

**ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ-
Отворен Инвестиционен Фонд**

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР
И
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА
ГОДИНАТА КОЈА ЗАВРШУВА НА
31. ДЕКЕМВРИ 2007 ГОДИНА**

Скопје, Март 2008

СОДРЖИНА	Страна
Извештај на независниот ревизор	1-2
Финансиски извештаи	
Извештај за нето имотот на Фондот	3
Извештај за добивки и загуби на Фондот	4
Извештај за промени во нето имотот на Фондот	5
Финансиски показатели по удели на Фондот	6
Извештај за структура на вложувања на Фондот	7-9
Структура на вложувања на Фондот по видови на имот	10
Извештај за реализирани добивки (загуби) на Фондот	11
Извештај за нерелизирани добивки (загуби) на Фондот	12
Трансакции на Фондот со поврзани субјекти	13
Приходи и расходи со поврзани субјекти	14
Образложенија кон финансиските извештаи	15-19



**МАКЕДОНСКИ РЕВИЗОРСКИ ЦЕНТАР
ДОО - СКОПЈЕ**

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжение)

ДО

Друштвото за управување со

Отворен Инвестиционен Фонд

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) - Скопје

Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на Отворен Инвестиционен Фонд ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) - Скопје заклучно со 31. Декември 2007 година, како и неговата финансиска успешност и неговите парични текови за годината која што завршува тогаш во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување кои се прифатени и објавени во Република Македонија.

Скопје, 15.Март 2008 година

Овластен ревизор

Гоце Христов



Управител

Антонио Велјанов

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИОНИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2007

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - ошворен инвестиционен фонд

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претходна год. (2006)	Тековна год. (2007)
			Во МКД	Во МКД
ФИНАНСИСКИ ИМОТ				
1	Пари и парични еквиваленти		-	42
2	Депозити во банки		-	12,642,458
3	Вложувања во хартии од вредност		-	3,903,169
3a	Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од вредност		-	3,903,169
3б	Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран пазар		-	0
3в	Нови емисии на хартии од вредност		-	0
ОСТАНАТ ИМОТ				
4	Побарувања од продажба на хартии од вредност и други побарувања		-	0
5	Побарувања за дивиденди и отплати на обврзници		-	0
6	Побарувања за дадени аванси		-	0
7	Побарувања од друштвото за управување со фондови		-	0
8	Побарувања од депозитната банка		-	0
9	Останати побарувања на фондот		-	0
10	Побарувања за камати		-	45,436
А. (С од 1 до 10)	Вкупен имот		-	16,591,105
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ				
11	Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и други обврски		-	0
12	Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити		-	0
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ				
13	Обврски спрема друштвото за управување со фондови		-	254,168
14	Обврски спрема депозитната банка		-	3,373
15	Обврски за трошоци на фондот		-	0
16	Обврски по основна исплата на уделничарите		-	0
17	Останати обврски		-	1,927
18	Обврски за пресметана камата		-	0
Б. (С од 11 до 18)	Вкупни краткорочни обврски		-	259,468
В. (А - Б)	Нето имот на фондот		-	16,331,637
Г.	Број на издадени удели		-	164,974.5485
Д. (В/Г)	Нето имот по удел		-	98.9949
19	Издадени/Повлечени удели во Инвестициониот фонд		-	16,319,601
20	Добивка/Загуба за тековната финансиска година		-	12,036
21	Задржана добивка/загуба од претходните години		-	0
22	Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба		-	0
23	Ревалоризациони резерви		-	0
Г. (С од 19 до 23)	Вкупни обврски спрема изворите на имот на фондот		-	16,331,637

ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2007 - 31.12.2007

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ -оџворен инвестѝиционен фонд

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2006)	Тековен период (2007)
	ПРИХОДИ			
1	Реализирани добивки од продажба на вложувања		-	0
2	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање		-	45,436
3	Позитивни курсни разлики		-	7,496
4	Приходи од дивиденди		-	0
5	Останати приходи		-	56
А. (С од 1 до 5)	Вкупно приходи		-	52,987
	РАСХОДИ			
6	Реализирани загуби од продажба на вложувања		-	0
7	Негативни курсни разлики		-	-11,865
8	Расходи од односи со друштвото за управување со фондови		-	-21,608
9	Расходи од камата		-	0
10	Надоместоци на депозитната банка		-	-3,781
11	Трансакциски трошоци		-	0
12	Намалување на имотот		-	0
13	Останати дозволени трошоци на фондот		-	-2,203
Б. (С од 6 до 13)	Вкупно расходи		-	-39,457
В. (А - Б)	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност		-	13,530
	НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
д1	Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во хартии од вредност		-	18,116
д2	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	0
д3	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		-	-19,610
Г. (С од д1 до д3)	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		-	-1,494
Д. (В + Г)	Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот		-	12,036

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ВО ПЕРИОДОТ 01.01.2007 - 31.12.2007

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестиционен фонд

Ознака на позицијата	Позиција	Претход. период (2006)	Тековен период (2007)
	ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
1	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	-	13,530
2	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	-	-1,494
А. (С од 1 до 2)	Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот	-	12,036
	НЕТО ИМОТ		
3	Приливи од продажба на издадени удели на фондот	-	16,319,601
4	Издатоци од повлекување на издадени удели на фондот	-	0
Б. (С од 3 до 4)	Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	-	16,319,601
Ц. (А + Б)	Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	-	16,331,637
	НЕТО ИМОТ		
5	На почетокот на периодот	-	0
Д. (5 + Ц)	На крајот на периодот	-	16,331,637
	БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ		
6	Издадени удели на фондот во текот на периодот	-	164,974.5485
7	Повлечени удели на фондот во периодот	-	0
Е. (С од 6 до 7)	БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ	-	164,974.5485

ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛИ НА ФОНДОТ ВО ТЕК НА ПЕРИОДОТ 01.01.2007 - 31.12.2007

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - оиворен инвестиционен фонд

Ознака на позицијата	Сметка	Позиција	Претход. период (2006)	Тековен период (2007)
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ				
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	0	0
2		Број на удели на почетокот на периодот	0.0000	0.0000
A	1/2	Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот	0.0000	0.0000
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ				
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	0	16,331,637
4		Број на удели на крајот на периодот	0.0000	164,974.5485
B	3/4	Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот	0.0000	98.9949
Ц		Додатни показатели и податоци		
5		Однос трошоци и просечен нето имот на фондот	0.0000	0.0000
6		Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот на фондот	0.0000	0.0000
7		Стапка на обрт на имотот на фондот		
8		Вкупен поврат на вложувањата	0.0000%	0.0000%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2007

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - ошворен инвестиционен фонд

Позиција	Број на акции	Трошок за стекнување на акциите во МКД	Вкупен трошок за набавка во МКД	Вредност на датум на извештај во МКД	Вредност по акција	Учество кај издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
A.Хартии од вредност на домашни издавачи							
A1.Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од		2,157,300	2,175,367	2,174,390			13.11%
Обични акции		2,157,300	2,175,367	2,174,390			13.11%
Бетон АД Скопје	10	321,500	324,193	370,000	37,000		2.23%
Гранит АД Скопје	200	419,500	423,013	419,598	2,098		2.53%
Комерцијална Банка АД Скопје	35	241,500	243,523	241,431	6,898		1.46%
МЗТ Хепос АД Скопје	43	343,200	346,074	305,317	7,100		1.84%
РЖ Макстил АД Скопје	400	207,600	209,339	233,772	584		1.41%
Земјоделски Комбинат Пелагонија АД Бит	48	624,000	629,226	604,272	12,589		3.64%
Приоритетни акции		0	0	0			0.00%
							0.00%
Акции во инвестициони фондови		0	0	0			0.00%
							0.00%
Државни обврзници		0	0	0			0.00%
							0.00%
Корпоративни обврзници		0	0	0			0.00%
							0.00%
Останати хартии од вредност		0	0	0			0.00%
							0.00%
A2.Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран па							
Обични акции		0	0	0			0.00%
							0.00%
Приоритетни акции		0	0	0			0.00%
							0.00%
Акции во инвестициони фондови		0	0	0			0.00%
							0.00%
Државни обврзници		0	0	0			0.00%
							0.00%
Корпоративни обврзници		0	0	0			0.00%
							0.00%
Останати хартии од вредност		0	0	0			0.00%
							0.00%
Вкупно A. Хартии од вредност на домашни издавачи		2,157,300	2,175,367	2,174,390			13.11%

Б.Хартии од вредност на странски издавачи						
Б1.Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од	1,722,315	1,729,297	1,728,779			10.42%
Обични акции	1,722,315	1,729,297	1,728,779			10.42%
Atlantska Plovidba DD Dubrovnik	10	289,654	291,103	294,580	29,458	1.78%
Ericsson Nikola Tesla DD Zagreb	15	423,148	425,264	426,240	28,416	2.57%
Integra Group	500	323,806	324,947	337,417	675	2.03%
Gazprom	170	415,190	416,341	400,818	2,358	2.42%
Unified Energy System of Russia	50	270,516	271,642	269,725	5,395	1.63%
Приоритетни акции	0	0	0			0.00%
						0.00%
Акции во инвестициони фондови	0	0	0			0.00%
						0.00%
Државни обврзници	0	0	0			0.00%
						0.00%
Корпоративни обврзници	0	0	0			0.00%
						0.00%
Останати хартии од вредност	0	0	0			0.00%
						0.00%
Б2.Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран па:	0	0	0			0.00%
Обични акции	0	0	0			0.00%
						0.00%
Приоритетни акции	0	0	0			0.00%
						0.00%
Акции во инвестициони фондови	0	0	0			0.00%
						0.00%
Државни обврзници	0	0	0			0.00%
						0.00%
Корпоративни обврзници	0	0	0			0.00%
						0.00%
Останати хартии од вредност	0	0	0			0.00%
						0.00%
Вкупно Б. Хартии од вредност на странски издавачи	1,722,315	1,729,297	1,728,779			10.42%
Вкупно А и Б. Вложувања во Хартии од вредност	3,879,615	3,904,663	3,903,169			23.53%

Позиција (ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ)	Трошок за набавка	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)
Поштенска Банка АД Скопје	8,803,330	8,822,905	53.18%
Про Кредит Банка АД Скопје	3,839,128	3,864,989	23.30%
Краткорочни депозити	12,642,458	12,687,893	76.47%
		0	0.00%
			0.00%
Долгорочни депозити	0	0	0.00%
			0.00%
			0.00%
Останати пласмани	0	0	0.00%
Вкупно пласмани и депозити	12,642,458	12,687,893	76.47%

СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ НА ДЕН 31.12.2007
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - ошворен инвестиционен фонд

Позиција	Вредност на датум на извештај во МКД	Учество во имотот на фондот (%)
Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од вредност	3,903,169	23.53%
Акции	3,903,169	23.53%
Обврзници	-	0.00%
Останати хартии од вредност	-	0.00%
Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран пазар	-	0.00%
Акции	-	0.00%
Обврзници	-	0.00%
Останати хартии од вредност	-	0.00%
Депозити во банки	12,642,458	76.20%
Останат имот	45,436	0.27%
Парични средства и еквиваленти на парични средства	42	0.00%
Вкупно имот	16,591,105	100.00%

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2007 - 31.12.2007

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - оиворен инвестиционен фонд

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна вредност	Реализирани добивки (загуби)
1	2	3	4	5	6 (5 - 4)
	Обични акции	-	-	-	-
					-
					-
					-
					-
					-
					-
	Приоритетни акции	-	-	-	-
					-
					-
					-
					-
	Акции на инвестициони фондови		-	-	-
	Државни обврзници		-	-	-
	Корпоративни обврзници		-	-	-
	Останати хартии од вредност		-	-	-
	Вкупно реализирани добивки (загуби)		-	-	-

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2007 - 31.12.2007

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - ојворен инвестиционен фонд

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациск и резерви на инструменти за заштита	Нереализирани добивки (загуби) признати директно преку биланс на успех	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	Амортизација на дисконт (премиае) на вложувања со фиксно	Намалување на имотот
		Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД
	Обични акции	3,904,663	3,903,169	0	0	18,116	-19,610	0	0
	Бетон АД Скопје	324,193	370,000			45,807	0		
	Гранит АД Скопје	423,013	419,598			-3,415			
	Комерцијална Банка АД Скопје	243,523	241,431			-2,092			
	МЗТ Хепос АД Скопје	346,074	305,317			-40,757			
	РЖ Макстил АД Скопје	209,339	233,772			24,434			
	Земјоделски Комбинат Пелагониј	629,226	604,272			-24,954			
	Atlantska Plovidba DD Dubrovnik	291,103	294,580			4,853	-1,375		
	Ericsson Nikola Tesla DD Zagreb	425,264	426,240			2,966	-1,990		
	Integra Group	324,947	337,417			17,907	-5,437		
	Gazprom	416,341	400,818			-5,506	-10,017		
	Unified Energy System of Russia	271,642	269,725			-1,126	-791		
	Приоритетни акции	0	0	0	0	0	0	0	0
	Акции на инвестициони фондови	0	0	0	0	0	0	0	0
	Државни обврзници	0	0	0	0	0	0	0	0
	Корпоративни обврзници	0	0	0	0	0	0	0	0
	Останати хартии од вредност	0	0	0	0	0	0	0	0
	Вкупно нереализирани добивки (загуби)	3,904,663	3,903,169	0	0	18,116	-19,610	0	0

ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИТЕ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2007 - 31.12.2007

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - ошворен инвестиционен фонд

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакции	Датум на трансакција	Количина или Номинална вредност во МКД	Трошок за набавка во МКД	Вредност на трансакцијата во МКД	Реализирана добивка (загуба) во МКД
НЛБ Тутунска банка АД Скопје	надомест на депозитна банка	2007 година	3,781	3,781	3,781	
ИЛИРИКА ФУНД МЕНАџМЕНТ АД Скопје	надомест за управување со Фондот	2007 година	21,608	21,608	21,608	
Вкупно			25,390	25,390	25,390	-

ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2007 - 31.12.2007

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - ошворен инвестиционен фонд

Назив на поврзан субјект	Приход во МКД	Расход во МКД	Цел на исплата
НЛБ Тутунска банка АД Скопје		3,781	надомест на депозитна банка
ИЛИРИКА ФУНД МЕНАџМНЕТ АД Скопје		21,608	надомест за управување
Вкупно	-	25,390	

**ИЛИРИКА ГРП - отворен инвестиционен фонд
ОБРАЗЛОЖЕНИЈА КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

1. Основни податоци

Отворениот Инвестиционен Фонд ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (во понатамошниот текст “Фондот”) е основан и управуван од страна на друштвото за управување со фондови ИЛИРИКА ФУНД МЕНАџМЕНТ АД Скопје (Друштвото).

Друштвото има добиено Решение за основање на отворен инвестиционен фонд ИЛИРИКА ГРП од Комисијата за хартии од вредност (КХВ) на ден 31.10.2007 година.

Фондот е запишан во регистарот на отворени фондови на КХВ.

Согласно Решението на КХВ, одобрено е НЛБ Тутунска банка АД Скопје да биде депозитна банка на Фондот и со која е склучен Договор за вршење на работи на депозитна банка од 30.10.2007 година.

Фондот е основан со цел прибирање на парични средства преку јавен повик за купување на документи за удел, од сите заинтересирани вложувачи, во согласност со Законот за инвестициони фондови, Статутот и Проспектот на Фондот.

Со прибраните парични средства на Фондот управува Друштвото со цел остварување пораст на вредноста на поединечниот удел, преку управување со ризиците од вложување на средства во финансиски инструменти, според определена инвестициона политика на Фондот.

2. Основа за составување на финансиските извештаи

2.1. Основ за составување на финансискиите извештаи

Друштвото ги има изготвено финансиските извештаи во согласност со Меѓународните Сметководствени Стандарди (МСС) објавени во Република Македонија во Правилникот за сметководство (Сл.Весник 94/2004) и применливи од 1 Јануари 2005 година, како и врз основа на Меѓународниот Стандард за Финансиско Известување 1 (МСФИ) и Толкувањата на Постојниот Комитет за толкувања (ПКТ) објавени во Сл.Весник на РМ бр.11/2005 и МСФИ број 2,3,4,5,6, и 7 објавени во Сл.Весник на РМ бр.116/2005.

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за годината која завршува на 31.Декември 2007 година со оглед дека ова е прва година на работа на Друштвото. Тековните податоци во финансиските извештаи се дадени во македонски денари (МКД), освен ако не е поинаку наведено. Споредбени податоци не се презентирани.

2.2. Основни сметководствени методи

Финансиските извештаи се составени врз основа на методот на набавна вредност, со исклучок на вложувањата во хартии од вредност кои се вреднуваат според нивната објективна вредност.

3. Основни сметководствени политики и проценки

3.1. Парични средствџа

Паричните средства се водат според нивната номинална вредност. За целите на финансиските извештаи, парите се состојат од парични средства во домашна валута на сметки во комерцијални банки.

Паричните средства на сметки во стрнаска валута дневно се вреднуваат според средниот курс на Народна Банка на Македонија на денот на нивното вреднување.

3.2. Дејозии во банки

Депозитите во банки се водат според нивната номинална вредност на денот на депонирање на средствата во банката, зголемени на дневна основа за пресметана камата која му припаѓа согласно периодот.

3.3. Вложувања во хартии од вредност

Во согласност со МСС 39, сите вложувања односно финансиски средства се класифицираат во четири категории:

- Заеми и побарувања кои потекнуваат од претпријатието и не се чуваат за тргување;
- Вложувања кои се чуваат до доспевање;
- Финансиски средства расположливи за продажба и
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување (мерени според објективна вредност преку билансот на успех).

Исто така, согласно Законот за инвестициони фондови сите вложувања на Фондот во хартии од вредност се групираат на три групи и тоа:

- Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од вредност;
- Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран пазар и
- Нови емисии на хартии од вредност.

Мерењето на овие три групи на вложувања во хартии од вредност е соодветно на нивната класификација во горните реупи согласно МСС.

Во текот на разгледуваниот период, Фондот има само вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување (мерени според објективна вредност преку билансот на успех).

Почетно, вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се искажани по нивната набавна вредност, која што е објективна вредност на дадениот надоместок за истите. Трансакционите трошоци се вклучуваат во почетното мерење на финансиските средства.

Последователно, вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се мерат според нивната објективна вредност, без било какво намалување за трансакционите трошоци кои може да се направат при нивната продажба или друго отуѓување, определена според последната понудена пазарна цена на Берзата за истите на датумот на билансот на состојба. Вложувањата во хартии од вредност за кои не постојат објективни вредности се признаваат по нивната набавна вредност намалени за евентуални загуби од оштетување.

3. Основни сметководствени политики и проценки (Продолжение)

3.3. Вложувања во хартии од вредност (Продолжение)

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се признаваат во нето добивката или загубата за периодот во кој се јавува како нереализирани добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност.

Вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување кои се изразени во странска валута се пресметуваат според средниот курс на валутата на Народна Банка на Македонија на денот на вреднувањето.

Објавените дивиденди од овие вложувања се вклучуваат како приходи од дивиденди.

Купопродажбата на вложувањата во хартии се признава на датумот на тргувањето, што претставува датум кога Фондот се обврзал да го купи или продаде средството. Капиталните добивки или загуби од ваквите продажби се признаваат како реализирани приходи или расходи од купопродажба на хартии од вредност.

3.4. Побарувања

Побарувањата се евидентираат во моментот кога настанува право на Фондот за побарување на одредени износи на парични средства. Побарувањата ги опфаќаат побарувања за дивиденди, камати, продадени хартии од вредност а сеуште ненаплатени и сл.

3.5. Деловни обврски

Обврските на Фондот ги опфаќаат:

- Обврски за купување на вложувања во хартии од вредност;
- Обврски спрема друштвото за управување со фондови;
- Обврски спрема депозитната банка и
- Други тековни обврски

Сите обврски се искажуваат во висина на номиналните износи што произлегуваат од деловните трансакции.

3.6. Приходи

Приходите од реализирани добивки од продажба на вложувања, приходи од камата, реализирани позитивни курсни разлики и приходи од дивиденди се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Приходите од камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите.

3. Основни сметководствени политики и проценки (Продолжение)

3.7. Расходи

Расходите ги опфаќаат од реализирани загуби од продажба на вложувања, реализирани негативни курсни разлики, расходи од односи со друштвото за управување со фондови, надоместоци на депозитната банка, трошоци за ЦДХВ и останати дозволени расходи на Фондот и се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Расходите од односи со друштвото за управување со фондови потекнуваат од надоместок во вид на управувачка провизија кој треба го плати Фондот на Друштвото за управување со фондови во висина од 2% годишно од нето вредноста на имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

Расходот од надоместок на депозитната банка потекнува од надоместок кој треба го плати Фондот на избраната депозитна банка во висина од 0.35% годишно од вредноста на нето имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

Трошоците за ЦДХВ потекнуваат од надоместок кој Фондот треба да му го плати на ЦДХВ за регистрирање на документите за удел во нивна дематеријализирана форма во висина од 0.2% на годишно ниво од нето вредноста на имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

3.8. Нереализирани добивки и загуби

Зголемувањето или намалувањето на вредноста на вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување измерени по нивната објективна вредност се искажува во билансот на успех односно Извештајот за добивки и загуби на Фондот како нереализирани добивки или загуби.

3.9. Даноци

Фондот претставува посебен имот без својство на правно лице, па според тоа не е и обврзник за даноци.

3.10. Капитал

Фондот нема својство на правно лице, со оглед дека е основан и управуван од Друштвото за управување со фондови кое има својство на правно лице и претставува акционерско друштво. Поради ова, Фондот нема капитал, туку има само нето вредност на неговиот имот кој претставува разлика помеѓу вредноста на вкупниот имот и вкупните обврски на Фондот.

Сопствениците на удели од Фондот имаат право на учество во добивката на Фондот кое го остваруваат преку откуп односно продажба на документите за удел, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намалена за сите трошоци и надоместоци.

3. Основни сметководствени политики и проценки (Продолжение)

3.11. Управување со ризици

Во текот на своето работење Фондот влегува во различни трансакции кои пред се се однесуваат на купување и продавање на хартии од вредност на различни организирани пазари на хартии од вредност, како и депонирање на парични средства во банки. Главните ризици на кои Фондот е изложен и политиките за управување со нив се следните:

а) Валуџен ризик

Фондот влегува во трансакции во странска валута, кои произлегуваат од инвестирани средства кои не се изразени во домашна валута, при што истото е изложено на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Друштвото има политика за управување со овој ризик преку диверзификација на портфолиото во различни странски валути.

б) Кредитен ризик

Фондот е изложен на кредитен ризик во случај кога издавачите на хартии од вредност или банките депоненти нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Фондот има политика со цел да се намали кредитниот ризик преку почитување на дадените ограничувања за вложувања согласно Законот за инвестициони фондови.

в) Каматен ризик

Фондот се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога вложува во должнички хартии од вредност и депозити во банки тоа на ризик од промени на каматните стапки на издавачите. Со оглед дека во 2007 година, Фондот нема вложувања во должнички хартии од вредност не постои изложеност спрема ваков вид на ризик, иако тој зависи од движењата на финансиските пазари и Фондот нема начин истиот да го намали. Политика на Фондот за намалување на овој вид на ризик е преку различно орочување на средства.

г) Пазарен ризик

Пазарниот ризик произлегува од можноста за незадоволителен раст или пад на вредноста на вложувањата во хартии од вредност на Фондот. Со оглед дека најголем дел од имотот на Фондот се вложува во хартии од вредност постои зголемена можност за осцилации на пазарните цени на хартиите од вредност. Политика на Фондот е диверзификација на портфолиото во различни хартии од вредност.

х) Ликвидносен ризик

Ликвидносен ризик произлегува од можноста одредена хартија од вредност да не може да се продаде на пазарот поради недоволна побарувачка за истата. Политика на Фондот е вложување во ликвидна хартии од вредност за кои постои константна побарувачка на пазарот од хартии од вредност.