

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 **31.12.2007**

НОВООСНОВАНИ

(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	1.530.810	
100, 101	Готовина	002	12	563	
11	Потраживања	003	13	30.804	
110	Потраживања по основу продаје ХОВ	004	13	30.798	
111	Потраживања по основу камата	005	13	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		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	1.477.069	
	Депозити	018	15	22.374	
220	Депозити код домаћих банака	019	15	22.374	

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

У _____ Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

дана _____

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 08.03.-31.12.2007**

НОВООСНОВАНИ

(износ у хиљадама динара)

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа године	Претходна година
	Реализовни приходи и расходи	201	18	12.489	
I	Приходи од улагања	202		87.570	
601	Приходи од дивиденди	203	5	4.453	
600	Приходи од камата и амортизација премије (дисконта) по основу ХОВ са фиксним роком доспећа	204	6	2.772	
610	Реализовани добици на ХОВ	205	7	78.961	
611	Позитивне курсне разлике од монетарних финансијских инструмената (без ХОВ)	206	8	1.384	
609	Остали приходи	207			
II	Пословни расходи и губици	208	9	75.081	
500	Накнада друштву за управљање	209	9	21.915	
501	Трошкови куповине и продаје ХОВ	210	9	13.695	
505	Накнада кастоди банци	211	9	5.485	
504	Трошкови екстерне ревизије	212	9	198	
509	Остали расходи	213	9	1.230	
510	Реализовани губици на ХОВ	214	9	29.000	
519	Остали реализовани губици	215			
521	Негативне курсне разлике на монетарним средствима (искључујући ХОВ)	216	9	3.558	
III	Реализовани добитак (губитак) од улагања	217	18	12.489	

Класа рачуна, група рачуна, рачун	Назив позиције	АОП	Напомена	Текућа године	Претходна година
IV	Нереализовани добици (губици)	218	19	72.093	
620	Нереализовани добици (губици) на ХОВ	219	10	80.776	
621	Нереализовани добици (губици) по основу курсних разлика од улагања у ХОВ	220	11	(8.683)	
620+621	Укупни нереализовани добици (губици) фонда	221	19	72.093	
III+IV	Нето повећање (смањење)нето имовине од пословања фонда	222	20	84.582	

У _____ Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

дана _____

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 08.03.-31.12.2007**

НОВООСНОВАНИ

(износ у хиљадама динара)

Редни број	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
1.	Повећање (смањење) нето имовине од пословања фонда	301		84.582	
2.	Реализовани добитак (губитак) од улагања	302	18	12.489	
3.	Укупни нереализовани добици (губици) од улагања	303	19	72.093	
4.	Ревалоризација финансијских улагања расположивих за продају	304			
5.	Повећање (смањење) нето имовине од пословања фонда	305	20	84.582	
	Нето имовина	306			
1.	На почетку периода	307			
2.	На крају периода	308	17	1.479.912	
3.	Број инвестиционих јединица на почетку периода	309			
4.	Издате инвестиционе јединице	310	17	1.537.795,7824	
5.	Повучене инвестиционе јединице по основу иступања из фонда	311	17	429.449,1148	
6.	Број инвестиционих јединица на крају периода (3+4-5)	312	17	1.108.346,6676	

У _____ Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

дана _____

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 08.03.-31.12.2007**

НОВООСНОВАНИ

(износ у хиљадама динара)

Редни број	Позиција имовине	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
I	Вредност нето имовине по инвестиционој јединици фонда на почетку периода	401	0	
1.	Нето имовина фонда на почетку периода	402	0	
2.	Број инвестиционих јединица на почетку периода	403	0	
3.	Вредност инвестиционе јединице на почетку периода	404	0	
II	Вредност нето имовине фонда по инвестиционој јединици на крају периода	405		
1.	Нето имовина фонда на крају периода	406	1.479.912	
2.	Број инвестиционих јединица на крају периода	407	1.108.346,6676	
3.	Вредност инвестиционе јединице на крају периода	408	1.335,2433	
III	Финансијски показатељи	409		
1.	Однос расхода и просечне нето имовине	410	57,71	
2.	Однос реализоване добити од улагања и просечне нето имовине	411	6,26	
3.	Исплаћени износ инвеститорима у току године	412	582.340	
4.	Стопа приноса на нето имовину фонда	413		

У _____ Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

дана _____

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 08.03.-31.12.2007

НОВООСНОВАНИ

Редни број	ОПИС	АОП	Текући период	Претходни период
А	Новчани токови из пословних активности	801		
	Приливи:			
I	Приливи:	802	539.552.421	
1.	Продаја улагања	803	534.030.219	
2.	Дивиденде и камате	804	5.522.202	
3.	Рефундирање расхода	805		
4.	Остали приливи	806		
II	Одливи:	807	2.016.997.131	
1	Куповина улагања	808	1.940.642.926	
2.	Расходи	809	76.354.205	
2.1.	Накнада друштву за управљање	810	56.463.185	
2.2.	Расходи по основу камата	811	47.155	
2.3.	Трошкова куповине и продаје ХОВ	812	14.873.275	
2.4.	Накнада екстерном ревизору	813	198.003	
2.5.	Трошкова кастоди банке	814	4.772.587	
3	Пореза на добит	815		
III	Нето готовина из оперативних активности	816	(1.477.444.710)	
Б.	Новчани токови из активности финансирања	817		
I	Приливи:	818	2.072.887.771	
1.	Приливи од емисије акција	819	2.019.287.771	
2.	Приливи од задуживања	820	53.600.000	
II	Одливи:	821	592.673.758	
1.	Одливи због раздуживања	822	13.600.000	
2.	Откуп сопствених акција	823	579.073.758	
3.	Исплате дивиденди (учешћа у добитку)	824		
4.	Исплате учешћа у добити	825		
III	Нето готовина из активности финансирања	826	1.480.214.013	
В	Нето повећање (смањење) готовине	827	2.769.303	
Г	Готовина на почетку периода	828	0	
Д	Готовина на крају периода	829	563.003	

Негативна курсна разлика по основу готовине (2.206.300)

У _____ Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

дана _____

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 31.12.2007.

НОВООСНОВАНИ

(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	215.395	510	744.574	519	904.126.013	528	751.597	537	972.356.036	546		555	64,83
1.	Акције банака	502	4.813	511	377.947	520	116.358.775	529	364.469	538	114.190.614	547		556	7,62
2.	Акције других правних лица	503	210.582	512	366.627	521	787.767.238	530	387.128	539	858.165.422	548		557	57,21
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	215.395	518	744.574	527	904.126.013	536	751.597	545	972.356.036	554		563	64,83

(2) ОБВЕЗНИЦЕ

Редни број	Опис	АОП	Укупна номинална вредност	АОП	Укупна набавна вредност	АОП	Укупна вредност на дан извештавања	АОП	Учешће у вредности емисије (%)	АОП	Учешће у вредности фонда (%)
			2		3		4		5		6
I	Обвезнице домаћих издавалаца:	564	630.433.079	580	500.849.579	595	504.713.111	610		625	33,64
1.	Обвезнице Народне банке Србије	565		581		596		611		626	
2.	Обвезнице Републике Србије	566	630.433.079	582	500.849.579	597	504.713.111	612		627	33,64
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	630.433.079	594	500.849.579	609	504.713.111	624		639	33,64

(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 (%)
			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	21.708.500	718	22.373.508	721	1,50
2.	Дугорочни депозити	716		719		722	
3.	Укупни депозити	717	21.708.500	720	22.373.508	723	1,50

У _____,

дана

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 ИМОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 ПО ВРСТАМА
 на дан 31.12.2007
 НОВООСНОВАНИ**

Редни број	Опис	Укупна вредност на дан извештавања	Учешће у вредности имовине фонда (%)
1	2	3	4
1.	Акције	972.356.036	64
2.	Обвезнице	504.713.111	33
3.	Остале хартије од вредности-потраж	30.804.304	2
4.	Депозити	22.373.508	1
5.	Готовина	563.003	0
6.	Укупно	1.530.809.962	100,00

У _____ Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

дана _____

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 08.03.-31.12.2007**

НОВООСНОВАНИ

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	57.047	341.302.635	387.696.619	46.393.984
1.	Акције домаћих издавалаца				
2.	Акције банака	4.785	97.240.658	86.899.711	(10.340.947)
3.	Акције других правних лица	52.262	244.061.977	300.796.908	56.734.931
4.	Акције страних издавалаца				
5.	Акције банака				
6.	Акције осталих правних лица				
II	ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ	3.714.188	171.773.675	175.261.896	3.488.221
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	2.794.188	154.794.254	158.600.668	3.806.414
4.	Депозитне потврде комерцијални записи, обвезнице и друге дужничке ХОВ				
5.	Хипотекарне обвезнице				
6.	Обвезнице осталих правних лица				
7.	Комерцијални записи осталих правних лица				

Редни број	Продате хартије	Број хартија	Укупна књиговодствена вредност	Укупна продајна вредност	Реализовани добитак (губитак)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
8.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних издавалаца				
9.	Обвезнице и остале дужничке хартије од вредности страних држава и централних банака	920.000	16.979.421	16.661.228	(318.193)
10.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних банака и осталих правних лица				
III	УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (ГУБИЦИ) НА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ	3.771.235	513.076.310	562.958.515	49.882.205

У _____ Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

дана _____

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 31.12.2007.

НОВООСНОВАНИ

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	ИИ. 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.	8.167.705	провизија
Укупно исплате	8.167.705	провизија

У _____ Лице одговорно за састављање извештаја

дана _____

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 НЕРЕАЛИЗОВАНИМ ДОБИЦИМА(ГУБИЦИМА)
 ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА
 за период 08.03.-31.12.2007**

НОВООСНОВАНИ

Редни 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	904.126.014	972.356.036	68.230.022	
1.	Акције домаћих издавалаца				
	Акције банака	116.358.776	114.190.614	(2.168.162)	
	Акције других правних лица	787.767.238	858.165.422	70.398.184	
	Акције страних издавалаца				
	Акције банака				
	Акције осталих правних лица				
II	ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ	500.849.579	504.713.111	12.546.329	(8.682.797)
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	500.849.579	504.713.111	12.546.329	(8.682.797)
4.	Депозитне потврде, комерцијални записи, обвезнице остале дужничке хартије од вредности				
5.	Хипотекарне обвезнице				
	Обвезнице осталих правних лица				
6.	Комерцијални записи осталих				

Редни 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
	правних лица				
7.	Обвезнице и друге дужничке хартије од вредности страних 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	1.404.975.593	1.477.069.147	80.776.351	(8.682.797)

У _____,

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник
друштва за управљање
фондом

дана _____

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

“NOVOOSNOVANI”

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

NA DAN 31.12.2007

Beograd, 2008 godine

**BILANS STANJA
ZA OTVORENE INVESTICIONE FONDOVE
na dan 31.12.2007**

“NOVOOSNOVANI“

(iznos u hiljadama dinara)

Klasa računa, grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
I	UKUPNA IMOVINA	001	21	1.530.810	
100, 101	Gotovina	002	12	563	
11	Potraživanja	003	13	30.804	
110	Potraživanja po osnovu prodaje HOV	004	13	30.798	
111	Potraživanja po osnovu kamata	005	13	6	
112	Potraživanja po osnovu dividendi	006			
113	Potraživanja po osnovu prodaje investicionih jedinica	007			
119	Ostala potraživanja	008			
	Potraživanja po osnovu prenetih investicionih jedinica	009			
	Ulaganja fonda	010		1.499.443	
	Ulaganja fonda u HOV koje se drže do roka dospeća	011			
200	Dužničke HoV domaćih izdavalaca	012			
210	Dužničke HoV stranih izdavalaca	013			
	Ulaganja fonda u HoV raspoloživa za prodaju	014			
201	Ulaganja fonda u HoV raspoloživa za prodaju domaćih izdavalaca	015			
211	Ulaganja fonda u HoV raspoloživa za prodaju stranih izdavalaca	016			
202	Ulaganja fonda u HoV po fer vrednosti kroz bilans uspeha domaćih izdavalaca	017	14	1.477.069	
	Depoziti	018	15	22.374	
220	Depoziti kod domaćih banaka	019	15	22.374	
221	Depoziti kod stranih banaka	020			

Klasa računa, grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
II	OBAVEZE	101	16	50.898	
30	Obaveze prema društvu za upravljanje	102	16	6.073	
31	Obaveze po osnovu članstva	103	16	1.924	
32	Ostale obaveze	104	16	42.901	
III (I-II)	NETO IMOVINA FONDA	105	17	1.479.912	
IV	Broj izdatih investicionih jedinica	106	17	1.108.346,6676	
III/IV	NETO IMOVINA PO INVESTICIONOJ JEDINICI	107	17	1.335,24	
43	Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sred. raspoloživih za prodaju	108			
440	Zadržana dobit / gubitak/ iz prethodnih godina	109			
441	Dobitak tekuće godine	110			
450	Gubitak ranijih godina	111			
451	Gubitak tekuće godine	112			

**BILANS USPEHA
ZA OTVORENE INVESTICIONE FONDOVE
za period 08.03.-31.12.2007**

NOVOOSNOVANI

(iznos u hiljadama dinara)

Klasa računa, grupa računa, račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godine	Prethodna godina
	Realizovni prihodi i rashodi	201	18	12.489	
I	Prihodi od ulaganja	202		87.570	
601	Prihodi od dividendi	203	5	4.453	
600	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospeća	204	6	2.772	
610	Realizovani dobitci na HOV	205	7	78.961	
611	Pozitivne kursne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (bez HOV)	206	8	1.384	
609	Ostali prihodi	207			
II	Poslovni rashodi i gubici	208	9	75.081	
500	Naknada društvu za upravljanje	209	9	21.915	
501	Troškovi kupovine i prodaje HOV	210	9	13.695	
505	Naknada kastodi banci	211	9	5.485	
504	Troškovi eksterne revizije	212	9	198	
509	Ostali rashodi	213	9	1.230	
510	Realizovani gubici na HOV	214	9	29.000	
519	Ostali realizovani gubici	215			
521	Negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima (isključujući HOV)	216	9	3.558	
III	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	217	18	12.489	
IV	Nerealizovani dobitci (gubici)	218	19	72.093	
620	Nerealizovani dobitci (gubici) na HOV	219	10	80.776	
621	Nerealizovani dobitci (gubici) po osnovu kursnih razlika od ulaganja u HOV	220	11	(8.683)	

Klasa računa, grupa računa, račun	Naziv pozicije	AOP	Napomena	Tekuća godine	Prethodna godina
620+621	Ukupni nerealizovani dobiti (gubici) fonda	221	19	72.093	
III+IV	Neto povećanje (smanjenje)neto imovine od poslovanja fonda	222	20	84.582	

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NETO IMOVINE
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA
za period 08.03.-31.12.2007**

„NOVOOSNOVANI“

(iznos u hiljadama dinara)

Redni broj	Pozicija	AOP	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
1.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	301			
2.	Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	302	18	12.489	
3.	Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	303	19	72.093	
4.	Revalorizacija finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju	304			
5.	Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	305	20	84.582	
	Neto imovina	306			
1.	Na početku perioda	307			
2.	Na kraju perioda	308	17	1.479.912	
3.	Broj investicionih jedinica na početku perioda	309			
4.	Izdate investicione jedinice	310	17	1.537.795,7824	
5.	Povučene investicione jedinice po osnovu istupanja iz fonda	311	17	429.449,1148	
6.	Broj investicionih jedinica na kraju perioda (3+4-5)	312	17	1.108.346,6676	

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.

Vrsta investicionog fonda je otvoreni balansirani fond, organizovan na neodredjeno 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 „UniCredit Bank Srbija“ a.d. Beograd, Rajičeva 27-29. UniCredit Bank Srbija ima 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 je 170-103441-91. Uskladjivanje izračuna vrednosti jedinice Delta Plus investicionog fonda sa kastodi bankom se obavlja u 16:00 svakog radnog dana.

Na dan 31.12.2007. Delta Plus, otvoreni investicioni fond ima 2.394 članova i ukupnu neto imovinu u iznosu 1.479.912 hiljade dinara. Članovi fonda su fizička, pravna, domaća i inostrana lica.

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

Finansijski izveštaji Delta plus, o.i.f. Beograd, za obračunski period 08.03.-31.12.2007. godine sastavljeni su, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MRS/MSFI), Zakonom o računovodstvu i reviziji («Službeni glasnik RS» br.46/2006), Zakonom o investicionim fondovima («Službeni glasnik RS» br.46/2006),, Pravilnikom o investicionim fondovima, Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izveštaja za investicione fondove i usvojenim računovodstvenim politikama koje su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama.

2.1. Izveštajna valuta

Svi podaci u finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko nije drugačije navedeno.

3. USVOJENE I PRIMENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

3.1. Prihodi

Prihodi obuhvataju prihode od uobičajenih aktivnosti fonda kao i dobitke, pri čemu dobiti predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda. Prihodi iz uobičajenih aktivnosti fonda obuhvataju prihode od kamata i dividendi koje sa stanovišta fonda predstavljaju poslovni prihod a ne finansijski. Ovi prihodi priznaju se prema datumu nastanka, bez obzira na gotovinski tok po ovom osnovu.

Dobici predstavljaju povećanje ekonomskih koristi i kao takvi po prirodi nisu različiti od prihoda. Prema Pravilniku o kontnom okviru investicionih fondova dobitke delimo na realizovane i nerealizovane.

Nerealizovani dobiti predstavljaju prihode od dnevnog uskladjivanja fer vrednosti (kao i promene deviznog kursa) nemonetarne imovine, Utvrđivanje fer vrednosti nemonetarne imovine vrši se u svemu prema Pravilniku o investicionim fondovima Komisije za HOV.

Realizovani dobiti predstavljaju ostavarene dobitke od prodaje nemonetarne imovine, realizovanih kursnih razlika po istom osnovu, te realizovanih kursnih razlika po osnovu monetarne imovine.

3.2. Rashodi

Rashodi obuhvataju rashode od uobičajenih aktivnosti fonda kao i realizovane i nerealizovane gubitke.

Poslovni rashodi se priznaju u obračunskom periodu u kome su i nastali bez obzira na plaćanja po ovom osnovu i u iznosu u kome su nastali. Oni obuhvataju transakcione troškove, troškove kamata, naknada i ostale poslovne rashode.

Nerealizovani gubici se javljaju kao rezultat dnevnog uskladjivanja fer vrednosti (kao i promene deviznog kursa) nemonetarne imovine u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima Komisije za HOV.

Realizovani gubici predstavljaju ostvarene gubitke od prodaje nemonetarne imovine, realizovane kursne razlike po istoma osnovu, te realizovane kursne razlike po osnovu monetarne imovine.

3.3. Potraživanja

Sva potraživanja Delta plus fonda na dan 31.12.2007. procenjena su kao kratkoročna potraživanja, koja dospevaju do godinu dana. Potraživanja po osnovu prodaje HOV iskazuju se u iznosu zaključnice na berzi, umanjena za transakcione troskove. Iskazana su prema datumu nastanka.

3.4. Ulaganja fonda

Sva ulaganja Delta Plus fonda razvrstana su prema MRS 39 u finansijske instrumente po fer vrednosti kroz bilans uspeha, koji prema navedenom standardu sadrže sledeće karakteristike:

- klasifikovana su kao sredstva koja se drže za poslovanje (poslovanje obično odražava aktivnu i čestu kupovinu i prodaju –AG14)
- posle početnog priznavanja naimenovana su kao „ po fer vrednosti kroz bilans uspeha“

Navedena ulaganja predstavljaju finansijske plasmane koji se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je data za njih. Transakcioni troškovi se prema navedenom standardu uključuju u rashod perioda. Danom početnog priznavanja plasmana u finansijske instrumente smatra se dan zaključenja transakcije.

Naknadno odmeravanje ulaganja fonda u HOV vrši se po fer vrednosti utvrdjenoj u svemu prema Pravilniku o investicionim fondovima Komisije za HOV. Ovo uskladjivanje vrši se dnevno.

Dugoročni i kratkoročni depoziti se priznaju u visini utvrdjenoj ugovorom o depozitu, odnosno dokazom o prenosu sredstava na depozit. Svi prateći elementi depozita utvrđuju se ugovorom i u skladu sa njim vrši se procena ove bilansne pozicije.

3.4. Obaveze

Obaveze po osnovu poslovanja fonda se priznaju prema datumu nastanka u iznosu utvrđenom ugovorom odnosno zaključnicom. Kursne razlike nastale po ovom osnovu priznaju se kao realizovani dobitci/gubici monetarne imovine.

3.5. Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promene nastale u stranoj valuti se preračunavaju u dinare po srednjem kursu koji je važio na dan transakcije. Sredstava i obaveze iskazane u stranoj valuti preračunavaju se u dinare dnevno po srednjem kursu NBS. Devizne pozicije fonda su u finansijskim izveštajima procenjene prema srednjem kursu NBS na dan 31.12.2007. godine u iznosu 79,2362 za EUR.

Pozitivne ili negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha, kao dobiti ili gubici po osnovu kursnih razlika.

3.6. Usaglašenost finansijskih izveštaja sa važećim MRS/MSFI

MRS 1: Prema zahtevima ovog standarda finansijski izveštaji treba da sadrže informacije o sredstvima privrednog subjekta, njegovim obavezama, sopstvenom kapitalu, prihodima i rashodima uključujući dobitke i gubitke, drugim promenama u kapitalu, o tokovima gotovine privrednog subjekta. Predočeni finansijski izveštaji sadrže sve potrebne informacije da bi zahtevi ovog standarda bili zadovoljeni.

MRS 8: Prema zahtevima ovog standarda privredni subjekt treba da bude dosledan u izboru i primeni svojih računovodstvenih politika. Ni u jednom segmentu finansijski izveštaji na dan 31.12.2007. godine nemaju odstupanja od usvojenog Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama Delta Plus, otvorenog investicionog fonda.

MRS 18: Prema zahtevima ovog standarda prihod se priznaje kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u privredni subjekt i kada se njihov iznos može pouzdano utvrditi. Prihodi prikazani u finansijskim izveštajima, a odnose se na trgovanje HOV procenjeni su prema razlici utvrđenoj između prodajne cene imovine i prosečne nabavne cene, koja je transferisana na dan transakcije, odnosno fer vrednosti postojeće imovine u svemu prema Pravilniku o investicionim fondovima Komisije za HOV, a izvesnost priticanja koristi po osnovu ovih prihoda je izvesna u velikom stepenu usled uslova sklapanja poslova na Beogradskoj berzi, a u skladu sa pravilima Beogradske berze po pitanju učesnika na njoj.

MRS 21: Prema ovom standardu transakcije u stranim valutama konvertuju se u domaću valutu na dan odvijanja transakcije i to tako da se obaveze iskazuju po prodajnom kursu, a potraživanja po kupovnom. Medjutim u republici Srbiji je članom 41. Zakona o deviznom poslovanju propisana upotreba srednjeg kursa NBS, tako da u ovom delu postoje odstupanja od navedenog MRS.

MRS 23: Prema ovom standardu troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod perioda u kojem su nastali, i po alternativnoj metodi mogu se kapitalizovati u nabavnu vrednost sredstva koje je pribavljeno. U tom smislu nastali rashodi kamata po osnovu obaveza za kredite prikazani su kao rashodi perioda.

MRS 24: Ovaj standard nalaže da se obelodanjuju odnosi izmedju povezanih pravnih lica čak i ako nije bilo transakcija izmedju njih. Ni jedan od vlasnika investicionih jedinica u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ne poseduje više od 10% učešća, u izveštaju o povezanim licima iskazani su samo podaci o plaćenim naknadama Delta broker a.d. kao jedinom vlasniku kapitala Delta investments a.d.

MRS 32: Prema ovom standardu Portfelj finansijskih instrumenata je grupa finansijskih sredstava kojima se upravlja kao delovima jedne zajedničke grupe. Ako postoji dokaz da je moguće u kratkom roku ostvariti profit od finansijskih instrumenata koji su uključeni u takav portfelj, oni se klasifikuju kao instrumenti koji se drže za trgovanje, čak iako se neki drugi pojedinačni finansijski instrumenti u portfelju mogu držati i duži vremenski period. U tom smislu ulaganja u HOV Delta plus o.i.f. mogu se smatrati portfeljom te je njihova evidencija procenjena kao po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

MRS 39: U skladu sa navedenim standardom transakcioni troškovi Portfelja finansijskih instrumenata procenjeni su kao rashodi perioda u kome su nastali.

MSFI 7: Prema ovom standardu zahteva se obelodanjivanje značaja finansijskih instrumenata za finansijski položaj pravnog lica i njegove rezultate poslovanja kao i kvalitativnih i kvantitativnih informacija o izloženosti rizicima po osnovu finansijskih instrumenata. U okviru Napomena uz finansijski izveštaje dati su osnovni podaci o finansijskim instrumentima kao i osnovni pokazatelji izloženosti rizicima.

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 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.

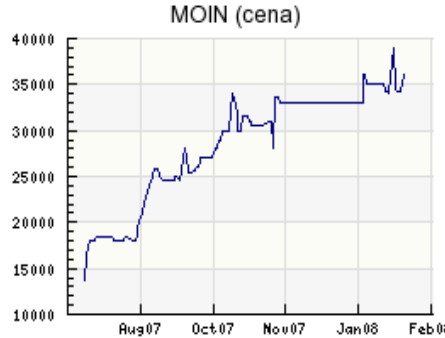
Rizik promene cena hartija od vrednosti

Fond ulaže imovinu u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanim tržištima, kako bi u 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 31.12.2007. godine. Analiza promene cena izvršena je za period 08.03.-31.12.2007. godine, odnosno za period od dana kada je počelo trgovanje akcijom na berzi do kraja 2007. godine, ukoliko je ovaj period kraći od prethodno pomenutog:

Naziv akcije:	Montinvest a.d. Beograd - obične akcije	
Prosečna ponderisana cena:	24.789 RSD	
Maksimalna cena:	34.000 RSD	
Minimalna cena:	13.701 RSD	
Standardna devijacija:	5.401	
Koeficijent varijacije:	0,22	

Naziv akcije:	Energoprojekt a.d. Beograd - obične akcije	
Prosečna ponderisana cena:	2.829 RSD	
Maksimalna cena:	3.331 RSD	
Minimalna cena:	1.587 RSD	
Standardna devijacija:	410	
Koeficijent varijacije:	0,14	

Naziv akcije:	Utva Silosi a.d. Kovin - obične akcije	
Prosečna ponderisana cena:	8.214 RSD	
Maksimalna cena:	13.000 RSD	
Minimalna cena:	2.936 RSD	
Standardna devijacija:	3.104	
Koeficijent varijacije:	0,38	

Naziv akcije:	Jaffa fabrika biskvita a.d. Crvenka - obične akcije	
Prosečna ponderisana cena:	35.634 RSD	
Maksimalna cena:	40.000 RSD	
Minimalna cena:	24.000 RSD	
Standardna devijacija:	3.863	
Koeficijent varijacije:	0,11	

Naziv akcije:	Ikarbus a.d. Zemun - obične akcije	
Prosečna ponderisana cena:	5.675 RSD	
Maksimalna cena:	7.000 RSD	
Minimalna cena:	4.660 RSD	
Standardna devijacija:	628	
Koeficijent varijacije:	0,11	

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 kamtu, 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.

Rizik promene kamatnih stopa prikazan je u sledecoj tabeli:

u 000 RSD

Stanje na dan 31.12.2007.	do 1 meseca	od 1 do 3 meseca	od 3 meseca do 1 godine	od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ne nosi kamatu	Ukupno
Aktiva							
Finansijska sredstva po fer vrednosti			151.827	202.098	150.788	972.356	1.477.069
Potraživanja po osnovu depozita	22.374						22.374
Ostala potraživanja						30.804	30.804
Novčani računi	563						563
Ukupno aktiva	22.937		151.827	202.098	150.788	1.003.160	1.530.810
Pasiva							
Finansijske obaveze po fer vrednosti						1.943	1.943
Obaveze za naknade brokeru, berzi, CR I katodi banci za troškove transakcija						240	240
Obračunate obaveze za naknade društva						6.073	6.073
Obaveze prema kastodi banci						713	713
Obaveze po istupnicama						1.924	1.924
Obaveze za kredit	40.000						40.000
Obaveze za kamatu	4						4
Ukupna pasiva	40.004	0	0	0	0	1.490.806	1.530.810
Vrednost osetljiva na promenu kamatnih stopa							
	-17.068	0	151.827	202.098	150.788	-487.645	0

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

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 31.12.2007. 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.

Ticker	Količina	Vrednost (000 RSD.)	Emitent
A2008	1.965.465	151.827	REPUBLIKA SRBIJA
A2009	537.554	39.237	REPUBLIKA SRBIJA
A2010	590.113	40.703	REPUBLIKA SRBIJA
A2011	560.149	36.701	REPUBLIKA SRBIJA
A2012	508.216	31.542	REPUBLIKA SRBIJA
A2013	916.268	53.914	REPUBLIKA SRBIJA
A2014	562.966	31.448	REPUBLIKA SRBIJA
A2015	1.023.731	54.234	REPUBLIKA SRBIJA
A2016	1.291.915	65.105	REPUBLIKA SRBIJA

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 prodate i unovčene.

Fond ima zakonsku mogućnost zaduživanja radi održanja likvidnosti. Ova mogućnost je iskorišćena u tri slučaja. Prvi slučaj, kada je fond dana 28.06.2007 uzeo kratkoročni kredit u iznosu od 3.600 hiljada RSD, sa efektivnom kamatnom stopom od 25,96% i rokom otplate od nedelju dana.. Drugi put, kada je dana 11.09.2007 uzet kratkoročni kredit u iznosu od 10.000 hiljada RSD, sa stopom od 1,5% na mesečnom nivou i istim rokom otplate i treći put, kada je uzet takođe kratkoročni kredit 31.12.2007 u iznosu od 40.000 hiljada RSD, sa stopom 4% na godišnjem nivou i rokom otplate od 4 dana. 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.

Stanje na dan 31.12.2007.	do 1 meseca (u 000 RSD)
Finansijske obaveze po fer vrednosti	1.943
Obaveze za naknade brokeru, berzi, CR I kastodi banci za troškove transakcija	240
Obračunate obaveze za naknade društva	6.073
Obaveze po kreditu I kamata za kredit	40.004
Obaveze prema kastodi banci	714
Obaveze po osnovu otkupa investicionih jedinica	1.924
Kapital (obaveze za investicione jedinice)	1.479.912
Ukupna pasiva	1.530.810

Rizik promene deviznih kurseva

Imovina fonda na dan 31.12.2007. sastoji se delom od sredstava koja su nominirana u drugim valutama 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 fluktuiraju i devizni kurs RSD/EUR.

Pregled imovine i obaveza u stranoj valuti (EUR)	Stanje na 31.12.2007. (000 RSD)
Imovina	
Devizni računi	34
Devizni depoziti	674
Finansijska sredstva po fer vrednosti (obveznice)	504.713
Ostala sredstva-kamate po deviznim računima	3
Obaveze	
Obav. Po osnovu kupov. Obveznica RS	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

5.1. Prihodi od dividendi – domaca pravna lica	2.154
5.2. Prihodi od dividendi – u besplatnim akcijama	2.299
Ukupno:	4.453

6. PRIHODI OD KAMATA

6.1. Prihodi od kamata – tekuci racuni	333
6.2. Prihodi od kamata – devizni racuni	45
6.3. Prihodi od kamata – depoziti kod banaka	2.094
6.4. Prihodi od kamata – obveznice	300
Ukupno:	2.772

7. REALIZOVANI DOBICI NA HOV

7.1. Akcije banaka	3.807
7.2. Akcije drugih pravnih lica	62.797
7.3. Obveznice RS	8.852
7.4. Depoziti	3.505
Ukupno:	78.961

8. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE OD MONETARNIH FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA

8.1. Poz. Kur. raz. - gotovina u stranoj valuti	1.292
8.2. Poz. Kur. raz. – potrazivanja	92
Ukupno:	1.384

9. POSLOVNI RASHODI I GUBICI

9.1. Naknada Drustvu za upravljanje	21.915
9.2. Troškovi kupovine i prodaje HOV	13.695
9.3. Naknada kastodi banci	5.485
9.4. Troškovi eksterne revizije	198
9.5. Ostali rashodi (a)	1.230
9.6. Realizovani gubici na HOV (b)	29.000
9.7. Neg. Kur. Raz. Na monetarnim sredstvima (c)	3.558
Ukupno:	75.081

- a) Ostale rashode cine najvećim delom porez na prenos apsolutnih prava (RSD 1.163 hilj.) i ostali rashodi (RSD 67 hilj.)
- b) Realizovani gubici na HOV odnose se na akcije banaka (RSD 14.150 hilj.), akcije drugih pravnih lica (RSD 6.062 hilj.), obveznice stranih pravnih lica (RSD 6.406 hilj.) i drugih HOV (RSD 2.382 hilj.)
- c) Negativne kursne razlike na monetarnim sredstvima odnose se na gotovinu u stranoj valuti (RSD 3.498 hilj.), i na potraživanja (RSD 60 hilj.).

10. NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV

10.1. Akcije banaka	(2.168)
10.2. Akcije drugih pravnih lica	70.398
10.3. <u>Obveznice RS</u>	<u>12.546</u>
Ukupno:	80.776

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

11.1. Potraživanja po osnovu ulaganja u obveznice	(8.683)
---	---------

12. GOTOVINA

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

- dinarski račun	529
- devizni račun EUR 432.23	<u>34</u>
Ukupno:	563

13. POTRAZIVANJA

13.1. Potraz.po osn. Prod. HOV-akcije banaka	19.866
13.2. Potraz.po osn. Prod. HOV-akcije dr.prav.lica	10.932
13.3. <u>Potraživanja za kamatu</u>	<u>6</u>
Ukupno:	30.804

14. ULAGANJA FONDA U HOV

14.1.	Akcije banaka (a)	114.191
14.2.	Akcije drugih pravnih lica (a)	858.165
14.3.	<u>Obveznice RS (b)</u>	<u>504.713</u>
	Ukupno:	1.477.069

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

Akcije drugih pravnih lica	Kolicina	Fer cena	Fer vrednost	Cena na zatvaranju	u RSD	
					Vrednost na zatvaranju	Ucesce u emisiji
Montinvest a.d. Beograd	2.076	33.000	68.508.000	33.000	68.508.000	8,70%
Utva Silosi Kovin	4.249	12.945	55.003.305	12.990	55.194.510	2,30%
Energoprojekt holding a.d. Beograd	19.225	2.696	51.830.600	2.900	55.752.500	0,20%
Jaffa fabrika biskvita a.d. Crvenka	1.204	39.000	46.956.000	39.000	46.956.000	1,00%
Ikarbus a.d. Beograd	7.540	5.629	42.442.660	5.700	42.978.000	1,98%
Galenika fitofarmacija a.d. Beograd-Zemun	3.658	10.822	39.586.876	10.950	40.055.100	0,83%
Agroindustrijsko komercijalna banka AIK BANKA a.d. Niš	3.550	3.006	34.694.150	9.801	34.793.550	0,05%
Toza Marković a.d. Kikinda	10.150	3.300	33.495.000	3.300	33.495.000	1,14%
Sremput a.d. Ruma	4.234	7.900	33.448.600	7.200	30.484.800	1,95%
Veterinarski zavod Subotica	14.105	2.036	28.717.780	2.049	28.901.145	0,83%
OSTALO			537.673.065		535.237.431	
UKUPNO	69.991		434.682.971		437.118.605	

b) Struktura dužničkog portfolija

Obveznice Republike Srbije	Nominalna vrednost EUR	Cena na zatvaranju	% učešća u emisiji	
			Fer vrednost na dan 31.12.2007 u 000 RSD	
Obveznice 2008	1.965.465	0,9749	151.827	0,65
Obveznice 2009	537.554	0,9212	39.237	0,16
Obveznice 2010	590.113	0,8705	40.703	0,15
Obveznice 2011	560.149	0,8269	36.701	0,13
Obveznice 2012	508.216	0,7833	31.542	0,10
Obveznice 2013	916.268	0,7426	53.914	0,16
Obveznice 2014	562.966	0,7050	31.448	0,09
Obveznice 2015	1.023.731	0,6686	54.234	0,14
Obveznice 2016	1.291.915	0,6360	65.105	0,16
	7.956.377		504.713	

15. DEPOZITI

15.1. Depoziti kod UniCredit Bank 22.374

Na poziciji depozita nalaze se dva depozita kod UniCredit Bank Srbija a.d.. Jedan u iznosu od EUR 8.500 odnosno prema srednjem kursu NBS na dan 31.12.2007. u iznosu od 79,2362 u dinarima 673.507,70 oročen do 03.01.2008. godine sa kamatnom stopom 3,6%. Obračunata pripadajuća kamata do 03.01.2008. iznosi 202,05 rsd. Drugi u iznosu od RSD 21.700.000, oročen do 03.01.2008. godine sa kamatnom stopom 6,3%. Obračunata pripadajuća kamata iznosi 11.392,50 rsd.

16. OBAVEZE

16.1. Ukupne obaveze fonda su na nivou 50.897 hiljada rsd od čega se odnosi na

• Obaveze prema DZU	6.073
• Obaveze po osnovu članstva	1.924
• Ostale obaveze	2.897
• <u>Obaveze po osnovu kredita</u>	<u>40.004</u>
Ukupno:	50.898

17. NETO IMOVINA FONDA

• Neto imovina fonda na kraju perioda iznosi	RSD 1.479.912 hiljada.
• Broj izdatih investicionih jedinica:	1.537.795,7824
• Broj povučenih investicionih jedinica:	429.449,1148
• Broj investicionih jedinica na kraju perioda:	1.108.346,6676
• Vrednost investicione jedinice:	1.335,24 RSD

Obzirom na početak rada fonda i početnu cenu investicione jedinice od 1.000,00 rsd prinos fonda za period 8.3.-31.12.2007. godine iznosi 33, 52%. Ovo nije godišnji prinos fonda, jer fond na dan sastavljanja finansijskih izveštaja nije poslovao punih godinu dana.

18. REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) OD ULAGANJA

Fond je ostvario realizovani dobitak u iznosu od RSD 72.093 hilj. sto predstavlja razliku izmedju nerealizovanih dobitaka na HOV (RSD 80.776 hilj.) i poslovnih rashoda i gubitaka (RSD 75.081 hilj.)

19. UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA

Fond je ostvario nerealizovani dobitak od ulaganja u iznosu od RSD 12.489 hilj. sto predstavlja razliku izmedju prihoda od ulaganja (RSD 87.570 hilj.) i nerealizovanih gubitaka po osnovu kursnih razlika (RSD 8.683 hilj.)

20. POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA

Neto povećanje vrednosti imovine fonda (RSD 84.582 hilj.) rezultat je ostvarenog nerealizovanog dobitka od 72.093 hiljada dinara i realizovanog dobitka od 12.489 hiljada dinara.

21. UKUPNA IMOVINA

Na dan 31.12.2007. godine ukupna imovina fonda ima sledeću strukturu:

Redni broj	Opis	Ukupna vrednost na dan izveštavanja U 000 RSD	Učešće u vrednosti imovine fonda (%)
<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
1.	Akcije	972.356	64
2.	Obveznice	504.713	33
3.	Ostala potraživanja	30.804	2
4.	Depoziti	22.374	1
5.	Gotovina	563	0
6.	Ukupno	1.530.810	100

Beograd, 28.02.2008.

GENERALNI DIREKTOR

Radmila Bajević



BDO BC Excel
Auditors, accountants and advisers

Knez Mihailova 10
11000 Belgrade
Serbia
Tel: +381 11 3281 399; 3281 411
Fax: +381 11 3281 808
E-mail: bdo@bdo.co.yu

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

**Akcionarima 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 31. decembra 2007. 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 dobicima (gubicima), izveštaj o nerealizovanim dobicima (gubicima) i izveštaj o transakcijama sa povezanim licima za period od 8. marta do 31. decembra 2007. godine, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena 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 i propisima 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

Akcionarima 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 31. decembra 2007. 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 8. marta do 31. decembra 2007. godine, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i pratećim propisima Komisije za hartije od vrednosti koji regulišu poslovanje i finansijsko izveštavanje investicionih fondova.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Fond u periodu od 8. marta do 31. decembra 2007. godine nije imao eksternih kontrola.

Beograd, 3. mart 2008. godine


Ksenija Ristić Kostić
Ovlašćeni revizor

