

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД

МЕЃУПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

од 01.01 до 30.06.2015 година со

ИЗВЕШТАЈ НА РЕВИЗИЈАТА

Скопје, Август 2015 година

СОДРЖИНА

	стр.
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР	2
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ	
- Извештај за сеопфатна добивка од 01.01.-30.06.2015 година	4
- Извештај за финансиската состојба на 30.06.2015 година	5
- Извештај за промените нето имотот од 01.01.-30.06.2015 година	6
- Извештај за паричните текови од 01.01.-30.06.2015 година	7
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ	8-16
- Финансиски показатели по удел / акција на фондот во текот на периодот од 01.01.-30.06.2015 год.	17
- Извештај за структурата на вложувањата на фондот на ден 30.06.2015 година	18
- Структура на обврските на фондот по видови инструменти на ден 30.06.2015 година	19
- Извештај за реализираните добивки (загуби) на фондот за периодот од 01.01.- 30.06.2015 година	20
- Извештај за нереализираните добивки (загуби) на фондот за периодот од 01.01.- 30.06.2015 година	21
- Трансакции од имотот на фондот со поврзани лица за периодот од 01.01.- 30.06.2015 година	22
- Приходи / расходи со поврзани лица за периодот од 01.01. - 30.06.2015 година	23
- Вредност на трансакции извршени од страна на овластени учесници за тргување со хартии од вредност за периодот од 01.01.- 30.06.2015 година	24
- Трошоци на товар на Фондот од 01.01. до 30.06.2015 година	25



ДРУШТВО ЗА РЕВИЗИЈА, ПРОЦЕНА И ФИНАНСИСКИ КОНСАЛТИНГ

До
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ - отворен
инвестициски фонд

Скопје, 18.08.2015г.

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До сопственикот и менаџерите на Фондот

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ - отворен инвестициски фонд (во понатамошниот текст Фондот), кои ги вклучуваат Извештајот за финансиската состојба на 30 Јуни 2015 година и Извештајот за сеопфатна добивка во периодот од 01 Јануари година до 30 Јуни 2015 година, како и на поврзаните на нив Извештајот за паричните текови и Извештајот за промените на нето имотот, како и прегледот на значајните сметководствени политики и останатите појаснувачки информации.

Одговорност на раководниот тим на Фондот

Раководниот тим на Фондот е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие меѓупериодичните финансиски извештаи, во согласност со одредбите на Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форми и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитната банка. Оваа одговорност вклучува: обликување, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно преикажување, 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 меѓупериодичните финансиски извештаи, врз основа на нашата ревизија. Ревизијата е извршена во согласност со Законот за ревизија и Меѓународни Стандарди за ревизија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања, да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека меѓупериодичните финансиски извештаи не содржат материјално значајни грешки.

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за прибавување на ревизорски докази, со кои се поткрепуваат износите и презентациите во меѓупериодичните финансиски извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на меѓупериодичните финансиски извештаи, без разлика дали се резултат на измама или на грешка. Кога ги прави тие

проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на меѓупериодичните финансиски извештаи на Фондот, за да обликува ревизорски постапки кои се соодветни на околностите, но не за целта за изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Фондот.

Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководниот тим на Фондот, како и оценка на севкупната презентација на меѓупериодичните финансиски извештаи.

Веруваме дека обезбедените ревизорски докази се достатни и соодветни за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Според наше мислење, меѓупериодичните финансиски извештаи ја прикажуваат веродостојно и објективно, во сите материјално значајни аспекти, финансиската состојба на ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ - отворен инвестициски фонд на ден 30 Јуни 2015, како и неговата финансиска успешност и паричните текови за периодот од 01 Јануари до 30 Јуни 2015 година, во согласност со Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форми и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитната банка.

Скопје, 18.08.2015

ЕЛИТ ДООЕЛ Скопје, Лиценца за работа бр.18

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР

Данче Зографска

УПРАВИТЕЛ

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР,



Данче Зографска

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 30.06.2015г.

Финансиски средства	-
Парични средства и парични еквиваленти	93.000
Вложување во хартии од вредност и депозити	113.284.641
финансиски средства кои се чуваат за тргување	79.563.311
финансиски средства расположиви за продажба	-
заеми и побарувања	-
вложувања кои се чуваат до доспевање	33.721.330
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА	-
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	86.199
Побарувања по основ на дадени аванси	-
Побарувања од друштвото за управување	-
Побарувања од депозитарната банка	-
Останати побарувања од фондот	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	68.555
Вкупено средства	113.532.394
Вонбилансна евиденција актива	-
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ	-
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	1.168.889
Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити, репо договори и гарантни депозити	-
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ	-
Обврски кон друштвото за управување со фондови	1.695.520
Обврски кон депозитарната банка	22.089
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	14.285
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-
Останати обврски	-
Обврски по основ на пресметана камата	-
Вкупно краткорочни обврски	2.900.782
Нето имот на фондот	110.631.612
Број на издадени удели	1.081.924
Нето имот по удел	102
Издадени удели на инвестицискиот фонд	114.079.277
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-
Добивка/загуба во тековната финансиска година	- 1.494.480
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	- 1.923.540
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	- 29.645
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	-
Вкупно обврски спрема изворите на средства	110.631.612
Вонбилансна евиденција пасива	-




БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2015 ДО 30.06.2015 г.

Приходи од вложувања во хартии од вредност	-
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	171.224
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	477.661
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	274.537
Приходи од дивиденди	1.788.571
Останати приходи	556.800
Вкупно приходи од вложувања	3.268.793
Расходи од вложувања во хартии од вредност	-
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	2.882.743
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	401.523
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	666.538
Расходи од камати	-
Надомест на депозитната банка	161.511
Трансакциски трошоци	180.899
Намалување на имотот	-
Останати трошоци на фондот	1.516.811
Вкупно расходи	5.810.025
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	- 2.541.232
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	-
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	- 521.797
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	-
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	1.139.489
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	617.692
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	- 1.923.540




ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2015 ДО 30.06.2015 ГОДИНА

Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	-
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	-2541231,9575
Вкупно нерелизирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	617692,2506
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	-
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	-
Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	-1923539,7100
Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот	-
Примања (промет) од продажба на издадени удели/акции на фондот	79911138,8000
Трошоци од повлекување на издадени удели/акции на фондот	-1494480,2900
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	78416658,5100
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	-
Нето имот	76493118,8000
На почеток од периодот	-
На крај на периодот	34138493,6700
	110631612,4700
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот	-
Издадени удели/акции на фондот во периодот	-
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	1095902,8859
Број на удели/акции на фондот	-13979,0544
	1081923,8315



ИЗЈАВА ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01. ДО 30.06.2015 Г.

	Тековен период
Добивка или загуба	-1.923.540
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	1.139.489
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	0
Приходи од камата	5.221
Расходи од камата	0
Приходи од дивиденда	-1.796.723
Намалување на финансискиот имот	0
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	-75.277.847
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	0
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	0
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	0
Приливи од камата	0
Одливи од камата	0
Приливи од дивиденда	0
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	1.710.523
Зголемување (намалување) на останатиот имот	-2.697.647
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	0
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	-509.762
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	0
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	364.246
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	10.627
Приливи од издавање на удели	-78.975.412
Одливи од откуп на удели	79.911.139
Исплата на имателите на удел од остварената добивка	-1.494.480
Останати приливи од финансиски активности	0
Останати одливи од финансиски активности	0
Паричен тек од финансиски активности (Σ од 22 до 26)	0
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	78.416.659
Пари на почеток на периодот	-558.753
Пари на крај на периодот (28+29)	651.753
	93.000



ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

1. Општи податоци

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд основан во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл. весник на Република Македонија“ бр. 12/2009 г., бр. 67/2009 г., бр. 24/2011 г. и бр. 188/2013 г.). Фондот е основан со Решение број УП 1 08-94 на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 18.11.2014 година и е впишан во Регистарот на отворени фондови во Комисијата за хартии од вредност. Основач на Отворениот инвестициски Фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ е Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје (во понатамошниот текст Друштвото) од Скопје со седиште на ул. В. Главинов бр. 14-1/8, Скопје, Центар.

Со Фондот управува ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје врз основа на Решението за давање одобрение за основање под број УП 1 08-67 од 19.09.2014 година, издадено од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија.

Фондот претставува имот без својство на правно лице, кој се основа за прибирање на парични средства од инвеститори, преку Јавен повик за купување удел/ удели, со кои за сметка на инвеститорите управува Друштвото. Средствата на Фондот се во потполност одвоени од средствата на Друштвото.

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Друштвото на 30 Јуни 2015 има издадено вкупно 1.081.923,8315 удели со нето вредност на имотот од 110.631.612,48 денари, а нето вредност на уделот изнесува 102,2545 денари.

2. Сметководствени политики

Во продолжение се прикажани основните сметководствени политики употребени при подготовка на овие меѓупериодични финансиски извештаи.

2.1. Основа за составување на финансиските извештаи

Фондот ја води својата сметководствена евиденција и ги подготвува меѓупериодичните финансиски извештаи во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл. весник на Република Македонија“ бр. 12/2009 г., бр. 67/2009 г., бр. 24/2011 г. и бр. 188/2013 г.) и Правилникот за задолжителна содржина, форми и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитната банка.

Меѓупериодичните финансиски извештаи на Фондот се подготвени во согласност со сметководствените политики образложени подолу во белешките кон финансиските извештаи.

2.2. Валута на известување

Финансиските извештаи се прикажуваат во согласност со законските прописи на Република Македонија, во националната валута на Република Македонија - македонски денар. Меѓупериодичните финансиски извештаи за 2015 година на Фондот се изготвени во денари (МКД).

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

2.3. Признавање приходи на Фондот

Основни приходи на Фондот се приходите од камати вклучуваат приходи од орочени депозити во домашни банки и камата на обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија. Приходите по основ на камати се признаваат како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се наплатени или не.

Приходите од дивиденди кои не произлегуваат од вложувања евидентирани според методот на главнина, се признаваат кога ќе се утврдат правата на акционерите за добивање дивиденда.

2.4. Признавање на расходите на Фондот

Расходите на Фондот се трошоци за управување на Друштвото со Фондот, трошоците кои произлегуваат од извршените услуги и останатите трошоци во текот на годината кои настануваат од редовното работење на Фондот и се признаваат доколку има сегашна обврска и истата може веродостојно да се измери.

2.5. Надоместок на Друштвото за управување со Фондот

Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот се надоместоците кои се плаќаат на Друштвото за управувањето со средствата на Фондот, во износ од 2% годишно од вкупната вредност на Фондот, а се пресметуваат на дневна основа. Друштвото го наплатува надоместокот за управување последниот ден во месецот и тоа како збир на сите дневни вредности на надоместокот за тековниот месец.

2.6. Надоместок на Депозитната банка

Фондот е обврзан, врз основа на Договорот на Друштвото склучен со Депозитната банка да и плаќа провизија на банката на годишно ниво од вкупната вредност на Фондот, а пресметано на дневна основа за услугите кои се обврзала да ги врши за Фондот.

Друштвото на депозитарната банка и плаќа надоместок на годишно ниво кој се пресметува од нето вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување, со примена на следниве стапки: до 1.000.000.000,00 денари -0,25%; од 1.000.000.001,00 до 1.800.000.000,00 денар -0,22% и над 1.800.000.001 денари -0,20%. Исто така, на товар на имотот на Фондот, Друштвото на депозитарната банка и плаќа за трошоците на суб-депозитарна банка. Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци.

2.7. Трошоци за издавање на удел/удели

Трошоците за издавање на удел/удели ги содржат сите трошоци поврзани со купување и продавање на имотот на Фондот (на пример: трошоци за брокерски провизии, берзанска такса, такса за Централен депозитар на хартии од вредност, даноци и евентуални други трошоци поврзани со порамнувањето на трансакциите). Износот на овие трошоци е во висина на стварните трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните институции и истите се на товар на имотот на Фондот. Трошоците за купување и продавање се разликуваат во зависност од типот на хартиите од вредност и големината на налогот.

Останати трошоци кои ќе прилезат во текот на работењето, а може да се наплатуваат на товар на имотот на Фондот се: трошоци за годишна ревизија, трошоци за изработка, печатење и поштарина на ревидирани полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удели, трошок за исплата на данокот на имот и добивка на Фондот, трошоци за објава на Проспектот и други пропишани објави и трошоци за месечен надомест на Комисијата.

Овие трошоци ги содржат трошоците кои ќе произлезат во текот на работењето на Фондот и може да бидат наплатувани на товар на имотот на Фондот во висина на реално остварените трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните институции.

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Расходите по основ на камати се признаваат како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се платени или не.

2.8. Оданочување

Согласно член 18 од Законот за Инвестициски фондови, Фондот нема својство на правно лице и не подлежи на оданочување со данок на добивка. Согласно Законот за данок на добивка, обврзници за данок од добивка се правните лица.

Приходите од камати добиени од Фондот можат да бидат предмет на данок на задршка важечки во земјата на потеклото.

2.9. Финансиски средства и финансиски обврски

Финансиските средства, и финансиските обврски се признаваат во билансот единствено кога друштвото ќе стане страна во договорните услови на финансискиот инструмент.

Почетно признавање

При првичното признавање финансиските инструменти се искажуваат по нивната амортизирана набавна вредност, зголемени за сите трошоци настанати до нивното стекнување. За целите на следните вреднувања Фондот ги класифицира финансиските инструменти во зависност од целите и рочноста со кои е склучен договорот во соодветни категории на: финансиски средства по објективна вредност преку добивки или загуби, финансиски средства расположиви за продажба, финансиски средства кои се чуваат до доспевање, побарувања и кредити, пари и парични средства. Последователно вложувањата за тргување и оние расположиви за продажба се мерат според објективната вредност определена со последната понудена пазарна цена на датата на составување на билансот на состојба.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на вложувањата за тргување при продажба а харти од вредност се признаваат во билансот на успех како реализирани капитални добивки или загуби додека вложувањата расположиви за продажба се признаваат како нереализирани капитални добивки или загуби се додека вложувањето не се продаде, наплати или на друг начин отуѓи или се утврди дека е оштетено, кога кумулираната добивка, односно загуба која била предходно признаена ќе се вклучи во нето добивката или загубата за периодот.

Во периодот кој е предмет на ревизија друштвото имало вложувања во хартии од вредност расположиви за тргување и депозити.

2.10. Финансиски средства

Финансиските средства ги сочинуваат вложувањата во: акции и удели во банки, во други финансиски институции и во друштва како и дадените депозити, побарувањата од вложувања, пари и парични средства, позајмици на вработени и останати побарувања.

За целите на вреднувања друштвото ги класифицира финансиските средства во зависност од целите и рочноста со кои е склучен договорот во соодветни категории на финансиски средства: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, финансиски средства расположиви за продажба и финансиски средства кои се чуваат до доспевање.

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

- Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби

Финансиските средства по објективна вредност преку добивки и загуби се финансиски средства наменети за тргување. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел да се продаде во краток рок. Средствата во оваа категорија се класифицираат како тековни средства.

Почетно признавање

Сите финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат по нивната објективна вредност, при што сите трошоци настанати до нивното стекнување се признаваат преку добивка или загуба.

На секоја дата на известување Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на секое финансиско средство или група на финансиски средства.

- Депозити и побарувања

Депозитите во банки и друштва, дадените позајмици, побарувањата од депозити, и останати побарувања се вклучуваат во категоријата заеми и побарувања и претставуваат финансиски средства со фиксни или детерминирани плаќања кои не котираат на активен пазар. Тие се вклучуваат во тековни средства, освен средствата кои имаат доспеаност подолга од 12 месеци од датата на извештајот за финансиската состојба и се класифицираат како нетековни.

- Финансиски средства расположиви за продажба

Финансиските средства расположиви за продажба се не-деривативи кои се или одредени во оваа категорија или не се класифицирани во некоја од другите категории. Се вклучуваат во нетековни средства освен ако раководството има намера да ги продаде во рок од 12 месеци од извештајот за финансиската состојба.

Стекнувањето и продажбите на финансиските средства се признаваат на датата на тргувањето, на која Друштвото се обврзало да купи или да продаде средство.

Почетно признавање

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат по нивната набавна вредност, зголемени за сите трошоци настанати до нивното стекнување.

На секоја дата на известување Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на секое финансиско средство или група на финансиски средства. Кај вложувањата расположиви за продажба, значително или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство представува индикатор дека средството е оштетено.

- Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање се не-деривативи кои со фиксни или утврдени плаќања, фиксни дати на доспевање за наплата, за кои Раководството на Друштвото има намера и способност да ги чува до нивното доспевање. Доколку Друштвото продаде значаен износ од финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во категорија на финансиските средства расположиви за продажба

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Почетно признавање

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат по нивната набавна вредност, зголемени за сите трошоци настанати до нивното стекнување.

На секоја дата на известување Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на секое финансиско средство или група на финансиски средства.

2.11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се евидентираат во извештајот за нето средствата на фондот по номинална вредност, а ги вклучуваат средствата депонирани на трансакционите сметки (денарски и девизни).

2.12. Побарувања и обврски по основ на вложувања

Побарувањата и обврските по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавање и купување на хартии од вредност, и се признаваат како средства и обврски во моментот кога се настанати берзанските трансакции со хартиите од вредност, а се плаќаат на денот на достасување.

Депризнавање

Фондот ги депризнава финансиските средства кога ги губи правата од договорот за паричните текови од средството или кога ги пренесува правата на паричните текови од средството со трансакција со која значајно сите ризици и награди од сопственоста на финансиското средство се пренесени на друг или кога Фондот ниту ги пренесува ниту ги задржува сите ризици и награди од сопственоста и не ја задржува контролата врз финансиското средство. Секој остаток од пренесените финансиски средства кои се креирани или задржани се признаваат како посебно средство или обврска во билансот на состојба.

При депризнавање на финансиските средства, разликата меѓу сметководствената вредност на средствата и добиениот надомест се признава во билансот на успех како добивка или загуба.

Фондот ги депризнава финансиските обврски кога обврските определени во договорите се подмирени, откажани или истечени.

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

Амортизирана набавна вредност на финансиските средства и финансиските обврски е износот според кој финансиските средства и финансиските обврски се мерат при почетното признавање, намален за отплатите на главницата, плус или минус акумулираната амортизација со употреба на методот на ефективна камата на било која разлика помеѓу почетно признаениот износ и износот при доспевањето, намален за евентуалните загуби поради оштетување.

2.13 Дата на тргување

Финансиските средства се признаваат како средства на датата на тргување, односно на датата кога е реализиран налогот за тргување кој Фондот го верификувал.

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

2.14. Реализирани капитални добивки и загуби

Реализираните капитални добивки и загуби ги вклучуваат добивките и загубите остварени по основ на продажба на хартии од вредност, нивелирање на цени при набавка на хартии од вредности наплата на достасана главнина и камати на должнички хартии од вредност. Реализираните капитални добивки и загуби се признаваат како приходи или расходи во моментот на нивното настанување.

2.15. Нереализирани капитални добивки и загуби

Реализираните капитални добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност се признаваат како разлика меѓу трошокот за набавка и нивната објективната вредност, односно амортизирана набавна вредност. При достасување на главнината или нејзин дел како и при продажба на хартиите од вредност, кумулираната добивка, односно загуба која била предходно признаена ќе се вклучи во нето добивката или загубата за периодот.

2.16. Износи искажани во странска валута

Трансакциите настанати во странска валута се искажуваат во денари со примена на официјалните курсеви на Народна Банка на Република Македонија кои важат на денот на трансакцијата.

Средства и обврските деноминирани во странска валута се искажуваат во денари по средниот курс на Народна Банка на Република Македонија кој важи на денот на составувањето на Билансот на состојбата. Нето позитивни и негативни курсни разлики, се вклучени во Билансот на успех во периодот кога настанале.

Официјалните курсеви на странските валути на 30.06.2015 години во денари

1 ЕВРО 61, 6958 денари

1 УСД 55, 4170 денари

3. Вложувања и стратегија на вложувања на Фондот

Друштвото ги инвестира средствата на Фондот во согласност со членот 66 од Законот за инвестициски фондови и согласно Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на Фондот, донесен од Комисијата, во следните видови инструменти:

- **Акции** - преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари во САД - соединетите Американски Држави; Германија и другите земји членки на ЕУ; Земјите членки на ОЕЦД, ЦЕФТА и Р. Македонија и Држави надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност сечленки на Светската федерација на берзи WFE - www.world-exchanges.org до 100% од портфолиото;
- **Инвестициски фондови** - удели или акции на инвестициски фондови регистрирани во државите од точка САД - соединетите Американски Држави; Германија и другите земји членки на ЕУ; Земјите членки на ОЕЦД, ЦЕФТА и Р. Македонија и Држави надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност сечленки на Светската федерација на берзи WFE - www.world-exchanges.org до 10% од портфолиото;
- **Нови емисии на харти од вредност** - новоиздадени преносливи хартии од вредност под услов во проспектоот за нивно издавање да е утврдено дека постои обврска од страна на издавачот

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

за нивно вклучување во службена котација на берза или на друг регулиран пазар, кој има дозвола за работа од соодветно регулаторно тело до 20% од портфолиото;

- **Депозити и пари на сметка** - депозити во овластени банки во Република Македонија, кои достасуваат во рок кој не е подолг од една година до 75% од портфолиото.

Во процесот на управување со средствата ќе се користат следните стратегии:

- Value Investing (стратегиија за инвестирање во здрави и профитабилни компании);
- Event Driven Strategy (стратегиија темелена на специфични глобални случувања);
- Active stock picking (активно тргување).

Вложувањата на средствата на Фондот ќе бидат во согласност со одредбите од член 66 и 67 од Законот, како и одредбите од Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на отворениот фонд од Комисијата, кои се релевантни за планираната структура на портфолиото на Фондот.

3.1. Нето средства на Фондот

Нето средствата на Фондот се добиваат кога од вкупните средства на Фондот се одземат вкупните обврски на Фондот.

3.2. Вредност на удел

Вредноста на удел на Фондот представува вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот број на уплатени удели на датата на пресметката. Исклучок претставува вредноста на уделот на денот на објавата на Јавниот повик за запишување удели кога е утврдена неговата номинална вредност од 100,0000 денари.

4. Управување со финансиски ризици

Во работењето Фондот е изложено на повеќе видови финансиски ризици како што се пазарниот ризик од промена на девизните курсеви, каматниот ризик како и кредитниот ризик, ликвидностен ризик, даночниот ризик и капиталниот ризик. Активностите за правилно управување со финансиските ризици вклучуваат анализи, проценка, прифаќање и управување со ризиците. Фондот се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и надоместот, со цел навремено да се минимизираат потенцијалните негативни ефекти врз финансиската успешност на Друштвото. Политиките на Фондот за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици да воспостават соодветни ризици и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Фондот редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса,

Менаџментот на Друштвото за управување со Фондот е насочен во активности за правилно управување со финансиските ризици, во согласност со политиките одобрени од страна на Одборот на директори. Одборот на директори на Друштвото што управува со фондот донесува писмени

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја како што се ризикот од курсни разлики и ризикот од каматни стапки.

1) Пазарни ризици

А) Ризик од промена на девизните курсеви – валутен ризик

Функционална валута на Друштвото е Македонски денар.

Изложеноста на Друштвото во своето работење на валутен ризик е на релативно ниско ниво, бидејќи курсот на националната валута е стабилен, а со состојба на 31.12.2014 година поголем дел од средствата и обврските на Фондот се во денари. Инаку Друштвото во своето работење е поврзано и со трансакции во странска валута од кои произлегува валутен ризик, како резултат на изложеноста на домашната валута во однос на флукуациите на различните странски валути. Менаџментот спроведува политика на навремено следење и минимизирање на потенцијалните негативни ефекти од промена на изложеноста на домашната валута во однос на флукуациите на различните странски валути.

Б) Каматен ризик

Изложеност на пазарен ризик од вложување во депозити

Каматниот ризик представува ризик од пазарните промена на висината на каматните стапки по дел од пласманите во банки кои се врзани со Договори за краткорочни депозити, Менаџментот на Друштвото за управување со Фондот настојува да го намали каматниот ризик преку намалување на рокот на доспевање на депозитите.

Каматен ризик

Фондот е изложен на ефектите од флукуација на нивоата на пазарните каматни стапки врз неговата финансиска состојба и парични текови.

2) Кредитен ризик

Друштвото е изложено на кредитен ризик при извршување на своите деловните активности. Кредитниот ризик се дефинира како ризик од нереализирање на некој финансиски инструмент, при што едната страна ќе претрпи финансиски загуби од неисполнување на обврска на другата страна и воглавно произлегува од дадени депозити во банки и вложувања во хартии од вредност.

Управување со кредитниот ризик

Друштвото управува со кредитниот ризик на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорената страна има утврден висок кредитен рејтинг, односно не се изложени на кредитен ризик. Главниот извршен директор е задолжен за редовно следење на изложеноста и преземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото соутврдените лимити.

Со оглед на квалитетот на пласираните средства раководството на Друштвото не очекува некоја од договорните страни да не ги исполни обврските.

Орочени депозити

Друштвото го следи кредитниот ризик кај вложувањата во депозити, преку постојана анализа на способноста на банките да ги исполнат договорните обврски.

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

3) Оперативен ризик

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната реализација на целокупниот процес. Комисијата за хартии од вредност, Комерцијална банка АД Скопје-како депозитарна банка, избраните брокерски куќи и банките.

Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација инвестициските одлуки, почитување на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информацискиот систем.

4) Ризик од неликвидност

Ликвидносен ризик или ризик од неликвидност постои од можноста Фондот да не биде во состојба редовно да ги подмирува достасаните обврски кон доверителите.

Менаџментот спроведува политика на навремено обезбедување на доволно ликвидни средства на сметки во банките со цел обврските да се подмират при нивното доспевање. Средствата на Фондот се вложуваат во депозити. Вложените средства во депозити, во зависност од ликвидносните потреби може да се повлечат во секој момент, со што Фондот ги избегнува проблемите од ликвидносна природа.

ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ 01.01.2015 ДО 30.06.2015 ГОД.

Нето имот на фондот на почеток на периодот	34.138.493,68
Број на пресметковни единици на почеток на периодот	341.673,9616
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот	99,9154
Нето имот на фондот на почеток на периодот	110.631.612,48
Број на пресметковни единици на крај на периодот	1.081.923,8315
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот	102,2545
Дополнителни показатели и податоци	
Однос на трошоци и просечен нето имот	0,9856%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот	-3,7576%
Принос на фондот	2,3411%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	67.628.732,5305

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2015 ДО 30.06.2015 ГОДИНА

Дата	Финансиски инструменти	број на хартии с книговодствена вредност	продажна цена	реализирана добивка (загуба)
16.06.2015	IE00BD1NQJ95 / АСТ	50	-	-816.420,07
28.04.2015	NL0000009355 / UNIZ	800	2.003.287,09	125.051,57
	Редовни акции		2.694.655,59	-691.368,50
	Вкупно		2.694.655,59	-691.368,50

НАВЕШТАЊА ЗА ПЕРЕДЛИВИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАЛУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2015 ДО 30.06.2015 ГОДИНА

Дата	Финансиски инструмент	Набавна цена	објективна вредност	реорганизација на имотот	реорганизациони резерви на инструментите за заштита	нереализирана добивка (зауба) признана директно од добивката (зауба) за периодот	нето курсни разлики на вложувањата во хартии од вредност	амортизација на дисконто	намаалување на имотот
30.06.2015	AT0000606306 / RBI	1.001.870,15	1.046.669,25	0,00	0,00	41.305,34	3.493,76	0,00	0,00
30.06.2015	AT0000831706 / WMB	913.804,29	872.070,13	0,00	0,00	-44.122,06	2.387,90	0,00	0,00
30.06.2015	BE0003793107 / ITK	948.647,02	899.524,76	0,00	0,00	-49.140,70	18,45	0,00	0,00
30.06.2015	CH0012005267 / NOVN	1.038.541,59	1.013.660,92	0,00	0,00	-30.800,33	5.919,66	0,00	0,00
30.06.2015	CH0012032048 / ROEG	2.878.592,97	3.037.816,51	0,00	0,00	-84.909,02	244.132,56	0,00	0,00
30.06.2015	CH0038863350 / NESNVX	3.304.858,05	3.210.845,40	0,00	0,00	-275.300,26	181.287,61	0,00	0,00
30.06.2015	DE0005190003 / VWVW	2.018.477,04	2.029.193,37	0,00	0,00	5.848,76	4.867,58	0,00	0,00
30.06.2015	DE0005520004 / DRPV	2.555.791,04	2.488.037,37	0,00	0,00	-73.340,88	5.587,22	0,00	0,00
30.06.2015	DE0005439004 / CONN	1.897.877,99	1.778.412,28	0,00	0,00	-125.149,93	5.684,22	0,00	0,00
30.06.2015	DE0005785604 / FRE	3.207.867,54	3.550.593,29	0,00	0,00	334.485,63	8.240,12	0,00	0,00
30.06.2015	DE0006483001 / LIN	2.276.178,70	2.096.423,28	0,00	0,00	-184.192,81	4.437,39	0,00	0,00
30.06.2015	DE0007100000 / DAT	4.801.720,46	4.835.371,31	0,00	0,00	25.468,03	8.182,82	0,00	0,00
30.06.2015	DE0007164600 / SAP	2.830.773,17	2.780.753,10	0,00	0,00	-56.895,87	6.875,79	0,00	0,00
30.06.2015	DE0007236101 / SIE	875.521,15	836.132,33	0,00	0,00	-39.400,17	11,35	0,00	0,00
30.06.2015	DE0008404005 / ALV	3.523.169,00	3.275.183,24	0,00	0,00	-257.086,40	9.100,63	0,00	0,00
30.06.2015	DE0008430026 / MUV2	3.611.588,26	3.237.178,63	0,00	0,00	-383.038,37	8.628,74	0,00	0,00
30.06.2015	DE000911ML71 / ANN	2.082.025,84	1.638.948,93	0,00	0,00	-445.069,81	1.992,90	0,00	0,00
30.06.2015	DE00098VKS11 / BKS	3.241.570,77	2.917.717,77	0,00	0,00	-331.861,71	8.008,71	0,00	0,00
30.06.2015	DE00098VY017 / BAVN	3.912.490,65	3.950.412,92	0,00	0,00	27.507,07	10.415,20	0,00	0,00
30.06.2015	ES0113900137 / SAN SM	1.167.346,23	1.159.387,47	0,00	0,00	-7.958,76	0,00	0,00	0,00
30.06.2015	ES0178430E18 / TNES	953.187,72	906.388,42	0,00	0,00	-46.827,11	27,81	0,00	0,00
30.06.2015	FR0000120271 / FR	1.101.755,48	1.048.353,54	0,00	0,00	-53.416,22	14,29	0,00	0,00
30.06.2015	FR0000120321 / OR	1.966.040,25	1.974.265,60	0,00	0,00	2.776,31	5.449,04	0,00	0,00
30.06.2015	FR0000120578 / SAN	1.026.715,85	979.926,73	0,00	0,00	-46.802,43	13,31	0,00	0,00
30.06.2015	FR0000121014 / MFC	1.537.511,39	1.454.324,25	0,00	0,00	-83.289,33	102,18	0,00	0,00
30.06.2015	GB0007980591 / BP	1.140.842,29	1.097.593,56	0,00	0,00	-45.847,36	2.598,62	0,00	0,00
30.06.2015	GB00031348658 / BARC	1.069.238,41	1.138.520,49	0,00	0,00	22.379,00	46.903,08	0,00	0,00
30.06.2015	GB000803MLX29 / RDSA	989.114,56	933.405,16	0,00	0,00	-60.346,09	4.636,70	0,00	0,00
30.06.2015	IE00BY9D5467 / AIGN	2.723.378,52	2.508.438,20	0,00	0,00	-345.250,62	130.310,30	0,00	0,00
30.06.2015	IE00B2JQY057 / SHR	0,00	840.842,14	0,00	0,00	840.842,14	0,00	0,00	0,00
30.06.2015	IE00B3DCFF52 / ATRS	1.895.999,09	2.009.825,34	0,00	0,00	24.080,96	89.745,29	0,00	0,00
30.06.2015	IE00B3DCFF52 / ATRS	1.065.294,00	1.019.461,40	0,00	0,00	-45.901,68	69,07	0,00	0,00
30.06.2015	IE00B3DCFF52 / ATRS	1.460.250,00	1.419.050,64	0,00	0,00	-41.199,36	0,00	0,00	0,00
30.06.2015	IL0000009355 / UNIZ	823.307,44	2.683.322,51	0,00	0,00	1.860.004,40	10,68	0,00	0,00
30.06.2015	US00724F1012 / ADBE	1.362.818,43	1.571.265,91	0,00	0,00	148.406,73	60.040,75	0,00	0,00
30.06.2015	US0846707026 / BRKB	3.623.031,37	3.545.119,70	0,00	0,00	-253.771,07	175.859,39	0,00	0,00
30.06.2015	US1667641005 / CVX	2.673.938,07	2.459.195,88	0,00	0,00	-277.472,92	62.730,72	0,00	0,00
30.06.2015	US4781601046 / JMI	1.479.194,85	1.458.254,02	0,00	0,00	-38.387,36	17.446,52	0,00	0,00
30.06.2015	US5949181045 / MSFT	1.375.624,17	1.223.330,28	0,00	0,00	-139.096,67	-13.197,23	0,00	0,00
30.06.2015	US8058573080 / SBNC	602.975,65	567.848,14	0,00	0,00	-35.166,61	39,10	0,00	0,00
30.06.2015	US92343V1044 / VZ	1.229.770,23	1.162.343,87	0,00	0,00	-89.526,16	22.099,80	0,00	0,00
30.06.2015	US98978V1035 / ZTS	756.918,54	801.662,32	0,00	0,00	29.426,43	15.317,35	0,00	0,00
	Редовни акции	78.945.618,27	79.457.070,35	0,00	0,00	-628.037,30	1.139.489,38	0,00	0,00
	Повластени акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестиции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Државни облигации	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Корпоративни облигации	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати должнички вредности	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благотворни записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Учели на отворените инвестиции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	78.945.618,21	79.457.069,93	0,00	0,00	-628.037,51	1.139.489,23	0,00	0,00

ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2015 ДО 30.06.2015 ГОДИНА

Комерцијална банка АД Скопје	15,37	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
Комерцијална банка АД Скопје	4,31	0,00	Камата - EUR ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	78.194,00	Припишување и исправка на надомест - OBVEZE SKRBNIK
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Камата - GBP ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	83.317,00	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,02	0,00	Камата - USD ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Камата - CHF ДЕВИЗНА

ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА ТРГУВАЊЕ СО ХВ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2015 ДО 30.06.2015 Г.

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
ЕУРОХАУС АД Скопје	1.470.784,0000	1,8295
АКЈ	78.922.451,9093	98,1705
Вкупно	80.393.235,9093	100,0000

ТРОШОЦИТЕ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2015 ДО 30.06.2015

Надомест за управување	666.537,96	1,0607%
Надомест за депозитарна банка	83.317,00	0,1326%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	0,00	0,0000%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	0,00	0,0000%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопственици	0,00	0,0000%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	0,00	0,0000%
Трошоци за објава на проспект	0,00	0,0000%
Други објави пропишани со закон	0,00	0,0000%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	49.990,29	0,0796%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	0,00	0,0000%
Вкупно трошоци:	799.845,24	1,2729%
Просечна годишна вредност на нето имотот на фондот	62.837.103,89	
Учество на трошоците во просечната годишна нето вредност на имотот на фондот (%)	1,273%	