

Финансиски извештаи и Извештај на независните ревизори

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд,
Скопје

31 декември 2010 година

Содржина

	Страна
Извештај на независните ревизори	1
Извештај за нето средствата на Фондот	3
Извештај за работењето на Фондот	4
Извештај за промените на нето средствата	5
Финансиски показатели според сметководствени единици	6
Извештај за бројот на сметководствени единици	7
Белешки кон финансиските извештаи	8
Прилози	25

Извештај на независните ревизори

Grant Thornton DOO
M.H.Jasmin 52 v-1/7
1000 Skopje
Macedonia

T +389 (2) 3214 700
F +389 (2) 3214 710
www.grant-thornton.com.mk

До Раководството и Основачите на

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје (во понатамошниот текст "Фондот") со состојба на и за годината што заврши на 31 декември 2010 година, кои се состојат од Извештај за нето средствата на Фондот, Извештај за работењето на Фондот, Извештај за промените на нето средствата, Финансиски показатели според сметководствени единици, Извештај за бројот на сметководствени единици како и преглед на значајните сметководствени политики, други објаснувачки белешки и прилози вклучени на страните 3 до 27.

Одговорност на Раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за изготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови, како и за воспоставување на таква внатрешна контрола која Раководството утврдува дека е неопходна за да овозможи изготвување на финансиски извештаи кои не содржат материјално значајни грешки како резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на извршената ревизија. Ние ја извршивме ревизијата во согласност со Меѓународните Стандарди за Ревизија. Тие стандарди бараат наша усогласеност со етичките барања, како и тоа ревизијата да ја планираме и извршуваме на начин кој ќе ни овозможи да стекнеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално значајни грешки. Ревизијата вклучува спроведување на процесури со цел стекнување ревизорски докази за износите и објавувањата во финансиските извештаи.

Избраните процедури зависат од проценката на ревизорот, и истите вклучуваат проценка на ризиците од постоење на материјално значајни грешки во финансиските извештаи, било поради измама или грешка. При овие проценки на ризиците ревизорот ја зема во предвид внатрешната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Фондот со цел креирање на такви ревизорски процедури кои ќе бидат соодветни на околностите, но не и за потребата да изрази мислење за ефективноста на внатрешната контрола на Фондот.

Ревизијата, исто така вклучува и оценка на соодветноста на применените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на скупштата презентација на финансиските извештаи.

Ние веруваме дека стекнатите ревизорски докази претставуваат задоволителна и соодветна основа за нашето ревизорско мислење.

Mислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на Фондот ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на Фондот на ден 31 декември 2010 година како и резултатот од работењето, Промените на Нето Средствата за годината која што тогаш завршува, како и Финансиските показатели според сметководствените единици и бројот на сметководствените единици во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови.



Grant Thornton,

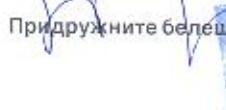
Скопје,
14 јануари 2011

Извештај за нето средствата на Фондот

	Белешки	(во илјади Денари) На 31 декември	
		2010	2009
Средства			
Парични средства	3	476	2
Побарувања од продажба на хартии од вредност		-	-
Побарувања по основ на вложувања		2	-
Побарувања од Фондот на ПИОМ		-	-
Побарувања од други пензиски фондови		-	-
Побарувања за дадени аванси		-	-
Побарувања од пензиските друштва или чуварот на имот		-	-
Побарувања од државата и други институции		-	-
Побарувања за хартии од вредн. купени директно од издавачот		-	-
Платени трошоци за идните пер. и недост. наплата на приходи		-	-
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	4	2,691	-
Финансиски средства кои се расположиви за продажба	5	4,749	-
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	6	4,554	180
Вкупно средства		12,472	182
Обврски			
Обврски за неконвертирани придонеси		-	-
Обврски по основ на вложување во ХВ, депозити и пласмани		-	-
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискот фонд - достасани и неисплатени		-	-
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		-	-
Краткорочни обврски за заеми и кредити		-	-
Долгорочни обврски за заеми и кредити		-	-
Обврски кон Друштвото за управување со Фондот		29	-
Обврски за брокерски и посреднички провизии		-	-
Останати обврски на пензискот фонд		1	-
Пасивни временски разграничувања		-	-
Вкупно обврски		30	-
Нето средства на Фондот		12,442	182
Број на издадени сметководствени единици		116,396.512877	1,817.955826
Вредност на сметководствена единица (во Денари)		106,891617	100,204385
Парични приливи по основ на упл. придонеси од член. на Фондот		12,176	182
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		-	-
Парични одливи по основ на исплатени пензии		(136)	-
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		-	-
Добавка/(Загуба) од тековната финансиска година		177	0
Акумулирана добавка/(Загуба) од претходни години		-	-
Ревалоризација на хартии од вредн. расположиви за продажба		225	-
Вкупно обврски во однос на изворите на средствата		12,442	182

Овие финансиски извештаи се одобрени за издавање од Раководството на Фондот на 14 јануари 2011 година и потпишани во негово име од:

Г-дин Јанко Тренкоски
Генерален директор


Придружните белешки се составен деј на финансиските извештаи

Г-дин Бојан Стојаноски
Втор Генерален директор

Г-дин Филип Николоски
Трет член на Управен одбор



Извештај за работењето на Фондот

	Белешки	(во илјади Денари) Година што завршува на 31 декември 2009
Приходи од вложувања		
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	7	275
Приходи од дивиденди	-	-
Реализирани капитални добивки	-	-
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти	-	-
<u>Други неспоменати приходи</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Вкупно приходи од вложувања	275	-
Расходи		
Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварат на имот	78	-
Расходи по основ на камати	-	-
Реализирани капитални загуби	-	-
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските изнstrumenti	-	-
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	11	-
Загуба поради оштетување	-	-
<u>Други неспоменати расходи</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Вкупно расходи	89	-
Нето добивка од вложувања	186	-
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност		
Нереализирана капитална добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	8	(6)
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти	(3)	-
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност	(9)	-
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот	177	-

Извештај за промените на нето средствата

(во илјади Денари)
 Година што завршува на 31 декември
 2010 2009

Нето добивка од вложувања	186	-
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност	(9)	-
Ревалоризација на хартиите од вредност расположиви за продажба	225	-
Зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот	402	-
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	11,994	182
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промени на членство	-	-
Парични одливи по основ на исплатени пензии / пензиски надоместок	(136)	-
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-	-
Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствените единици на пензискиот фонд	11,858	182
Вкупно зголемување / (намалување) на нето средствата	12,260	182
Нето средства на почетокот на годината	182	-
Нето средства на крајот на годината	12,442	182
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	115,903.492973	1,817.955826
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	-	-
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии	(1,324.935922)	-
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	-	-
Број на сметководствени единици	114,578.557051	1,817.955826

Финансиски показатели според сметководствени единици

	(во илјади Денари)	
	На 31 декември	2009
Нето средства на Фондот на почетокот на годината	182	-
<u>Број на сметководствени единици на почетокот на годината</u>	<u>1,817.955826</u>	<u>-</u>
Вредност на сметководствени единици на почеток на годината (во Денари)	100.204385	100.000000
Нето средства на Фондот на крајот на годината	12,442	182
<u>Број на сметководствени единици на крајот на годината</u>	<u>116,396.512877</u>	<u>1,817.955826</u>
Вредност на сметководствени единици на крајот на годината (во Денари)	106.891617	100.204385
Дополнителни показатели и податоци		
Однос - расходи ¹ / просечни нето средства на Фондот ²	0.018	0.00
Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот ³	0.038	0.001
<u>Стапка на принос на Фондот⁴</u>	<u>6.67%</u>	<u>-</u>

¹Показателот се добива кога вкупните расходи од Извештајот за работењето на Фондот ќе се поделат со просечните нето средства на Фондот;

²Просечните нето средства на Фондот се добиваат кога збирот на вредностите на нето средствата на Фондот од последниот пресметковен ден од секој месец во периодот кој е предмет на анализа ќе се подели со бројот на месеците;

³Вредноста на односот се добива кога ќе се подели нето добивката/(загубата) од вложувања, со просечната вредност на нето средствата на Фондот;

⁴Се пресметува во согласност со формулата од Правилникот за проценка на средствата на фондот.

Извештај за бројот на сметководствени единици

(во илјади Денари,
освен доколку не е поинаку наведено)
Година што завршува на 31 декември 2010

Опис	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на 2010 година		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината	115,903.492973	11,994
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината	-	-
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии	(1,324.935922)	(136)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-	-
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на 2010 година	114,578.557051	11,858

Вредност на сметководствената единица

<u>На почетокот на 2010 година (во Денари)</u>	100.204385
<u>На крајот на 2010 година (во Денари)</u>	106.891617

Белешки кон финансиските извештаи

1 Општи информации

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан во согласност со Законот за пензиско и инвалидско осигурување (Службен весник на РМ број 80/93 и неговите измени и дополнувања), Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување (Службен весник на РМ број 07/08, 124/10) и Законот за инвестициски фондови (Службен весник на РМ број 9/00). Фондот го сочинуваат средствата од доброволните придонеси на членовите на Фондот и приносите од инвестираните придонеси, намалени за надоместоците што се наплатуваат од доброволниот пензиски фонд. Сопственици на Фондот се неговите членови.

Со средствата на Фондот управува КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје, (“Друштво за управување со средствата на Фондот”), врз основа на одлука на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (Одлука со број 02-02 од 02 декември 2010). Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување со средства.

Банката чувар на имотот е НЛБ Тутунска Банка АД Скопје (“НЛБ”).

На 31 декември 2010 вкупниот број на членови на Фондот изнесува 4,038 членови (2009:24 членови) од кои 3,543 се членови на 503 пензиски шеми, а 495 се индивидуални договори за членство (2009:23 се членови на 2 пензиски шеми, а 1 е индивидуален договор за членство).

2 Сметководствени политики

Во продолжение се прикажани основните сметководствени политики употребени при подготовката на овие финансиски извештаи. Овие политики се конзистентно применети на сите прикажани години, освен доколку не е поинаку наведено.

2.1 Основа за подготовка

Финансиските извештаи на Фондот се подгответи во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови.

Основа за подготовкa (продолжува)

Подготвката на овие финансиски извештаи во согласност со претходно споменатата рамка бара употреба на одредени критични сметководствени проценки. Таа исто така бара раководството на Фондот да употребува свои проценки во процесот на примена на сметководствените политики.

Финансиски извештаи се подготвени со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2010 и 2009. Тековните и споредбените податоци прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во илјади Денари.

2.2 Трансакции во странска валута

Трансакциите деноминирани во странски валути се исказани во Денари со примена на официјалните курсеви на Народна Банка на Република Македонија кои важат на денот на нивното настанување.

Средствата и обврските кои гласат во странски валути се исказани во денари со примена на официјалните курсеви кои важат на денот на составувањето на Билансот на состојба, додека пак сите позитивни и негативни курсни разлики кои произлегуваат од претварањето на износите во странска валута, се вклучени во Извештајот за сеопфатна добивка во периодот кога тие настануваат.

Средните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите на Билансот на Состојба деноминирани во странска валута, се следните:

	31 декември 2010	31 декември 2009
1 ЕУР	61.5050 Денари	61.1732 Денари
1 USD	46.3140 Денари	42.6651 Денари
1 ЦХФ	49.3026 Денари	41.1165 Денари

2.3 Парични средства

Паричните средства и еквиваленти вклучуваат салда во банките за уплатени пензиски придонеси и инвестициски цели по набавна вредност.

2.4 Финансиски средства

Фондот ги класифицира своите финансиски средства во следните категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, кредити и побарувања, финансиски средства раположливи за продажба и финансиски средства кои се чуваат до доспевање. Раководството ги класифицира своите вложувања во моментот на нивното првично признавање.

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност кои се чуваат за тргуваче. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргуваче доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флукутации на цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување добивка.

Финансиски средства (продолжува)

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активен пазар. Тие се појавуваат кога Фондот одобрува пари или услуги директно на комитенти без намера за размена на побарувањето.

Финансиски средства расположиви за продажба

Финансиски средства расположиви за продажба се оние наменети за чување на неодреден временски период, кои може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените на акциите.

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Вложувања кои се чуваат до доспевање се не-дериватни финансиски средства со фиксни или одредливи начини на плаќање и фиксна доспеаност, при што раководството на Фондот има позитивна намера да ги чува до нивното доспевање. Доколку Фондот продаде значаен износ на финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиските средства кои се чуваат за тргувanje.

Почетно признавање на финансиските средства

Купувањето и продавањето на финансиските средства по објективна вредност преку добивки и загуби се признаваат на датумот на тргуването - датум кога Фондот се обврзува да го купи или продаде средството.

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакциите. Кредитите се признаваат кога се даваат готовински средства на позајмувачот. Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се признаваат во извештајот за работењето на Фондот.

Последователно мерење

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентирани по нивната објективна вредност или по нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на "средствата по објективна вредност преку добивки и загуби" се вклучуваат во извештајот за работењето на Фондот како "нереализирани добивки и/или загуби" за периодот кога тие се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или нивната доспеаност поминува, добивките и загубите се прикажани во Извештајот за работењето на Фондот во рамките на "реализирана добивка и / или загуба".

**Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)**

Финансиски средства (продолжува)

После почетното признавање, хартиите од вредност кои се чуваат до доспевање се мерат според нивната амортизирана вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот / (премијата) се признаваат како приходи и трошоци за периодот.

Последователно, по иницијалното признавање, финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат според нивната објективна вредност. Кредитите и побарувањата се евидентираат по нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка.

Добивките и загубите кои се јавуваат од промени во објективната вредност на финансиските средства расположливи за продажба се признаваат во Извештајот за нето средствата на Фондот, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во Извештајот за нето средствата на Фондот, се признаваат во тековниот Извештај за работење на Фондот. Сепак, каматата пресметана користејќи го методот на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во извештајот за работењето на Фондот. Дивидендите на хартиите од вредност расположливи за продажба се признаваат во извештајот за работењето на Фондот во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата. Дивидендите на хартиите од вредност расположливи за продажба се признаваат во извештајот за работењето на Фондот во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата.

Објективна вредност

Објективна вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена помеѓу запознаени и спремни страни преку непосредна трансакција.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност. Само пазарните цени кои се резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија. Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија, Јапонија и САД, треба да биде еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија, Јапонија и САД се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регуляторните секундарни пазари.

Амортизирана набавна вредност

Амортизираната набавна вредност ја претставува вредноста на идните парични текови дисконтирани со примена на ефективната каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната, дисконтирана вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот на набавка при почетното мерење, а претставува интерна стапка на принос на финансиското работење.

**Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)**

Финансиските средства (продолжува)

Престанок на признавање на финансиските средства

Финансиските средства престануваат да се признаваат кога правото за добивање на паричниот тек од финансиските средства истекло или кога Фондот ги префрлил сите ризици и награди за сопственост. Финансиските расходи престануваат да се признаваат кога се укинати - т.е. кога обврската е прекината, откажана или истечена.

При продажба, финансиските средства престануваат да се признаваат со користење на просечни цени.

Средства на Фондот и стратегија за вложување

Во согласност со ограничувањата предвидени според Законот за доброволното капитално финансирано пензиско осигурување, средствата на Фондот може да се вложуваат само во следните видови на финансиски инструменти:

- Банкарски депозити во банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ доколку носат камата, најмногу до 60% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Обврзници и други хартии од вредност што ги издала или за кои гарантира НБРМ, најмногу до 80% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Сертификати за депозит, комерцијални записи и обврзници издадени или гарантирани од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ, најмногу до 60% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ, најмногу до 60% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Обврзници и други хартии од вредност што ги издава или за кои гарантира Република Македонија најмногу до 80% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Акции издадени врз основа на одобрение од Комисијата за хартии од вредност на РМ од домашни акционерски друштва кои не се инвестициски фондови, кои котираат на официјалниот пазар на берзата на долгочинни хартии од вредност или на друг организиран пазар на хартии од вредност во Република Македонија што го контролира Комисијата, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Обврзници издадени врз основа на одобрение од Комисијата за хартии од вредност на РМ од домашни акционерски друштва кои не се банки, кои котираат на официјалниот пазар на берзата на долгочинни хартии од вредност или на друг организиран пазар на хартии од вредност во Република Македонија што го контролира Комисијата, најмногу до 40% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Комерцијални записи издадени од акционерски друштва во Република Македонија кои не се банки, најмногу до 40% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Документи за удел и акции на инвестициски фондови во Република Македонија кои имаат одобрение од Комисијата за хартии од вредност на РМ, најмногу до 5% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;

**Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)**

**Финансиски средства (продолжува)
Средства на Фондот и стратегија за вложување (продолжува)**

- Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на земјите членки на Европската унија и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 50% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Должнички хартии од вредност издадени од Европската централна банка, Европската инвестициона банка и Светската банка, најмногу до 50% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, издадени од единиците на локалната самоуправа, недржавни, странски компании или банки од земјите членки на ЕУ и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, со кои се тргува на главните берзи во земјите членки на ЕУ и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Документи за удел, акции и други хартии од вредност издадени од овластени отворени и затворени инвестициски фондови со седиште во земја членка на ЕУ и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Друг вид на вложување согласно актите на Агенцијата, под услов тоа да не е во спротивност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување.

Во согласност со ограничувањата предвидени според Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, во текот на 2009 година средствата на Фондот се вложуваат само во следните видови на финансиски инструменти:

- Банкарски депозити во банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ доколку носат камата, најмногу до 60% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Обврзници и други хартии од вредност што ги издала или за кои гарантира НБРМ, најмногу до 80% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Сертификати за депозит, комерцијални записи и обврзници издадени или гарантирани од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ, најмногу до 60% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ, најмногу до 60% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Обврзници и други хартии од вредност што ги издава или за кои гарантира Република Македонија најмногу до 80% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;

**Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)**

Финансиски средства (продолжува)

Средства на Фондот и стратегија за вложување (продолжува)

- Акции издадени врз основа на одобрение од Комисијата за хартии од вредност на РМ од домашни акционерски друштва кои не се инвестициски фондови, кои котираат на официјалниот пазар на берзата на долгочинни хартии од вредност или на друг организиран пазар на хартии од вредност во Република Македонија што го контролира Комисијата, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Обврзници издадени врз основа на одобрение од Комисијата за хартии од вредност на РМ од домашни акционерски друштва кои не се банки, кои котираат на официјалниот пазар на берзата на долгочинни хартии од вредност или на друг организиран пазар на хартии од вредност во Република Македонија што го контролира Комисијата, најмногу до 40% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Комерцијални записи издадени од акционерски друштва во Република Македонија кои не се банки, најмногу до 40% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Документи за удел и акции на инвестициски фондови во Република Македонија кои имаат одобрение од Комисијата за хартии од вредност на РМ, најмногу до 5% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на земјите членки на Европската унија и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 50% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Должнички хартии од вредност издадени од Европската централна банка, Европската инвестициона банка и Светската банка, најмногу до 50% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, издадени од единиците на локалната самоуправа, недржавни, странски компании или банки од земјите членки на ЕУ и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, со кои се тругува на главните берзи во земјите членки на ЕУ и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Документи за удел, акции и други хартии од вредност издадени од овластени отворени и затворени инвестициски фондови со седиште во земја членка на ЕУ и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Друг вид на вложување согласно актите на Агенцијата, под услов тоа да не е во спротивност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, по претходно мислење на Комисијата за хартии од вредност на РМ.

2.5 Оштетување на финансиските средства***Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност***

На секој датум на билансирање, Фондот проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата (“случај на загуба”) и дека тој случај на загуба (или случаи) влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат.

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентираниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на извршната ефективна каматна стапка на финансиското средство.

Побарувањата со краткорочко доспевање не се дисконтираат. Евидентираниот износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот Извештајот за работењето на Фондот.

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на билансирање, Фондот проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположиви за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во Извештајот за работењето на Фондот. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се намалува преку Извештајот за работењето на Фондот.

2.6 Побарувања и обврски по основ на вложувања во хартии од вредност

Побарувањата и обврските по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавањето и купувањето на хартиите од вредност и се признаваат како средства и/или обврски на датумот на тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање.

2.7 Нето средства на Фондот

Нето средствата на Фондот ги сочинуваат вкупните средства на Фондот намалени за вредноста на обврските на Фондот.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

2.8 Вредност на сметководствената единица

Вредноста на сметководствената единица ја претставува вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот број на сметководствени единици на датумот на пресметка. Исклучок претставува вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по првата уплата на придонеси која е утврдена на 100 денари, во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови.

2.9 Стапка на принос на пензискиот фонд

Стапката на принос се пресметува за 36, 24 и 12 месеци, а потоа се конвертира во еквивалентна годишна стапка на принос, изразена во проценти, со две децимални места.

Стапката на принос за 36 месечен период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка, е еднаква на трет корен од вредноста на сметководствената единица на крајот на периодот за кој се пресметува, поделена со вредноста на сметководствената единица пред 36 месеци, намалена за еден и изразена во проценти.

Стапката на принос за 24 месечен период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка, е еднаква на квадратен корен од тековната вредност на сметководствената единица на крајот на периодот за кој се пресметува, поделена со вредноста на сметководствената единица пред 24 месеци, намалена за еден и изразена во проценти.

Стапката на принос за 12 месечен период, која истовремено е годишна стапка на принос, е еднаква на вредноста на сметководствената единица на крајот од периодот за кој се пресметува, поделена со вредноста на сметководствената единица пред 12 месеци, намалена за еден и изразена во проценти.

2.10 Приходи од камати

Приходите од камати вклучуваат приходи од купонска камата на обврзници и приходи од орочени средства. Приходите по основ на камати се евидентирани врз основа на временското разграничување.

2.11 Надоместоци за управување со Фондот

Фондот исплаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво во износ од 0.15% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот. Годишниот надоместок за управување со Фондот изнесува 1.8% од вкупните нето средства на Фондот.

2.12 Расходи за посреднички провизии

Овие расходи се однесуваат на надоместоците кои се исплаќаат на финансиските посредници (банки и брокерски куќи) кои купуваат хартии од вредност во име на Фондот.

2.13 Реализирани добивки/загуби

Реализираните добивки/загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност и наплата на достасани главници и камати на хартии од вредност купени со премија или дисконт. Реализираните добивки/загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

Добивките и загубите по основ на продажба на хартии од вредност претставуваат разлика помеѓу продажната вредност и сметководствената вредност. Сметководствената вредност претставува вредност на хартиите од вредност утврдена на крајот од претходната година или нивната набавна вредност доколку хартиите од вредност се набавени во тековната година.

2.14 Нереализирани добивки/загуби

Нереализираните добивки/загуби се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и објективната вредност на хартиите од вредност односно амортизираната набавна вредност. При доспевање на главницата или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани добивки/загуби за периодот.

2.15 Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност е евидентирана преку одложените приходи/трошоци и пресметаните трошоци/приходи. Во моментот на доспевање или продажба на хартиите од вредност, износот на амортизацијата се пренесува како реализирана капитална добивка или загуба.

2.16 Добивки/загуби од курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат во Денари според курсот кој важел на денот на трансакцијата. Средствата и обврските се евидентираат според важечкиот курс на денот на извештајот за нето средствата на Фондот со состојба на датумот на известување. Разликите се евидентираат во Извештајот за работењето на Фондот како добивки/загуби.

2.17 Данок на добивка

Во согласност со Член 18 од Законот за инвестициски фондови, Фондот нема право на правен субјект во Република Македонија и следствено не подлежи на оданочување.

2.18 Трансакции со поврзани субјекти

Поврзан субјект во однос на одредено правно лице или физичко лице е:

- поединечен акционер или група акционери кои поседуваат најмалку 10% од акциите со право на глас или иако поседуваат помал процент, можат да влијаат посредно или непосредно врз одлучувањето во тоа правно лице;
- било кое друго правно лице во кое првото правно лице, посредно или непосредно, поседува најмалку 10% од акциите со право на глас или иако поседува помал процент, може да влијае посредно или непосредно врз одлучувањето на тоа правно лице;
- било кое друго правно лице во кое еден акционер, посредно или непосредно, поседува повеќе од 30% од акциите со право на глас и во ист временски период истиот акционер поседува повеќе од 30% од акциите со право на глас во првото правно лице;
- физичко лице или лица кои имаат непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице;
- член на управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице и
- во врска со лицата наведени погоре, лица кои се во сродство преку брак или посвојување, деца и родители, браќа и сестри, полубраќа и полусестри, баби, дедовци и внуци, на друг начин се крвно поврзани до втор степен, лица кои се во однос родител старател и дете, маќеа или очув и посинок и покерка и снаа, зет и родители на брачните другари.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2010
 (Сите износи се во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)

3 Парични средства

	2010	2009
Тековни сметки во НЛБ-Тутунска Банка АД, Скопје за уплатени придонеси	476	2
	476	2

4 Финансиски средства кои се чуваат за тргуваче

	2010	2009
Обични акции		
MKGRNT101015, Гранит АД, Скопје	577	-
MKMTUR101018, ХУАД Македонија Турист АД, Скопје	554	-
MKALKA101011, Алкалойд АД Скопје	551	-
MKREPL101013, Реплек АД, Скопје	488	-
МКОНВА101012, Охридска Банка АД Охрид	426	-
MKMPTS101014, Макпетрол АД, Скопје	95	-
	2,691	-

5 Финансиски средства кои се расположиви за продажба

	2010	2009
<u>Државни обврзници</u>	4,749	-
	4,749	-

државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија

	2010	2009
MKKINF200D92	1,991	-
MKKINF200D43	872	-
MKKINF200D35	753	-
MKKINF200D84	655	-
MKKINF200D76	410	-
MKKINF200D68	68	-
Вкупно	4,749	-

Државните обврзници се издаваат од Министерството за Финансии на Република Македонија. Овие обврзници имаат период на доспевање од 2 до 11 години со номинална каматна или купонска стапка од 2% годишно.

6 Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

	2010	2009
Краткорочни депозити	4,249	180
<u>Долгорочни депозити</u>	305	-
	4,554	180

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2010
(Сите износи се во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање (продолжува)
Краткорочни депозити

Со состојба на 31 декември 2010 година средствата на Фондот во износ од Денари 4,249 илјади (2009: Денари 180 илјади) претставуваат орочени депозити во домашни банки како што следува:

Банка	Бр. на договор	Износ на депозит	Датум на депонирање	Датум на доспевање	Во Денари Каматна стапка
Шпаркас Е Банка АД Скопје	9663-00	500	30.06.2010	30.06.2011	7.75%
Шпаркас Е Банка АД Скопје	12838	690	31.12.2010	03.01.2011	4.60%
Еуростандард Банка АД Скопје	01-665	310	17.03.2010	17.03.2011	8.50%
Еуростандард Банка АД Скопје	01-775	240	26.03.2010	26.03.2011	9.50%
Алфа Банка АД Скопје	0900-221	600	15.09.2010	15.09.2011	7.50%
Стопанска Банка АД Битола	ДП2010/171	600	30.09.2010	30.09.2011	7.50%
Уни Банка АД Скопје	07-67726	600	28.12.2010	28.12.2011	6.50%
Алфа Банка АД Скопје	0900-45	182	19.02.2010	29.02.2011	9.50%
Алфа Банка АД Скопје	0900-171	500	30.06.2010	30.06.2011	8.00%
Вкупно		4,222			

Пресметаната камата за периодот кој завршува на 31 декември 2010 година изнесува Денари 27 илјади (2009: -).

Банка	Бр. на договор	Износ на депозит	Датум на депонирање	Датум на доспевање	Каматна стапка
Прокредит Банка Скопје	01/2010	304	22.01.2010	22.01.2013	9.70%
Вкупно		304			

Пресметаната камата за периодот кој завршува на 31 декември 2010 година изнесува Денари 1 илјада (2009: -).

7 Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум

	2010	2009
Приходи од камати од депозити	165	-
Приходи од камати од обврзници	34	-
Приходи од камати на парични средства	16	-
Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	60	-
	275	-

8 Нереализирани капитални добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност, нето

	2010	2009
Обични акции издадени од акционерски друштва	(6)	-
	(6)	-

9 Управување со ризици од финансирање

Деловните активности на Фондот се изложени на различни ризици од финансиски карактер. Активностите на управување со ризиците од финансирање вклучуваат анализа, проценка, прифаќање и управување со ризиците. Фондот се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и надоместот и минимизација на потенцијалните негативни ефекти врз финансиската успешност.

Политиките на Фондот за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити 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.

Управувањето со ризици го вршат вработените од секој сектор. Тие ги идентификуваат и проценуваат ризиците од финансирање во обемот на нивната работа и преку тесна соработка со цел навремено да дејствуваат.

9.1 Пазарни ризици

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Фондот на ефектот од флуктуацијата на пазарните каматни стапки, како и од ефектот од флуктуацијата на курсевите на странските валути. Друштвото за управување со средствата на Фондот утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

Каматен ризик

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Фондот на ефектот од флуктуацијата на пазарните каматни стапки, како и од ефектот од флуктуацијата на курсевите на странските валути. Друштвото за управување со средствата на Фондот утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на балансирање до договорниот датум на доспевање на ден 31 декември 2010 година и 31 декември 2009 година (во илјади Денари).

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

Пазарни ризици (продолжува)
Каматен ризик (продолжува)

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не каматон.	Фиксни каматни стапки	Вкупно
31 декември 2010							
Средства							
Парични средства	476	-	-	-	-	-	476
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргувanje	-	-	-	-	2,691	-	2,691
Финансиски инструменти расположиви за продажба	-	691	2,496	1,562	-	-	4,749
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	-	1,201	-	-	-	3,353	4,554
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	2	-	2
Вкупно средства	476	1,892	2,496	1,562	2,693	3,353	12,472
Обврски	-	-	-	-	30	-	30
Вкупно обврски	-	-	-	-	30	-	30
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	476	1,892	2,496	1,562	2,663	3,353	12,442
31 декември 2009							
Средства							
Парични средства	2	-	-	-	-	-	2
Побарувања по основ на вложувања	-	-	-	-	-	-	-
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	-	180	-	-	-	-	180
Вкупно средства	2	180	-	-	-	-	182
Обврски	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно обврски	-	-	-	-	-	-	-
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	2	180	-	-	-	-	182

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на средствата на Фондот:

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
31 декември 2010					
Средства					
Парични средства	3.50%	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргувanje	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти расположиви за продажба	5.71 %	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	7.41 %	-	-	-	-
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	-
31 декември 2009					
Средства					
Парични средства	5.1%	-	-	-	-
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	10%	-	-	-	-
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	-

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2010
(Сите износи се во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)

Пазарни ризици (продолжува)
Валутен ризик

Фондот е изложен на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразува врз финансиската позиција и готовинскиот тек. Следните табели ја сумираат нето позицијата на валутен ризик на Фондот на 31 декември 2010 година и 31 декември 2009 година (во илјади Денари):

31 декември 2010	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Останати	Вкупно
Средства						
Парични средства	476	-	-	-	-	476
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргуваче	2,691	-	-	-	-	2,691
Финансиски инструменти расположиви за продажба	-	4,749	-	-	-	4,749
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	4,554	-	-	-	-	4,554
Останати средства на Фондот	2	-	-	-	-	2
Вкупно средства	7,723	4,749	-	-	-	12,472
Обврски						
Вкупно обврски	30	-	-	-	-	30
Нето отворена билансна позиција	7,693	4,749	-	-	-	12,442
31 декември 2009	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Останати	Вкупно
Средства						
Парични средства	2	-	-	-	-	2
Побарувања по основ на вложувања	-	-	-	-	-	-
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	180	-	-	-	-	180
Вкупно средства	182	-	-	-	-	182
Обврски						
Вкупно обврски	-	-	-	-	-	-
Нето отворена билансна позиција	182	-	-	-	-	182

Цени на хартии од вредност

Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност кој се класифицираат во Извештајот за нето средствата на фондот кои се чуваат за тргуваче и чувани до доспевање (поради нивното дневно превреднување по објективна вредност). За управување со ризикот од промена на цената на хартиите од вредност Фондот го диверзифицира своето портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити за инвестирање на средставата. Ризикот од менување на цените од хартии од вредност Фондот го следи на дневна основа преку секторот за управување на средства. Заради минимизирање на овој вид на ризик Фондот ги донесува одлуките за инвестирање во хартии од вредност врз база на темелни и детални фундаментални анализи за работењето на компаниите и државите чии хартии од вредност се предмет на инвестирање. Исто така, по иницијалното инвестирање компаниите во кои средствата се вложени се предмет на постојано следење преку сите јавно достапни информации за нивното работење што е реално да се очекува да влијаат на перформансите на нивното работење и соодветно на цените на хартиите од вредност.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2010
 (Сите износи се во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)

9.2 Ризик од ликвидност

Фондот е изложен на дневни повлекувања на средства од своите расположиви готовински ресурси на тековните сметки, доспеваните депозити, по основ на одобрени кредити, како и останати повлекувања.

Следните табели ги анализираат средствата и обврските на Фондот, групирани според нивната доспеваност врз основа на преостанатиот период од датумот на билансирање до договорниот датум на доспевање (во илјади Денари):

31 декември 2010	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства					
Парични средства	476	-	-	-	476
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргувanje	2,691	-	-	-	2,691
Финансиски инструменти расположиви за продажба	-	691	2,496	1,562	4,749
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	1,438	2,811	305	-	4,554
Останати средства на Фондот	2	-	-	-	2
Вкупно средства	4,607	3,502	2,801	1,562	12,472
Обврски	30	-	-	-	30
Вкупно обврски	30	-	-	-	30
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	4,577	3,502	2,801	1,562	12,442
31 декември 2009	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства					
Парични средства	2	-	-	-	2
Побарувања по основ на вложувања	-	-	-	-	-
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	-	180	-	-	180
Вкупно средства	2	180	-	-	182
Обврски	-	-	-	-	-
Вкупно обврски	-	-	-	-	-
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	2	180	-	-	182

9.3 Оперативен ризик

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната организација на целокупниот процес: Комисија за хартии од вредност, банката чувар и избраните брокерски куќи и банките. Интерните оперативни ризици се концетрирани во процесот на донесување и реализација на инвестициски одлуки, почитувањето на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информативниот систем.

10 Последователни настани

По 31 декември 2010 година - датумот на известувањето, до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.

ПРИЛОЗИ

Прилози

Со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2010
 (Сите износи се во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот
а) Акции

	Број на акции	Трошок на набавка по акција	Вкупен трошок на набавка	Вредност на акцијата на денот на известув.	Вкупна вредност на денот на известув.	% на издавачот	% од вредноста на средства на Фондот
Акции издадени во Република Македонија							
Обични акции	1,695		2,697		2,691		21.58%
MKALKA101011	141	4	542	4	551	0.01%	4.43%
MKGRTNT101015	1,088	1	585	1	577	0.04%	4.63%
MKMKTUR101018	219	2	545	3	554	0.05%	4.44%
MKMPTS101014	4	28	111	24	95	0.00%	0.76%
MKONHVA101012	230	2	424	2	426	0.05%	3.41%
MKREPL101013	13	38	490	38	488	0.05%	3.91%
Приоритетни акции							
Вкупни инвестиции во акции издадени во Република Македонија							
	1,695		2,697		2,691		21.58%
Акции издадени во земјите членки на Европската Унија, САД и Јапонија							
Обични акции	-	-	-	-	-	-	-
Вкупни инвестиции во акции во земјите членки на Европската Унија, САД и Јапонија							
	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции	1,695		2,697		2,691		21.58%

б) Обврзници

	Номинална вредност	Трошок на набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ					
	4,443		4,749		38.08%
MKMINF200D35 ; RMDEN03	13,000	742	753	0.07%	6.04%
MKMINF200D43 ; RMDEN04	15,363	861	872	0.05%	6.99%
MKMINF200D68 ; RMDEN06	1,231	67	68	0.01%	0.54%
MKMINF200D76 ; RMDEN07	7,558	392	410	0.03%	3.29%
MKMINF200D84 ; RMDEN08	11,958	601	655	0.06%	5.25%
MKMINF200D92 ; RMDEN09	36,147	1,780	1,991	0.12%	15.97%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ					
	4,443		4,749		38.08%
Вкупно инвестиции во обврзници					
	4,443		4,749		38.08%

ц) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициски фондови

Номинална	Трошок на	Вкупна	% на	% од
-----------	-----------	--------	------	------

Прилози

Со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2010
 (Сите износи се во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)

	вредност	набавка	вредност на денот на известување	издавачот	вредноста на средствата на Фондот
Државни обврзници издадени од страна на Владата на РМ	-	-	-	-	-
Вкупно инвестиции во државни обврзници издадени од страна на Владата на РМ	-	-	-	-	-
Удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија, САД и Јапонија	-	-	-	-	-

д) Пласмани и депозити

	Трошок за набавка (во Денари)	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Краткорочни депозити	4,222	4,249	34.06%
Долгорочни депозити	304	305	2.45%
Вкупно пласмани во банки	4,526	4,554	36.51%

е) Структура на инвестициите на Фондот по видови на финансиски средства

	Вкупна вредност на денот на известувањето	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции	2,691	21.58%
Обврзници и други долгорочни хартии од вредност	4,749	38.08%
Краткорочни хартии од вредност	-	-
Останати хартии од вредност	-	-
Парични средства	476	3.82%
Пласмани во банк и и депозити	4,554	36.51%
Останати средства	2	0.01%
Вкупно средства на Фондот	12,472	100.00%

Табела 2 – Извештај за реализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на продажба	Видови на хартии од вредност Обични акции издадени во РМ	Број на продадени хартии од вредност	Евидентиран износ на хартии од вредност	Продажни цени	Реализирани добивки / (загуби)
	Вкупно	-	-	-	-
	Обични акции издадени од странски компании и банки	-	-	-	-
	Вкупно	-	-	-	-
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ	-	-	-	-
	Вкупно	-	-	-	-
	Вкупно	-	-	-	-

Прилози

Со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2010

(Сите износи се во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)

Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка	Резултати на хартии од				Амортизација за дисконт/премии	Усоглавување на вредноста
			Вредност на датумот на извештање	Вредност распределена за продажба	Нереализирани добивки / (заг.)	Нето курсни разлики добивки/ (заг.)		
31 дек. 2010	Обични акции издадени во РМ	2,697	2,691	-	(6)	-	-	-
	MKALKA101011	542	551	-	9	-	-	-
	MKGRTNT101015	585	577	-	(8)	-	-	-
	MKMKTUR101018	545	554	-	9	-	-	-
	MKMPPTS101014	111	95	-	(16)	-	-	-
	MKOHBAA101012	424	426	-	2	-	-	-
	MKREPL101013	490	488	-	(2)	-	-	-
	Приоритетни акции издадени во РМ							
	Обични акции издадени од странски компании и банки							
	Обврзници издадени и/ или гарантирани од Владата на РМ	4,443	4,749	225	-	(3)	84	-
	MKMINF200D35 ; RMDEN03	742	753	-	-	-	11	-
	MKMINF200D43 ; RMDEN04	861	872	(3)	-	(2)	16	-
	MKMINF200D68 ; RMDEN06	67	68	-	-	-	1	-
	MKMINF200D76 ; RMDEN07	392	410	11	-	(1)	8	-
	MKMINF200D84 ; RMDEN08	601	655	43	-	-	11	-
	MKMINF200D92 ; RMDEN09	1,780	1,991	174	-	-	37	-
	Државни записи издадени од Владата на РМ							
	Удели во странски отворени инвестициски фондови							
	Вкупно нереализирани добивки/ (загуби)	-	-	225	(6)	(3)	84	-

