 hiljada dinara.

Prihodi od kamata po osnovu HoV sa fiksnim rokom dospeća ostvareni u izveštajnom periodu, odnose se na kamate na promet ostvarene na poslovnim računima (depozit po viđenju) u iznosu od 88 hiljada dinara i na kamate ostvarene po osnovu oročenih sredstava kod banaka u iznosu od 68 hiljada dinara.

5. POSLOVNI RASHODI

Poslovni rashodi Fonda za period 18. jun – 30. jun 2009. godine obuhvataju:

	U hiljadama dinara
	<u>30. jun 2009.</u>
Ostali rashodi	18
Troškovi kupovine i prodaje HoV	13
Naknada Društvu za upravljanje	<u>11</u>
Ukupno	<u>42</u>

6. GOTOVINA

Gotovina na dan 30. juna 2009. godine, obuhvata:

	U hiljadama dinara
	<u>30. jun 2009.</u>
Tekući račun	<u>7,986</u>
Ukupno	<u>7,986</u>

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

7. POTRAŽIVANJA

Potraživanja Fonda na dan 30. juna 2009. godine se najvećim delom, u iznosu od 156 hiljada dinara, odnose na potraživanja po osnovu ostvarenih kamata (Napomena br. 4)

8. ULAGANJA FONDA U HOV

Ulaganja Fonda u hartije od vrednosti u iznosu od 4,987 hiljada dinara, se u celini odnose na kupovinu 515 komada trezorskih zapisa čiji je izdavalac Republika Srbija. Ulaganja u pomenute, dužničke hartije od vrednosti čine 15.05% od ukupne bruto imovine Fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period 18. – 30. jun 2009. godine

9. DEPOZITI

Depoziti Fonda na dan 30. juna 2009. godine u ukupnom iznosu od 20,000 hiljada dinara u celosti se odnose na oročena slobodna novčana sredstva kod banaka. Depoziti u ukupnoj bruto imovini Fonda učestvuju sa 60.34%. Depoziti su oročeni na period od 30 do 90 dana, sa kamatnom stopom od 10.00% do 13.00% na godišnjem nivou u zavisnosti da li su sredstva povučena u roku dospeća ili pre roka dospeća.

Pregled oročenih sredstava i uslovi oročavanja dati su u tabeli:

Banka	Datum oročenja	Datum dospeća	Iznos u 000 RSD	Kamatna stopa o roku dospeća	Kamatna stopa pre roka dospeća
Čačanska banka a.d. Čačak	19.06.2009.	-	5,000	11.00	11.00
Privredna banka a.d. Beograd	19.06.2009.	38 dana	5,000	13.00	13.00
Volksbank a.d., Beograd	19.06.2009.	19.07.2009.	5,000	12.48	12.48
Komercijalna banka a.d., Beograd	25.06.2009.	7 dana	5,000	10.00	10.00
TOTAL:	-	-	20,000	-	-

10. ANALIZA IZVEŠTAJA O PROMENAMA NA NETO IMOVINI FONDA

Na dan izrade finansijskih izveštaja, 30. juna 2009. godine, Neto imovina Fonda se sastoji od 32,989.04 investicionih jedinica, vrednosti 1,004.26 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. – 30. jun 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 24.09% od bruto imovine Fonda, tako da je Fond u svakom trenutku mogao da odgovori svim zahtevima za otkup.

Jedan deo sredstava 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 60.34% imovine Fonda bilo uloženo u depozite kod banaka, kamatni rizik ima veliki 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 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.

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 zbog povećanja kreditnog rizika izdavaoca.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za period 18. – 30. jun 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 to jest diversifikacijom portfelja Fonda kako bi smanjio 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 polugodišnjih finansijskih izveštaja o poslovanju Fonda na dan 30. jun 2009. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji pružaju istinitu i objektivnu sliku finansijskog položaja Fonda na dan 30. jun 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. - 30. juna 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 odgovorano 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

