

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД

МЕЃУПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

од 01.01 до 30.06.2016 година со

ИЗВЕШТАЈ НА РЕВИЗИЈАТА

СОДРЖИНА

	стр.
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР	2
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ	
- Извештај за сеопфатна добивка од 01.01.-30.06.2016 година	4
- Извештај за финансиската состојба на 30.06.2016 година	5
- Извештај за промените нето имотот од 01.01.-30.06.2016 година	6
- Извештај за паричните текови од 01.01.-30.06.2016 година	7
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ	8-17
- Финансиски показатели по удел / акција на фондот во текот на периодот од 01.01.-30.06.2016 год.	18
- Извештај за структурата на вложувањата на фондот на ден 30.06.2016 година	19
- Вредност на трансакции извршени од страна на овластени учесници за тргување со хартии од вредност за периодот од 01.01.-30.06.2016 год.	25
- Структура на обврските на фондот по видови инструменти на ден 30.06.2016 година	26
- Извештај за реализираните добивки (загуби) на фондот за периодот од 01.01.- 30.06.2016 година	27
- Извештај за нереализираните добивки (загуби) на фондот за периодот од 01.01.- 30.06.2016 година	28
- Трансакции од имотот на фондот со поврзани лица за периодот од 01.01.- 30.06.2016 година	37
- Приходи / расходи со поврзани лица за периодот од 01.01.- 30.06.2016 година	44
- Трошоци наплатени на товар на Фондот за периодот од 01.01.- 30.06.2016 година	45



ДРУШТВО ЗА РЕВИЗИЈА, ПРОЦЕНА И ФИНАНСИСКИ КОНСАЛТИНГ

До

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ - отворен
инвестициски фонд

Скопје, 29.07.2016г.

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 2016 година и Извештајот за сеопфатна добивка во периодот од 01 Јануари година до 30 Јуни 2016 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 ракови 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 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 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 2016, како и неговата финансиска успешност и паричните текови за периодот од 01 Јануари до 30 Јуни 2016 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, 29.07.2016

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
30.06.2016 ГОДИНА
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**



Позиција	31.12.2015	30.06.2016
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	93.000,00	6.390.295,22
Вложување во хартии од вредност и депозити	113.284.640,52	175.774.490,91
финансиски средства кои се чуваат за тргување	79.563.310,52	175.146.620,91
финансиски средства расположливи за продажба	0,00	0,00
застпи и побарувања	0,00	0,00
вложувања кои се чуваат до доспевање	33.721.330,00	627.870,00
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	0,00	0,00
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзаници	86.199,16	203.669,20
Побарувања по основ на дадени аванси	0,00	0,00
Побарувања од друштвото за управување	0,00	0,00
Побарувања од депозитарната банка	0,00	0,00
Останати побарувања од фондот	0,00	4.359.306,11
Побарувања по основ на камата и останати средства	68.554,77	4.080,72
Вкупено средства	113.532.394,45	186.731.842,16
Вонбилансна евиденција актива	0,00	0,00
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	1.169.888,63	6.029.550,33
Обврски по основ на вложување во власнани, депозити, реле договори и гарантни депозити	0,00	0,00
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	1.695.519,93	1.615.525,45
Обврски кон депозитарната банка	22.088,81	36.582,41
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	14.284,60	45.362,34
Обврски по основ на исплата на имателите на уделн	0,00	0,00
Останати обврски	0,00	0,11
Обврски по основ на просметана камата	0,00	0,00
Вкупно краткорочни обврски	2.900.781,97	7.727.020,64

Време на извршување 28.7.2016. 9:31:41

Позиција	31.12.2015	30.06.2016
Нето нлот на фондот	110.631.612,48	179.004.821,52
Број на издадени удела	1.081.923,8315	1.866.764,4716
Нето нлот по удел	102,2545	95,8904
Издадени удела на инвестицискиот фонд	114.079.277,33	261.599.867,01
Повишени удела на инвестицискиот фонд	+1.494.480,29	-72.113.182,66
Добивка/загуба во тековното финансиско година	-1.923.539,71	-8.035.695,09
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	-29.644,85	-2.445.166,75
Ревалоризација на финансискиот нлот расплатане за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Вкупно обврски спрема изворите на средства	110.631.612,48	179.004.821,51
Вонбилансна евиденција пасива	0,00	0,00



**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА
ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2016 - 30.06.2016 ГОДИНА**



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН698312)**

Позиција	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2016 30.06.2016
Приходи од вложување во хартии од вредност		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	171.224,23	97.905,72
Приходи од камати и амортизација на премија (дискови) на имот со фиксно дестинување	477.660,68	62.234,36
Противен курсен разлика од монетарните финансиски инструменти	274.536,89	365.394,79
Приходи од дивиденди	1.788.570,72	3.102.587,95
Останати приходи	556.800,01	138.368,48
Вкупно приходи од вложување	3.268.792,53	3.766.491,30
Расходи од вложување во хартии од вредност		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	2.882.742,54	3.354.471,55
Негативен курсен разлика од монетарните финансиски инструменти	401.523,47	979.221,70
Расходи по ликвидирање на друштвото за управување	666.537,96	1.593.661,13
Расходи од камати	0,00	0,00
Надомест на депозитната банка	161.511,00	292.316,67
Трансакциски трошоци	180.898,92	107.388,55
Намалување на имотот	0,00	0,00
Останати трошоци на фондот	1.516.810,61	554.874,86
Вкупно расходи	5.810.024,50	6.881.934,46
Нето добивка (загуба) од вложување во хартии од вредност	-2.541.231,97	-3.115.443,16
Нереализирани добивки (загуби) од вложување во хартии од вредност		
Нереализирани добивки (загуби) од вложување во хартии од вредност	-521.797,13	-3.244.096,26
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0,00	0,00
Нето курсен разлика од вложување во хартии од вредност	1.139.486,38	-1.676.156,66
Вкупно нереализирани добивки од вложување во хартии од вредност и деривативни инструменти	617.689,25	-4.920.252,92
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	-1.923.539,72	-8.035.696,08



**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2016 - 30.06.2016 ГОДИНА**



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Позиција	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2016 30.06.2016
Зголемување (сголемување) на нето имотот од редовните активности на фондот		
Нето добивка (загуба) од вложувања на хартии од вредност	-2.541.231,96	-3.115.443,16
Вкупно искористани добивки од вложувања на хартии од вредност и деривативни инструменти	617.692,25	-4.920.252,92
Ревалоризација на финансискиот имот расположен за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заплата	0,00	0,00
Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	-1.923.539,71	-8.035.696,08
Зголемувања (намалувања) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот		
Прилики од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	79.911.138,80	72.751.796,31
Одливи од полескување на удели / акции на фондот	-1.494.480,29	-32.879.013,38
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	78.416.658,51	39.872.782,93
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	76.493.118,80	31.837.086,85
Нето имот		
На почеток од периодот	34.138.493,67	147.167.734,69
На крај на периодот	110.631.612,47	179.004.821,54
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	1.095.902,8859	2.612.480,5241
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	-13.979,0544	-745.716,0525
Број на удели/акции на фондот	1.081.923,8315	1.866.764,4716



ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Индиректна метода)



Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	-1.923.539,7100	-8.035.695,0900
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2	1.139.489,3800	-1.676.156,6600
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3	0,0000	0,0000
Приходи од камата	4	5.220,6400	9.380,9200
Расходи од камата	5	0,0000	0,0000
Приходи од дивиденда	6	-1.796.722,6500	-3.153.221,6200
Намалување на финансискиот имот	7	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	8	-75.277.846,7600	-28.586.136,6400
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	9	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	10	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	11	0,0000	0,0000
Приливи од камата	12	0,0000	0,0000
Одливи од камата	13	0,0000	0,0000
Приливи од дивиденда	14	1.710.523,4900	3.082.233,6400
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	-2.697.646,6100	6.405.463,2800
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16	-0,0200	-4.360.244,8000

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Зголемување (намалување) на обврските по основ аложувања во финансиски инструменти	17	-509.761,7600	6.019.623,4000
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	18	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	19	364.245,9000	662.889,4100
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	10.626,5900	-4.544.582,7700
Паричен ток од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	-78.975.411,5100	-34.176.447,9300
Приливи од издавање на удели	22	79.911.138,8000	72.751.796,3100
Одливи од откуп на удели	23	-1.494.480,2900	-32.879.013,3800
Исплата на имателите на удел од остварената добивка	24	0,0000	0,0000
Останати приливи од финансиски активности	25	0,0000	0,0000
Останати одливи од финансиски активности	26	0,0000	0,0000
Паричен ток од финансиски активности (Σ од 22 до 26)	27	78.416.658,5100	39.872.782,9300
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	28	-558.753,0000	5.696.335,0000
Пари на почеток на периодот	29	651.753,0000	693.960,2200
Пари на крај на периодот (28+29)	30	93.000,0000	6.390.295,2200



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 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 2016 има издадено вкупно 1.866.764,4716 удели со нето вредност на имотот од 179.004.821,54 денари, а нето вредност на уделот изнесува 95,8904 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 2016 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 Депозитарната банка

Фондот е обврзан, врз основа на Договорот на Друштвото склучен со Депозитарната банка да и плаќа провизија на банката на годишно ниво од нето вредноста на Фондот, а пресметано на дневно 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 тарифните 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 тарифните 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 правилното 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 расположливи за продажба, финансиски средства кои се чуваат до доспевање, побарувања и кредити, пари и парични средства. Последователно вложувањата за тргување и оние расположливи 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 на харти од вредност се признаваат во билансот на успех како реализирани капитални добивки или загуби додека вложувањата расположливи 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 расположливи 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 расположливи 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 добивна или загуба.

Фондот ги депризнава финансиските обврски кога обврските определени во договорите се подмирен, 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.

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 30.06.2016 години во денари

1 ЕВРО 61,6949 денари

1 УСД 55,6311 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 проспектот за нивно издавање да е утврдено дена 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 (стратегија за инвестирање во здрави и профитабилни компании);
- Event Driven Strategy (стратегија 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 30.06.2016 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.

Следната табела ја дава изложеноста на Фондот на валутен ризик кои ги вклучува финансиските инструменти на Фондот на 30.06.2016 година:

Во 000 МКД

	ЕУР	УСД	Други валути	МКД	Вкупно
Парични средства	2.577	2.531	559	723	6.390
Вложувања во депозити	-	-	-	628	628
Хартии од вредност расположни за тргување	92.492	51.039	29.083	2.532	175.146
Останати побарувања	4.376	54	134	3	4.567
	99.445	53.624	29.776	3.886	186.731
Обврски	4.359	1.672	-	1.696	7.727
Кредити	-	-	-	-	-
	4.359	1.672	-	1.696	7.727
Нето девизна позиција	95.086	51.952	29.776	2.190	179.004

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.

Следната табела ја дава изложеноста на Фондот на каматните ризици кои ги вклучува финансиските инструменти на Фондот на 30.06.2016 година:

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

	Променливи камати			Во 000 МКД	
	Помалку од 3 месец	Од 3 до 12 месеци	Над 12 месеци	Без камата	Вкупно
Парични средства	6.390	-	-	-	6.390
Вложувања во депозити	-	628	-	-	628
Хартии од вредност-располож. за тргување	-	-	-	175.146	175.146
Останати побарувања	-	-	-	4.567	4.567
	6.390	628	-	179.713	186.731
Обврски кон друштвата за управување	-	-	-	1.615	1.615
Обврски по основ на вложувања	-	-	-	6.030	6.030
Обврски кон депозитната банка	-	-	-	37	37
Обврски за трошоци на фондот	-	-	-	45	45
	-	-	-	7.727	7.727
Нето каматен ризик	6.390	628	-	171.987	179.004

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 во главно 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 со утврдените 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.