

**Прилог 1**  
**Образац 1**

Назив фонда: **Делта Плус, отворени инвестициони фонд**  
Регистарски број фонда: **5/0-34-4647/15-06**  
Назив друштва за управљање фондом: **Делта инвестментс, а.д.**  
Матични број друштва за управљање фондом: **20241730**  
ПИБ друштва за управљање фондом: **104790953**

**БИЛАНС СТАЊА**  
**ЗА ОТВОРЕНЕ ИНВЕСТИЦИОНЕ ФОНДОВЕ**  
на дан **30.06.2008.**

(износ у хиљадама динара)

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
I	УКУПНА ИМОВИНА	001	21	<b>826.696</b>	<b>1.530.810</b>
100, 101	Готовина	002	12	6.277	563
11	Потраживања	003	13	64	30.804
110	Потраживања по основу продаје ХОВ	004	13	61	30.798
111	Потраживања по основу камата	005	13	3	6
112	Потраживања по основу дивиденди	006			
113	Потраживања по основу продаје инвестиционих јединица	007			
119	Остала потраживања	008			
	Потраживања по основу пренетих инвестиционих јединица	009			
	Улагања фонда	010		820.355	1.499.443
	Улагања фонда у ХОВ које се држе до рока доспећа	011			
200	Дужничке ХоВ домаћих издвалаца	012			
210	Дужничке ХоВ страних издвалаца	013			
	Улагања фонда у ХоВ расположива за продају	014			
201	Улагања фонда у ХоВ расположива за продају домаћих издвалаца	015			
211	Улагања фонда у ХоВ расположива за продају страних издвалаца	016			
202	Улагања фонда у ХоВ по фер вредности кроз биланс успеха домаћих издвалаца	017	14	811.755	1.477.069

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Депозити	018	15	8.600	22.374
220	Депозити код домаћих банака	019	15	8.600	22.374
221	Депозити код страних банака	020			
<b>II</b>	<b>ОБАВЕЗЕ</b>	<b>101</b>	<b>16</b>	<b>9.047</b>	<b>50.898</b>
30	Обавезе према друштву за управљање	102	16	1.452	6.073
31	Обавезе по основу чланства	103	16	2.175	1.924
32	Остале обавезе	104	16	5.420	42.901
<b>III (I-II)</b>	<b>НЕТО ИМОВИНА ФОНДА</b>	<b>105</b>	<b>17</b>	<b>817.649</b>	<b>1.479.912</b>
<b>IV</b>	<b>Број издатих инвестиционих јединица</b>	<b>106</b>	<b>17</b>	<b>722.459,7831</b>	<b>1.108.346,6676</b>
<b>III/IV</b>	<b>НЕТО ИМОВИНА ПО ИНВЕСТИЦИОНОЈ ЈЕДИНИЦИ</b>	<b>107</b>	<b>17</b>	<b>1.131,76</b>	<b>1.335,24</b>
43	Ревалоризационе резерве по основу финансијских сред. расположивих за продају	108			
440	Задржана добит /губитак/ из претходних година	109			84.582
441	Добитак текуће године	110			
450	Губитак ранијих година	111			
451	Губитак текуће године	112		166.574	

У Београду,  
\_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник  
друштва за управљање  
фондом

Дана 31.07.2008.  
\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

**Образац 2**

Назив фонда: **Делта Плус, отворени инвестициони фонд**  
 Регистарски број фонда: **5/0-34-4647/15-06**  
 Назив друштва за управљање фондом: **Делта инвестментс, а.д.**  
 Матични број друштва за управљање фондом: **20241730**  
 ПИБ друштва за управљање фондом: **104790953**

**БИЛАНС УСПЕХА**  
**ЗА ОТВОРЕНЕ ИНВЕСТИЦИОНЕ ФОНДОВЕ**  
 за период **01.01. – 30.06.2008.**

(износ у хиљадама динара)

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа године	Претходна година
	<b>Реализовни приходи и расходи</b>	201	18	<b>-37.813</b>	<b>-1.385</b>
<b>I</b>	<b>Приходи од улагања</b>	202		<b>28.714</b>	<b>20.607</b>
601	Приходи од дивиденди	203	5	2.479	4.041
600	Приходи од камата и амортизација премије (дисконта) по основу ХОВ са фиксним роком доспећа	204	6	624	1.000
610	Реализовани добици на ХОВ	205	7	21.411	10.809
611	Позитивне курсне разлике од монетарних финансијских инструмената (без ХОВ)	206	8	4.200	4.430
609	Остали приходи	207			327
<b>II</b>	<b>Пословни расходи и губици</b>	208	9	<b>66.527</b>	<b>21.992</b>
500	Накнада друштву за управљање	209	9	10.390	4.990
501	Трошкови куповине и продаје ХОВ	210	9	3.171	9.402
505	Накнада кастоди банци	211	9	1.899	786
504	Трошкови екстерне ревизије	212	9	279	
509	Остали расходи	213	9	4.186	189
510	Реализовани губици на ХОВ	214	9	40.369	1.677
519	Остали реализовани губици	215			

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа године	Претходна година
521	Негативне курсне разлике на монетарним средствима (искључујући ХОВ)	216	9	6.233	4.948
III	<b>Реализовани добитак (губитак) од улагања</b>	217	18	<b>-37.813</b>	<b>-1.385</b>
IV	<b>Нереализовани добици (губици)</b>	218	19	<b>-128.761</b>	<b>82.273</b>
620	Нереализовани добици (губици) на ХОВ	219	10	-126.929	93.959
621	Нереализовани добици (губици) по основу курсних разлика од улагања у ХОВ	220	11	-1.832	-11.686
<b>620+621</b>	<b>Укупни нереализовани добици (губици) фонда</b>	221	19	<b>-128.761</b>	<b>82.273</b>
III+IV	<b>Нето повећање (смањење) нето имовине од пословања фонда</b>	222	20	<b>-166.574</b>	<b>80.888</b>

У Београду,  
\_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник  
друштва за управљање  
фондом

Дана 31.07.2008.

\_\_\_\_\_

Образац 3.

Назив фонда: Делта плус, отворени инвестициони фонд  
 Регистарски број фонда: 5/0-34-4647/15-06  
 Назив друштва за управљање фондом: Делта инвестментс, а.д.  
 Матични број друштва за управљање фондом: 20241730  
 ПИБ друштва за управљање фондом: 104790953

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НЕТО ИМОВИНЕ  
 ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА  
 за период 01.01. – 30.06.2008.**

(износ у хиљадама динара)

Редн и број	Позиција	АОП	Нап омен а	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
1.	Повећање (смањење) нето имовине од пословања фонда	301		-166.574	80.888
2.	Реализовани добитак (губитак) од улагања	302	18	-37.813	-1.385
3.	Укупни нереализовани добици (губици) од улагања	303	19	-128.761	82.273
4.	Ревалоризација финансијских улагања расположивих за продају	304			
5.	Повећање (смањење) нето имовине од пословања фонда	305	20	-166.574	80.888
	<b>Нето имовина</b>	306			
1.	На почетку периода	307		1.479.912	0
2.	На крају периода	308	17	817.649	1.399.062
3.	Број инвестиционих јединица на почетку периода	309		1.108.346,6676	0
4.	Издате инвестиционе јединице	310	17	77.668,9262	1.094.730,43194
5.	Повучене инвестиционе јединице по основу иступања из фонда	311	17	463.555,8107	44.021,17334
6.	Број инвестиционих јединица на крају периода (3+4-5)	312	17	722.459,7831	1.050.709,25860

У Београду,  
 \_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник  
 друштва за управљање  
 фондом

Дана 31.07.2008.  
 \_\_\_\_\_

**Образац 4**

Назив фонда: **Делта плус, отворени инвестициони фонд**  
Регистарски број фонда: **5/0-34-4647/15-06**  
Назив друштва за управљање фондом: **Делта инвестментс, а.д.**  
Матични број друштва за управљање фондом: **20241730**  
ПИБ друштва за управљање фондом: **104790953**

**ИЗВЕШТАЈ О БРОЈУ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА, ПРОМЕНИ БРОЈА  
ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА И ФИНАНСИЈСКИМ ПОКАЗАТЕЉИМА ФОНДА  
за период 01.01. - 30.06.2008**

(износ у хиљадама динара)

Редни број	Позиција имовине	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
I	<b>Вредност нето имовине по инвестиционој јединици фонда на почетку периода</b>	401	0	
1.	Нето имовина фонда на почетку периода	402	1.479.912	
2.	Број инвестиционих јединица на почетку периода	403	1.108.346,6676	
3.	Вредност инвестиционе јединице на почетку периода	404	1.335,2433	
II	<b>Вредност нето имовине фонда по инвестиционој јединици на крају периода</b>	405		
1.	Нето имовина фонда на крају периода	406	817.649	1.399.062
2.	Број инвестиционих јединица на крају периода	407	722.459,7831	1.050.709,25860
3.	Вредност инвестиционе јединице на крају периода	408	1.131,7573	1,33154096
III	<b>Финансијски показатељи</b>	409		
1.	Однос расхода и просечне нето имовине	410	45,44	2,2
2.	Однос реализоване добити од улагања и просечне нето имовине	411	-3,64	1.31
3.	Исплаћени износ инвеститорима у току године	412	578.695	51.577
4.	Стопа приноса на нето имовину фонда	413	-15,24%	33,15

У Београду,  
\_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва  
за управљање фондом

Дана, 31.07.2008.  
\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Назив фонда: Делта плус, отворени инвестициони фонд  
 Регистарски број фонда: 5/0-34-4647/15-06  
 Назив друштва за управљање фондом: Делта инвестментс, а.д.  
 Матични број друштва за управљање фондом: 20241730  
 ПИБ друштва за управљање фондом: 104790953

**ИЗВЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА**  
**за период 01.01. - 30.06.2008**

Редни број	ОПИС	АОП	Текући период	Претходни период
А	Новчани токови из пословних активности	801		
	Приливи:			
<b>I</b>	<b>Приливи:</b>	802	<b>2.876.122.800</b>	<b>1.820.556.868</b>
1	Продаја улагања	803	2.874.390.200	1.818.960.189
2	Дивиденде и камате	804	1.732.600	1.596.679
3	Рефундирање расхода	805		
4	Остали приливи	806		
<b>II</b>	<b>Одливи:</b>	807	<b>2.339.039.116</b>	<b>3.168.331.958</b>
1	Куповина улагања	808	2.308.319.715	3.130.368.878
<b>2</b>	<b>Расходи</b>	809	<b>30.719.401</b>	<b>37.963.080</b>
2.1.	Накнада друштву за управљање	810	21.468.911	28.435.239
2.2.	Расходи по основу камата	811	3.033.557	
2.3.	Трошкова куповине и продаје ХОВ	812	4.102.501	9.473.845
2.4.	Накнада екстерном ревизору	813	278.701	
2.5.	Трошкова кастоди банке	814	1.835.731	53.996
3	Пореза на добит	815		
<b>III</b>	<b>Нето готовина из оперативних активности</b>	816	<b>537.083.684</b>	<b>-1.347.775.090</b>
<b>Б.</b>	<b>Новчани токови из активности финансирања</b>	817		
<b>I</b>	<b>Приливи:</b>	818	<b>196.715.167</b>	<b>1.405.905.036</b>
1	Приливи од емисије акција	819	89.715.167	1.402.305.036
2	Приливи од задуживања	820	107.000.000	3.600.000
<b>II</b>	<b>Одливи:</b>	821	<b>726.015.583</b>	<b>51.619.719</b>
1	Одливи због раздуживања	822	147.321.000	
2	Откуп сопствених акција	823	578.694.583	51.619.719
3	Исплате дивиденди (учешћа у добитку)	824		
4	Исплате учешћа у добити	825		
<b>III</b>	<b>Нето готовина из активности финансирања</b>	826	<b>-529.300.416</b>	<b>1.354.285.317</b>
<b>В</b>	<b>Нето повећање (смањење) готовине</b>	827	<b>7.783.268</b>	<b>6.510.227</b>
<b>Г</b>	<b>Готовина на почетку периода</b>	828	<b>563.003</b>	<b>0</b>
	POZ.KUR.RAZ. PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE		<b>3.950.056</b>	
	NEG..KUR.RAZ. PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE		<b>6.019.508</b>	
<b>Д</b>	<b>Готовина на крају периода</b>	829	<b>6.276.819</b>	<b>5.991.663</b>
	POZ.KUR.RAZ. PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE		<b>3.950.056</b>	<b>518.564</b>
	NEG.KUR.RAZ. PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE		<b>6.019.508</b>	

У Београду,  
 дана 31.07.2008.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва  
 за управљање фондом

Назив фонда: Делта Плус, отворени инвестициони фонд

Регистарски број фонда: 5/0-34-4647/15-06

Назив друштва за управљање фондом: Делта инвестментс, а.д.

Матични број друштва за управљање фондом: 20241730

ПИБ друштва за управљање фондом: 104790953

**ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ УЛАГАЊА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА**

на дан 30.06.2008.

**(1) АКЦИЈЕ**

Редни број	Опис	АОП	Број акција	АОП	Набавна вредност по акцији	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Вредност по акцији на дан извештавања	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у власништву издаваоца (%)	АОП	Учешће у вредности фонда (%)
1	2		3		4		5 (3x4)		6		7		8		9
I	Акције домаћих издавалаца	501	184.948	510		519	693.570.999	528		537	570.933.719	546		555	69,06
1.	Акције банака	502	5.277	511		520	90.541.303	529		538	68.069.811	547		556	8,23
2.	Акције других правних лица	503	179.671	512		521	603.029.696	530		539	502.863.908	548		557	60,83
3.	Укупна улагања у акције домаћих издавалаца	504		513		522		531		540		549		558	
II	Акције страних издавалаца	505		514		523		532		541		550		559	
1.	Акције банака	506		515		524		533		542		551		560	
2.	Акције других правних лица	507		516		525		534		543		552		561	
3.	Укупна улагања у акције страних издавалаца	508		517		526		535		544		553		562	
III	Укупна улагања у акције	509	184.948	518		527	693.570.999	536		545	570.933.719	554		563	69,06



**(2) ОБВЕЗНИЦЕ**

Редни број	Опис	АОП	Укупна номинална вредност	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у у вредности емисије (%)	АОП	Учешће у вредности фонда (%)
	1		2		3		4		5		6
I	Обвезнице домаћих издавалаца:	564	332.188.126	580	246.945.070	595	240.821.186	610		625	29,13
1.	Обвезнице Народне банке Србије	565		581		596		611		626	
2.	Обвезнице Републике Србије	566	332.188.126	582	246.945.070	597	240.821.186	612		627	29,13
3.	Обвезнице јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе и обвезнице других правних лица издате уз гаранцију Републике Србије	567		583		598		613		628	
4.	Обвезнице банака	568		584		599		614		629	
5.	Хипотекарне обвезнице	569		585		600		615		630	
6.	Обвезнице других правних лица	570		586		601		616		631	
7.	Укупна улагања у обвезнице домаћих издавалаца	571		587		602		617		632	
II	Обвезнице страних издавалаца:	573		588		603		618		633	
1.	Обвезнице међународних финансијских институција	574		589		604		619		634	
2.	Обвезнице страних држава	575		590		605		620		635	
3.	Обвезнице страних банака	576		591		606		621		636	
4.	Обвезнице других страних правних лица	577		592		607		622		637	

5.	Укупна улагања у обвезнице страних издавалаца	578		593		608		623		638	
III	Укупна улагања у обвезнице	579	322.188.126	594	246.945.070	609	240.821.186	624		639	29,13

### (3) ДРУГЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Редни број	Опис	АОП	Укупна номинална вредност	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у емисији (%)	АОП	Учешће у вредности фонда (%)
1	2		3		4		5		6		7
I	Друге хартије од вредности домаћих издавалаца:	640		655		670		685		700	
1.	Депозитне потврде	641		656		671		686		701	
2.	Трезорски записи	642		657		672		687		702	
3.	Благајнички записи	643		658		673		688		703	
4.	Комерцијални записи	644		659		674		689		704	
5.	Остале хартије од вредности	645		660		675		690		705	
6.	Укупна улагања у друге хартије од вредности домаћих издавалаца	646		661		676		691		706	
II	Друге хартије од вредности страних издавалаца:	647		662		677		692		707	
1.	Депозитне потврде	648		663		678		693		708	
2.	Трезорски записи	649		664		679		694		709	
3.	Благајнички записи	650		665		680		695		710	

4.	Комерцијални записи	651		666		681		696		711	
5.	Остале хартије од вредности	652		667		682		697		712	
6	Укупна улагања у друге хартије од вредности страних издавалаца	653		668		683		698		713	
III	Укупна улагања у друге ХоВ	654		669		684		699		714	

#### (4) ДЕПОЗИТИ

Редни број	Опис	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у имовини фонда (%)
1	2		3		4		5
1.	Краткорочни депозити	715	8.600.000	718	8.600.000	721	1,04
2.	Дугорочни депозити	716		719		722	
3.	Укупни депозити	717	8.600.000	720	8.600.000	723	1,04

У Београду,  
\_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник  
друштва за управљање  
фондом

Дана 31.07.2008.  
\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Назив фонда: **Делта Плус, отворени инвестициони фонд**

Регистарски број фонда: **5/0-34-4647/15-06**

Назив друштва за управљање фондом: **Делта инвестментс а.д.**

Матични број друштва за управљање фондом: **20241730**

ПИБ друштва за управљање фондом: **104790953**

**ИЗВЕШТАЈ О СТРУКТУРИ ИМОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА ПО ВРСТАМА  
на дан 30.06.2008.**

Редни број	Опис	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1	2	3	4
1.	Акције	570.933.719	69,06
2.	Обвезнице	240.821.186	29,13
3.	Остале хартије од вредности-потраж	63.965	0,01
4.	Депозити	8.600.000	1,04
5.	Готовина	6.276.819	0,76
6.	Укупно	826.695.689	100,00

У Београду,  
\_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник  
друштва за управљање  
фондом

Дана 31.07.2008.  
\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Назив фонда: Делта Плус, отворени инвестициони фонд

Регистарски број фонда: 5/0-34-4647/15-06

Назив друштва за управљање фондом: Делта инвестментс, а.д.

Матични број друштва за управљање фондом: 20241730

ПИБ друштва за управљање фондом: 104790953

**ИЗВЕШТАЈ О РЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА (ГУБИЦИМА)  
ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА  
за период 01.01. – 30.06.2008.**

Редни број	Продате хартије	Број хартија	Укупна књиговодствена вредност	Укупна продајна вредност	Реализовани добитак (губитак)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
I	АКЦИЈЕ	40.727	321.934.432	290.450.402	-31.484.030
1.	Акције домаћих издавалаца				
2.	Акције банака	394	31.265.711	22.205.520	-9.060.191
3.	Акције других правних лица	40.333	290.668.721	268.244.882	-22.423.839
4.	Акције страних издавалаца				
5.	Акције банака				
6.	Акције осталих правних лица				
II	ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ	4.496.642	305.178.788	317.704.294	12.525.506
1.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности домаћих издавалаца				
2.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Народне банке Србије				
3.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности Републике Србије	4.496.642	305.178.788	317.704.294	12.525.506
4.	Депозитне потврде комерцијални записи, обвезнице и друге дужничке ХОВ				
5.	Хипотекарне обвезнице				
6.	Обвезнице осталих правних лица				
7.	Комерцијални записи осталих правних лица				
8.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних издавалаца				

Редни број	Продате хартије	Број хартија	Укупна књиговодствена вредност	Укупна продајна вредност	Реализовани добитак (губитак)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
9.	Обвезнице и остале дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака				
10.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица				
III	УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (ГУБИЦИ) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ	4.537.369	627.113.220	608.154.696	-18.958.524

У Београду,  
\_\_\_\_\_.

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник  
друштва за управљање  
фондом

Дана 31.07.2008.  
\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Назив фонда: Делта плус, отворени инвестициони фонд  
 Регистарски број фонда: 5/0-34-4647/15-06  
 Назив друштва за управљање фондом: Делта инвестментс а.д.  
 Матични број друштва за управљање фондом: 20241730  
 ПИБ друштва за управљање фондом: 104790953

**ИЗВЕШТАЈ О УЛАГАЊИМА У ПОВЕЗАНА ЛИЦА**  
 на дан 30.06.2008.

Редни број	Улагања у повезана лица: Назив повезаног лица	Број акција	Набавна вредност акција	Фер вредност на дан биланса	Нереализовани Добитак /губитак/
1	2	3	4	5	6
1.					
2.					
3.					
	Укупно улагања				

Редни број	Приходи од улагања у повезана лица За период од 08.03 – 31.12.2007.	Број држаних акција	Дивиденда / Акције	Приход од Дивиденди
1	2	3	4	5
	Приходи од дивиденди			
1.				
2.				
3.				
4.	Укупно приход од дивиденди			

Редни број	II. Приходи од камата	Номинална вредност обезница	Период држања	Приход од камате
1.				
2.				
3.				
4.	Укупно приходи од камата			

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОДАЈАМА ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА**

Назив повезаног лица	Датум продаје	Број акција или номинална вредност обавезница	Набавна вредност	Приход од продаје	Добитак /губитак/ од продаје
1	2	3	4	5	6
Продаја акција					
Укупно:					
Продаја обавезница					
Укупно:					

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОДАЈАМА НЕПОКРЕТНОСТИ ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА**

Назив повезаног лица	Књиговодствена вредност	Приход од продаје	Добитак /губитак/
1	2	3	4
Продаја непокретности			
Укупно:			



**ИЗВЕШТАЈ О ИСПЛАТАМА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА за период 01.01.-31.12.07**

Презиме и име повезаног лица	Износ исплате	Сврха исплате
1	2	3
Делта Брокер а.д.	2.399.559	провизија
Укупно исплате	2.399.559	провизија

У Београду,  
\_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник  
друштва за управљање  
фондом

Дана 31.07.2008.

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Назив фонда: Делта Плус, отворени инвестициони фонд  
 Регистарски број фонда: 5/0-34-4647/15-06  
 Назив друштва за управљање фондом: Делта инвестментс, а.д.  
 Матични број друштва за управљање фондом: 20241730  
 ПИБ друштва за управљање фондом: 104790953

**ИЗВЕШТАЈ О НЕРЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА(ГУБИЦИМА)  
 ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА  
 за период 01.01. – 30.06.2008.**

Ред ни број	Хартије од вредности	Набавна вредност	Фер вредност	Нереализовани добитак (губитак) од промене цене	Нереализовани добитак (губитак) од промене курса
1	2	3	4	5	6
I	АКЦИЈЕ	693.570.999	570.933.719	-122.637.280	
1.	Акције домаћих издавалаца				
	Акције банака	90.541.303	68.069.811	-22.471.492	
	Акције других правних лица	603.029.696	502.863.908	-100.165.788	
	Акције страних издавалаца				
	Акције банака				
	Акције осталих правних лица				
II	ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ	246.945.070	240.821.186	-4.291.442	-1.832.442
1.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности домаћих издавалаца				
2.	Обвезнице и остале хартије од вредности Народне банке Србије				
3.	Обвезнице и остале дужничке хартије од вредности Републике Србије	246.945.070	240.821.186	-4.291.442	-1.832.442
4.	Депозитне потврде, комерцијални записи, обвезнице остале дужничке хартије од вредности				
5.	Хипотекарне обвезнице				
	Обвезнице осталих правних лица				
6.	Комерцијални записи осталих правних лица				
7.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних				

Ред ни број	Хартије од вредности	Набавна вредност	Фер вредност	Нереализовани добитак (губитак) од промене цене	Нереализовани добитак (губитак) од промене курса
1	2	3	4	5	6
	издавалаца				
8.	Обвезнице и остале дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака				
9.	Обвезнице и остале дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица				
III	УКУПНО НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (ГУБИЦИ) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ	940.516.069	811.754.905	126.928.722	1.832.442

У Београду,  
\_\_\_\_\_

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник  
друштва за управљање  
фондом

Дана 31.07.2008.

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

**„DELTA PLUS“, otvoreni investicioni fond**  
**Reg.broj fonda: 5/0-34-4647/15-06**  
**Društvo za upravljanje: Delta investments a.d. Beograd**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**NA DAN 30.06.2008**

**Beograd, 04.08.2008 godine**

## 1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

Delta plus, otvoreni investicioni fond (u daljem tekstu Fond) je upisan u registar fondova kod Komisije za hartije od vrednosti Rešenjem broj 5/0-34-4647/15-06 dana 08.03.2007. godine. Osnivač fonda je Društvo za upravljanje investicionim fondovima Delta Investments a.d. Beograd, Milentija Popovića 7b, osnovano kao zatvoreno akcionarsko društvo. Društvo je registrovano 15.01.2007. godine i upisano u Agenciju za privredne registre u Beogradu pod brojem BD 260735/2007. PIB: 104790953. Delatnost Društva je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, broj 5/0-33-4465/8-06 na dan 29.12.2006. godine.

Društvu je data dozvola za organizovanje otvorenog investicionog fonda rešenjem Komisije za hartije od vrednosti br. 5/0-34-4647/7-06 od 16. februara 2007. godine.

Vrsta investicionog fonda je otvoreni balansirani fond, organizovan na neodređeno vreme. Osnovni cilj je da se dobro struktuisanom imovinom fonda i profesionalnim upravljanjem fonda postigne stabilan rast vrednosti imovine i investicione jedinice, stabilan prihod i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv rizik. Društvo nastoji da obezbedi sigurnost, profitabilnost, likvidnost i kontroliše rizik ulaganja imovine Delta Plus fonda. Prema načelima balansiranog fonda do 65% imovine fonda se investira u vlasničke hartije od vrednosti, do 45% imovine fonda se investira u dužničke, do 15% imovine se investira u druge finansijske instrumente, dok je do 1% imovine fonda moguće investirati u finansijske derivate kojima se trguje na tržištima država članica EU i OECD.

Investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja. Investitor, odnosno član fonda je vlasnik proporcionalnog dela celokupne imovine fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje poseduje. Društvo za upravljanje Delta Investments naplaćuje sledeće naknade od članova fonda, odnosno samog fonda: naknadu za kupovinu, naknadu za otkup, naknadu na ime administrativnih troškova prilikom prvog pristupanja, kao i naknadu za upravljanje u skladu sa Pravilnikom o tarifi.

Kastodi banka Delta Plus fonda je do 19.05.2008 „UniCredit Bank Srbija“ a.d. Beograd, Rajičeva 27-29, a od 19.05.2008 je „Komerčijalna banka“ a.d. Beograd, Svetog Save 14. Obe banke imaju dozvolu za obavljanje delatnosti kastodi banke i dozvolu za proširenje delatnosti kastodi banke za obavljanje poslova u skladu sa Zakonom kojim se uređuju investicioni fondovi. Kastodi račun fonda, do 19.05.2008 je 170-103441-91, a nakon toga je 205-322-92. Uskladjivanje izračuna vrednosti jedinice Delta Plus investicionog fonda sa kastodi bankom se obavlja u 16:00 svakog radnog dana.

Na dan 30.06.2008. Delta Plus, otvoreni investicioni fond ima 2.113 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu 817.649 hiljade dinara. Članovi fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

## 1. OPŠTI PODACI I DELATNOST (Nastavak)

Delta plus, otvoreni investicioni fond nije pravno lice i prema važećim poreskim propisima oslobođen je svih vrsta poreskih obaveza.

## 2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi finansijski izveštaji Fonda za 2008. godinu sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006), Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006) i pratećim propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu obavljanje delatnosti i finansijsko izveštavanje investicionih fondova donetim na osnovu navedenih Zakona.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, investicioni fondovi vode poslovne knjige, sastavljaju i prikazuju svoje finansijske izveštaje u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MRS/MSFI").

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja Fonda i konceptom istorijskog troška, izuzev za hartije od vrednosti namenjene trgovanju koje su vrednovane po tržišnoj vrednosti.

Računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja Fonda za 2008. godinu su obelodanjene u tekstu Napomene 3. uz finansijske izveštaje, i iste se zasnivaju na važećoj zakonskoj i profesionalnoj regulativi Republike Srbije.

Finansijski izveštaji Fonda su prikazani u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 30/2007) i prikazani su u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 30/2007), koji u pojedinim delovima odstupaju od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 "Prikazivanje finansijskih izveštaja".

Napomene uz finansijske izveštaje su sastavljene na način definisan članom 5. Pravilnika o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove.

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno, zbog propisanog načina izveštavanja. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

## **2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)**

### **2.1. Korišćenje procenjivanja**

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji zahteva od rukovodstva Fonda korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda.

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene se razmatraju periodično, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate.

Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

### **2.2. Pravična (fer) vrednost**

Poslovna politika Fonda je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost za sve finansijske instrumente nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta.

Hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha iskazane su po fer vrednosti na osnovu Metodologije Fonda za obračun neto imovine jer za njih postoji aktivno tržište i publikovane tržišne cene. Obaveze Fonda su u celini kratkoročne i stoga rukovodstvo Fonda smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti.

Po mišljenju rukovodstva Fonda, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

### **3. USVOJENE I PRIMENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

#### **3.1. Gotovina**

Gotovina uključuje sredstva na računu kod Kastodi banke.

#### **3.2. Finansijski instrumenti**

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, uvećanoj za troškove transakcija (izuzev finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha), koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Fonda, od momenta kada se Fond ugovornim odredbama vezao za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava na "regularan način" priznaje se primenom obračuna na datum poravnanja, odnosno datum kada je sredstvo isporučeno drugoj strani. Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Fond izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

Rukovodstvo Fonda vrši klasifikaciju finansijskih plasmana pri inicijalnom priznavanju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Fond je klasifikovao finansijska sredstva u sledeće kategorije: hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha, potraživanja i depoziti.

##### *3.2.1 Potraživanja*

Potraživanja Fonda obuhvataju kratkoročna potraživanja koja nastaju iz obavljanja osnovne delatnosti Fonda: potraživanja po osnovu prodaje hartije od vrednosti, potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke hartije od vrednosti, potraživanja po osnovu prodaje investicionih jedinica i ostala potraživanja.

Najznačajniji deo potraživanja odnosi se na potraživanja za prodate hartije od vrednosti. Potraživanja za prodate hartije od vrednosti iskazuju se u iznosu zaključnice o prodaji hartija od vrednosti dobijene sa Beogradske berze a.d., Beograd umanjene za transakcione troškove.

Druga potraživanja se evidentiraju u visini ugovorenog, odnosno obračunatog iznosa.



### **3. USVOJENE I PRIMENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)**

#### **3.2. Finansijski instrumenti (Nastavak)**

##### *3.2.2 Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha*

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja.

Fer vrednost finansijskih sredstava utvrđuje se u skladu sa Metodologijom obračuna imovine Fonda usvojenom od strane rukovodstva Fonda. Vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha vrši se dnevno u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti.

Finansijska sredstva se klasifikuju kao sredstva kojima se trguje ako su pribavljena radi prodaje ili ponovne kupovine u kratkom roku, radi ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena istih. Navedena sredstva se evidentiraju po fer vrednosti u bilansu stanja. Hartije od vrednosti kojima se trguje sastoje se od akcija banaka i preduzeća koje se kotiraju na berzi, kao i obveznica stare devizne štednje čiji je izdavalac Republika Srbija.

Svi dobitci i gubici koji nastaju prilikom vrednovanja i prodaje finansijskih sredstava po fer vrednosti iskazuju se u bilansu uspeha, kao realizovani odnosno nerealizovani dobitci i gubici od hartija od vrednosti.

##### *3.2.3 Depoziti kod banaka*

Deponovana sredstva kod banaka priznaju se u visini utvrđenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Svi prateći elementi depozita utvrđuju se ugovorom i u skladu sa istim vrši se procena depozita na dan bilansa stanja.

##### *3.2.4 Obaveze*

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze prema Društvu za upravljanje Fondom, obaveze po osnovu članstva i ostale obaveze i iskazane su po nominalnoj vrednosti.

Najznačajniji deo ostalih obaveza Fonda odnosi se na obaveze za kupljene hartije od vrednosti. Obaveze za kupljene hartije od vrednosti iskazuju se u iznosu zaključnice o kupovini hartija od vrednosti sa Beogradske berze a.d., Beograd.

#### **3.3. Prebijanje finansijskih instrumenta**

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju i njihova razlika se priznaje u bilansu stanja, ako, i samo ako, postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovu, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

### **3. USVOJENE I PRIMENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)**

#### **3.4. Neto imovina Fonda**

Neto imovina Fonda predstavlja razliku između ukupne imovine i ukupnih obaveza Fonda. U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za hartije od vrednosti, neto imovina fonda obračunava se dnevno i usklađuje sa Kastodi bankom (videti Napomenu 1).

#### **3.5. Prihodi od ulaganja**

Realizovani prihodi obuhvataju poslovne prihode, odnosno prihode od ulaganja koji nastaju iz osnovne delatnosti i uobičajenih aktivnosti Fonda, kao i dobitke koji predstavljaju ostale stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda. Ovi prihodi se priznaju u obračunskom periodu u kome su nastali nezavisno od toga kada su naplaćeni.

Prihodi od ulaganja odnose se na prihode od dividendi, prihode od kamata, realizovane dobitke na hartijama od vrednosti i pozitivne kursne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (bez hartija od vrednosti).

##### *3.5.1 Prihodi od dividendi*

Prihodi od dividendi obuhvataju prihode po osnovu akcija koje Fond drži u svom portfelju.

##### *3.5.2 Prihodi od kamata*

Prihodi od kamata obuhvataju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrednosti koje drži u svom portfelju, po osnovu depozita kod banaka i stanja na računima kod Kastodi banke.

##### *3.5.3 Realizovani dobitci na hartijama od vrednosti*

Realizovani dobitci na prodaji hartija od vrednosti obuhvataju dobitke koji nastaju prodajom hartija od vrednosti po cenama višim od njihove knjigovodstvene vrednosti, uključujući dobitke od promene cena i dobitke od promene kursa valute u kojoj su iskazane hartije od vrednosti.

##### *3.5.4 Pozitivne kursne razlike po osnovu finansijskih instrumenata, izuzev hartija od vrednosti*

U okviru pozitivnih kursnih razlika po osnovu finansijskih instrumenata, izuzev hartija od vrednosti obuhvataju se dobitci po osnovu rasta kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu pada kursa valute u kojoj su iskazane obaveze.

### 3. USVOJENE I PRIMENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

#### 3.6. Poslovni rashodi i gubici

Realizovani rashodi obuhvataju poslovne rashode i gubitke nastale iz uobičajenih poslovnih aktivnosti Fonda.

Poslovni rashodi i gubici priznaju se u obračunskom periodu u kome su i nastali bez obzira na to kada su izvršena plaćanja.

Poslovni rashodi i gubici obuhvataju naknade društvu za upravljanje Fondom, troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti, naknade kastodi banci, troškove eksterne revizije, ostale rashode, realizovane gubitke na hartijama od vrednosti i negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima, izuzev hartija od vrednosti.

##### *3.6.1 Naknade društvu za upravljanje*

Naknade društvu za upravljanje obuhvataju naknadu Društvu za upravljanje Fondom "Delta Investments" a.d., Beograd. Naknada se obračunava u skladu sa Pravilnikom o tarifi Društva za upravljanje Fondom (broj 1221 od 3. oktobra 2007. godine). Naknada se obračunava na mesečnom nivou u visini od 2% godišnje neto imovine Fonda.

##### *3.6.2 Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti*

Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti obuhvataju sve transakcione troškove koje Fond ima prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti. Transakcioni troškovi odnose se na provizije berze, provizije brokera i centralnog registra hartija od vrednosti, troškove poreza na prenos apsolutnih prava i eventualne druge troškove klirinških i depozitnih institucija koji nastaju prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti.

##### *3.6.3 Naknade kastodi banci*

Naknade kastodi banci odnose se na naknade koje kastodi banka Fonda obračunava po osnovu ugovora o obavljanju kastodi poslova. Naknada se obračunava u odnosu na ukupnu vrednost neto imovine Fonda.

Do 18.05.2008. godine kastodi banka Fonda bila je UniCredit Bank Srbija a.d.Beograd, a od 19.05.2008. godine Komercijalna banka a.d. Beograd.

##### *3.6.4 Realizovani gubici na hartijama od vrednosti*

Realizovani gubici na hartijama od vrednosti obuhvataju gubitke koji nastaju prilikom prodaje hartija od vrednosti po ceni nižoj od knjigovodstvene vrednosti, uključujući efekte promene cena hartija od vrednosti i promene kursa valute u kojoj su iskazane hartije od vrednosti.

### **3. USVOJENE I PRIMENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)**

#### **3.6. Poslovni rashodi i gubici (Nastavak)**

##### *3.6.5 Negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima, isključujući hartije od vrednosti*

Negativne kursne razlike po osnovu monetarnih sredstava, isključujući hartije od vrednosti obuhvataju gubitke po osnovu pada kursa valute u kojoj je iskazana monetarna imovina, kao i po osnovu rasta kursa valute u kojoj su iskazane obaveze.

#### **3.7. Nerealizovani dobiti i gubici**

Nerealizovani dobiti i gubici nastali po osnovu usklađivanja vrednosti imovine Fonda obuhvataju:

- nerealizovane dobitke (gubitke) na hartijama od vrednosti, i
- nerealizovane dobitke (gubitke) po osnovu kursnih razlika od ulaganja u hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobiti (gubici) na hartijama od vrednosti obuhvataju dobitke (gubitke) koji su posledica usklađivanja niže (više) knjigovodstvene vrednosti sa višom (nižom) fer vrednošću hartija od vrednosti.

Nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu kursnih razlika od ulaganja u hartije od vrednosti obuhvataju dobitke (gubitke) po osnovu rasta (pada) kursa valuta u kojima je iskazana nemonetarna imovina.

#### **3.8. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika, izuzev hartija od vrednosti**

Stavke uključene u finansijske izveštaje Fonda odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Fond posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2, finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Fonda.

Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu Narodne Banke Srbije važećem na dan bilansa stanja (Napomena 24). Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, osim hartija od vrednosti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao pozitivne odnosno negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima, isključujući hartije od vrednosti.

#### 4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Imovina i poslovanje fonda izloženi su brojnim vrstama finansijskih rizika: tržišnim riziku (koji obuhvata rizik promene cena hartija od vrednosti, kamatni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti i valutni rizik). Upravljanje rizicima na nivou fonda ima za cilj da minimizuje potencijalne negativne uticaje koja proističe iz nepredvidivosti finansijskog tržišta.

Osnovni cilj fonda je da se dobrim strukturisanjem imovine i profesionalnim upravljanjem rizicima postigne stabilan rast vrednosti neto imovine i investicione jednice, stabilan prihod i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv nivo rizika.

##### *Rizik promene cena hartija od vrednosti*

Fond ulaže imovinu u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanim tržištima, kako bi uvećao vrednost imovine kroz povećanje vrednosti hartija i realizaciju prihoda od dividendi i kamata na dužničke hartije od vrednosti i depozite. Sve vrste finansijskih instrumenata nose rizik gubitka vrednosti. Portfolio menadžer i investicioni odbor upravljaju ovom vrstom rizika kroz pažljivu selekciju vlasničkih i dužničkih hartija od vrednosti i njihovo uključivanje u portfelj fonda u okviru određenih limita. Ukupnu tržišnu poziciju fonda na dnevnom nivou prati i kontroliše portfolio menadžer, dok investicioni odbor vrši kontrolu portfelja na kvartalnom nivou.

Vlasničke i dužničke hartije od vrednosti u vlasništvu fonda podložne su tržišnom riziku promene cena hartija, a koji proističe iz neizvesnosti budućih cena finansijskih instrumenata.

Rizik promene cena hartija od vrednosti se umanjuje diversifikacijom portfelja korišćenjem racija izloženosti portfelja prema određenim vrstama hartija od vrednosti, U skladu sa Prospektom i Pravilnikom o investicionim fondovima, fond ulaže najmanje 85% imovine u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti, odnosno najmanje 35% imovine fonda ulaže se u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite. Imovina se može ulagati u inostranstvo do najviše 30% ukupne imovine fonda. Do 10% imovine investicionog fonda ulaže se u hartije od vrednosti jednog izdavaoca. Do 35% vrednosti imovine ulaže se u jednu vrstu HoV koju izdaje Narodna banka Srbije ili Republika Srbija. Do 20% imovine investicionog fonda ulaže se u novčane depozite u jednoj banci.

Analiza promena cena akcija za potrebe sastavljanja ovih napomena urađena je za 5 akcija sa najvećim učešćem u portfoliju fonda na 30.06.2008. godine. Analiza promene cena izvršena je za period 01.01-30.06.2008. godine, odnosno za period od dana kada je počelo trgovanje akcijom na berzi do polovine 2008. godine

#### 4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

##### *Rizik promene cena hartija od vrednosti (Nastavak)*

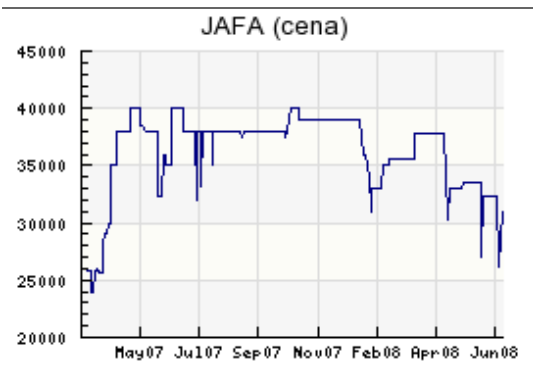
Naziv akcije:	<b>Montinvest a.d. Beograd – obične akcije</b>	
Prosečna ponderisana cena:	29.261 RSD	
Maksimalna cena:	46.989 RSD	
Minimalna cena:	13.701 RSD	
Standardna devijacija:	7,352	
Koeficijent varijacije:	0,25	

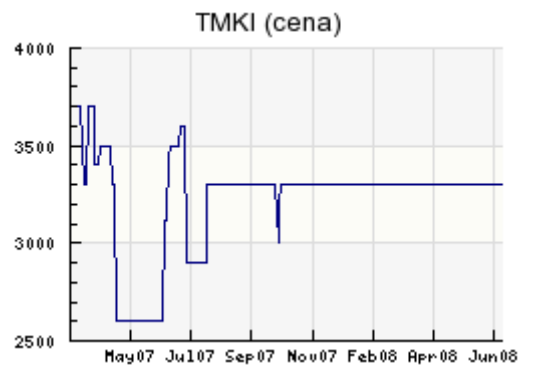
Naziv akcije:	<b>Energoprojekt a.d. Beograd – obične akcije</b>	
Prosečna ponderisana cena:	2.695 RSD	
Maksimalna cena:	3.400 RSD	
Minimalna cena:	1.520 RSD	
Standardna devijacija:	520	
Koeficijent varijacije:	0,19	

Naziv akcije:	<b>AIK banka a.d, Niš – obične akcije</b>	
Prosečna ponderisana cena:	13.449 RSD	
Maksimalna cena:	15.829 RSD	
Minimalna cena:	7.020 RSD	
Standardna devijacija:	3769	
Koeficijent varijacije:	0,28	

#### 4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

##### *Rizik promene cena hartija od vrednosti (Nastavak)*

Naziv akcije:	<b>Jaffa fabrika biskvita a.d. Crvenka</b> – obične akcije	
Prosečna ponderisana cena:	35.538 RSD	
Maksimalna cena:	40.000 RSD	
Minimalna cena:	24.000 RSD	
Standardna devijacija:	6438	
Koeficijent varijacije:	0,18	

Naziv akcije:	<b>Toza Marković a.d, Kikinda</b> – obične akcije	
Prosečna ponderisana cena:	2.697RSD	
Maksimalna cena:	40.000 RSD	
Minimalna cena:	24.000 RSD	
Standardna devijacija:	371	
Koeficijent varijacije:	0,12	

##### *Rizik promene kamatnih stopa*

Veći deo imovine fonda (vlasničke hartije od vrednosti) ne nose prihod od kamata, tako da u ovom delu fond nije izložen riziku promena kamatnih stopa. Takođe, imovina koja je uložena u novčane depozite nije podložna ovoj vrsti rizika, jer je uložena na kratak rok po kamatnim stopama koje korespondiraju roku oročenja. Sa druge strane, ulaganje imovine fonda u finansijske instrumente koji nose kamatu, kao i finansijske obaveze fonda podložni su efektima fluktuacije preovlađujućih tržišnih kamatnih stopa na finansijsku poziciju i novčane tokove fonda. Na taj način, ulaganje u obveznice nosi sa sobom ovakvu vrstu rizika, jer nivo kamatnih stopa direktno utiče na tržišnu cenu obveznica, što je u direktnoj vezi sa nivoom efektivnog prinosa („yield to maturity“) koji nosi obveznica.

#### 4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

##### *Rizik promene kamatnih stopa (Nastavak)*

Rizik promene kamatnih stopa prikazan je u sledecoj tabeli:

Stanje na dan 30.06.2008.	od 3 od 1 do meseca					ne nosi kamatu	ukupno
	do 1 meseca	3 meseca	do 1 godine	od 1 do 5 godina	preko 5 godina		
<b>Aktiva</b>							
Finansijska sredstva po fer vrednosti			9.078	157.099	74.644	570.934	811.755
Potraživanja po osnovu depozita	8.600						8.600
Ostala potraživanja						64	64
Novčani računi	6.277						6.277
<b>Ukupno aktiva</b>	<b>14.877</b>	<b>0</b>	<b>9.078</b>	<b>157.099</b>	<b>74.644</b>	<b>570.998</b>	<b>826.696</b>
<b>Pasiva</b>							
Obaveze za kupljene obveznice						5.303	5.303
Obaveze za naknade brokeru, berzi, CR i kastodi banci za troškove transakcija						25	25
Obračunate obaveze za naknade društva						1.452	1.452
Obaveze prema kastodi banci						92	92
Obaveze po istupnicama						2.175	2.175
Kapital (obaveze za investicione jedinice)						817.649	817.649
<b>Ukupno pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>826.696</b>	<b>826.696</b>
<b>Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa</b>	<b>14.877</b>	<b>0</b>	<b>9.078</b>	<b>157.099</b>	<b>74.644</b>	<b>(255.698)</b>	<b>-</b>

Promene referentnih kamatnih stopa na dnevnom nivou prati portfolio menadžer i meri njihov uticaj na vrednost portfelja, čiju kontrolu vrši investicioni odbor na kvartalnom nivou.



#### 4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

##### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik dužničkih hartija od vrednosti i odnosi se na rizik da druga strana u transakciji (izdavalac hartije) neće biti u stanju da isplati svoju obavezu u trenutku njenog dospeća. Imajući u vidu da se u portfelju fonda na dan 30.6.2008. godine nalaze samo obveznice stare devizne štednje, čiji je izdavalac i garant Republika Srbija, može se sa velikom sigurnošću reći da ove obveznice predstavljaju relativno bezrizično ulaganje u smislu kreditnog rizika, te se može zaključiti da čitav portfelj fonda na dan sastavljanja finansijskih izveštaja nije izložen ovakvoj vrsti rizika.

<i>Ticker</i>	<i>Količina</i>	<i>Vrednost (000 RSD.)</i>	<i>Emitent</i>
A2009	122.020	9.078	REPUBLIKA SRBIJA
A2010	513.853	35.738	REPUBLIKA SRBIJA
A2011	419.943	27.362	REPUBLIKA SRBIJA
A2012	655.094	40.097	REPUBLIKA SRBIJA
A2013	476.206	27.380	REPUBLIKA SRBIJA
A2014	491.674	26.522	REPUBLIKA SRBIJA
A2015	593.951	29.680	REPUBLIKA SRBIJA
A2016	933.322	44.964	REPUBLIKA SRBIJA
		<b>240.821</b>	

##### *Rizik likvidnosti*

U smislu rizika likvidnosti, fond je izložen zahtevima za isplatom investicionih jedinica na dnevnom nivou. Zbog toga fond, pre svega, ulaže u hartije kojima se aktivno trguje na organizovanim tržištima hartija od vrednosti, kako bi u slučaju potrebe mogle biti brzo prodane i unovčene.

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost je iskorišćena u tri slučaja. Prvi slučaj, kada je fond dana 14.03.2008 uzeo kratkoročni kredit u iznosu od 30.000 hiljada RSD, sa efektivnom kamatnom stopom od 16,81% na godišnjem nivou i rokom otplate od tri meseca. Drugi put, kada je dana 14.03.2008 uzet kratkoročni kredit u iznosu od 16.500 hiljada RSD, sa stopom od 10,61% na godišnjem novou i istim rokom otplate i treći put, kada je uzet takođe kratkoročni kredit 17.03.2008 u iznosu od 60.500 hiljada RSD, sa efektivnom stopom 16,81% na godišnjem nivou i rokom otplate od 3 meseca. Obaveze po osnovu sva tri kredita su uredno servisirane. Pre realizacije kratkoročnog zaduživanja, procenjeno je da nije u interesu članova fonda da se vrši prodaja najlikvidnijih akcija, jer su tržišne cene tih akcija u tom trenutku bile izuzetno niske u odnosu na prosečnu cenu u nekoliko prethodnih meseci.

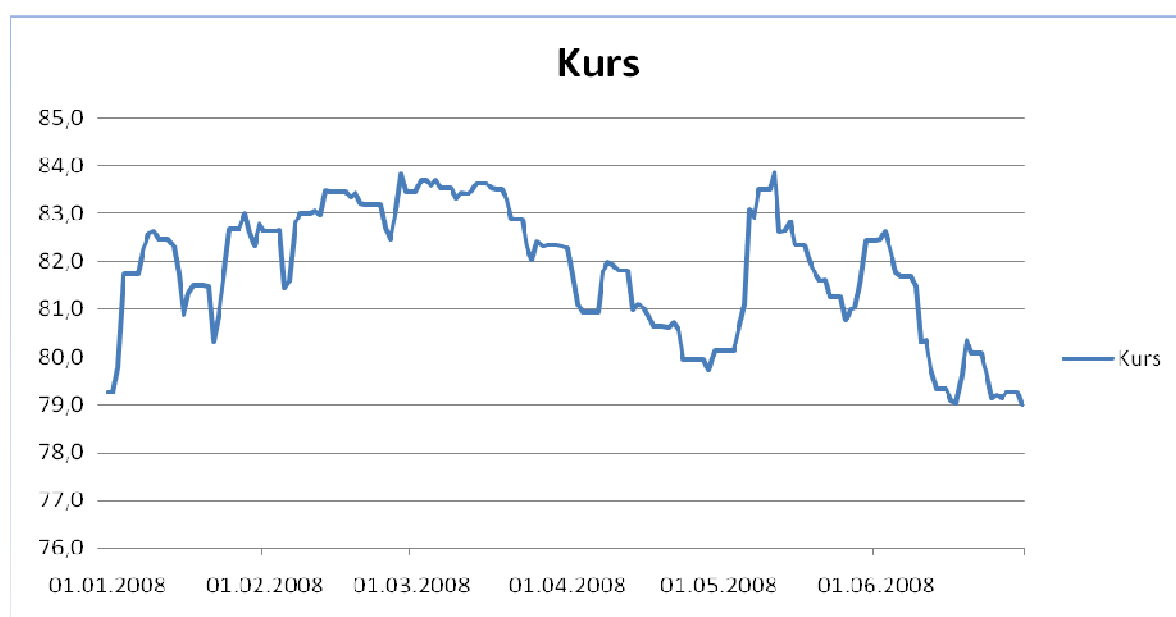
#### 4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

##### *Rizik likvidnosti (Nastavak)*

Stanje na dan 30.06.2008	do 1 meseca (u 000 RSD)	
	2008.	2007.
Obaveze po osnovu kupovine obveznica	5.303	1.943
Obaveze za naknade brokeru, berzi, CR Ikastodi banci za troškove transakcija	25	240
Obračunate obaveze za naknade društva	1.452	6.073
Obaveze po kreditu i kamata za kredit	-	40.004
Obaveze prema kastodi banci	92	714
Obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica	2.175	1.924
Kapital ( obaveze za investicione jedinice)	817.649	1.479.912
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>826.696</b>	<b>1.530.810</b>

##### *Rizik promene deviznih kurseva*

Imovina fonda na dan 30.06.2008. sastoji se delom od sredstava koja su nominirana u drugoj valuti u odnosu na RSD, što implicira postojanje rizika promene deviznih kurseva. Konkretno, zbog prirode balansiranog fonda, deo imovine ulaže se u dužničke hartije od vrednosti (obveznice), a kako tržište korporativnih obveznica nije razvijeno u Srbiji, fond je pomenutu obavezu alokacije imovine izvršio kroz ulaganje u obveznice stare devizne štednje koje su nominirane u EUR. Samim tim, vrednost ovih hartija se menja kako fluktuiru i devizni kurs RSD/EUR. Promene deviznog kursa u izveštajnom periodu su prikazane na sledećem grafikonu.



#### 4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

##### *Rizik promene deviznih kurseva (Nastavak)*

<b>Pregled imovine i obaveza u stranoj valuti</b>		<b>(000 RSD)</b>
	<b>Stanje na</b>	<b>Stanje na</b>
<b>Imovina</b>	<b>30.06.2008.</b>	<b>31.12.2007</b>
Devizni računi	6.212	34
Devizni depoziti	0	674
Finansijska sredstva po fer vrednosti (obveznice)	240.821	504.713
Ostala sredstva-kamate po deviznim racunima	0	3
<b>Obaveze</b>		
Obav. Po osnovu kupov. Obveznica RS	5.303	2.183

U skladu sa politikama fonda, portfolio menadžer prati i upravlja deviznom izloženošću fonda na dnevnoj bazi, dok investicioni odbor vrši kontrolu ovih aktivnosti na kvartalnom nivou.

## ANALIZA POJEDINAČNIH POZICIJA IZ IZVEŠTAJA O NETO IMOVINI FONDA

Svi podaci analiza pojedinačnih pozicija iz izveštaja o neto imovini fonda iskazani su u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko nije drugačije navedeno.

### 5. PRIHODI OD DIVIDENDI

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
5.1. Prihodi od dividendi u novcu i u besplatnim akcijama	2.479	4.041

Prihodi od dividendi odnose se na prihode od isplaćenih dividendi domaćih pravnih lica u iznosu od RSD 1,105 hiljade i prihode od dividendi primljenih u vidu besplatnih akcija u iznosu od RSD 1,373 hiljada.

### 6. PRIHODI OD KAMATA

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
6.1. Prihodi od kamata	624	1.000

Prihodi od kamata se najvećim delom odnose na prihode od kamata na overnight depozite, u ukupnom iznosu od RSD 542 hiljade.

### 7. REALIZOVANI DOBICI NA HOV

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
7.1. Akcije banaka	260	3.285
7.2. Akcije drugih pravnih lica	5.378	7.258
7.3. Obveznice RS	15.773	266
<b>Ukupno:</b>	<b>21.411</b>	<b>10.809</b>

### 8. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE OD MONETARNIH FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
8.1. Poz. Kur. raz. - gotovina u stranoj valuti	1.703	857
8.2. Poz. Kur. raz. - depoziti	2.247	1.208
8.3. Poz. Kur. raz. -ulaganja u HOV	250	2.286
8.4. Ostale pozitivne kursne razlike	-	79
<b>Ukupno:</b>	<b>4.200</b>	<b>4.430</b>

## 9. POSLOVNI RASHODI I GUBICI

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
9.1. Naknada Društvu za upravljanje (a)	10.390	4.990
9.2. Troškovi kupovine i prodaje HOV	3.171	9.402
9.3. Naknada kastodi banci	1.899	786
9.4. Troškovi eksterne revizije	279	-
9.5. Ostali rashodi ( b )	4.186	189
9.6. Realizovani gubici na HOV ( c )	40.369	1.677
9.7. Neg. Kur. Raz. Na monetarnim sredstvima ( d )	6.233	4.948
<b>Ukupno:</b>	<b>66.527</b>	<b>21.992</b>

- a) Naknada Društvu za upravljanje za poslovanje Fonda tokom prvih šest meseci 2008. godine obračunata je po stopi od 2% na neto vrednost imovine Fonda
- b) Ostale rashode cine najvećim delom rashodi po osnovu kamata na kratkoročne kredite (RSD 3.029 hiljada), porez na prenos apsolutnih prava (RSD 833 hilj.) i ostali rashodi (RSD 324 hilj. )
- c) Realizovani gubici na HOV odnose se na akcije banaka (RSD 9.320 hilj.), akcije drugih pravnih lica (RSD 27.801 hilj.) i obveznice (RSD 3.248 hilj.),
- d) Negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima odnose se na gotovinu u stranoj valuti (RSD 2.885 hilj.), ulaganja u depozite (RSD 3.134 hilj.) i po osnovu obaveze za kupovinu HOV- obveznice (RSD 214 hilj.).

## 10. NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Nerealizovani dobiti na hartijama od vrednosti		
Akcije banaka	27.949	55.086
Akcije drugih pravnih lica	160.426	186.277
Obveznice RS	33.231	51.751
Nerealizovani gubici na hartijama od vrednosti		
Akcije banaka	-50.420	-46.440
Akcije drugih pravnih lica	-260.592	-106.096
Obveznice RS	-37.523	-46.619
<b>Ukupno:</b>	<b>-126.929</b>	<b>93.959</b>

## 11. NEREAL. DOBICI (GUBICI) - KUR. RAZL. OD ULAGANJA U HOV

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
11.1. Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika po osnovu ulaganja u Hartije od vrednosti	54.760	24.798
11.2. Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika po osnovu ulaganja u Hartije od vrednosti	-56.592	-36.484
<b>Ukupno</b>	<b>-1.832</b>	<b>-11.686</b>

## 12. GOTOVINA

12.1. Na poziciji gotovine nalazi se stanje na računima fonda kod kastodi banke i to:

	2008	2007
Dinarski račun	65	529
Devizni račun EUR	6.212	34
	<hr/>	<hr/>
	6.277	563

## 13. POTRAŽIVANJA

	2008	2007
Potraz.po osn. Prod. HOV-akcije banaka	61	19.866
Potraz.po osn. Prod. HOV-akcije dr.prav.lica	0	10.932
Potrazivanja za kamatu	3	6
<b>Ukupno:</b>	<hr/>	<hr/>
	64	30.804

## 14. ULAGANJA FONDA U HOV

	2008	2007
Akcije banaka (a)	68.070	114.191
Akcije drugih pravnih lica (a)	502.864	858.165
Obveznice RS (b)	240.821	504.713
<b>Ukupno:</b>	<hr/>	<hr/>
	811.755	1.477.069

a) Struktura vlasničkog portfolija-10 akcija sa najvećim učešćem u portfoliju (u 000 RSD)

R. Br.	Ticker	Izdavalac	Količina	Fer cena	Fer vrednost	Cena na zatvaranju	Vrednost na zatvaranju
1	MOIN	MONTINVEST A.D. ENERGOPROJEKT	870	45.900,00	39.933.000,00	45.900,00	39.933.000,00
2	ENHL	HOLDING AD	17.425	2.180,23	37.990.507,75	2.115,00	36.853.875,00
3	AIKB	AIK BANKA AD NIŠ JAFFA AD	4.356	8.045,01	35.044.063,56	7.897,00	34.399.332,00
4	JAJA	CRVENKA TOZA MARKOVIĆ	1.204	28.505,50	34.320.622,00	30.900,00	37.203.600,00
5	TMKI	AD KIKINDA GALENKA FITOFARMACIJA	10.150	3.300,00	33.495.000,00	3.300,00	33.495.000,00
6	FITO	AD METALAC AD GORNJI	3.658	7.705,29	28.185.950,82	7.750,00	28.349.500,00
7	MTLC	MILANOVAC GRMEČ AD.	6.770	3.824,29	25.890.443,30	3.773,00	25.543.210,00
8	GRMK	KRAJIŠNIK VETERINARSKI	8.402	2.977,58	25.017.627,16	3.000,00	25.206.000,00
9	VZAS	ZAVOD SUBOTICA SREMPUT AD	13.423	1.836,76	24.654.829,48	1.695,00	22.751.985,00
10	SPRU	RUMA OSTALO	4.080	5.590,00	22.807.200,00	5.590,00	22.807.200,00
		<b>UKUPNO AKCIJE</b>			<b>263.594.474,66</b>		<b>264.320.458,00</b>
					<b>570.933.718,73</b>		<b>570.863.160,00</b>

b) Struktura dužničkog portfolija

Ticker	Nominalna vrednost EUR	Cena na zatvaranju	Fer vrednost u EUR	Fer vrednost u RSD	% učešća u emisiji
A2009	122.020	94,20	114.942,84	9.078.001,59	0,04889%
A2010	513.853	88,06	452.498,95	35.737.643,21	0,19238%
A2011	419.943	82,50	346.452,98	27.362.301,64	0,14668%
A2012	655.094	77,50	507.697,85	40.097.163,88	0,21297%
A2013	476.206	72,80	346.677,97	27.380.071,23	0,14387%
A2014	491.674	68,30	335.813,34	26.522.000,45	0,13780%
A2015	593.951	63,27	375.792,80	29.679.513,89	0,15415%
A2016	933.322	61,00	569.326,42	44.964.489,73	0,22398%
				<b>240.821.185,62</b>	

## 15. DEPOZITI

	2008	2007
15.1. Depoziti kod Komercijalne banke ad Beograd	8.600	-
15.2 Depoziti kod Unicredit banke ad Beograd	-	22.374
	<b>8.600</b>	<b>22.374</b>

Na poziciji depozita nalazi se depozit kod Komercijalne banke ad Beograd, u iznosu od RSD 8.600 hilj. orocen do 01.07.2008 sa kamatnom stopom 12,25% na godišnjem nivou. Obračunata pripadajuća kamata do 01.07.2008 iznosi 2.715,73 RSD.

## 16. OBAVEZE

16.1. Ukupne obaveze fonda su na nivou 9.047 hiljada rsd od čega se odnosi na

	2008	2007
• Obaveze prema DZU (a)	1.452	6.073
• Obaveze po osnovu članstva (b)	2.175	1.924
• Ostale obaveze (c)	5.420	2.897
• <u>Obaveze po osnovu kredita</u>	-	40.004
	<b>9.047</b>	<b>50.898</b>

a) Obaveze prema društvu za upravljanje se odnose na obaveze Fonda po osnovu naknade za upravljanje (RSD 1,364 hiljada) i na obaveze po osnovu naknada za kupovinu i otkup investicionih jedinica (RSD 88 hiljada).

(b) Obaveze po osnovu članstva se celini odnose na obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica članova koji u potpunosti ili delimično istupaju iz Fonda.

(c) Ostale obaveze se najvećim delom odnose na obaveze po osnovu kupovine obveznica Republike Srbije, u iznosu od RSD 5.303 hiljade.

## 17. NETO IMOVINA FONDA

- Neto imovina fonda na kraju perioda iznosi RSD 817.649 hiljada.
- Broj izdatih investicionih jedinica: 77.668,9262
- Broj povucenih investicionih jedinica: 463.555,8107
- Broj investicionih jedinica na kraju perioda: 722.459,7831
- Vrednost investicione jedinice: 1.131,76

U skladu sa čl. 35 Zakona o investicionim fondovima ("Službeni glasnik" broj 46/2006), čl.33-39 Pravilnika o investicionim fondovima, I čl. 65-67 Pravilnika o uslovima za obavljanje delatnosti Društva za upravljanje investicionim fondovima, efektivni prinos Delta Plus fonda za poslednjih godinu dana poslovanja (01.07.2007-30.06.2008) iznosi **-15,01%** a prinos od osnivanja (08.03.2007- 30.06.2008) je **9,88%**.



## **17. NETO IMOVINA FONDA (Nastavak)**

Takođe je obračunat i pokazatelj ukupnih troškova (TER), koji predstavlja količnik vrednosti ukupnih troškova poslovanja u fondu u proteklih 12 meseci i prosečne godišnje neto vrednosti investicionog fonda. Vrednost ovog koeficijenta iznosi **3,28%** za period 01.07.2007- 30.06.2008.

Najviša vrednost investicione jedinice ostvarena je 09.01.2008. godine i iznosila je RSD 1.359,52 .

Najniža vrednost investicione jedinice ostvarena je 29.04.2008. godine i iznosila je RSD 1.114,76.

## **18. REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) OD ULAGANJA**

Fond je ostvario realizovani gubitak od ulaganja u iznosu od RSD 37.813 hilj. što predstavlja razliku izmedju poslovnih rashoda i gubitaka ( RSD 66.527 hilj.) i prihoda od ulaganja (RSD 28.714 hilj.).

## **19. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA**

Fond je ostvario nerealizovani gubitak od ulaganja u iznosu od RSD 128.761 hilj. a čine ga nerealizovani gubici na HOV u iznosu od RSD 126.929 hilj. i nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika od ulaganja u HOV u iznosu od RSD 1.832 hilj.

## **20. SMANJENJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA**

Smanjenje neto imovine fonda (RSD 166.574 hilj.) rezultat je ostvarenog realizovanog gubitka od ulaganja u iznosu od RSD 37.813 hilj. i nerealizovanih gubitaka na HOV od RSD 128.761 hilj.

## **21. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA**

Prema načelima balansiranoog fonda obelodanjenim u Napomeni 1 uz finansijske izveštaje, do 65% imovine fonda investira se u vlasničke hartije od vrednosti, do 45% imovine fonda u dužničke hartije od vrednost, do 15% imovine fonda u druge finansijske instrumente, a do 1% imovine fonda moguće je investirati u finansijske derivate kojima se trguje na tržištima država članica EU i OECD-a.

## 21. USAGLAŠENOST STRUKTURE ULAGANJA FONDA (Nastavak)

Kao što je prikazano u Izveštaju o strukturi ulaganja i sledećoj tabeli, Fond na dan 30. juna 2008. godine nije u potpunosti ispunio navedene kriterijume ulaganja:

Redni broj	Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja U 000 RSD	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)	Propisani maksimum ulaganja (%)
<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>
1.	Akcije	570.934	69,06	65
2.	Obveznice	240.821	29,13	45
3.	Drugi finansijski instrumenti	14.941	1.81	15
4.	Finansijski derivati	0	0	1
6.	<b>Ukupno</b>	<b>826.696</b>	100	

Komisija za Hartije od vrednosti bila je pismeno obavestena o neusaglašenosti sa Pravilnikom o investicionim fondovima dopisom broj 1247 od 05.06.2008. godine, od kada struktura ulaganja Fond nije usaglašena. Po Zakonu o investicionim fondovima, Fond ima rok od tri meseca da uskladi strukturu imovine sa ograničenjima ulaganja.

## 22. NAČIN USAGLAŠAVANJA RAZLIKA OBRAČUNATIH NETO VREDNOSTI IMOVINE INVESTICIONOG FONDA I IZVEŠTAVANJE KASTODI BANKE

Prema članu 43. Pravilnika o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 110/2006), Kastodi banka vrši usaglašavanje svojih podataka o neto vrednosti imovine, neto vrednosti investicione jedinice, odnosno neto vrednosti imovine po akciji i prinosu fonda s podacima društva za upravljanje fondom u toku dana kada je društvo dostavilo podatke. Ako utvrdi razlike u obračunu, prema članu 44. Pravilnika o investicionim fondovima, Kastodi banka je dužna da o tome odmah obavesti društvo za upravljanje, radi utvrđivanja razloga neusaglašenosti.

U toku prvih 6 meseci 2008. godine, Društvo za upravljanje nije imalo neslaganja sa Kastodi bankom Fonda u vrednosti obračuna investicione jedinice.

## 23. EKSTERNE KONTROLE

Poslovanje Fonda u periodu od 1. januara do 30. juna 2008. godine nije bilo predmet eksternih kontrola, niti redovnih nadzora od strane Komisije za hartije od vrednosti.

## 24. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja na dan 30. juna 2008. godine u funkcionalnu valutu, za pojedine strane valute su:

	<u>RSD</u>
EUR	78.9784
USD	50.0117

Beograd, 01.08.2008.

Lice odgovorno za sastavljanje  
Finansijskih izvestaja

Gordana Maljević

GENERALNI DIREKTOR

Radmila

Bajević



## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### Članovima Otvorenog investicionog fonda "DELTA PLUS", Beograd

#### Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Otvorenog investicionog fonda "DELTA PLUS", Beograd (u daljem tekstu "Fond"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 30. jun 2008. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama neto imovine fonda, izveštaj o novčanim tokovima, izveštaj o broju investicionih jedinica, promeni broja investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima, izveštaj o strukturi ulaganja, izveštaj o strukturi imovine po vrstama, izveštaj o realizovanim dobitima (gubicima), izveštaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) i izveštaj o transakcijama sa povezanim licima za period od 1. januara 2008. godine do 30. juna 2008. godine, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo Fonda je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006) i propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu poslovanje i finansijsko izveštavanje investicionih fondova. Odgovornost rukovodstva obuhvata: uspostavljanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške; odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i korišćenje računovodstvenih procena koje su razumne u datim okolnostima.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo principa profesionalne etike i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima iznetim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor sagledava interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Članovima Otvorenog investicionog fonda  
"DELTA PLUS", Beograd (Nastavak)

Izveštaj o finansijskim izveštajima (Nastavak)

**Mišljenje**

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsko stanje Fonda na dan 30. jun 2008. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, promenu neto imovine, novčane tokove, broj investicionih jedinica i promenu broja investicionih jedinica, strukturu ulaganja, strukturu imovine po vrstama, realizovane dobitke (gubitke), nerealizovane dobitke (gubitke) i transakcije sa povezanim licima za period od 1. januara 2008. godine do 30. juna 2008. godine, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i relevantnim propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu poslovanje i finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

**Skretanje pažnje**

Ne izražavajući rezervu u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na Izveštaj o strukturi ulaganja otvorenog investicionog fonda i Napomenu 21. uz finansijske izveštaje u kojoj je obelodanjeno da je Fond 69.06% vrednosti imovine uložio u vlasničke hartije od vrednosti. U skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 110/2006), otvoreni balansirani fond ulaže najviše 65% imovine u vlasničke hartije od vrednosti. Fond je u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006) obavestio Komisiju za hartije od vrednosti o navedenom odstupanju od ograničenja ulaganja 5. juna 2008. godine. Po Zakonu o investicionim fondovima, Fond ima rok od tri meseca da uskladi strukturu imovine sa ograničenjima ulaganja.

**Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima**

Fond u periodu od 1. januara 2008. godine do 30. juna 2008. godine nije imao eksternih kontrola.

Beograd, 4. avgust 2008. godine

  
Milovan Popović  
Ovlašćeni revizor

