

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

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР
И
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА
ПЕРИОДОТ КОЈ ЗАВРШУВА НА
30.ЈУНИ 2011 ГОДИНА**

Скопје, Август 2011

СОДРЖИНА

Страна

Извештај на независниот ревизор

1-2

Финансиски извештаи

Извештај за нето имотот на Фондот
Извештај за добивки и загуби на Фондот
Извештај за промени во нето имотот на Фондот
Финансиски показатели по удели на Фондот
Извештај за структура на вложувања на Фондот
Структура на вложувања на Фондот по видови на имот
Извештај за реализирани добивки (загуби) на Фондот
Извештај за нереализирани добивки (загуби) на Фондот
Трансакции на Фондот со поврзани субјекти
Приходи и расходи со поврзани субјекти
Трансакции по овластени лица на Фондот
Преглед на движење на вредноста на имотот на Фондот
Белешки кон финансиските извештаи

М.Х. Јасмин 20, 1000 Скопје
Република Македонија

Тел: +389 (2)32 14 706
Факс: +389 (2)32 14 707

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР
ДО
Друштвото за управување со
Отворен Инвестициски Фонд
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП)**

Ние извршивме ревизија на приложените полугодишни финансиски извештаи на Отворен Инвестициски Фонд ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) - (Фондот), кои што го вклучуваат Извештајот за нето имотот на Фондот заклучно со 30. Јуни 2011 година, како и Извештајот за добивките и загубите и Извештајот за промени во нето имотот на Фондот за периодот кој завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на менаџментот за финансиските извештаи

Менаџментот на Друштвото за управување со Фондот е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување кои се прифатени и објавени во Република Македонија. Оваа одговорност вклучува: обликување, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиски извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во околностите.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи, врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија и Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Фондот за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефикасноста на интерната контрола на Фондот.

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжение)
ДО
Друштвото за управување со
Отворен Инвестициски Фонд
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) - Скопје

Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи. Ние веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Според нашето мислење, полугодишните финансиски извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на Отворен Инвестициски Фонд ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) заклучно со 30.Јуни 2011 година, како и неговата финансиска успешност и неговите парични текови за периодот кој што завршува тогаш во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување кои се прифатени и објавени во Република Македонија.

Скопје, 26.Август 2011 година

Овластен ревизор

Гоце Христов



Управител

Антонио Велјанов

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд**

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претходен период 31.12.2010	Тековен период 30.06.2011
			Во МКД	Во МКД
	ФИНАНСИСКИ ИМОТ			
1	Пари и парични еквиваленти		104,695	3,364,260
2	Вложувања во хартии од вредност и депозити:		39,096,348	46,255,106
2a	финансиски средства кои се чуваат за тргување		31,127,437	42,707,446
26	финансиски средства расположиви за продажба		-	-
2в	заеми и побарувања		-	-
2г	вложувања кои се чуваат до доспевање		7,968,911	3,547,661
	ОСТАНАТ ИМОТ			
3	Побарувања од продажба на хартии од вредност и други побарувања		-	-
4	Побарувања за дивиденди и отплати на обврзници		9,236	44,826
5	Побарувања за дадени аванси		-	-
6	Побарувања од друштвото за управување со фондови		-	-
7	Побарувања од депозитната банка		-	-
8	Останати побарувања на фондот		-	308,602
9	Побарувања за камати		42,291	43,657
A. (C од 1 до 1)	Вкупен имот		39,252,570	50,016,451
	ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ			
10	Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и други обврски		495,559	-
11	Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити		-	-
	ОСТАНАТИ ОБВРСКИ			
12	Обврски спрема друштвото за управување со фондови		829,383	146,130
13	Обврски спрема депозитната банка		10,745	13,739
14	Обврски за трошоци на фондот		1,120	15,782
15	Обврски по основна исплата на уделничарите		29,200	620,000
16	Останати обврски		10,180	55,782
17	Обврски за пресметана камата		-	-
B. (C од 11 до 17)	Вкупни краткорочни обврски		1,376,187	851,433
B. (A - B)	Нето имот на фондот		37,876,382	49,165,019
Г.	Број на издадени удели		595,624.9577	858,697.2370
Д. (B / Г)	Нето имот по удел		63.5910	57.2554
18	Издадени удели во Инвестициониот фонд		56,706,290	76,374,605
19	Повлечени удели во Инвестициониот фонд		(8,133,950)	(11,602,839)
20	Добивка/Загуба за тековната финансиска година		(522,290)	(4,910,789)
21	Задржана добивка/загуба од претходните години		(10,173,668)	(10,695,958)
22	Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба		-	-
23	Ревалоризациони резерви		-	-
Ѓ. (C од 19 до 23)	Вкупни обврски спрема изворите на имот на фондот		37,876,382	49,165,019

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд**

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претходен период 30.06.2010	Тековен период 30.06.2011
	ПРИХОДИ			
1	Реализирани добивки од продажба на вложувања		925,125	103,638
2	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање		60,268	202,331
3	Позитивни курсни разлики		424,296	519,863
4	Приходи од дивиденди		187,955	247,162
5	Останати приходи		-	-
А. (С од 1 до 5)	Вкупно приходи		1,597,644	1,072,995
	РАСХОДИ			
6	Реализирани загуби од продажба на вложувања		(390,108)	(1,630,062)
7	Негативни курсни разлики		(360,753)	(602,517)
8	Расходи од односи со друштвото за управување со фондови		(214,540)	(584,742)
9	Расходи од камата		-	-
10	Надоместоци на депозитната банка		(35,083)	(81,864)
11	Трансакциски трошоци		(56,352)	(21,343)
12	Намалување на имотот		-	-
13	Останати дозволени трошоци на фондот		(145,102)	(205,645)
Б. (С од 6 до 13)	Вкупно расходи		(1,201,938)	(3,126,172)
В. (А - Б)	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност		395,705	(2,053,177)
	НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
д1	Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во хартии од вредност		(1,031,325)	(242,007)
д2	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
д3	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		1,209,842	(2,615,605)
Г. (С од д1 до д3)	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		178,517	(2,857,612)
Д. (В + Г)	Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот		574,222	(4,910,789)

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ВО ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд**

Ознака на позицијата	Позиција	Претходен период 31.12.2010	Тековен период 30.06.2011
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ			
1	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(4,046,252)	(2,053,177)
2	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	3,523,963	(2,857,612)
А. (С од 1 до 2)	Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот	(522,290)	(4,910,789)
3	Приливи од продажба на издадени удели на фондот	24,311,708	19,668,315
4	Издатоци од повлекување на издадени удели на фондот	(5,713,671)	(3,468,889)
Б. (С од 3 до 4)	Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	18,598,037	16,199,426
Ц. (А + Б)	Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	18,075,747	11,288,637
НЕТО ИМОТ			
5	На почетокот на периодот	19,800,635	37,876,382
Д. (5 + Ц)	На крајот на периодот	37,876,383	49,165,019
БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ			
6	Издадени удели на фондот во текот на периодот	738,045.6354	1,059,561.3911
7	Повлечени удели на фондот во периодот	(142,420.6777)	(200,864.1541)
Е. (С од 6 до 7)	БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ	595,624.9577	858,697.2370

ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛИ НА ФОНДОТ ВО ТЕК НА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

Ознака на позицијата	Сметка	Позиција	Претходен период 31.12.2010	Тековен период 30.06.2011
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ				
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	19,800,635	37,876,382
2		Број на удели на почетокот на периодот	352,138.2900	595,624.9577
A	1/2	Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот	56.2297	63.5910
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ				
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	37,876,382	49,165,019
4		Број на удели на крајот на периодот	595,624.9577	858,697.2370
B	3/4	Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот	63.5910	57.2554
Ц		Додатни показатели и податоци		
5		Однос трошоци и просечен нето имот на фондот	2.52%	1.30%
6		Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот на фондот	-2.29%	-10.40%
7		Стапка на обрт на имотот на фондот		
8		Вкупен поврат на вложувањата		

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

Позиција	Број на акции	Трошок за стекнување на акциите во	Вкупен трошок за набавка во	Вредност на датум на извештај во МКД	Вредност по акција	Учество кај издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
А.Хартии од вредност на домашни издавачи							
Обични акции		450	180,000	221,600			0.44%
Тетекс АД Тетово	400	450	180,000	221,600	554	0.0876%	0.44%
Приоритетни акции		0	0	0			0.00%
Акции во инвестициони фондови		0	0	0			0.00%
Државни обврзници		0	0	0			0.00%
Корпоративни обврзници		0	0	0			0.00%
Останати хартии од вредност		0	0	0			0.00%
Вкупно А. Хартии од вредност на домашни издавачи		450	180,000	221,600			0.44%

Б.Хартии од вредност на странски издавачи							
Обични акции	243,415		39,435,352	36,984,201			73.93%
DAAPHNE International	16,000	42.85	685,571	620,893	38.81	0.0010%	1.24%
Dongfeng Motor Group Co.ltd	4,000	79.45	317,791	325,596	81.40	0.0000%	0.65%
Air China Ltd.	20,000	52.37	1,047,400	885,892	44.29	0.0005%	1.77%
China Construction Bank Corp	28,000	39.66	1,110,365	986,667	35.24	0.0000%	1.97%
Lianhua Supermarket Holdings Co Ltd	4,000	219.42	569,071	385,753	96.44	0.0006%	0.77%
Wumart Stores Inc.	11,500	61.73	1,161,978	1,189,203	103.41	0.0009%	2.38%
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	6,000	164.39	986,315	976,787	162.80	0.0003%	1.95%
Xtep International Holding Ltd	19,500	32.79	639,420	568,338	29.15	0.0009%	1.14%
ANTA SPORTS	14,000	73.50	1,028,952	1,079,647	77.12	0.0006%	2.16%
Ping An Insurance (Group) Co Of China Ltd	3,500	429.60	1,503,583	1,545,316	441.52	0.0001%	3.09%
Bosideng International Holdings Ltd	86,000	12.93	1,111,872	1,132,888	13.17	0.0011%	2.27%
Shangri La Asia Ltd	6,000	107.29	643,735	626,052	104.34	0.0002%	1.25%
Axis Bank Ltd	1,100	1,413.04	1,554,344	1,367,857	1,243.51	0.0003%	2.73%
BHP Billiton Ltd	100	4,303.50	430,350	404,236	4,042.36	0.0000%	0.81%
Baidu,Inc	200	4,563.73	912,747	1,197,201	5,986.00	0.0001%	2.39%
Companhia Brasileira de Distribuicao	250	1,820.78	455,195	501,397	2,005.59	0.0003%	1.00%
Cnooc Ltd.	130	10,743.19	1,396,615	1,310,184	10,078.34	0.0000%	2.62%
Eldorado Gold Corporation	2,070	860.05	1,780,306	1,303,388	629.66	0.0004%	2.61%
Comphania Paranaense de Energia	370	1,165.72	431,318	429,277	1,160.21	0.0003%	0.86%
HDFC Bank Ltd	185	7,181.75	1,328,623	1,393,964	7,534.94	0.0000%	2.79%
IAMGOLD Corporation	1,600	824.39	1,319,023	1,282,208	801.38	0.0004%	2.56%
ICICI Bank	880	2,024.35	1,781,424	1,853,256	2,105.97	0.0002%	3.71%
Mahindra & Mahindra Ltd	2,300	628.73	1,446,080	1,532,704	666.39	0.0004%	3.06%
Magnitogorsk Iron & Steel Works	1,700	673.87	1,145,577	826,413	486.13	0.0002%	1.65%
MMC NORILSK SP ADR	1,560	1,096.25	1,710,154	1,745,950	1,119.20	0.0008%	3.49%
Mechel OAO	500	1,353.76	676,879	510,261	1,020.52	0.0001%	1.02%
Novolipetsk Steel OJSC	290	2,209.18	640,662	481,896	1,661.71	0.0000%	0.96%
Novatek OAO	200	5,534.52	1,106,905	1,179,857	5,899.29	0.0000%	2.36%
Reliance Industries	500	1,796.19	898,093	859,476	1,718.95	0.0000%	1.72%
Rio Tinto plc	380	3,318.86	1,261,167	1,173,945	3,089.33	0.0000%	2.35%
SBERBANK OF RUSSIA	2,000	732.44	1,464,881	1,185,569	592.78	0.0000%	2.37%
Tata Motors LTD	1,400	1,278.93	1,790,499	1,346,199	961.57	0.0003%	2.69%
Ultrapaper Participacoes SA	2,440	725.11	1,769,269	1,889,703	774.47	0.0004%	3.78%
Vale S.A.	1,200	1,573.23	1,887,877	1,637,789	1,364.82	0.0000%	3.27%
VTB Bank	3,100	305.21	946,149	816,396	263.35	0.0001%	1.63%
Xstrata PLC	460	1,076.44	495,164	432,045	939.23	0.0000%	0.86%
Приоритетни акции		986	1,114,637	1,136,777			2.27%
Itau Unibanco Holding SA	1,130	986	1,114,637	1,136,777	1,006	0.00%	2.27%
Удели во инвестициони фондови		374,180	4,835,069	4,364,868			3.07%

iShares MSCI Brazil Index Fund		20,931.58	1,714,139.48	1,535,331		0.0003%	3.22%
Ilirika GLOBAL		208,112.40	615,019.99	550,062		0.7019%	1.18%
Ilirika MOJ FOND		80,632.33	808,504.51	766,225		0.9645%	1.62%
Power Shares India Portfolio		64,503.43	1,697,404.64	1,513,250		0.0076%	3.07%
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		375,166	45,385,058	42,485,846			79.27%
Вкупно А и Б. Вложувања во Хартии од вредност		375,616	45,565,058	42,707,446			79.71%

Позиција (ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ)	Трошок за набавка	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)
Краткорочни депозити	3,547,661	3,547,661	7.10%
Шпаркасе банка Македонија АД Скопје	255,290	255,290	0.51%
Еуростандард банка	931,500	931,500	1.86%
Еуростандард банка	2,216,162	2,216,162	4.44%
Еуростандард банка	77,551	77,551	0.16%
Еуростандард банка	67,159	67,159	0.13%
Долгорочни депозити	0	0	0.00%
			0.00%
			0.00%
Останати пласмани	0	0	0.00%
Вкупно пласмани и депозити	3,547,661	3,547,661	7.10%

**СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ НА ДЕН 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд**

Позиција	Вредност на датум на извештај во МКД	Учество во имотот на фондот (%)
Акции	42,707,446	85.39%
Обврзници	-	0.00%
Останати хартии од вредност	-	0.00%
Депозити во банки	3,547,661	7.09%
Останат имот	397,085	0.79%
Парични средства и еквиваленти на парични средства	3,364,260	6.73%
Вкупно имот	50,016,451	100.00%

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски 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 на трговски друштва		6,310,847	4,784,424	(1,526,423)
21.03.2011	Uranium One Inc	4300	704,427.54	808,066.01	103,638
02.06.2011	State Bank of India	250	1,443,453.00	1,120,452.72	(323,000)
13.06.2011	Infosys Technologies Limited	460	1,497,481.89	1,238,923.81	(258,558)
13.06.2011	JA Solar Holdings Co, LTD	3000	1,057,154.67	650,546.35	(406,608)
13.06.2011	Renesola Ltd	2000	809,568.72	450,581.30	(358,987)
15.06.2011	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	6000	798,761.61	515,853.86	(282,908)
	Приоритетни акции	-	-	-	-
	Акции на инвестициони фондови		-	-	-
	Државни обврзници	-	-	-	-
	Корпоративни обврзници		-	-	-
	Останати хартии од вредност		-	-	-
	Вкупно реализирани добивки (загуби)		6,310,847	4,784,424	(1,526,423)

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд**

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациони резерви на инструменти за заштита	Нереализирани добивки (загуби) признати директно преку биланс	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	Амортизација на дисконт (премиае) на вложувања со фиксно доспевање	Намалување на имотот
		Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД
	Обични акции	39,615,352	37,205,801	-	-	(100,612)	(2,308,940)	-	-
30.06.2011	Тетекс АД Тетово	180,000	221,600			41,600			
30.06.2011	DAPHNE International	685,571	620,893			(13,837)	(50,841)		
30.06.2011	Dongfeng Motor Group Co.ltd	317,791	325,596			33,643	(25,838)		
30.06.2011	Air China Ltd.	1,047,400	885,892			(87,876)	(73,632)		
30.06.2011	China Construction Bank Corp	1,110,365	986,667			(61,605)	(62,093)		
30.06.2011	Lianhua Supermarket Holdings Co	569,071	385,753			(122,547)	(60,772)		
30.06.2011	Wumart Stores Inc.	1,161,978	1,189,203			68,359	(41,134)		
30.06.2011	Yanzhou Coal Mining Co Ltd	986,315	976,787			(11,618)	2,089		
30.06.2011	Xtep International Holding Ltd	639,420	568,338			(25,952)	(45,130)		
30.06.2011	ANTA SPORTS	1,028,952	1,079,647			134,432	(83,737)		
30.06.2011	Ping An Insurance (Group) Co Of China Ltd	1,503,583	1,545,316			39,696	2,037		
30.06.2011	Bosideng International Holdings Ltd	1,111,872	1,132,888			79,220	(58,204)		
30.06.2011	Shangri La Asia Ltd	643,735	626,052			(18,924)	1,241		
30.06.2011	Axis Bank Ltd	1,554,344	1,367,857			(59,030)	(127,457)		
30.06.2011	BHP Billiton Ltd	430,350	404,236			8,962	(35,076)		
30.06.2011	Baidu, Inc	912,747	1,197,201			360,947	(76,493)		
30.06.2011	Companhia Brasileira de Cnooc Ltd.	455,195	501,397			49,367	(3,165)		
30.06.2011	Eldorado Gold Corporation	1,396,615	1,310,184			(10,123)	(76,307)		
30.06.2011	Comphania Paranaense de Energia	1,780,306	1,303,388			(341,773)	(135,145)		
30.06.2011	HDFC Bank Ltd	431,318	429,277			35,188	(37,229)		
30.06.2011	HDFC Bank Ltd	1,328,623	1,393,964			159,604	(94,263)		
30.06.2011	IAMGOLD Corporation	1,319,023	1,282,208			86,026	(122,840)		
30.06.2011	ICICI Bank	1,781,424	1,853,256			169,828	(97,996)		
30.06.2011	Mahindra & Mahindra Ltd	1,446,080	1,532,704			87,469	(845)		
30.06.2011	Magnitogorsk Iron & Steel Works	1,145,577	826,413			(227,119)	(92,045)		
30.06.2011	MMC NORILSK SP ADR	1,710,154	1,745,950			185,853	(150,057)		
30.06.2011	Mechel OAO	676,879	510,261			(109,004)	(57,614)		
30.06.2011	Novolipetsk Steel OJSC	640,662	481,896			(110,968)	(47,797)		
30.06.2011	Novatek OAO	1,106,905	1,179,857			169,419	(96,466)		
30.06.2011	Reliance Industries	898,093	859,476			9,423	(48,039)		
30.06.2011	Rio Tinto plc	1,261,167	1,173,945			14,930	(102,152)		
30.06.2011	SBERBANK OF RUSSIA	1,464,881	1,185,569			(283,302)	3,989		
30.06.2011	Tata Motors LTD	1,790,499	1,346,199			(328,797)	(115,503)		
30.06.2011	Ultrapaper Participacoes SA	1,769,269	1,889,703			177,400	(56,966)		
30.06.2011	Vale S.A.	1,887,877	1,637,789			(107,652)	(142,436)		

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2011 - 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациски резерви на инструменти за заштита	Нереализирани добивки (загуби) признати директно преку биланс	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	Амортизација на дисконт (премиае) на вложувања со фиксно доспевање	Намалување на имотот
		Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД
30.06.2011	VTB Bank	946,149	816,396			(47,371)	(82,383)		
30.06.2011	Xstrata PLC	495,164	432,045			(44,481)	(18,638)		
	Приоритетни акции	1,114,637	1,136,777	-	-	79,690	(57,549)	-	-
30.06.2011	Itau Unibanco Holding SA	1,114,637	1,136,777			79,690	(57,549)		
	Удели на инвестициски фондов	4,835,069	4,364,868	-	-	(221,085)	(249,116)	-	-
30/06/2011	iShares MSCI Brazil Index Fund	1,714,139	1,535,331			(46,762)	(132,047)		
30/06/2011	Ilirika GLOBAL	615,020	550,062			(66,092)	1,133		
30/06/2011	Илирика МОЈ ФОНД	808,505	766,225			(43,800)	1,520		
30/06/2011	Power Shares India Portfolio	1,697,405	1,513,250			(64,432)	(119,723)		
	Државни обврзници	-	-	-	-	-	-	-	-
	Корпоративни обврзници	-	-	-	-	-	-	-	-
	Останати хартии од вредност	-	-	-	-	-	-	-	-
	Вкупно нереализирани добивки	45,565,058	42,707,446	-	-	(242,007)	(2,615,605)	-	-

ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИТЕ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакции	Датум на трансакција	Количина или Номинална вредност во МКД	Трошок за набавка во МКД	Вредност на трансакција во МКД	Реализира на добивка (загуба) во МКД
Илирика Фонд Менаџмент АД Скопје	надомест за управување со фондот	2011 година	584,740		584,740	
Илирика Фонд Менаџмент АД Скопје	надомест за влезна провизија	2011 година	1,374,292		1,374,292	
НЛБ Тутунска Банка АД Скопје	надомест на депозитарна ревизија за 2010	2011 година	81,864		81,864	
Мур Стивенс ДОО Скопје		2011 година	29,041		29,041	
Вкупно			2,069,937	-	2,069,937	-

**ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд**

Назив на поврзан субјект	Приход во МКД	Расход во МКД	Цел на исплата
Илирика Фонд Менаџмент АД Скопје		584,740	домест за управување со фондот
НЛБ Тутунска Банка АД Скопје		81,864	домест на депозитарна банка
Мур Стивенс ДОО Скопје		29,041	ревизија за 2010 година
Вкупно	-	695,645	

**ТРАНСАКЦИИ ПО ОВЛАСТЕНИ ЛИЦА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 30.06.2011
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд**

Назив на овластен учесник	Вкупна вредност на сите трансакции во МКД	Вкупна провизија во МКД	% на провизија во вредност на	% од вкупна вредност на сите трансакции	% од вкупна провизија
ConvergEx	23,609,119	25,560	0.1083%	93.5095%	91.3792%
AKJ	1,638,698	2,411	0.1471%	6.4905%	8.6208%
Вкупно	25,247,817	27,971	0.1108%	100.00%	100.00%

ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 30.06.2011

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

Датум	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
01/01/2011	37,736,210	63.3081
02/01/2011	37,733,956	63.3043
03/01/2011	37,994,345	63.7344
04/01/2011	38,228,189	64.1267
05/01/2011	38,151,621	63.9780
06/01/2011	38,328,509	64.1926
07/01/2011	38,296,141	64.1384
08/01/2011	38,335,589	64.2045
09/01/2011	38,333,227	64.2005
10/01/2011	37,970,156	63.5858
11/01/2011	39,213,068	65.3826
12/01/2011	40,215,180	66.3453
13/01/2011	39,730,343	65.5041
14/01/2011	38,805,403	63.9238
15/01/2011	38,617,115	63.4940
16/01/2011	38,614,616	63.4899
17/01/2011	38,651,350	63.5470
18/01/2011	42,530,444	64.2974
19/01/2011	42,085,608	63.5172
20/01/2011	41,670,106	62.9077
21/01/2011	43,436,931	62.5197
22/01/2011	43,360,530	62.3053
23/01/2011	43,358,555	62.3025
24/01/2011	45,583,552	62.5277
25/01/2011	45,462,228	62.0298
26/01/2011	45,742,812	62.3736
27/01/2011	45,662,213	62.1308
28/01/2011	44,759,865	60.8418
29/01/2011	44,797,178	60.8898
30/01/2011	44,795,058	60.8869
31/01/2011	45,101,076	60.6427
01/02/2011	46,293,982	61.5145
02/02/2011	46,380,030	61.3607
03/02/2011	46,680,167	61.5790
04/02/2011	46,617,191	61.2995
05/02/2011	46,892,185	61.6577
06/02/2011	46,889,491	61.6542
07/02/2011	46,840,167	61.5893
08/02/2011	46,919,492	61.6317
09/02/2011	46,080,612	60.4747
10/02/2011	45,871,965	60.0081
11/02/2011	46,669,238	61.1276
12/02/2011	47,011,337	61.3813
13/02/2011	47,008,556	61.3777
14/02/2011	48,000,710	62.2387
15/02/2011	48,309,636	62.6169
16/02/2011	48,529,715	62.5661
17/02/2011	48,883,722	62.8401
18/02/2011	48,717,890	62.6091
19/02/2011	48,656,747	62.3732
20/02/2011	48,653,854	62.3695
21/02/2011	48,719,957	62.3865
22/02/2011	47,308,799	60.5905
23/02/2011	46,934,212	60.1041
24/02/2011	46,401,756	59.3943
25/02/2011	47,669,418	59.8580
26/02/2011	47,950,260	59.8926
27/02/2011	47,947,009	59.8885
28/02/2011	48,430,485	60.4581

ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 - 30.06.2011

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

Датум	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
01/03/2011	48,377,540	60.3851
02/03/2011	48,604,507	60.6073
03/03/2011	49,560,894	61.3346
04/03/2011	49,509,712	61.2031
05/03/2011	49,204,567	60.8246
06/03/2011	49,201,326	60.8206
07/03/2011	48,593,147	60.0477
08/03/2011	48,578,920	60.0149
09/03/2011	49,185,973	60.5868
10/03/2011	48,084,709	59.2246
11/03/2011	48,310,368	59.4644
12/03/2011	48,454,524	59.6153
13/03/2011	48,451,292	59.6113
14/03/2011	48,900,528	59.9534
15/03/2011	48,027,257	58.7984
16/03/2011	47,955,694	58.6388
17/03/2011	48,092,891	58.7445
18/03/2011	48,095,331	58.7438
19/03/2011	47,755,298	58.3236
20/03/2011	47,752,052	58.3196
21/03/2011	48,769,868	58.9931
22/03/2011	48,889,745	59.0035
23/03/2011	49,548,359	59.8116
24/03/2011	49,988,936	60.3961
25/03/2011	49,895,373	60.5927
26/03/2011	49,955,187	60.6331
27/03/2011	49,951,860	60.6290
28/03/2011	49,867,169	60.5262
29/03/2011	50,481,470	61.2427
30/03/2011	50,911,529	61.7463
31/03/2011	51,065,219	61.8954
01/04/2011	51,046,718	61.8718
02/04/2011	51,246,864	62.1023
03/04/2011	51,243,385	62.0980
04/04/2011	51,551,761	62.4693
05/04/2011	51,587,464	62.2398
06/04/2011	52,122,354	62.6040
07/04/2011	51,676,672	62.0482
08/04/2011	52,016,497	62.3852
09/04/2011	51,685,994	61.9816
10/04/2011	51,682,559	61.9775
11/04/2011	51,312,884	61.5555
12/04/2011	50,553,230	60.6395
13/04/2011	50,719,556	61.0689
14/04/2011	50,651,686	60.9739
15/04/2011	50,606,181	60.8973
16/04/2011	50,540,014	60.7374
17/04/2011	50,536,528	60.7332
18/04/2011	48,036,839	59.8418
19/04/2011	48,939,587	60.8747
20/04/2011	49,566,593	61.6507
21/04/2011	49,145,986	61.1263
22/04/2011	48,987,305	60.8953
23/04/2011	48,983,717	60.8908
24/04/2011	48,980,098	60.8863
25/04/2011	48,912,024	60.8017
26/04/2011	48,783,928	60.6312
27/04/2011	48,428,587	60.1883
28/04/2011	47,851,551	59.4749
29/04/2011	47,796,794	59.2954

**ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 -
30.06.2011**

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

Датум	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
30/04/2011	47,654,291	59.0894
01/05/2011	47,650,901	59.0852
02/05/2011	47,392,425	58.7647
03/05/2011	46,200,486	57.2869
04/05/2011	45,897,894	56.7925
05/05/2011	45,249,202	56.0253
06/05/2011	46,089,172	57.0081
07/05/2011	47,990,134	58.0125
08/05/2011	47,986,883	58.0085
09/05/2011	48,158,371	58.2122
10/05/2011	48,775,041	58.9347
11/05/2011	48,423,270	58.4623
12/05/2011	48,358,110	58.0229
13/05/2011	48,629,862	58.3390
14/05/2011	48,267,771	57.9046
15/05/2011	48,264,539	57.9008
16/05/2011	48,150,524	57.7721
17/05/2011	48,726,374	57.9835
18/05/2011	48,938,425	58.2304
19/05/2011	48,908,576	58.1558
20/05/2011	48,484,427	57.6508
21/05/2011	48,590,288	57.7505
22/05/2011	48,587,077	57.7467
23/05/2011	47,836,725	56.8549
24/05/2011	48,645,524	57.8138
25/05/2011	48,482,333	57.6723
26/05/2011	48,794,094	58.0572
27/05/2011	49,099,352	58.4204
28/05/2011	48,849,846	58.1181
29/05/2011	48,846,594	58.1143
30/05/2011	48,875,612	58.1488
31/05/2011	49,283,107	58.6007
01/06/2011	48,686,066	57.8872
02/06/2011	48,527,657	57.6965
03/06/2011	48,077,113	57.0811
04/06/2011	47,979,120	56.9636
05/06/2011	47,975,936	56.9598
06/06/2011	47,644,224	56.5660
07/06/2011	47,681,342	56.6029
08/06/2011	47,157,082	55.8352
09/06/2011	47,541,488	56.1549
10/06/2011	47,066,316	55.5924
11/06/2011	47,123,672	55.6590
12/06/2011	47,120,396	55.6551
13/06/2011	46,890,238	55.3911
14/06/2011	47,986,456	56.6921
15/06/2011	47,079,319	55.5884
16/06/2011	46,914,582	55.3289
17/06/2011	47,227,269	55.6780
18/06/2011	46,777,258	55.0839
19/06/2011	46,773,306	55.0792
20/06/2011	46,542,142	54.8001
21/06/2011	47,270,774	55.6556
22/06/2011	47,088,552	55.3892
23/06/2011	46,711,767	54.9195
24/06/2011	48,523,405	55.9411
25/06/2011	48,489,259	55.9017
26/06/2011	48,485,387	55.8973
27/06/2011	48,861,217	56.2943
28/06/2011	49,491,331	56.9914

**ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2011 -
30.06.2011**

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестициски фонд

Датум	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
29/06/2011	49,762,405	57.2658
30/06/2011	49,165,019	57.2554

1. Основни податоци

Отворениот Инвестициски 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 инвестициски 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 финансиските извештаи

Друштвото ги има изготвено финансиските извештаи на Фондот во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ) објавени во Република Македонија во Правилникот за сметководство (Сл.Весник 159/2009) и применливи од 1 Јануари 2010 година.

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за периодите кои завршуваат на 30.Јуни 2011 и 31.Декември 2010 година. Податоците во финансиските извештаи се дадени во македонски денари (МКД), освен ако не е поинаку наведено. Споредбени податоци се презентирани во овие финансиски извештаи.

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 средства

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 странска валута дневно се вреднуваат според средниот курс на Народна Банка на Македонија на денот на нивното вреднување.

3.2. Вложувања

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

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

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), како и вложувања кои се чуваат до доспевање (депозити во банки).

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.

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.

3. Основни сметководствени политики и проценки (Продолжение)

3.2. Вложувања (Продолжение)

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.

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. 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.

3.4. 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.

3.5. 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.

3.6. 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 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.

3. Основни сметководствени политики и проценки (Продолжение)

3.6. Расходи (Продолжение)

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.

Расходите спрема Комисијата за хартии од вредност потекнуваат од надомест во висина од 0.5% на годишно ниво од нето вредноста на имотот на Фондот со состојба на крајот од претходната година. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

3.7. 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.

3.8. Даноци

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

3.9. 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)

3.10. 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) Валутен 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 инвестициски 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 Фондот има само вложувања во депозити во банки 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.

д) 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.