

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП 100% БОНД**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независниот ревизор
за периодот од 1 јануари 2019 година
до 30 јуни 2019 година**

СОДРЖИНА:

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1 - 2
Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	3
Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот	4
Извештај за промени на нето – имотот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 27
Прилози	



Ул. 11 Октомври 24-1/4,
1000, Скопје
Жиро сметка: 530010401789938
Даночен број: MK5080015505003
Депонент: Охридска банка АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 27) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 30 јуни 2019 година и биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот, извештај за промени на нето – имотот и извештај за паричните текови за периодот од 1 јануари 2019 година до 30 јуни 2019 година, и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Раководството“) е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија и интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за подготвување на финансиските извештаи кои не содржат материјално погрешно прикажување, без разлика дали тоа е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија и Меѓународните стандарди за ревизија кои се во примена во Република Северна Македонија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување на финансиските извештаи, настанато како резултат на измама или грешка. При проценувањето на овие ризици ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Фондот со цел дизајнирање на ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не и со цел на изразување на мислење за ефективноста на интерната контрола на Фондот. Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО СОПСТВЕНИЦите НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД
(продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД за периодот од 1 јануари 2019 година до 30 јуни 2019 година, се подготвени во сите материјални аспекти, во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

ТП Ранѓеловик, Скопје


Ненад Ранѓеловик
Управител

Скопје
19 август 2019 година




Ненад Ранѓеловик
Овластен ревизор

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД
На ден 30 јуни 2019
(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2019	31 декември 2018
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	6	504,446	585,101
Вложувања во хартии од вредност и депозити	7	86,801,970	55,090,507
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	8	68,461,233	51,942,866
Вложувања кои се чуваат до доспевање			
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>155,767,649</u>	<u>107,618,474</u>
Останати средства			
Побарувања по основ на камата и останати средства	9	1,692,860	1,631,382
		<u>1,692,860</u>	<u>1,631,382</u>
Вкупно средства		<u>157,460,509</u>	<u>109,249,856</u>
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		4,776	-
Обврски кон друштвото за управување со фондови	10	205,452	109,368
Обврски кон депозитарната банка		22,846	15,789
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		38,321	32,073
Вкупно обврски		<u>271,395</u>	<u>157,230</u>
Нето имот на Фондот		<u>157,189,114</u>	<u>109,092,626</u>
Број на издадени удели		1,417,064,4129	1,040,474,2468
Нето имот по удел		<u>110,9259</u>	<u>104,8489</u>
Издадени удели на Фондот		211,463,253	121,589,198
Повлечени удели на Фондот		(64,014,540)	(15,061,404)
Добавка / (загуба) од тековниот период		7,175,569	1,149,739
Задржана добавка / (загуба) од претходните периоди		2,564,832	1,415,093
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>157,189,114</u>	<u>109,092,626</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>157,460,509</u>	<u>109,249,856</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на 19 август 2019 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
 Главен извршен директор



БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ
За периодот од 1 јануари 2019 до 30 јуни 2019
(Во денари)

	Белешка	од 1 јануари 2019 до 30 јуни 2019	од 1 јануари 2018 до 30 јуни 2018
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	11	1,554,198	142,619
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	12	2,171,325	1,311,870
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	491,204	175,592
Приходи од дивиденди	14	525,406	271,193
Останати приходи		<u>59</u>	<u>2,501</u>
Вкупно приходи од вложувања		4,742,192	1,903,775
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	11	(56,240)	(37,200)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	(226,889)	(217,807)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(714,070)	(398,249)
Надоместок на депозитарната банка	16	(166,646)	(129,190)
Трансакциски трошоци	17	(73,857)	(126,931)
Останати дозволени трошоци на Фондот	18	<u>(131,076)</u>	<u>(84,584)</u>
Вкупно расходи		(1,368,778)	(993,961)
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		3,373,414	909,814
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	19	2,940,446	(654,354)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	20	<u>861,709</u>	<u>548,486</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		3,802,155	(105,868)
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		7,175,569	803,946

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За периодот од 1 јануари 2019 до 30 јуни 2019
(Во денари)

	<u>од 1 јануари 2019 до 30 јуни 2019</u>	<u>од 1 јануари 2018 до 30 јуни 2018</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	3,373,414	909,814
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>3,802,155</u>	<u>(105,868)</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>7,175,569</u>	<u>803,946</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	89,874,055	40,350,485
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(48,953,136)</u>	<u>(3,157,981)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>40,920,919</u>	<u>37,192,504</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>48,096,488</u>	<u>37,996,450</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>109,092,626</u>	<u>62,380,712</u>
На крајот на периодот	<u>157,189,114</u>	<u>100,377,162</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	2,006,880.3963	993,430.9517
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(589,815.9834)</u>	<u>(32,589.4390)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>1,417,064.4129</u>	<u>960,841.5127</u>

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За периодот од 1 јануари 2019 до 30 јуни 2019
(Во денари)

	Белешка	од 1 јануари 2019 до 30 јуни 2019	од 1 јануари 2018 до 30 јуни 2018
Парични текови од редовно работење			
Добивка или загуба		7,175,569	803,946
Усогласувања за:			
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		861,710	548,486
Приходи од камата		(61,478)	(5,388)
Приходи од дивиденда		(530,062)	(274,623)
Намалување на финансискиот имот:			
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност		(8,459,208)	(27,217,855)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициони фондови		(24,121,256)	(6,743,051)
Приливи од камата		-	(13,958)
Приливи од дивиденда		530,062	298,992
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		(16,511,076)	(4,544,080)
Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		4,776	-
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		103,140	(38,810)
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		<u>6,249</u>	<u>15,074</u>
Паричен тек од редовното работење		<u>(41,001,574)</u>	<u>(37,171,267)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Приливи од издавање на удели		89,874,055	40,350,485
Одливи од откуп на удели		<u>(48,953,136)</u>	<u>(3,157,981)</u>
Паричен тек од финансиски активности		<u>40,920,919</u>	<u>37,192,504</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари		<u>(80,655)</u>	<u>21,237</u>
Пари на почеток на периодот		<u>585,101</u>	<u>200,000</u>
Пари на крај на периодот		<u>504,446</u>	<u>221,237</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2019

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ

Отворен инвестициски фонд ВФП 100% БОНД (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 80 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 16 декември 2016 година, во согласност со Законот за инвестициски фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016), од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

Фондот е организиран како отворен инвестициски фонд, кој претставува посебен имот без својство на правно лице, чии сопственици на удели имаат право на сразмерен дел од добивката на Фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделите со што истапуваат од Фондот.

Со Фондот управува Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (“Друштвото за управување со Фондот”), врз основа на Решение на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија од 16 декември 2016 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

Средствата на Фондот се во потполност одвоени од средствата на Друштвото за управување со Фондот и не можат да бидат предмет на побарувања, ниту врз нив може да биде спроведено извршување од страна или за сметка на доверител на Друштвото за управување со Фондот.

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД, Скопје. Депозитарната банка осигурува дека приходите на Фондот се користат во согласност со Законот, Проспектот и Статутот на Фондот и дека трошоците кои ги плаќа Фондот се во согласност со Законот, Проспектот и Статутот на Фондот.

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 ноември 2016 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 8 април 2019 година, и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од срдствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Северна Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Северна Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, како и држави надвор од Европската Унија, чии пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org.

Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средства на Фондот во следниве финансиски средства:

- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Краткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија до 75% од портфолиото, при што најмногу од 20% од имотот на Фондот може да биде пласиран во една банка;
- Удели во нискоризични отворени фондови од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 75% од портфолиото, при што овие ниско ризични отворени фондови имаат иста или слична стратегија на вложување и чија провизија за управување не надминува 1% од нето вредноста на тој фонд на годишно ниво;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, до 100% од портфолиото.

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

- Право на информирањост;
- Право на дел од добивката на Фондот, при што сите сопственици на удели добиваат, односно имаат право на дел од добивката на Фондот, пропорционално на нивното учество во Фондот. Сопствениците на удели, правото на дел од добивката на Фондот можат да го остварат преку поднесување на Барање за делумен или целосен откуп на уделите во нивна сопственост од страна на Друштвото за управување со Фондот;
- Право на продажба на удели од Фондот, односно обврска за откуп на удели, при што Друштвото за управување со Фондот е должно да изврши откуп на уделите според цената што одговара на вредноста на уделот утврдена првиот нареден ден на процена по поднесувањето на барањето за откуп на удели. Средствата од откупот на уделите се исплаќаат на сметката на сопственикот на откупените удели;
- Право на исплата на дел од ликвидационата маса на Фондот, во случај на негова ликвидација.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2019

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Фондот ја води својата сметководствена евиденција и ги подготвува своите законски финансиски извештаи во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016), Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 195/2014) и Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови се пропишува дека состојбата и промените на состојбата на средствата, обврските и капиталот, како и приходите и расходите, и утврдувањето на финансискиот резултат од работењето се евидентираат во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди („МСС“) и Меѓународните стандарди за финансиско известување („МСФИ“), преведени и објавени во Република Северна Македонија со Правилникот за водење на сметководство.

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

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

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

3.2. Побарувања и обврски по основ на вложувања во хартии од вредност

Побарувањата и обврските по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавањето и купувањето на хартиите од вредност, и се признаваат како средства и обврски на датумот на тргувanje, а се подмируваат на датумот на плаќање. Вообично, датумот на плаќање е 2 работни дена од датумот на тргувanje. Датумот на тргувanje е основ за пренос на сопственоста на хартиите од вредност.

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

Сите финансиски средства на Фондот се класифицираат во една од следниве категории:

- *Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje*, кои претставуваат финансиски средства стекнати со намера на генерирање на добивка од краткорочните флуктуации на цената или дилерската маржа. Со оглед на стратегијата на вложување на Фондот, како и поради тоа што сопствениците на уделите можат во краток рок да ги откупат средствата од Фондот, најголемиот дел од финансиските средства се класифицираат во ова портфолио, освен доколку, тие не се класифицирани како финансиски средства кои се чуваат до достасување, при нивното првично признавање; и
- *Финансиски средства кои се чуваат до достасување*, кои претставуваат финансиски средства со фиксни или определени плаќања и фиксно достасување, за коишто Фондот има дефинитивна намера и можност да ги чува до достасување.

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

Финансиските средства во кои се инвестиирани средствата на Фондот почетно се признаваат според трошокот за набавка, кој што е објективната вредност на дадениот надоместок за истите. Брокерските провизии при набавката на финансиските средства претставуваат составен дел на финансиското средство, со исклучок на финансиските средства кои се чуваат за тргувanje, при чија набавка овие провизии се евидентираат како расходи за периодот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2019**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.3. Финансиски средства (продолжение)****3.3.2. Мерење на вложувањата (продолжение)***Последователно мерење на вложувањата*

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

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

Објективна вредност

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

Објективната вредност на финансиските средства со кои се тргива во Република Северна Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност. Само пазарните цени кои се резултат од тргувanje на Македонската берза на хартии од вредност се користат за утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргива во Република Северна Македонија.

Објективната вредност на финансиските средства со кои се тргива во земјите членки на Европската Унија, Јапонија и САД е еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргива во земјите членки на Европската Унија, Јапонија и САД се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регулирани секундарни пазари.

Амортизирана набавна вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2019

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.3. Повторно признавање на финансиските средства

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

При продажба, финансиските средства повторно се признаваат со користење на методата на пондериран просек.

3.3.4. Датум на тргуваче

Финансиските средства се признаваат како средства на датумот на тргуваче, односно на датумот кога Фондот се обврзal на нивно купување или продажба.

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

Средствата на Фондот се инвестиирани согласно Законот за инвестициски фондови, како и одредбите од Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имот на отворениот фонд (Службен весник на РСМ бр. 153/2009), кои се релевантни за планираната структура на портфолиото на Фондот, а со цел остварување на највисок принос во полза на сопствениците на уделите во Фондот врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

Инвестициската политика, согласно која се гради портфолиот на Фондот, содржу умерено ниво на ризик, кое е повисоко од ризикот карактеристичен за паричните фондови, а во исто време е понизок од ризикот на фондовите кои вложуваат во акции.

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 ноември 2016 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 8 април 2019 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од срдствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Северна Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Северна Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, како и држави надвор од Европската Унија, чии пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org.

Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средства на Фондот во следниве финансиски средства:

- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Краткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија до 75% од портфолиото, при што најмногу од 20% од имотот на Фондот може да биде пласиран во една банка;
- Удели во нискоризични отворени фондови од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 75% од портфолиото, при што овие ниско ризични отворени фондови имаат иста или слична стратегија на вложување и чија провизија за управување не надминува 1% од нето вредноста на тој фонд на годишно ниво;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, до 100% од портфолиото.

Инвестициската политика на Фондот може да биде сменета со одлука на Друштвото за управување со Фондот за измени и дополнувања на Проспектот на Фондот, за кои сопствениците на удели во Фондот ќе бидат известени, веднаш по нивното донесување, а пред поднесувањето на барање за одобрување на измените и дополнувањата односно пречистениот текст на Проспектот до Комисијата за хартии од вредност.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2019****3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.4. Нето имот на Фондот**

Нето вредноста на имотот на Фондот се утврдува како разлика помеѓу вредноста на имотот на Фондот (односно пазарната вредност на финансиските инструменти во кои се вложени средствата на Фондот) и вредноста на вкупните обврски на Фондот, и се пресметува согласно со Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на нето вредноста по удел или по акции во инвестициски фонд донесен од страна на Комисијата (Сл. весник на Република Северна Македонија бр. 111/2009).

3.5. Нето вредност на удел и број на уделите

Нето вредноста на имотот на Фондот по удел е нето вредност на имотот на Фондот поделена со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување. Почетната нето вредност на Фондот по удел изнесуваше 100,0000 денари.

Ден на вреднување е денот за кој се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот. Денот на вреднување ($t-1$) му претходи на денот на пресметка (t) во текот на кој што се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот.

Вкупниот број на уделите на Фондот на денот на вреднувањето се утврдува со намалување на бројот на уделите од претходниот ден на вреднување кои Фондот ги повлекол за сметка на лицата кои на денот на вреднувањето поднеле барање за откуп на уделите во Фондот и со тоа престанале да бидат сопственици на уделите, а се зголемува за бројот на уделите кои Фондот ги издал на лицата чии средства на денот на вреднувањето се евидентирани на сметката на Фондот со цел за купување на уделите во Фондот.

Нето вредноста по удел и вкупниот број на уделите на Фондот се пресметува и изразува во четири децимални места. Сите зголемувања и намалувања на бројот на уделите во Фондот се пресметани и изразени во четири децимални места.

Нето вредноста на имотот на Фондот и нето вредноста на имотот по удел се пресметува секој работен ден до 16:00 часот за секој ден од годината.

3.6. Стапка на принос на фондот

Стапката на принос се пресметува за 1 седмица, 6 месеци, 12 месеци, 2 години и 5 години, односно од датумот на основање на Фондот до датумот на известување, се изразува во проценти, со две децимални места.

Стапката на принос се пресметува како количник помеѓу, нето вредноста на уделот на Фондот на последниот ден од пресметковниот период, намалена за нето вредноста на уделот на Фондот на претходниот период (седмичен, месечен, полугодишен, 2 годишен, 5 годишен...), и нето вредноста на уделот на Фондот на претходниот период.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2019

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7. Приходи од камати

Приходите од камати вклучуваат приходи од орочени средства во домашни банки и купонска камата на државните и корпоративните обврзници. Приходите по основ на камати се евидентирани со примена на методот на ефективна каматна стапка.

3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

Надоместоците за управување со Фондот се пресметува врз основа на дневната нето вредност на Фондот со следнава фодмула:

Остварен годишен надомест за управување $\times 1 / 365$

Друштвото за управување со Фондот наплатува надоместок за управување во висина од 1% годишно од нето вредноста на Фондот на месечно ниво, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

Фондот плаќа надоместоци и трошоци за депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје за работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. Надоместокот се плаќа на месечно ниво, а се пресметува како збир на вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходни на денот на вреднување, помножен со следниве стапки:

- До 100,000,000.00 денари – 0.19%;
- Над 100,000,000.00 денари – 0.17%.

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

Реализираните капитални добивки и загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност, нивелирање на цени при набавка на хартии од вредност и наплата на достасани главници и камати на хартии од вредност купени со премија или дисконт. Добивките и загубите по основ на продажба на хартии од вредност претставуваат разлика помеѓу продажната вредност и сметководствената вредност. Сметководствената вредност претставува вредност на хартиите од вредност утврдена на крајот од претходната година или нивната набавна вредност доколку хартиите од вредност се навени во тековната година. Реализираните капитални добивки и загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

3.11. Нереализирани добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност

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

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2019

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.13. Курсни разлики

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

3.14. Данок на добивка

Врз основа на Законот за Инвестициски фондови член 57, Фондот нема својство на правно лице и оттаму, во согласност со член 4 од Законот за данокот на добивка, не подлежи на оданочување.

3.15. Трансакции со поврзани страни

Во согласност со Законот за Инвестициски фондови, поврзани лица со инвестицискиот фонд се друштвото за управување со инвестициски фондови, депозитарната банка, адвокат, ревизор и даночен советник кои имаат договорен однос за давање на услуги на инвестицискиот фонд и друго лице кое склучило договор за давање на услуги за потребите на фондот.

Поврзани страни на Фондот се Друштвото за управување со Фондот – ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД; Скопје, како и депозитарната банка Комерцијална банка АД, Скопје и ревизорот на Фондот – ТП Ранѓеловиќ, Скопје.

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

Презентацијата на финансиските извештаи бара користење на најдобри можни процени и разумни претпоставки од страна на раководството на Друштвото за управување со Фондот, кои имаат ефекти на презентираните вредности на средствата и обврските и обелоденувања на потенцијалните побарувања и обврски на денот на составување на финансиските извештаи, како и на приходите и расходите настанати во периодот на известување. Овие проценки и претпоставки се засновани на информациите кои се расположливи на денот на составување на финансиските извештаи, а идните стварни резултати можат да се разликуваат од проценетите износи. Значајните проценки и претпоставки се како што следува:

Објективна вредност

Објективната вредност на финансиските инструменти кои не котираат на активните пазари се определува со користење на интерни техники за вреднување. Друштвото за управување со Фондот применува професионално расудување при изборот на соодветните техники за вреднување. Техниките кои се користени при вреднувањето на објективната вредност на финансиските инструменти се прикажани во Белешка 5.10.

Обезвреднување на финансиските средства

Обезвреднување на сомнителните побарувања се заснова врз проценетите загуби кои потекнуваат од неможноста на договорните страни да ги исполнат своите договорни обврски. Методите кои се користат при проценката на адекватноста на загубите поради оштетувањето на финансиските средства и историјата на отпис, кредитната способност, како и промените во услови за отплата. Проценките ги вклучуваат и претпоставките за идното однесување на договорните страни и идните готовински наплати. Доколку финансиската состојба на договорните страни се влоши, реалните отписи на сегашните финансиски сродства може да бидат поголеми од очекуваните, при што тие може да го надминат тековното ниво на евидентираните резервации за загуби поради оштетување.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ**5.1 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти**

Деталите поврзани со значајните сметководствени политики и методи, како и критериумите и основите за признавање на приходите и трошоците за сите класи на финансиските средства и финансиски обврски се обелоденети во Белешка 3 кон овие финансиски извештаи.

	Во денари	
	30 јуни 2019	31 декември 2018
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	504,446	585,101
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	86,801,970	55,090,507
Вложувања кои се чуваат до доспевање	68,461,233	51,942,866
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>1,692,860</u>	<u>1,631,382</u>
	<u><u>157,460,509</u></u>	<u><u>109,249,856</u></u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>271,395</u>	<u>157,230</u>
	<u><u>271,395</u></u>	<u><u>157,230</u></u>

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик, валутниот ризик, каматниот ризик, кредитниот ризик и ликвидноносниот ризик, како и ризикот од промена на даночните прописи и политичкиот ризик. Финансиските ризици се следат на временска основа, и се избегнуваат првенствено преку намалувањето на изложеноста на Фондот на овие ризици. Друштвото за управување со Фондот не користи било какви специјални финансиски инструменти за да ги избегне овие ризици затоа што ваквите инструменти не се во широка употреба во Република Северна Македонија.

5.3 Пазарен ризик

Во текот на своето работење Фондот е изложен првенствено на финансиски ризик од промена на цените на финансиските инструменти на пазарите на капитал.

Нето вредноста на уделот во Фондот зависи од движењето на пазарните цени на финансиските инструменти на пазарите на капитал кои се составен дел на портфолиото на Фондот. Намалувањето на цената на некој од финансиските инструменти може да доведе до намалување на вредноста на портфолиото на Фондот и на остварените приноси и обратно, зголемувањето на цената на некој од финансиските инструменти може да доведе до зголемување на вредноста на портфолиото на Фондот и на неговите приноси.

Раководството на Друштвото за управување со Фондот ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови.

Со цел заштита од пазарниот ризик, Друштвото за управување со Фондот се залага за негово минимизирање преку диверзификација на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со валутниот ризик

Фондот е изложен на валутен ризик првенствено од финансиските средства кои се чуваат за тргувanje, финансиските средства кои се чуваат до доспевање и парите и паричните еквиваленти, кои се деноминирани во странски валути. Друштвото за управување со Фондот не употребува посебни финансиски инструменти за намалувањето на овој ризик бидејќи таквите инструменти не се вообичаени во употреба во Република Северна Македонија.

Следната табела ја сумира нето валутната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 30 јуни 2019 година.

	МКД	ЕУР	УСД	Други	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	86,354	418,092	504,446
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	-	43,232,581	33,780,052	9,789,337	86,801,970
Вложувања кои се чуваат до доспевање	46,043,236	11,425,854	10,992,142	-	68,461,233
Побарувања по основ на камата и останати средства	487,934	509,317	391,914	303,696	1,692,860
Вкупно средства	46,531,170	55,167,752	45,250,462	10,511,125	157,460,509
ОБВРСКИ					
Останати обврски	248,455	21,857	1,082	-	271,395
Вкупно обврски	248,455	21,857	1,082	-	271,395
Нето девизна позиција					
30 јуни 2019	46,282,715	55,145,895	45,249,380	10,511,124	157,189,114

Анализа на сензитивноста на странски валути

Фондот е изложен на ЕУР, УСД и други валути. Следнава табела детално ја прикажува осетливоста на 10% зголемување и намалување на денарот во споредба странските валути. Анализата на сензитивноста ги вклучува единствено монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на годината, при што се врши корекција на нивната вредност при промена на курсот на странската валута за 10%. Позитивниот износ подолу означува зголемување на добивката или останатиот капитал, којшто се јавува во случај доколку денарот ја намали својата вредност во однос на странските валути за 10%. За намалување на вредноста на денарот во однос на странските валути за 10%, ефектот врз добивката или останатиот капитал би бил еднаков, а износите прикажани подолу би биле негативни.

Во денари
30 јуни
2019

Добивка

11,090,640

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик

Изложеноста на Фондот на ризик од промени на каматните стапки се однесува на депозитите со променлива каматна стапка, како и за обврзниците во портфолио за тргување, кои се чувствителни на промена на каматни стапки. Овој ризик зависи од финансиските пазари и Друштвото за управување со Фондот нема некои практични средства за намалување на истиот.

Табелата подолу ги сумира каматоносните и некаматоносните средства и обврски со состојба на 30 јуни 2019 година.

	Во денари						
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	504,446	-	504,446
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	10,480,649	32,201,553	44,119,768	-	86,801,970
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	46,043,236	22,417,997	-	-	-	68,461,233
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	487,934	847,917	357,009	-	-	1,692,860
Вкупно средства	-	46,531,170	33,746,563	32,558,562	44,624,214	-	157,460,509
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	271,395	-	271,395
Вкупно обврски	-	-	-	-	271,395	-	271,395
Нето каматоносна позиција							
30 јуни 2019	-	46,531,170	33,746,563	32,558,562	44,352,819	-	157,189,114

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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

	МКД	ЕУР	УСД	30 јуни 2019 РУБ
СРЕДСТВА				
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	2.0%-5.8%	4.75%	7.0%-7.6%
Вложувања кои се чуваат до доспевање	0.5%-3.1%	5.6%-5.8%	5.12%	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-
ОБВРСКИ				
Останати обврски	-	-	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик

Кредитниот ризик се однесува на ризикот од неисполнување на договорените обврски од страна на деловните партнери, што би резултирало со финансиски загуби за Фондот. Кредитниот ризик се јавува кај должничките хартии од вредност, парите и паричните еквиваленти и останатите побарувања на Фондот.

Друштвото за управување со Фондот управува со кредитниот ризик на Фондот на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорната страна има утврден соодветен кредитен рејтинг. Друштвото за управување со Фондот се залага за намалување на овој ризик преку инвестирање во финансиски инструменти согласно ограничувањата предвидени во Законот за инвестициските фондови и Проспектот на Фондот, анализи на издавачите, како и анализа на целокупните економски и политички услови.

Со оглед на квалитетот на пласираните средства раководството на Друштвото за управување со Фондот не очекува некоја од договорните страни да не ги исполни обврските.

Вложувања во хартии од вредност

На 30 јуни 2019 година 42.11% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност со следниов кредитен рејтинг:

Обврзници	Учество	Кредитен рејтинг според Standard and Poor's
DO2017/06–0232DK MKMINF20GK53	0.75%	BB-
DO2017/08–0332DK MKMINF20GK79	0.32%	BB-
DO2017/10 – 0332DK MKMINF20GK95	0.83%	BB-
DO2018/11-0448DK MKMINF20GP09	0.63%	BB-
MACEDO 5.625 XS1452578591	3.84%	BB-
MONTEN 5.75 XS1377508996	4.10%	B+
RFLB 7.0 RU000A0ZYCK6	0.30%	BBB-
RFLB 7.6 RU000A0JSMA2	6.11%	BBB-
RMDEN09 MKMINF200D92	0.02%	BB-
RMDEN16 MKMINF200DG5	3.93%	BB-
RMDEN18 MKMINF200DI1	2.50%	BB-
SFTB 3,125 XS1684385161	4.08%	B+
TUERKEI 5,125% US900123BY51	7.07%	B+
IND 4,75 USY20721BN86	7.63%	BBB-
<hr/> 42.11%		

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во странство. На 30 јуни 2019 година 28.02% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во странство.

Парични средства и парични еквиваленти

На 30 јуни 2019 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.3% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)***Депозити во банки*

Депозитите во банките претставуваат 29.24% од вредноста на имотот на Фондот на 30 јуни 2019 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот според соодветните групи на доспевање врз основа на преостанатиот период на доспевање сметано од крајот на периодот на известување до договорниот датум на доспевање.

	<u>До 3 месеци</u>	<u>Од 3 до 12 месеци</u>	<u>Од 1 до 5 години</u>	<u>Над 5 години</u>	Во денари
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	504,446	-	-	-	504,446
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	44,119,768	-	10,480,649	32,201,553	86,801,970
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	46,043,236	22,417,997	-	68,461,233
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	487,934	847,917	357,009	1,692,860
Вкупно средства	44,624,214	46,531,170	33,746,563	32,558,562	157,460,509
ОБВРСКИ					
Останати обврски	271,395	-	-	-	271,395
Вкупно обврски	271,395	-	-	-	271,395
Нето ликвидна позиција:					
30 јуни 2019	44,352,819	46,531,170	33,746,563	32,558,562	157,189,114

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

Ризикот од промена на даночните прописи претставува веројатност дека законодавната власт во Република Северна Македонија или во странство, ќе ги промени даночните прописи на начин кој негативно би влијаел на приносот на Фондот. Ризикот од промена на даночните прописи во целост е надвор од доменот на влијание на Друштвото за управување со фондот.

5.9 Политички ризик

Можноста од евентуални политички кризи во земјите во коишто инвестираше Фондот согласно стратегијата за инвестирање, може да доведе до промена на имотот на Фондот. За да се заштити од овој ризик Друштвото за управување со Фондот го инвестира имотот на Фондот на начин што ќе овозможи што помало изложување на пазарите на кои може да се очекува политичките кризи да имаат поголемо влијание.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

Објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски е одредена на следниот начин:

- објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;
- објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски се одредува во согласност со општо прифатените модели на вреднување кои се базираат на анализа на готовинските текови, со користење на цени од објавените тековни пазарни трансакции и понудени цени од деловните партнери за слични инструменти.

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за периодите што завршуваат на 30 јуни 2019 и 31 декември 2018 година е како што следува:

	30 јуни 2019	Во денари	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	31 декември 2018
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	504,446	504,446	585,101
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	86,801,970	86,801,970	55,090,507
Вложувања кои се чуваат до доспевање	68,461,233	68,461,233	51,942,866
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>1,692,860</u>	<u>1,692,860</u>	<u>1,631,382</u>
	<u>157,460,509</u>	<u>157,460,509</u>	<u>109,249,856</u>
	<u>157,460,509</u>	<u>157,460,509</u>	<u>109,249,856</u>
Финансиски обврски			
Останати обврски	<u>271,395</u>	<u>271,395</u>	<u>157,230</u>
	<u>271,395</u>	<u>271,395</u>	<u>157,230</u>

б) Претпоставки користени при одредувањето на објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски

За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои имаат котирани цени на активни пазари, користени се цените на тие финансиски инструменти на последниот ден на тргување.

За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои немаат активно тргување на секундарните пазари на капитал, користена е техниката на дисконтирана парични текови. При таквата техника на вреднување се користат каматните стапки за финансиски инструменти со слични карактеристики, со цел да се добијат релевантни проценки на цените од тековните пазарни трансакции. Врз основа на извршеното вреднување утврдено е дека не постои значајно отстапување на нивната сметководствена вредност во однос на нивната објективна вредност.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)

в) *Нивоа на објективна вредност на финансиските инструменти, мерени по објективна вредност*

Хиерархија на објективната вредност

Друштвото ги класификува сите финансиски средства и финансиски обврски мерени по објективна вредност, со користење на хиерархија на објективна вредност, којашто ја рефлектира значајноста на инпутите користени во одредувањето на објективната вредност.

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

Ниво 1 - Објективната вредност е утврдена со директна примена/повикување на котирана пазарна цена на финансиските инструменти на активен пазар;

Ниво 2 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути од активни пазари, кои што можат да бидат директни, односно цени, или индиректни, односно извлечени од цени;

Ниво 3 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути коишто не можат директно или индиректно да се следат на активните пазари, односно не се видливи.

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

Следната табела прикажува анализа на финансиските инструменти кои по иницијалното признавање се вреднувани по објективна вредност, групирани од Ниво 1 до Ниво 3, врз основа на степенот до кој објективната вредност може да биде се следи, односно да биде видлива.

Во денари
30 јуни 2019

Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	86,801,970	60,936,268	25,865,702
	<u>86,801,970</u>	<u>60,936,268</u>	<u>25,865,702</u>
			-

Во денари
31 декември 2018

Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	55,090,507	49,810,271	5,280,236
	<u>55,090,507</u>	<u>49,810,271</u>	<u>5,280,236</u>
			-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.11 Оперативен ризик

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната реализација на целокупниот процес: Комисијата за хартии од вредност, Комерцијална банка АД, Скопје – депозитарната банка, избраните брокерски куќи и банките.

Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација на инвестиционите одлуки, почитувањето на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информациониот систем.

6. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	Во денари	
	30 јуни	31 декември
	2019	2018
Денарска сметка	-	11,233
Девизна сметка во ЕУР	-	-
Девизна сметка во USD	86,354	526,334
Девизна сметка во РУБ	<u>418,092</u>	<u>47,534</u>
	<u>504,446</u>	<u>585,101</u>

7. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	Во денари	
	30 јуни	31 декември
	2019	2018
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	25,865,702	5,280,236
Должнички хартии од вредност - обврзници, издадени од други држави	10,452,255	24,168,739
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници	6,364,245	5,650,223
Удели во отвоени инвестициски фондови во странство	<u>44,119,768</u>	<u>19,991,309</u>
	<u>86,801,970</u>	<u>55,090,507</u>

8. ВЛОЖУВАЊА И ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	Во денари	
	30 јуни	31 декември
	2019	2018
Краткорочни денарски депозити	46,043,236	29,532,160
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	<u>22,417,997</u>	<u>22,410,706</u>
	<u>68,461,233</u>	<u>51,942,866</u>

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2019

9. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	30 јуни 2019	Во денари 31 декември 2018
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	487,934	192,859
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	314,529	705,447
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	533,341	538,060
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	303,076	141,101
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	53,980	53,915
	<u>1,692,860</u>	<u>1,631,382</u>

10. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	30 јуни 2019	Во денари 31 декември 2018
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	134,387	92,881
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	71,065	16,487
	<u>205,452</u>	<u>109,368</u>

11. РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ / (ЗАГУБИ) ОД ПРОДАЖБА НА ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

	Период што завршува на 30 јуни 2019	Во денари 30 јуни 2018
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	1,545,478	123,776
Добивки од валутни спот трансакции	8,720	18,843
	<u>1,554,198</u>	<u>142,619</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	-	-
Добивки од валутни спот трансакции	(56,240)	(37,200)
	<u>(56,240)</u>	<u>(37,200)</u>
<i>Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти</i>	<u>1,497,958</u>	<u>105,419</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2019

12. ПРИХОДИ ОД КАМАТА И АМОРТИЗАЦИЈА НА ПРЕМИЈА / (ДИСКОНТ) НА СРЕДСТВА СО ФИКСНО ДОСПЕВАЊЕ

	Во денари	Период што завршува на	Период што завршува на
	30 јуни	30 јуни	30 јуни
	2019	2019	2018
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	864,960	669,255	
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	591,082	445,855	
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	96,111	45,912	
Приходи од камати од депозити	<u>619,172</u>	<u>150,848</u>	
	<u>2,171,325</u>	<u>1,311,870</u>	

13. ПОЗИТИВНИ / (НЕГАТИВНИ) КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД МОНЕТАРНИ ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (СО ИСКЛУЧОК НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ)

	МОНЕТАРНИ	ФИНАНСИСКИ	Во денари
	Период што завршува на	Период што завршува на	Период што завршува на
	30 јуни	30 јуни	30 јуни
	2019	2019	2018
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>			
Побарувања од продажби од хартии од вредност	-	4,912	
Обврски за купување на хартии од вредност	105,422	32,142	
Парични средства	163,561	55,583	
Пресметана камата	103,065	71,328	
Реализирани позитивни курсни разлики	114,435	8,187	
Побарувања за дивиденди	4,657	3,431	
Останато	<u>64</u>	<u>9</u>	
	<u>491,204</u>	<u>175,592</u>	
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>			
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(921)	(188)	
Обврски за купување на хартии од вредност	(15,119)	(75,241)	
Парични средства	(120,253)	(58,476)	
Пресметана камата	(64,238)	(60,131)	
Побарувања за дивиденди	(4,199)	(3,132)	
Останато	<u>(22,159)</u>	<u>(20,639)</u>	
	<u>(226,889)</u>	<u>(217,807)</u>	
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>264,315</u>	<u>(42,215)</u>	

14. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

Приходите од дивиденди во износ од 525,406 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2019 година (30 јуни 2018 година: 271,193), во целост се однесуваат на приходи од дивиденди добиени од инвестициски фондови во странство.

15. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 714,070 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2019 година (30 јуни 2018 година: 398,249 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2019

16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 166,646 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2019 година (30 јуни 2018 година: 129,190 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

17. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

Трансакциските трошоци во износ од 73,857 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2019 година (30 јуни 2018 година: 126,931 денари), во целост се однесуваат на брокерски провизии за купување и продажба на хартии од вредност. Расходите на Фондот за трансакциски трошоци ги вклучуваат расходите за провизии за купување и продажба на хартии од вредност кон брокерските друштва, надоместоците на Македонска берза за хартии од вредност АД, Скопје, Централниот депозитар за хартии од вредност на Република Северна Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи,

18. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	Во денари	
	Период што завршува на	
	30 јуни	30 јуни
	2019	2018
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	107,110	59,738
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	5,773	5,070
Останати расходи	<u>18,193</u>	<u>19,776</u>
	<u>131,076</u>	<u>84,584</u>

19. НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ / (ЗАГУБИ) НА ВЛОЖУВАЊАТА ВО ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

	Во денари	
	Период што завршува на	
	30 јуни	30 јуни
	2019	2018
<i>Нереализирани добивки од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	6,688	3,484
Државни обврзници во портфолио за тргување	954,331	1,264,474
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	1,135,461	631,466
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	<u>5,103,833</u>	<u>1,592,466</u>
	<u>7,200,313</u>	<u>3,491,890</u>
<i>Нереализирани загуби од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(97,945)	(74,595)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(428,452)	(840,162)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(428,330)	(830,030)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	<u>(3,305,140)</u>	<u>(2,401,457)</u>
	<u>(4,259,867)</u>	<u>(4,146,244)</u>
<i>Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти</i>	<u>2,940,446</u>	<u>(654,354)</u>

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2019

20. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	Во денари	
	Период што завршува на	
	30 јуни 2019	30 јуни 2018
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	1,798,008	1,716,771
Државни обврзници во портфолио за тргување	2,693,807	2,481,058
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	23,053	9,508
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	1,997,969	1,918,954
	<hr/>	<hr/>
	6,512,837	6,126,291
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(1,699,462)	(1,061,686)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(1,930,332)	(2,888,456)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(16,162)	(12,406)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(2,005,172)	(1,615,257)
	<hr/>	<hr/>
	(5,651,128)	(5,577,805)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<hr/>	<hr/>
	861,709	548,486

21. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

Во согласност со Законот за Инвестициски фондови, поврзани лица со инвестицискиот фонд се друштвото за управување со инвестициски фондови, депозитарната банка, адвокат, ревизор и даночен советник кои имаат договорен однос за давање на услуги на инвестицискиот фонд и друго лице кое склучило договор за давање на услуги за потребите на фондот. Значајните салда и трансакции со поврзаните субјекти се прикажани како што следува:

	Во денари	
	30 јуни 2019	31 декември 2018
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	205,452	109,367
Комерцијална банка АД, Скопје	22,846	15,790
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,163	18,141
	<hr/>	<hr/>
	246,461	143,298
 Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	714,070	398,249
	<hr/>	<hr/>
	714,070	398,249
 Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	166,646	129,190
	<hr/>	<hr/>
	166,646	129,190
 Расходи за ревизија:		
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,142	18,143
	<hr/>	<hr/>
	18,142	18,143

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2019

22. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви користени при искајкувањето на позициите во билнсот на состојба на Фондот деноминирани во странска валута се следните:

	30 јуни 2019	31 декември 2018
1 ЕУР	61.5700	61.4950
1 USD	54.1037	53.6887
1 РУБ	0.8599	0.7731

ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2019 - 30.06.2019 ГОДИНА**

**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**



Позиција	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2019 - 30.06.2019
----------	-------------------------	-------------------------

Нето имот на фондот на почеток на периодот	62.380.712,10	109.092.625,96
Број на пресметковни единици на почеток на периодот	602.997,9098	1.040.474,2468
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот	103,4510	104,8489

Нето имот на фондот на почеток на периодот	100.377.162,03	157.189.114,23
Број на пресметковни единици на крај на периодот	960.841,5127	1.417.064,4129
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот	104,4680	110,9259

Дополнителни показатели и податоци

Однос на трошоци и просечен нето имот	0,5171%	0,5076%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот	-24,5577%	2,3384%
Принос на фондот	0,9831%	5,7960%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	80.519.835,5329	144.263.182,5480

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 30.6.2019. ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
-------	---------------	------------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------	--	---------------------------------

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
MKMINF200D92/RMD EN09-NOVO	28.855,8056	28.362,9952	28.441,0373	0,01%	0,02%
MKMINF200DG5/RMD EN16 - PROMENA	6.293.822,2230	6.198.149,3786	6.184.557,3421	1,44%	3,93%
MKMINF200D11/RMD EN18	3.987.519,4800	3.915.820,2607	3.935.941,0245	1,00%	2,50%
MKMINF20GK53/DO2 017/06-0232DK	1.170.380,1790	1.168.870,7298	1.186.510,3995	0,17%	0,75%
MKMINF20GK79/DO2 017/08-0332DK	500.609,8056	499.946,2199	506.415,7732	0,08%	0,32%
MKMINF20GK95/DO2 017/10 - 0332DK	1.298.888,2344	1.297.145,1203	1.312.073,7145	0,28%	0,83%
MKMINF20GP09/DO2 018/11-0448DK	991.220,3087	989.825,9237	999.657,5541	0,10%	0,63%
X51452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	5.541.300,0000	5.766.577,5272	6.041.110,4647	0,02%	3,84%
Државна обврзница	19.812.596,0363	19.864.698,1554	20.194.707,3099		12,82%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	19.812.596,0363	19.864.698,1554	20.194.707,3099		12,82%
RU000A015MA2/RFLB 7.6	8.153.133,4737	9.620.295,7854	0,00%	6,11%	
RU000A0ZYCK6/RFLB 7.0	9.200.930,0000	413.167,4465	472.736,7099	0,16%	0,30%

US900123BY51/TUER KEI 5,125%	10.820.740,0000	10.939.015,6824	11.138.485,2430	0,02%	7,07%
USY20721BN86/IND 4,75-NOVO	10.820.740,0000	11.702.570,4400	12.015.181,3734	0,00%	7,63%
X51377508996/MONT EN 5,75/ДОСПЕВАЊЕ	5.541.300,0000	5.705.113,1143	5.771.741,5630	0,03%	3,67%
X51377508996/MONT EN 5,75/ТРГУВАЊЕ	615.700,0000	661.612,4060	673.751,6614	0,00%	0,43%
Државна обвраница	37.472.355,0000	37.574.612,5629	39.692.192,3361		25,21%
X51684385161/SFTB 3,125 - NOVO	6.157.000,0000	5.650.222,0950	6.418.225,2624	0,00%	4,08%
Корпоративна обвраница	6.157.000,0000	5.650.222,0950	6.418.225,2624		4,08%
Вкупно обвраници од странски издавачи	43.629.355,0000	43.224.834,6579	46.110.417,5985		29,29%

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
IE00B2NPKV68/EMB	3.604,00	20.923.937,69	22.010.441,26	0,00%	13,98%
IE00B66F4759/IHYG	3.417,00	21.404.340,94	22.109.327,07	0,00%	14,04%
Вкупно уделни од странски издавачи	7.021,00	42.328.278,63	44.119.768,34		28,02%
Вкупно Останати хартии од вредност од странски издавачи	7.021,00	42.328.278,63	44.119.768,34		28,02%

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-8133/18	13.653.807,0000	13.666.294,6226	8,68%
СТОПАНСКА БИТОЛА DP2019/85	100.000,0000	100.095,3348	0,06%

СТОПАНСКА БИТОЛА ДЛ 2017/90/6	1.701.453,1533	1,08%
УНИ БАНКА 0803/5485-1/2018	10.257.260,2740	6,51%
УНИ БАНКА 0803/5486-1/2018	20.806.066,6193	13,21%
Вкупно пласмани и депозити	46.043.236,0000	29,54%
46.531.170,0040		

Деривативни инструменти	Набавна цена вредност на датумот на извештајот	Позитивна вредност на датумот на извештајот	Негативна вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во обврските (%)
----------------------------	---	--	--	---------------------------------------	--------------------------------

Репо договори (актива)	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
---------------------------	----------------	-----------------------	---	---------------------------------------	----------------------------

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2019 - 30.06.2019
ГОДИНА**

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Erste Group Bank AG	91.175.064,1237	69,6089
FFBH	13.206.135,5156	10,0824
Илирика Инвестментс АД Скопје	26.600.687,2200	20,3087
Вкупно	130.981.886,8593	100,0000

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 30.06.2019 ГОДИНА

()

РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на дат. на извештајот	Учество во им. на фондот (%)	Вредност на колатералот
---------------------------	-------------------	-----------------------	--------------------------------	---------------------------------	----------------------------

Вкупно репо договори

ГАРАНЦИИ	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во обврските на фондот (%)
----------	--------------	--------------------------------------	------------------------------------	---------------------------------------

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2019 - 30.06.2019
ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
31.05.2019	MKMINF200D92 / RMDEN09-NOVO	469	28.361,98	28.819,62	457,64
08.02.2019	MKMINF200DA8 / RMDEN10-NOVO	2.280	137.010,69	139.380,96	2.370,27
08.02.2019	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	4.784	287.112,01	291.865,86	4.753,85
08.02.2019	MKMINF200DD2 / RMDEN13-NOVO	2.600	156.219,38	158.622,75	2.403,38
11.02.2019	MKMINF200DD2 / RMDEN13-NOVO	868	52.153,24	52.955,60	802,36
11.02.2019	MKMINF200DE0 / RMDEN14-NOVO	3.250	195.466,89	197.862,65	2.395,76
11.02.2019	MKMINF200DF7 / RMDEN15-NOVO	3.880	231.453,64	236.235,74	4.782,10
25.02.2019	MKMINF200DF7 / RMDEN15-NOVO	2.343	139.460,12	142.341,52	2.881,41
28.02.2019	MKMINF200DF7 / RMDEN15-NOVO	1.194	71.068,82	72.537,18	1.468,36
30.05.2019	MKMINF200DG5 / RMDEN16-NOVO	115.000	6.972.918,05	6.972.918,05	0,00
31.05.2019	MKMINF200DG5 / RMDEN16 - PROMENA	12.778	774.740,95	785.741,33	11.000,38
30.05.2019	USY20721BN86 / IND 4,75	200	11.702.570,44	11.702.570,44	0,00
29.05.2019	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	400	23.971.365,95	25.483.528,00	1.512.162,05
Државни обврзници			44.719.902,15	46.265.379,71	1.545.477,56
27.02.2019	XS1684385161 / SFTB 3,125	100	5.650.222,10	5.650.222,10	0,00
Корпоративни обврзници			5.650.222,10	5.650.222,10	0,00
Вкупно			50.370.124,25	51.915.601,80	1.545.477,56

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2019 - 30.06.2019 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF200D92 / RMDEN09-NOVO	28.363,00	28.393,73	0,00	0,00	-3,85	34,59	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF200DG5 / RMDEN16 - PROMENA	6.198.149,38	6.174.239,60	0,00	0,00	-31.469,11	7.559,33	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF200DI1 / RMDEN18	3.915.820,26	3.932.890,46	0,00	0,00	12.249,79	4.820,41	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF20GK53 / D02017/06-0232DK	1.168.870,73	1.170.182,79	0,00	0,00	-113,50	1.425,57	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF20GK79 / D02017/08-0332DK	499.946,22	500.542,50	0,00	0,00	-13,46	609,74	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF20GK95 / D02017/10 - 0332DK	1.297.145,12	1.298.722,85	0,00	0,00	-4,29	1.582,01	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF20GP09 / D02018/11-0448DK	989.825,92	991.119,79	0,00	0,00	86,66	1.207,20	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
30.06.2019	RU000A0JSMA2 / RFLB 7.6	8.153.133,47	9.317.597,79	0,00	0,00	249.069,18	915.395,14	0,00	0,00
30.06.2019	RU000A0ZYCK6 / RFLB 7.0	413.167,45	471.738,99	0,00	0,00	12.183,06	46.388,48	0,00	0,00
30.06.2019	US900123BV51 / TURKEI 5,125%	10.939.015,68	10.992.142,25	0,00	0,00	-31.429,24	84.555,81	0,00	0,00
30.06.2019	USV20721BN86 / IND 4,75-NOVO	11.702.570,44	11.769.610,69	0,00	0,00	283.395,18	-216.354,93	0,00	0,00
30.06.2019	X51377508996 / MONTEN 5,75/ДОСПЕВАЊЕ	5.705.113,11	5.674.238,91	0,00	0,00	-37.832,23	6.958,02	0,00	0,00
30.06.2019	X51377508996 / MONTEN 5,75/ТРГУВАЊЕ	661.612,41	662.918,03	0,00	0,00	498,72	806,91	0,00	0,00
30.06.2019	X51452578591 / MACEDO 5,625/ДОСПЕВАЊЕ	5.766.577,53	5.751.615,49	0,00	0,00	-21.995,02	7.032,98	0,00	0,00
Државни обврзници		57.439.310,72	58.735.953,88	0,00	0,00	434.621,89	862.021,27	0,00	0,00
Обврзници на локалната самоуправа		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2019	X51604385161 / SFTB 3,125 - NOVO	5.650.222,10	6.364.244,62	0,00	0,00	707.131,45	6.891,08	0,00	0,00
Корпоративни обврзници		5.650.222,10	6.364.244,62	0,00	0,00	707.131,45	6.891,08	0,00	0,00
Останати должнички вредносни хартии		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Трезорски записи		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност а на имотот за	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	Благојнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2019	IE00B2NPKV68 / IEMB	20.923.937,69	22.010.441,26	0,00	0,00	1.120.195,47	-33.691,89	0,00	0,00
30.06.2019	IE00B66F4759 / IHVG	21.404.340,94	22.109.327,07	0,00	0,00	678.496,78	26.489,35	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	42.328.278,63	44.119.768,34	0,00	0,00	1.798.692,25	-7.202,54	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	105.417.811,46	109.219.966,67	0,00	0,00	2.940.445,95	861.709,88	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОДНОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2019 - 30.06.2019 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/01/2019	11.01.2019	1,00	0,00	9.281.427,44	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/01/2019	11.01.2019	1,00	0,00	9.282.182,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 22/03/2019	22.03.2019	1,00	0,00	3.057.177,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/03/2019	22.03.2019	1,00	0,00	3.057.570,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 10/04/2019	10.04.2019	1,00	0,00	4.002.348,76	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/04/2019	10.04.2019	1,00	0,00	4.018.400,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 15/04/2019	15.04.2019	1,00	0,00	11.672.484,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/04/2019	15.04.2019	1,00	0,00	11.689.804,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/04/2019	20.04.2019	1,00	0,00	5.816,84	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/04/2019	20.04.2019	1,00	0,00	5.816,87	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 12/06/2019	12.06.2019	1,00	0,00	3.915.153,89	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/06/2019	12.06.2019	1,00	0,00	3.916.422,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	2.673.789,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	2.674.007,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	9.219.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	2.674.007,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	2.673.789,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	9.224.250,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 20/06/2019	20.06.2019	1,00	0,00	2.148.869,97	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/06/2019	20.06.2019	1,00	0,00	2.140.367,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 28/06/2019	28.06.2019	1,00	0,00	9.678.733,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 28/06/2019	28.06.2019	1,00	0,00	9.693.720,31	0,00
				0,00	116.705.137,54	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2019 - 30.06.2019 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	121.392,01	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	714.069,97	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловик	0,00	18.141,89	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	45.254,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2019 -
30.06.2019**



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП 100% БОНД

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1716122016ВФ10Б06983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	714.069,97	0,5687%
Надомест за депозитарна банка	121.392,01	0,0967%
Трошоци за купопродолжба на имот на фонд	73.857,31	0,0588%
Трошоци за водење регистар на уделни	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	18.141,89	0,0145%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0,00	0,0000%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	0,00	0,0000%
Трошоци за објава на проспект	0,00	0,0000%
Други објави пропишани со закон	0,00	0,0000%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	107.109,90	0,0853%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	45.254,00	0,0360%
Вкупно трошоци:	1.079.825,08	0,8600%

