

**КБ ПРВ ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ
ФОНД, СКОПЈЕ**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независните ревизори
за годината што завршува
на 31 декември 2007**

СОДРЖИНА:

	Страна
Извештај на независните ревизори	1 - 2
Извештај за нето средствата на Фондот	3
Извештај за работењето на Фондот	4
Извештај за промените на нето средствата	5
Финансиски показатели според сметководствените единици	6
Извештај за бројот на сметководствените единици	7
Белешки кон финансиските извештаи	8 – 23
Прилози	24 – 29

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА КБ ПРВ ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД, СКОПЈЕ

Извршивме ревизија на приложените финансиските извештаи (стр. 3 до 23) на КБ Прв отворен пензиски фонд, Скопје (во понатамошниот текст “Фондот”), кои се состојат од извештајот за нето средствата на фондот на ден 31 декември 2007 година и извештајот за работењето на фондот, извештајот за промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствените единици и извештајот за бројот на сметководствени единици за годината која што тогаш завршува и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на Друштвото за управување со фондот за финансиските извештаи

Друштвото за управување со Фондот е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи во согласност со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови. Оваа одговорност вклучува: дизајнирање, 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 истото е резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во дадените околности.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија на Република Македонија и Меѓународните 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 финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување во финансиските извештаи, настанато како резултат на измама или грешка. При проценувањето на овие ризици, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Фондот со цел дизајнирање на ревизорски постапки коишто се соодветни на околностите, но не за цел на 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 раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

Веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА КБ ПРВ ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД, СКОПЈЕ (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на Фондот ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на КБ Прв отворен пензиски фонд, Скопје на ден 31 декември 2007 година, како и резултатите од работењето, промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствените единици и бројот на сметководствените единици за годината која што тогаш завршува во согласност со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови.

Дилоит ДООЕД



Лидија Нануш
Овластен ревизор
Директор



Вилјана Настеска
Овластен ревизор

Скопје
7 февруари 2008

КБ ПРВ ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД, СКОПЈЕ

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ФОНДОТ

На 31 декември 2007

(Во илјади денари)

	Белешка	2007	2006
СРЕДСТВА			
Останати средства			
Парични средства	3.1, 4	313	-
Побарувања по основ на вложувања	3.2, 5	322	192
Побарувања од други пензиски фондови		-	27
Побарувања од државата и други институции		19	-
		<u>654</u>	<u>219</u>
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
<i>Финансиски средства кои се чуваат за тргување:</i>	3.3, 6		
Краткорочни хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		4,983	5,131
Хартии од вредност издадени од домашни издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзите во Република Македонија и странство		638,843	129,692
Хартии од вредност издадени од странски издавачи кои котираат на официјалните пазари на берзите на државите членки на Европската Унија, САД и Јапонија		<u>74,000</u>	<u>-</u>
		717,826	134,823
<i>Финансиски средства кои се чуваат до достасување:</i>	3.3, 7		
Краткорочни должнички хартии од вредност кои се чуваат до достасување		-	6,758
Домашни долгорочни должнички хартии од вредност кои се чуваат до достасување		723,162	415,039
Краткорочни депозити		22,516	9,378
Долгорочни депозити		<u>241,238</u>	<u>120,795</u>
		986,916	551,970
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		1,704,742	686,793
Вкупно средства		<u>1,705,396</u>	<u>687,012</u>
ОБВРСКИ			
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		-	162
Обврски за пренос на средства на други фондови по основ на промена на членство		-	2,116
Обврски спрема Друштвото за управување со Фондот	8	819	317
Обврски за брокерски и посреднички провизии		-	1
Останати обврски на Фондот		<u>66</u>	<u>-</u>
Вкупни обврски		<u>885</u>	<u>2,596</u>
Нето средства на Фондот	3.4	<u>1,704,511</u>	<u>684,416</u>
Број на издадени сметководствени единици		14,782,858.616940	6,440,597.710395
Вредност на сметководствена единица (во денари)	3.5	<u>115.303221</u>	<u>106.265900</u>

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Управниот одбор на КБ Прво отворено пензиско друштво АД, Скопје на 6 февруари 2008 година.

Одобрено од:
Јадранка Мршиќ
Генерален директор




Јанко Тренкоски
Втор генерален директор



ИЗВЕШТАЈ ЗА РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ
За годината што завршува на 31 декември 2007
(Во илјади денари)

	<u>Белешка</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Приходи од вложувања			
Приходи од камати	3.7, 9	59,102	13,558
Приходи од дивиденди		2,056	19
Реализирани капитални добивки	3.10, 10	6,010	3,001
Позитивни курсни разлики	3.13, 11	16,951	1,503
Други неспоменати приходи		-	13
Вкупно приходи од вложувања		<u>84,119</u>	<u>18,094</u>
Расходи			
Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот	3.8, 12	(7,023)	(1,702)
Реализирани капитални загуби	3.10, 10	(676)	(178)
Негативни курсни разлики	3.13, 11	(17,343)	(1,529)
Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци	3.9, 13	(3,921)	(1,462)
Други неспоменати расходи		(1)	(20)
Вкупно расходи		<u>(28,964)</u>	<u>(4,891)</u>
Нето добивка од вложувања		<u>55,155</u>	<u>13,203</u>
Нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност			
Нереализирана добивка од вложувања во хартии од вредност	3.11	6,668	563
Амортизација на дисконтот/(премијата) на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	3.12	<u>21,637</u>	<u>6,190</u>
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност		<u>28,305</u>	<u>6,753</u>
Нето зголемување на нето средствата на Фондот		<u><u>83,460</u></u>	<u><u>19,956</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНите НА НЕТО СРЕДСТВАТА
За годината што завршува на 31 декември 2007
(Во илјади денари)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Нето добивка од вложувања	55,155	13,203
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност	<u>28,305</u>	<u>6,753</u>
Нето зголемување на нето средствата на Фондот	<u>83,460</u>	<u>19,956</u>
Уплатени придонеси од членови на Фондот	937,133	666,823
Преноси на средства од други фондови од промени на членство	1,492	1,586
Исплатени пензии	(220)	-
Преноси на средства во други фондови од промена на членство	<u>(1,770)</u>	<u>(3,949)</u>
Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствените единици	<u>936,635</u>	<u>664,460</u>
Вкупно зголемување на нето средствата	<u>1,020,095</u>	<u>684,416</u>
Нето средства на почетокот на годината	<u>684,416</u>	<u>-</u>
Нето средства на крајот на годината	<u>1,704,511</u>	<u>684,416</u>
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	8,346,715.445750	6,463,404.155199
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	13,364.963289	15,374.814788
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии	(1,967.720849)	-
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	<u>(15,851.781645)</u>	<u>(38,181.259592)</u>
Број на сметководствени единици	<u>8,342,260.906545</u>	<u>6,440,597.710395</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ СПОРЕД СМЕТКОВОДСТВЕНИТЕ ЕДИНИЦИ
За годината што завршува на 31 декември 2007
(Во илјади денари)

	<u>Белешка</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Нето средства на Фондот на почетокот на годината		684,416	-
Број на сметководствени единици на почетокот на годината		6,440,597.710395	-
Вредност на сметководствената единица на почетокот на годината (во денари)	3.5	106.265900	100.000000
Нето средства на Фондот на крајот на годината		1,704,511	684,416
Број на сметководствени единици на крајот на годината		14, 782,858.616940	6,440,597.710395
Вредност на сметководствената единица на крајот на годината (во денари)	3.5	115.303221	106.265900
Дополнителни показатели и податоци			
Однос помеѓу расходите и просечните нето средства на Фондот ¹		0.0262	0.0157
Однос помеѓу нето добивката од вложувањата на Фондот и просечните нето средства на Фондот		0.0499	0.0424
Стапка на принос на пензискиот фонд ²	3.6	7.38%	6.27%

¹ Просечните нето средства на Фондот се добиваат со делење на збирот на вредностите на нето средствата на Фондот од последниот пресметковен ден од месеците во периодот кој е предмет на анализа со бројот на месеците во периодот

1,104,419 311,575

² Стапката на принос на пензискиот фонд за годината што завршува на 31 декември 2007 година е пресметана за период од 24 месеци, конвертирана во еквивалентна годишна стапка, додека стапката за принос на пензискиот фонд за годината што завршува на 31 декември 2006 година е пресметана за период од 12 месеци.

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА БРОЈОТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ

За годината што завршува на 31 декември 2007

(Во илјади денари)

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на годината	6,440,597.710395	664,460
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината	8,346,715.445750	937,133
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината	13,364.963289	1,492
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии	(1,967.720849)	(220)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(15,851.781645)	(1,770)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината	<u>14,782,858.616940</u>	<u>1,601,095</u>
Вредност на сметководствена единица		
На почетокот на годината (во денари)	106.265900	
На крајот на годината (во денари)	115.303221	

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ

КБ Прв отворен пензиски фонд, Скопје (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан во согласност со Закон за пензиско и инвалидско осигурување (Службен весник на Република Македонија број 80/93 и неговите измени и дополнувања), Законот за капитално финансирано пензиско осигурување (“Службен весник на Република Македонија” број 29/02, 85/03, 40/04, 113/05 и 11/06) и Законот за инвестициони фондови (“Службен весник на Република Македонија” број 9/00). Фондот го сочинуваат средствата од придонесите на членовите на Фондот и приносите од инвестираните придонеси. Со Одлука на Владата на Република Македонија (Службен весник на Република Македонија број 119/05) за датум кога започнува уплатата на придонесите за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување е утврден 1 јануари 2006 година со исплатата на јануарската плата за таа година.

Сопственици на Фондот се неговите членови.

Со средствата на Фондот управува КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје, (“Друштвото за управување со Фондот”), врз основа на Одобрение за управување со пензиските фондови бр. 02-01 од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (“МАПАС”). Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување со Фондот.

Банката чувар на имот е Народната Банка на Република Македонија (“НБРМ”).

Просечниот број на осигурени лица за годината која завршува на 31 декември 2007 изнесува 76,050 лица (2006: 54,816 лица). Просечниот број на членови кои вршеле уплати во годината е 53,147 лица (2006: 24,094 лица). Просечниот месечен износ на уплатени придонеси за осигурување изнесува 85,330 илјади денари (2006: 55,700 илјади денари). На 31 декември 2007 година вкупниот број на членови на Фондот изнесува 85,746 члена (2006: 66,624 члена) од кои износот од 64,890 (2006: 54,127) претставува број на членови со потпишани договори со Фондот, износот од 15,601 (2006: 8,770) се однесува на трајно распределени членови и износот од 5,255 (2006: 3,727) се однесува на времено распределени членови во Фондот.

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Фондот ја води својата сметководствена евиденција и ги подготвува своите законски финансиски извештаи во согласност со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови (Службен весник на Република Македонија број 05/06). Со овој правилник се пропишува сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи за пензиските фондови за кои сметководството се води во согласност со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување (“Службен весник на Република Македонија” број 29/02, 85/03, 40/04, 113/05 и 11/06), Меѓународните сметководствени стандарди (“МСС”) и Меѓународните стандарди за финансиско известување (“МСФИ”).

Финансиските извештаи на Фондот се подготвени во согласност со сметководствените политики образложени во белешката 3 кон финансиските извештаи.

Функционалната валута на Фондот е македонски денар (“Денар”). Сите износи во финансиските извештаи и соодветните белешки се прикажани во илјади денари, освен доколку не е наведено поинаку.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1 Парични средства

Паричните средства вклучуваат средства на сметката за уплатени придонеси и средства на сметката за инвестирање во домашна валута во банката чувар на имот.

3.2 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 обврски на датумот на тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање. Вообичаено, датумот на плаќање е 3 работни дена од датумот на тргување. Датумот на тргување е основ за пренос на сопственоста на хартиите од вредност.

3.3 Вложувања во хартии од вредност и депозити

3.3.1 Класификација на вложувањата

Во согласност со Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови, како и во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови (Службен весник на Република Македонија број 44/04) сите финансиски средства на Фондот се класифицираат во една од следниве категории:

- *Финансиски средства кои се чуваат за тргување*, кои претставуваат финансиски средства стекнати со намера на генерирање на добивка од краткорочните флукуации на цената или дилерската маржа;
- *Финансиски средства кои се чуваат до достасување*, кои претставуваат финансиски средства со фиксни или определиви плаќања и фиксно достасување, за коишто Фондот има дефинитивна намера и можност да ги чува до достасување; и
- *Финансиски средства расположливи за продажба*, кои претставуваат финансиски средства коишто не се финансиски средства кои се чуваат за тргување или финансиски средства кои се чуваат до достасување.

3.3.2 Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

Финансиските средства во кои се инвестирани средствата на Фондот почетно се признаваат според трошокот за набавка, кој што е објективната вредност на дадениот надоместок за истите. До 21 март 2006 година согласно Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови (Службен весник на Република Македонија број 5/06) брокерските провизии претставуваа компонента на трошокот за набавка. Од 22 март 2006 година согласно добиените препораки од страна на МАПАС, брокерските трошоци се признаваат како расходи за периодот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Вложувања во хартии од вредност и депозити (продолжение)

3.3.2 Мерење на вложувањата (продолжение)

Последователно мерење на вложувањата

По почетното признавање финансиските средства кои се чуваат за тргување и финансиските средства расположливи за продажба се мерат според нивната објективна вредност или според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка, доколку со овие финансиски средства не се тргува активно на пазарите за хартии од вредност. Нереализираните и реализираните добивки и загуби од вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување, како и реализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се признаваат како приходи и расходи за периодот. Нереализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат како ревалоризација во рамките на нето средствата на Фондот.

По почетното признавање, финансиските средства кои се чуваат до доспевање се мерат според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи и расходи за периодот.

Објективна вредност

Објективната вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена, помеѓу запознаени, спремни, неповрзани странки.

Објективната вредност на финансиските средства 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 финансиските средства со кои се тргува во Република Македонија.

Објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија, Јапонија и САД е 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 регулирани секундарни пазари.

Амортизирана набавна вредност

Амортизираната набавна вредност претставува вредност на сите идни парични текови дисконтирани со примена на ефективната каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната, дисконтираната вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот на набавка при почетното мерење, и претставува интерна стапка на принос на финансиското средство.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Вложувања во хартии од вредност и депозити (продолжение)

3.3.3 Повторно признавање на финансиските средства

Фондот повторно ги признава финансиските средства, или дел од финансиските средства, кога ја губи контролата над договорните права кои го сочинуваат финансиското средство. Фондот ја губи ваквата контрола доколку ги оствари правата на користите определени со договорот, доколку овие права истечат или доколку Фондот ги продаде овие права.

При продажба, финансиските средства повторно се признаваат со користење на ХИФО, највисока влезна-прва излезна, трошочна формула.

3.3.4 Датум на тргување

Финансиските средства се признаваат како средства на датумот на тргување, односно на датумот кога Фондот се обврзал на нивно купување.

3.3.5 Средства на Фондот и стратегија на вложување

Врз основа на ограничувањата предвидени во Законот за капитално финансирано пензиско осигурување, средствата на Фондот можат да се вложуваат само во следниве видови на финансиски инструменти:

- најмногу 20% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во инструменти на странски издавачи надвор од Република Македонија. Во рамките на ова ограничување:
 - а) најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународните кредитни рејтинг агенции, издадени од недржавни странски компании или банки од државите членки на Европската Унија, Јапонија или САД, и
 - б) најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународните кредитни рејтинг агенции, со кои се тргува на главните берзи во државите членки на Европската Унија, Јапонија или САД и документи за удел, акции и други хартии од вредност издадени од овластени инвестициони фондови со седиште во држава членка на Европската Унија, Јапонија или САД што инвестирале претежно во акции кои котираат на берзите во тие држави;
- најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и други хартии од вредност што ги издала или за кои гарантира НБРМ и сертификати за депозит и други хартии од вредност издадени или гарантирани од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ;
- најмногу 60% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во каматоносни банкарски депозити во банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ, сертификати за депозит и други хартии од вредност издадени или гарантирани од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ и хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ;
- најмногу 40% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници издадени врз основа на одобрение на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија ("КХВ"), од домашни акционерски друштва кои не се банки и кои котираат на официјалниот пазар на берзата на долгорочни хартии од вредност или на друг организиран пазар на хартии од вредност во Република Македонија што го контролира КХВ, како и комерцијални записи издадени од првокласни акционерски друштва во Република Македонија кои не се банки;

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Вложувања во хартии од вредност и депозити (продолжение)

3.3.5 Средства на Фондот и стратегија на вложување (продолжение)

- најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции издадени врз основа на одобрение од КХВ од домашни акционерски друштва, кои не се затворени фондови, и кои котираат на официјалниот пазар на берзата на долгорочни хартии од вредност или на друг организиран пазар на хартии од вредност во Република Македонија што го контролира КХВ и
- најмногу 20% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удел и акции на инвестициони фондови во Република Македонија кои работат врз основа на Законот за инвестициони фондови.

3.4 Нето средства на Фондот

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

3.5 Вредност на сметководствена единица

Вредноста на сметководствената единица на Фондот 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 во Фондот, која е утврдена на 100 денари, во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови.

3.6 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 на периодот за кој се пресметува, поделена со вредноста на сметководствената единица пред 12 месеци, намалена за еден и изразена во проценти.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7 Приходи од камати

Приходите од камати вклучуваат приходи од орочени средства во домашни банки и купонска камата на обврзниците издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија. Приходите по основ на камати се евидентирани врз основа на временско разграничување.

3.8 Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

Надоместоците за управување со Фондот се надоместоци кои се плаќаат на Друштвото за управување со Фондот на месечно ниво во износ од 0.05% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на секоја поединечна сметка во Фондот.

3.9 Расходи за посреднички провизии

Согласно измените во законската регулатива од 22 март 2006 година, посредничките провизии се признаваат во моментот на нивното настанување како расходи за периодот.

3.10 Реализирани капитални добивки и загуби

Реализираните капитални добивки и загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност, нивелирање на цени при набавка на хартии од вредност и наплата на достасани главници и камати на хартии од вредност купени со премија или дисконт. 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 навени во тековната година. Реализираните капитални добивки и загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

3.11 Нереализирани добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност

Нереализираните добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност за тргување кои се евидентираат според нивната амортизирана набавна вредност се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и нивната објективна вредност, односно амортизирана набавна вредност. При достасување на главницата, или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани капитални добивки и загуби за периодот.

3.12 Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум, вклучуваат нереализирани приходи и расходи по основ на остварени дисконти и премии при купување на обврзници и трезорски записи издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија. Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност се евидентира на врз основа на временско разграничување. Во моментот на достасување на главницата, или нејзин дел, како и при продажба на хартијата од вредност, износот на амортизацијата на дисконтот/премијата се пренесува како реализирана капитална добивка и загуба за периодот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.13 Курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат според курсот кој важел на денот на трансакцијата. Монетарните средства и обврски се евидентираат според важечкиот курс на денот на извештајот за нето средствата на Фондот. Разликите се евидентираат во извештајот за работењето на Фондот како позитивни/негативни курсни разлики.

3.14 Данок на добивка

Врз основа на Законот за Инвестициони фондови член 18, Фондот нема својство на правно лице и оттаму не подлежи на оданочување.

3.15 Трансакции со поврзани страни

Поврзани страни се оние каде едната страна ја контролира друга страна или има значајно влијание во донесувањето на финансиските и деловните одлуки на другата страна.

Поврзани страни на Фондот се КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје кое претставува Друштво за управување со Фондот, како и Прва груп плц., Љубљана, Словенија и Комерцијална банка АД, Скопје кои се сопственици – основачи на Друштвото за управување со Фондот со 51% и 49% сопственост, соодветно. Потеза скупина д.д., Словенија поседува 37.64% од акционерскиот капитал на Прва груп плц., Словенија.

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Девизна сметка во НБРМ - ЕУР	128	-
Девизна сметка во НБРМ - УСД	185	-
	<u>313</u>	<u>-</u>

5. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА ВЛОЖУВАЊА

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Побарувања по основ на доспеани камати на депозити	103	104
Побарувања по основ на дивиденди	219	-
Платен аванс за учество на аукција на хартии од вредност	-	88
	<u>322</u>	<u>192</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

6. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	-	5,131
Удели во отворени инвестициски фондови	4,983	
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	367,518	110,241
Акции издадени од домашни друштва	271,325	19,451
Акции издадени од странски друштва	74,000	19,451
	<u>717,826</u>	<u>134,823</u>

6.1. Удели во отворени инвестициски фондови

Уделите во отворени инвестициски фондови во износ од 4,983 илјади денари, во целост се однесуваат на 9,000 единици во отворениот инвестициски фонд MSCI Japan Index Fund, USA.

6.2. Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
MKMINF200Z13	587	705
MKMINF200D27	3,183	3,565
MKMINF200D43	2,748	2,934
MKMINF200D50	15,418	16,038
MKMINF20G036	59,309	13,707
MKMINF20G044	74,969	73,292
MKMINF20G051	96,204	-
MKMINF20G069	115,100	-
	<u>367,518</u>	<u>110,241</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

6. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ (продолжение)

6.3. Акции издадени од домашни друштва

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
<i>Обични акции</i>		
MKALKA101011 – Алкалоид АД, Скопје	47,839	1,478
MKSBTB101013 – Стопанска банка АД, Битола	32,776	16,160
MKONBA101012 – Охридска банка АД, Охрид	30,328	1,144
MKMTUR101018 – ХУАД Македонија турист АД, Скопје	24,085	660
MKMPTS101014 – Макпетрол АД, Скопје	42,709	-
MKSPAZ101010 – Скопски Пазар АД, Скопје	44,150	-
MKINBA101012 – Инвестбанка АД, Скопје	487	-
MKZKPO101012 – ЗК Пелагонија АД, Битола	2,681	-
MKFERS101018 – Фершпед АД, Скопје	24,094	-
MKVITA101012 – Витаминка АД, Прилеп	1,773	-
MKUSLU101015 – РЖ Услуги АД, Скопје	405	-
MKREPL101013 – Реплек АД, Скопје	3,360	-
MKTPLF101010 – Топлификација АД, Скопје	16,629	-
	<u>271,316</u>	<u>19,442</u>
<i>Приоритетни акции</i>		
MKSBTB110014 – Стопанска банка АД, Битола	9	9
	<u>9</u>	<u>9</u>
	<u>271,325</u>	<u>19,451</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

6. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ (продолжение)

6.4. Акции издадени од странски друштва

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
<i>Обични акции</i>		
FR0000120578 – Sanofi-Aventis	6,321	-
US0605051046 – Bank of America Corporation	7,734	-
US3696041033 – General Electric Co.	5,714	-
US7427181091 – Procter & Gamble Company	6,117	-
FR0000120271 – Total AG France	3,478	-
US68389X1054 – Oracle Company	3,762	-
US3687104063 – Genetech Inc.	6,845	-
GB0000566504 – BHP Biliton PLC	3,863	-
DE0005190003 – Bayerische Motoren Werke AG	2,851	-
FR0000120172 – Carrefour SA	3,261	-
US24702R1014 – Dell Inc.	7,862	-
US17275R1023 – Cisco Inc.	6,766	-
IT0000064854 – Unicredit IT	5,562	-
US88579Y1010 – 3M Co.	3,864	-
	<u>74,000</u>	<u>-</u>

7. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСТАСУВАЊЕ

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	-	6,758
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	723,162	415,039
Краткорочни депозити	22,516	9,378
Долгорочни депозити	<u>241,238</u>	<u>120,795</u>
	<u>986,916</u>	<u>551,970</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

7. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСТАСУВАЊЕ (продолжение)

Обврзниците издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија во износ од 723,162 илјади денари претставуваат долгорочни должнички хартии од вредност со период на достасување од 2 до 11 години, номинална каматна стапка од 2% и 9% на годишно ниво, и ефективна каматна стапка од 6.25% до 11.70% на годишно ниво.

Краткорочните депозити во износ од 22,516 илјади денари претставуваат краткорочни орочени средства во домашни банки во денари со период на достасување од 31 ден до 37 дена, и носат фиксна каматна стапка од 6% на годишно ниво.

Долгорочните депозити во износ од 241,238 илјади денари претставуваат долгорочни орочени средства во домашни банки во денари, со период на достасување од 2 до 5 години и во зависност од периодот на достасување носат каматна стапка до 7.80% до 8.85% на годишно ниво.

8. ОБВРСКИ СПРЕМА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОТ

Обврските спрема Друштвото за управување со Фондот во износ од 819 илјади денари (2006: 317 илјади денари) во целост се однесуваат на надоместоци за управување со Фондот.

9. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	31 декември
	2007	2006
Приходи од камати од обврзници	46,862	8,483
Приходи од камати од депозити	12,240	5,075
	<u>59,102</u>	<u>13,558</u>

10. РЕАЛИЗИРАНИ КАПИТАЛНИ ДОБИВКИ/(ЗАГУБИ), НЕТО

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	31 декември
	2007	2006
Реализирани капитални добивки	6,010	3,001
Реализирани капитални загуби	(676)	(178)
Реализирани капитални добивки, нето	<u>5,334</u>	<u>2,823</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

10. РЕАЛИЗИРАНИ КАПИТАЛНИ ДОБИВКИ/(ЗАГУБИ), НЕТО (продолжение)

10.1 Реализирани капитални добивки/(загуби), нето според природата на нивното настанување

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	31 декември
	2007	2006
<i>Реализирани капитални добивки/(загуби) од продажба на финансиски средства, нето:</i>		
Продажба на обични акции издадени од домашни друштва	3,088	(52)
Продажба на обични акции издадени од странски друштва	(499)	-
Продажба на обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	-	1,676
Продажба на трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	43	959
	<u>2,632</u>	<u>2,583</u>
Нивелирање на цени	115	43
Наплата на достасани камати и главници	<u>2,587</u>	<u>197</u>
Реализирани капитални добивки, нето	<u>5,334</u>	<u>2,823</u>

Нивелирањето на цени во износ од 115 илјади денари (2006: 43 илјади денари) претставува реализирана капитална добивка/загуба остварена како разлика помеѓу трошоците за набавка на финансиските средства и вредноста на почетно признавање на финансиските средства во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови (Службен весник бр. 5/06 од 2006 година).

Наплатата на достасани камати и главници во износ од 2,587 илјади денари (2006: 197 илјади денари) се однесува на дисконти/(премии) остварени при набавката на финансиските средства кои се чуваат до достасување, а кои се реализирани со наплатата на главницата и каматата на овие финансиските средства.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

11. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

Од вкупните нето негативни курсни разлики во износ од 392 илјади денари (2006: позитивни курсни разлики во износ од 41 илјада денари) износот од позитивни курсни разлики од 235 илјади денари (2006: 41 илјада денари) се однесуваат на курсни разлики кои потекнуваат од вложувања во хартии од вредност, додека остатокот од нето негативни курсни разлики во износ од 627 илјади денари потекнува од паричните средства и обврски.

12. НАДОМЕСТОЦИ НА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОТ

Надоместокот за управување со Фондот во износ од 7,023 илјади денари (2006: 1,702 илјади денари) се однесува на трошоци за управување со Фондот кои се пресметуваат во висина од 0.05% од вредноста на управуваните нето средства на Фондот на месечно ниво.

13. РАСХОДИ ЗА ПОСРЕДНИЧКИ ПРОВИЗИИ И ОСТАНАТИ ТРАНСАКЦИОНИ ТРОШОЦИ

Расходите за посреднички провизии во износ од 3,921 илјади денари (2006: 1,462) се однесуваат на расходи кои Фондот ги остварил при набавка и продажба на финансиски средства, кои во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови (Службен весник бр. 5/06 од 2006 година) претставуваат расходи за периодот.

14. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

Поврзаните субјекти го вклучуваат Друштвото за управување со Фондот, и неговите оснивачи. Сите трансакции со поврзаните субјекти се случуваат во нормалниот тек на работењето на Фондот и нивната вредност не се разликува материјално од условите под кои се одвиваат трансакциите со другите субјекти. Значајните салда и трансакции со поврзаните субјекти се прикажани како што следува:

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	31 декември
	2007	2006
Обврски спрема друштвото за управување со Фондот:		
КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје	819	317
	819	317
Приходи од камати:		
Комерцијална Банка АД, Скопје	564	170
	564	170
Надоместок за управување:		
КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје	7,023	1,702
	7,023	1,702
Расходи за посреднички провизии:		
Комерцијална Банка АД, Скопје	274	353
Poteza skupina d.d., Slovenia	365	-
	639	353

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

15. АНАЛИЗА НА ДОСПЕАНОСТА НА СРЕДСТВАТА И ОБВРСКИТЕ

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот според соодветните групи на доспевање врз основа на преостанатиот период на доспевање сметано од датумот на Извештајот за нето средствата на Фондот до договорениот датум на доспевање.

	Во илјади денари				
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства	313	-	-	-	313
Останати средства	341	-	-	-	341
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	717,826	-	-	-	717,826
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	22,516	271,504	532,475	160,421	986,916
Вкупно средства	740,996	271,504	532,475	160,421	1,705,396
ОБВРСКИ					
Останати обврски	885	-	-	-	885
Вкупно обврски	885	-	-	-	885
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2007	740,111	271,504	532,475	160,421	1,704,511
31 декември 2006	147,698	40,294	419,438	76,986	684,416

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

16. ИЗЛОЖЕНОСТ НА РИЗИК НА КАМАТНИ СТАПКИ

Табелата подолу ги сумира каматоносните и некаматоносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2007 година.

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некама- тоносни	Во илјади денари Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства	-	-	-	-	313	-	313
Останати средства	-	-	-	-	341	-	341
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	350,308	367,518	717,826
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	-	18,118	45,591	-	-	923,207	986,916
Вкупно средства	-	18,118	45,591	-	350,962	1,290,725	1,705,396
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	885	-	885
Вкупно обврски	-	-	-	-	885	-	885
Нето каматоносна позиција							
31 декември 2007	-	18,118	45,591	-	350,077	1,290,725	1,704,511
31 декември 2006	9,096	145	33,618	-	17,074	624,483	684,416

Во табелата подолу се сумирани ефективните каматни стапки на главните финансиски инструменти:

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	31 декември 2007 ГБП
СРЕДСТВА					
Парични средства	-	-	-	-	-
Останати средства	-	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8.85%	7.34%	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	9.08%	7.82%	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-
	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	31 декември 2006 ГБП
СРЕДСТВА					
Останати средства	-	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9.55%	7.68%	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	9.07%	7.50%	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

17. НЕТО ДЕВИЗНА ПОЗИЦИЈА

Следната табела ја сумира нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2007 година.

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Во илјади денари	
					Други	Вкупно
СРЕДСТВА						
Парични средства	-	128	185	-	-	313
Останати средства	322	19	-	-	-	341
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	616,907	43,410	53,646	-	3,863	717,826
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	433,079	553,837	-	-	-	986,916
Вкупно средства	1,050,308	597,394	53,831	-	3,863	1,705,396
ОБВРСКИ						
Останати обврски	819	66	-	-	-	885
Вкупно обврски	819	66	-	-	-	885
Нето девизна позиција						
31 декември 2007	1,049,489	597,328	53,831	-	3,863	1,704,511
31 декември 2006	415,501	268,915	-	-	-	684,416

18. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви користени при искажувањето на позициите во извештајот за нето средствата на Фондот деноминирани во странска валута се следните:

	2007	Во денари 2006
1 ЕУР	61.2016	61.1741
1 УСД	41.6564	46.4496
1 ГБП	83.2901	91.1007

ПРИЛОЗИ

ТАБЕЛА 1

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ФОНДОТ

а) Акции

Во илјади денари 31 декември 2007							
	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 средствата на Фондот
Акции издадени од акционерски друштва во РМ							
Обични акции							
MKALKA101011	4,246	10	43,097	11	47,839	0.30%	2.81%
MKSBTB101013	3,274	11	35,307	10	32,776	0.84%	1.92%
MKONBA101012	3,791	9	34,312	8	30,328	1.18%	1.78%
MKMTUR101018	2,962	6	17,028	8	24,085	0.65%	1.41%
MKMPTS101014	335	104	34,813	127	42,709	0.30%	2.50%
MKSPA101010	883	45	40,007	50	44,150	1.24%	2.59%
MKINBA101012	50	10	500	10	487	0.20%	0.03%
MKZKPO101012	213	9	1,965	13	2,681	0.08%	0.16%
MKFERS101018	78	335	26,104	309	24,094	0.43%	1.41%
MKVITA101012	100	18	1,800	18	1,773	0.12%	0.10%
MKUSLU101015	368	1	440	1	405	0.02%	0.02%
MKREPL101013	48	80	3,828	70	3,360	0.19%	0.20%
MKTPLF101010	1,205	16	19,253	14	16,629	0.27%	0.98%
	17,553		258,454		271,316		15.91%
Приоритетни акции							
MKSBTB110014	1	9	9	9	9	0.00%	0.00%
Вкупно вложувања во акции издадени од акционерски друштва во РМ							
	17,554		258,463		271,325		15.91%
Акции издадени од акционерски друштва во земјите членки на ЕУ, САД и Јапонија							
Обични акции							
FR0000120578	1,640	4	6,311	4	6,321	0.00%	0.36%
US0605051046	4,500	2	10,370	2	7,734	0.00%	0.45%
US3696041033	3,700	2	6,461	2	5,714	0.00%	0.34%
US7427181091	2,000	3	5,530	3	6,117	0.00%	0.36%
FR0000120271	1,000	4	3,699	3	3,478	0.00%	0.20%
US68389X1054	4,000	1	3,574	1	3,762	0.00%	0.22%
US3687104063	2,450	3	7,975	3	6,845	0.00%	0.40%
GB0000566504	3,000	2	4,603	2	3,863	0.00%	0.23%
DE0005190003	1,100	3	3,114	2	2,851	0.00%	0.17%
FR0000120172	1,000	3	3,082	2	3,261	0.00%	0.19%
US24702R1014	7,700	1	8,414	2	7,862	0.00%	0.46%
US17275R1023	6,000	1	8,038	2	6,766	0.00%	0.40%
IT0000064854	16,000	1	6,206	2	5,562	0.00%	0.33%
US88579Y1010	1,100	3	3,780	2	3,864	0.00%	0.23%
Вкупно вложувања во акции издадени од акционерски друштва во земјите членки на ЕУ, САД и Јапонија							
	55,190		81,157		74,000		4.34%
Вкупно вложувања во акции							
	72,744		339,620		345,325		20.25%

ТАБЕЛА 1

б) Обврзници

в) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови

25

ТАБЕЛА 1

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ФОНДОТ (продолжение)

г) Пласмани и депозити

	Трошок за набавка	Вкупна вредност на денот на известување	Во илјади денари 31 декември 2007 % од вредноста на средствата на Фондот
Парични средства	313	313	0.02%
Краткорочни депозити	22,503	22,516	1.32%
Долгорочни депозити	240,140	241,238	14.15%
Вкупно пласмани и депозити	262,956	264,067	15.49%

д) Структурата на инвестициите на фондот по видови на финансиски средства

	Вкупна вредност на денот на известувањето	Во илјади денари 31 декември 2007 % од вредноста на средствата на Фондот
Акции	345,325	20.25%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	1,090,680	63.95%
Останати хартии од вредност	4,983	0.29%
Парични средства	313	0.02%
Пласмани и депозити	263,754	15.47%
Останати средства	341	0.02%
Вкупно средства	1,705,396	100.00%

ТАБЕЛА 2

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА ФОНДОТ

				Во илјади денари 31 декември 2007 Реализирана добивка или загуба
Датум на продажба	Број на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	
Обични акции издадени во Република Македонија				
24/07/07	MKZTVR101012	10	10	(4)
01/08/07	MKZTVR101012	7	10	(4)
01/08/07	MKZTVR101012	23	10	(10)
01/08/07	MKZTVR101012	30	10	(12)
01/08/07	MKZTVR101012	25	10	(8)
03/08/07	MKZTVR101012	30	10	(10)
06/08/07	MKZTVR101012	25	10	14
06/08/07	MKZTVR101012	5	9	8
09/08/07	MKZTVR101012	30	9	57
14/08/07	MKZTVR101012	20	9	58
27/12/07	MKZTVR101012	10	9	(2)
21/08/07	MKMPTS101014	15	66	1,410
22/08/07	MKMTUR101018	30	7	78
23/08/07	MKTETE101016	70	5	52
29/08/07	MKTETE101016	45	5	115
28/12/07	MKTETE101016	10	5	8
24/08/07	MKALKA101011	117	10	246
24/08/07	MKALKA101011	113	10	282
29/08/07	MKALKA101011	200	10	600
29/08/07	MKSPAZ101010	15	36	210
26/12/07	MKSPAZ101010	83	50	-
	913			3,088
Обични акции издадени од странски издавачи				
05/10/07	DE0005140008	600	7	(499)
	600		6	(499)
Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија				
26/02/07	MKMINFDY6036 МКД	1,000	919	43
	1,000			43
Вкупно реализирани добивки и загуби		1,530		2,632

ТАБЕЛА 3

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА ФОНДОТ

		Во илјади денари			
		31 декември 2007			
		Амортиз. на диск./ (премија) кои дост. на фиксен датум			
Датум на вреднување		Трошок на набавка	Вредност на денот на известув.	Нереализ. добивка/ (загуба)	Нето курсни разлики
<i>Обични акции издадени во Република Македонија</i>					
31/12/2007	MKALKA101011	43,097	47,839	4,742	-
31/12/2007	MKSBTB101013	35,307	32,776	(2,531)	-
31/12/2007	MKONBA101012	34,312	30,328	(3,984)	-
31/12/2007	MKMTUR101018	17,028	24,085	7,057	-
31/12/2007	MKMPTS101014	34,813	42,709	7,896	-
31/12/2007	MKSPAZ101010	40,007	44,150	4,143	-
31/12/2007	MKINBA101012	500	487	(13)	-
31/12/2007	MKZKPO101012	1,965	2,681	716	-
31/12/2007	MKFERS101018	26,104	24,094	(2,010)	-
31/12/2007	MKVITA101012	1,800	1,773	(27)	-
31/12/2007	MKUSLU101015	440	405	(35)	-
31/12/2007	MKREPL101013	3,828	3,360	(468)	-
31/12/2007	MKTPLF101010	19,252	16,629	(2,623)	-
		258,453	271,316	12,863	-
<i>Приоритетни акции издадени во Република Македонија</i>					
31/12/2007	MKSBTB110014	9	9	-	-
		9	9	-	-
<i>Обични акции издадени од странски издавачи</i>					
31/12/2007	FR0000120578	6,311	6,321	10	-
31/12/2007	US0605051046	10,370	7,734	(2,636)	-
31/12/2007	US3696041033	6,461	5,714	(747)	-
31/12/2007	US7427181091	5,530	6,117	587	-
31/12/2007	FR0000120271	3,699	3,478	(221)	-
31/12/2007	US68389X1054	3,574	3,762	188	-
31/12/2007	US3687104063	7,975	6,845	(1,130)	-
31/12/2007	GB0000566504	4,603	3,863	(740)	-
31/12/2007	DE0005190003	3,114	2,851	(263)	-
31/12/2007	FR0000120172	3,082	3,261	179	-
31/12/2007	US24702R1014	8,414	7,862	(552)	-
31/12/2007	US17275R1023	8,038	6,766	(1,272)	-
31/12/2007	IT0000064854	6,206	5,562	(644)	-
31/12/2007	US88579Y1010	3,780	3,864	84	-
		81,157	74,000	(7,157)	-

ТАБЕЛА 3

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА ФОНДОТ
(продолжение)

		Во илјади денари 31 декември 2007				
		Амортиз. на диск./ (премија) кои дост. на фиксен датум				
Датум на вреднување		Трошок на набавка	Вредност на денот на известув.	Нереализ. добивка/ (загуба)	Нето курсни разлики	
<i>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија</i>						
31/12/2007	МКMINF200Z13 30/09/2011 2% ЕУР	102,507	104,511	-	45	4,554
31/12/2007	МКMINF200Z13 ЕУР	552	587	23	-	-
31/12/2007	МКMINF200D19 31/05/2012 2% ЕУР	2,910	3,046	-	2	149
31/12/2007	МКMINF200D27 31/05/2013 2% ЕУР	42,583	44,348	-	15	1,848
31/12/2007	МКMINF200D27 ЕУР	3,047	3,183	113	-	-
31/12/2007	МКMINF200D35 31/05/2014 2% ЕУР	104,646	109,011	-	50	4,141
31/12/2007	МКMINF200D43 31/05/2015 2% ЕУР	148,806	154,590	-	68	5,391
31/12/2007	МКMINF200D43 ЕУР	2,556	2,748	84	-	-
31/12/2007	МКMINF200D50 31/05/2016 2% ЕУР	88,427	91,736	-	33	3,009
31/12/2007	МКMINF200D50 ЕУР	13,861	15,418	814	22	-
31/12/2007	МКMINF200D68 01/06/2017 2% ЕУР	44,673	46,596	-	-	1,240
31/12/2007	МКMINF20G028 30/05/2008 9% МКД	74,726	79,257	-	-	200
31/12/2007	МКMINF20G036 30/10/2008 9% МКД	48,425	49,167	-	-	152
31/12/2007	МКMINF20G036 МКД	58,423	59,309	-	-	136
31/12/2007	МКMINF20G044 27/11/2009 9% МКД	40,552	40,900	-	-	192
31/12/2007	МКMINF20G044 МКД	74,339	74,969	-	-	283
31/12/2007	МКMINF20G051 МКД	91,217	96,204	-	-	116
31/12/2007	МКMINF20G069 МКД	110,316	115,100	-	-	226
		<u>1,052,566</u>	<u>1,090,680</u>	<u>1,034</u>	<u>235</u>	<u>21,637</u>
<i>Удели во странски отворени инвестициони фондови</i>						
31/12/2007	US4642868487	5,055	4,983	(72)	-	-
		<u>5,055</u>	<u>4,983</u>	<u>(72)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Вкупно нереализирани добивки и загуби		<u>1,397,240</u>	<u>1,440,988</u>	<u>6,668</u>	<u>235</u>	<u>21,637</u>