

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

**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 – 26
Прилози	

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 26) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (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 што завршува на 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 ефективност на интерната контрола на Фондот. Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

(продолжува)

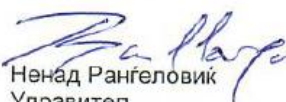
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ за периодот што завршува на 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 Рангеловиќ, Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
19 август 2019 година

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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

	Белешка	30 јуни 2019	31 декември 2018
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	6	507,953	3,004,799
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7	107,810,685	107,175,275
Финансиски средства расположливи за продажба		-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	8	640,765,354	533,667,681
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>749,083,992</u>	<u>643,847,755</u>
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	9	616	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	5,614,385	5,529,202
		<u>5,615,001</u>	<u>5,529,202</u>
Вкупно средства		<u>754,698,993</u>	<u>649,376,957</u>
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		-	-
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		726,450	3,900
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	602,879	546,771
Обврски кон депозитарната банка		102,489	92,951
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		112,209	107,211
Останати обврски		500	-
Вкупно обврски		<u>1,544,527</u>	<u>750,833</u>
Нето имот на Фондот		<u>753,154,466</u>	<u>648,626,124</u>
Број на издадени удели		<u>6,847,595.2981</u>	<u>5,947,046.8639</u>
Нето имот по удел		<u>109.9882</u>	<u>109.0669</u>
Издадени удели на Фондот		9,276,895,920	8,746,036,415
Повлечени удели на Фондот		(8,563,351,024)	(8,131,132,050)
Добивка / (загуба) од тековниот период		5,887,811	12,225,156
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		33,721,759	21,496,603
Нереализирана добивка / (загуба) од вложување во удели во не-УЦИТС фондови		-	-
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>753,154,466</u>	<u>648,626,124</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>754,698,993</u>	<u>649,376,957</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	12	25,528	305,269
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	9,825,903	9,577,662
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	22,023	16,622
Останати приходи		470	622
Вкупно приходи од вложувања		9,873,924	9,900,175
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(333)	(121,113)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(18,672)	(14,876)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(3,472,275)	(3,162,143)
Надоместок на депозитарната банка	16	(619,826)	(655,030)
Останати дозволени трошоци на Фондот	17	(539,446)	(495,122)
Вкупно расходи		(4,650,552)	(4,448,284)
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		5,223,372	5,451,891
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	18	504,648	(3,800)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	19	159,791	5,343
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		664,439	1,543
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		5,887,811	5,453,434

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	5,223,372	5,451,891
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	664,439	1,543
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	-	211,892
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>5,887,811</u>	<u>5,665,326</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	530,859,505	1,979,386,572
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(432,218,974)</u>	<u>(1,898,787,038)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>98,640,531</u>	<u>80,599,534</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>104,528,342</u>	<u>86,264,860</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>648,626,124</u>	<u>498,247,334</u>
На крајот на периодот	<u>753,154,466</u>	<u>584,512,194</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	87,513,826.7502	69,869,216.0361
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(80,666,231.4521)</u>	<u>(64,462,589.2191)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>6,847,595.2981</u>	<u>5,406,626.8170</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	5,887,811	5,453,434
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	159,791	5,343
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	-	-
Приходи од камата	(85,183)	(767,450)
Расходи од камата	-	-
Приходи од дивиденда	-	-
Намалување на финансискиот имот:	-	-
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност	(5,600,645)	(16,348,532)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	(604,648)	(490,394)
Приливи од камата	(616)	5,012,513
Приливи од дивиденда	-	-
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот	(101,687,581)	(94,200,320)
Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	-	12,277,931
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	65,645	186,808
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење	728,049	8,074,042
Паричен тек од редовното работење	(101,137,377)	(80,796,625)
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели	530,859,505	1,979,386,572
Одливи од откуп на удели	(432,218,974)	(1,898,787,038)
Нето приливи / (одливи) од останати финансиски активности	-	211,891
Паричен тек од финансиски активности	98,640,531	80,811,425
Нето зголемување / (намалување) на пари	(2,496,846)	14,800
Пари на почеток на периодот	3,004,799	647,200
Пари на крај на периодот	507,953	662,000

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 КЕШ ДЕПОЗИТ (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 95 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 18 ноември 2014 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2010, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 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, и 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 18 ноември 2014 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 31 октомври 2014 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 4 октомври 2018 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во депозити на овластени банки во Република Северна Македонија, како и мал дел ќе бидат инвестирани во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: Република Северна Македонија и земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА.

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

- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија – со рок на доспевање пократок од една година до 100% од портфолиото, најмногу до 20% од имотот на Фондот може да биде во една банка;
- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 50% од портфолиото;
- Карткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 60% од портфолиото;
- Удели во нискоризични отворени инвестициски фондови од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% од портфолиото;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, до 100% од портфолиото.

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

- Право на информираност;
- 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 („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 7/2010). Со 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 тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање. Вообичаено, датумот на плаќање е 2 работни дена од датумот на тргување. Датумот на тргување 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 тргување*, кои претставуваат финансиски средства стекнати со намера на генерирање на добивка од краткорочните флукуации 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;
- *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; и
- *Финансиски средства расположливи за продажба*, кои претставуваат финансиски средства коишто не се финансиски средства кои се чуваат за тргување или финансиски средства кои се чуваат до достасување.

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

Финансиските средства во кои се инвестирани средствата на Фондот почетно се признаваат според трошокот за набавка, кој што е објективната вредност на дадениот надоместок за истите. Брокерските провизии при набавката на финансиските средства претставуваат составен дел на финансиското средство, со исклучок на финансиските средства кои се чуваат за тргување, 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 тргување и финансиските средства расположливи за продажба се мерат според нивната објективна вредност или според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка, доколку со овие финансиски средства не се тргува активно на пазарите за хартии од вредност. Нереализираните и реализираните добивки и загуби од вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување, како и реализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се признаваат како приходи и расходи за периодот. Нереализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат како ревалоризација во рамките на нето средствата на Фондот.

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

Објективна вредност

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

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

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

Амортизирана набавна вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
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 тргување

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

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

Средствата на Фондот се инвестирани 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 портфолиото на Фондот содржи ниско ниво на ризик, кое е карактеристично за паричните фондови.

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 31 октомври 2014 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 4 октомври 2018 година, и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во депозити на овластени банки во Република Северна Македонија, како и мал дел ќе бидат инвестирани во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: Република Северна Македонија и земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА.

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

- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија – со рок на доспевање пократок од една година до 100% од портфолиото, најмногу до 20% од имотот на Фондот може да биде во една банка;
- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 50% од портфолиото;
- Карткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 60% од портфолиото;
- Удели во нискоризични отворени инвестициски фондови од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% од портфолиото;
- 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 удели

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 (т-1) му претходи на денот на пресметка (т) во текот на кој што се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот.

Вкупниот број на удели на Фондот на денот на вреднувањето се утврдува со намалување на бројот на удели 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 удели кои Фондот ги издал на лицата чии средства на денот на вреднувањето се евидентирани на сметката на Фондот со цел за купување на удели во Фондот.

Нето вредноста по удел и вкупниот број на удели на Фондот се пресметува и изразува во четири децимални места. Сите зголемувања и намалувања на бројот на удели 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 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 формула:

$$\text{Остварен годишен надомест за управување} \times 1 / 365$$

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. На товар на имотот на Фондот, Друштвото на Депозитарната банка и плаќа надоместок 0.20% на годишно ниво до 4 октомври 2018 година и 0.17% на годишно ниво, од 4 ноември 2018 година, кој се пресметува од нето вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување. Овој надоместок се плаќа месечно на Депозитарната банка

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 набавени во тековната година. Реализираните капитални добивки и загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

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

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

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
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 презентираниите 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 средства може да бидат поголеми од очекуваните, при што тие може да го надминат тековното ниво на евидентираниите 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.

	30 јуни 2019	Во денари 31 декември 2018
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	507,953	3,004,799
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	107,810,685	107,175,275
Вложувања кои се чуваат до доспевање	640,765,354	533,667,681
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	616	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	5,614,385	5,529,202
	<u>754,698,993</u>	<u>649,376,957</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	1,544,527	750,833
	<u>1,544,527</u>	<u>750,833</u>

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик, валутниот ризик, каматниот ризик, кредитниот ризик и ликвидносниот 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 тргување, 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	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА			
Парични средства и парични еквиваленти	-	507,953	507,953
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	57,704,105	50,106,580	107,810,685
Вложувања кои се чуваат до доспевање	559,898,652	80,866,702	640,765,354
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	616	-	616
Побарувања по основ на камата и останати средства	2,521,265	3,093,120	5,614,385
Вкупно средства	620,124,638	134,574,355	754,698,993
ОБВРСКИ			
Останати обврски	1,526,364	18,163	1,544,527
Вкупно обврски	1,526,364	18,163	1,544,527
Нето девизна позиција			
30 јуни 2019	618,598,274	134,556,192	753,154,466

Анализа на сензитивноста на странски валути

Фондот е изложен на ЕУР. Следнава табела детално ја прикажува осетливоста на 10% зголемување и намалување на денарот во споредба со ЕУР. Анализата на сензитивноста ги вклучува единствено монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на периодот на известување, 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 странската валута ја зголеми својата вредност во однос на денарот за 10%. За намалување на вредноста на денарот во однос на странската валута за 10%, ефектот врз добивката или останатиот капитал би бил еднаков, а износите прикажани подолу би биле негативни.

	Во денари 30 јуни 2019
Добивка	13,455,619

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 единствено на депозитите со променлива каматна стапка. 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	Некама-тоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	507,953	-	-	-	-	-	507,953
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	90,896	50,015,684	57,704,105	-	107,810,685
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	559,898,652	28,325,026	52,541,676	-	-	640,765,354
Останати средства	642	2,521,239	798,314	2,294,806	-	-	5,615,001
Вкупно средства	508,595	562,419,891	29,214,236	104,852,166	57,704,105	-	754,698,993
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	1,544,527	-	1,544,527
Вкупно обврски	-	-	-	-	1,544,527	-	1,544,527
Нето каматоносна позиција							
30 јуни 2019	508,595	562,419,891	29,214,236	104,852,166	56,159,578	-	753,154,466

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	30 јуни 2019 ЕУР
СРЕДСТВА		
Парични средства и парични еквиваленти	1%	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	2%-4%
Вложувања кои се чуваат до доспевање	0,5%-3,1%	2%-5,63%
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 17.80% 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
MACEDO 4 XS1318363766	3.87%	BB-
RMDEN10 MKMINF200DA8	0.01%	BB-
MACEDO 5.625 XS1452578591	4.18%	BB-
RMDEN11 MKMINF200DB6	0.01%	BB-
RMDEN13 MKMINF200DD2	0.06%	BB-
MACEDO 2.75 XS1744744191	2.45%	BB-
RMDEN16 MKMINF200DG5	0.51%	BB-
DO2015/08 - 0230DK MKMINF20GD03	3.37%	BB-
DO2015/10 - 0330DK MKMINF20GD29	1.34%	BB-
DO2015/17-0530DK MKMINF20GD94	2.00%	BB-
	<u>17.80%</u>	

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во Република Северна Македонија. На 30 јуни 2019 година 7.65% 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 0.07% 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 74.49% 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 договорениот датум на доспевање.

	Во денари				
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	507,953	-	-	-	507,953
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	57,704,105	-	90,896	50,015,684	107,810,685
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	559,898,652	28,325,026	52,541,676	640,765,354
Останати средства	642	2,521,239	798,314	2,294,806	5,615,001
Вкупно средства	58,212,700	562,419,891	29,214,236	104,852,166	754,698,993
ОБВРСКИ					
Останати обврски	1,544,527	-	-	-	1,544,527
Вкупно обврски	1,544,527	-	-	-	1,544,527
Нето ликвидна позиција:					
30 јуни 2019	56,668,173	562,419,891	29,214,236	104,852,166	753,154,466

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 инвестирал 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		31 декември 2018	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	507,953	507,953	3,004,799	3,004,799
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	107,810,685	107,810,685	107,175,275	107,175,275
Вложувања кои се чуваат до доспевање	640,765,354	640,765,354	533,667,681	533,667,681
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	616	616	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	5,614,385	5,614,385	5,529,202	5,529,202
	<u>754,698,993</u>	<u>754,698,993</u>	<u>649,376,957</u>	<u>649,376,957</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	<u>1,544,527</u>	<u>1,544,527</u>	<u>750,833</u>	<u>750,833</u>
	<u>1,544,527</u>	<u>1,544,527</u>	<u>750,833</u>	<u>750,833</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 котиран 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 дисконтирани парични текови. При ваквата 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 финансиски 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 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	107,810,685	50,106,581	57,704,104	-
	107,810,685	50,106,581	57,704,104	-

				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	107,175,275	50,075,818	57,099,457	-
	107,175,275	50,075,818	57,099,457	-

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

	30 јуни 2019	Во денари 31 декември 2018
Девизна сметка во ЕУР	507,953	3,004,799
	<u>507,953</u>	<u>3,004,799</u>

7. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	30 јуни 2019	Во денари 31 декември 2018
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	50,106,581	50,075,818
Удели во отвоени инвестициски фондови во Македонија	57,704,104	57,099,457
	<u>107,810,685</u>	<u>107,175,275</u>

8. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	30 јуни 2019	Во денари 31 декември 2018
Краткорочни денарски депозити	559,898,652	458,211,071
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	80,866,702	75,456,610
	<u>640,765,354</u>	<u>533,667,681</u>

9. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА ДИВИДЕНДИ, ПАРИЧНИ ДЕПОЗИТИ И ОТПЛАТА НА ОБВРЗНИЦИ

	30 јуни 2019	Во денари 31 декември 2018
Побарувања по основ на доспеани камати и главници	616	-
	<u>616</u>	<u>-</u>

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

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	30 јуни 2019	Во денари 31 декември 2018
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	2,521,265	2,772,433
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута		
- финансиски средства кои се чуваат до доспевање	2,536,808	1,138,647
Побарувања за камати од државни обврзници во денари -		
финансиски средства кои се чуваат за тргување	548,833	1,557,339
Побарувања за камати од државни обврзници во денари -		
финансиски средства кои се чуваат до доспевање	7,479	60,783
	<u>5,614,385</u>	<u>5,529,202</u>

11. 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	602,878	546,771
	<u>602,878</u>	<u>546,771</u>

12. 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>		
Реализирани добивки од вложување во удели во не-УЦИТС фондови - портфолио расположливо за продажба	-	278,502
Добивки од вложувања во државни обврзници во портфолио за тргување	618	-
Добивки од вложувања во државни обврзници кои се чуваат до доспевање	24,835	26,767
Реализирани добивки од валутни спот трансакции	75	-
	<u>25,528</u>	<u>305,269</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Загуби од државни обврзници кои се чуваат до доспевање	-	(120,115)
Загуби од валутни спот трансакции	(333)	(998)
	<u>(333)</u>	<u>(121,113)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>25,195</u>	<u>184,156</u>

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

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

	Во денари	
	Период што завршува на 30 јуни 2019	30 јуни 2018
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	991,756	991,632
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	1,787,843	1,527,214
Приходи од камати од депозити	7,042,238	6,979,865
Приходи од камати од тековни сметки	4,066	78,951
	<u>9,825,903</u>	<u>9,577,662</u>

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

	Во денари	
	Период што завршува на 30 јуни 2019	30 јуни 2018
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	-	699
Парични средства	3,395	-
Пресметана камата	18,564	15,914
Останато	64	9
	<u>22,023</u>	<u>16,622</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	(154)	(479)
Парични средства	(2,858)	-
Пресметана камата	(15,531)	(13,691)
Останато	(129)	(706)
	<u>(18,672)</u>	<u>(14,876)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>3,351</u>	<u>1,746</u>

15. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 3,472,275 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2019 година (30 јуни 2018 година: 3,162,143 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 619,826 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2019 година (30 јуни 2018 година: 655,030 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. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	Во денари	
	Период што завршува на 30 јуни 2019	30 јуни 2018
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	520,841	474,321
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	17	18
Останати расходи	18,588	20,783
	<u>539,446</u>	<u>495,122</u>

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

	Во денари	
	Период што завршува на 30 јуни 2019	30 јуни 2018
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	41,925	15,947
Државни обврзници во портфолио за тргување	474	120,529
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	606,744	-
	<u>649,143</u>	<u>136,476</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(141,916)	(140,181)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(483)	(95)
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	(2,096)	-
	<u>(144,495)</u>	<u>(140,276)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>504,648</u>	<u>(3,800)</u>

19. 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	547,716	350,602
Државни обврзници во портфолио за тргување	339,037	287,568
	<u>886,753</u>	<u>638,170</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(448,962)	(347,859)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(278,000)	(284,968)
	<u>(726,962)</u>	<u>(632,827)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>159,791</u>	<u>5,343</u>

ПРИЛОЗИ

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

ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ **(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Позиција	01.01.2018 -	30.06.2018	01.01.2019 -	30.06.2019
Нето имот на фондот на почеток на периодот		498.247.334,24		648.626.123,89
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		4.649.920,2452		5.947.046,8639
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		107,1518		109,0669
Нето имот на фондот на почеток на периодот		584.512.194,47		753.154.465,72
Број на пресметковни единици на крај на периодот		5.406.626,8170		6.847.595,2981
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		108,1103		109,9882
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		0,4984%		0,4981%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		0,8543%		0,7454%
Принос на фондот		0,8945%		0,8447%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		638.146.362,9656		700.787.671,0560

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



ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)

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 (%)
MKMINF200DA8/RMD EN10/DOSPEVANJE	58.685,0490	57.025,4266	57.179,6766	0,11%	0,01%
MKMINF200DB6/RMD EN11-NOVO	92.761,3620	90.794,4614	91.048,1509	0,04%	0,01%
MKMINF200DD2/RMD EN13/DOSPEVANJE	482.185,4550	460.042,2663	461.268,3901	0,22%	0,06%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	603.484,5120	578.913,9681	580.504,7060	0,15%	0,08%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	885.770,6480	850.549,2613	852.890,5968	0,22%	0,11%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	482.216,2400	463.112,0651	464.387,2373	0,12%	0,06%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	2.049.148,1120	1.965.299,3919	1.970.697,5295	0,52%	0,26%
MKMINF20GD03/DO2 015/08 - 0230DK	25.028.536,7084	24.998.048,8043	25.368.650,5223	0,18%	3,36%
MKMINF20GD29/DO2 015/10 - 0330DK	9.983.687,5266	9.971.526,1402	10.103.709,9996	0,01%	1,34%
MKMINF20GD94/DO2 015/17-0530DK	15.003.460,2750	14.985.184,1743	15.092.005,2865	0,04%	2,00%
XS1318363766/MACE DO 4	12.314.000,0000	12.318.463,6549	12.672.596,8373	0,07%	1,68%
XS1318363766/MACE DO 4	9.851.200,0000	9.833.346,6738	10.121.929,6059	0,06%	1,34%

XS1318363766/MACE DO 4	6.157.000,0000	6.149.099,1212	6.328.661,7295	0,04%	0,84%
XS1452578591/MACE DO	6.157.000,0000	6.775.087,6043	7.042.037,1301	0,02%	0,93%
5.625/ДОСПЕВАЊЕ XS1452578591/MACE DO	16.623.900,0000	17.093.018,0563	17.937.335,3492	0,06%	2,38%
5.625/ДОСПЕВАЊЕ XS1452578591/MACE DO	6.157.000,0000	6.167.197,6123	6.495.995,1462	0,02%	0,86%
5.625/ДОСПЕВАЊЕ XS1744744191/MACE DO 2.75	6.157.000,0000	6.014.083,8600	6.106.134,6987	0,02%	0,81%
XS1744744191/MACE DO 2.75	12.314.000,0000	12.142.699,5855	12.319.369,5088	0,04%	1,63%
Државна обврзница	130.401.035,8880	130.913.492,1278	134.066.402,1013		17,76%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	130.401.035,8880	130.913.492,1278	134.066.402,1013		17,76%

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
РОИФ1108032011КБ ПУПА44353/КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	455.684,88	57.099.456,67	57.704.104,93	1,89%	7,65%
Вкупно удели од домашни издавачи	455.684,88	57.099.456,67	57.704.104,93		7,65%
Вкупно Останати хартии од вредност од домашни издавачи	455.684,88	57.099.456,67	57.704.104,93		7,65%

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-8254/18	150.293.388,0000	150.456.784,9515	19,94%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1860/1	29.900.000,0000	29.953.246,5767	3,97%

КАПИТАЛ БАНКА 0307-560/1	7.500.000,0000	7.551.287,6712	1,00%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-561/1	7.500.000,0000	7.551.287,6712	1,00%
СИЛК РОУД БАНКА 23	33.028.782,0000	33.087.672,8512	4,38%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2014/227/12	10.500.000,0000	10.514.958,9055	1,39%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2014/248/12	5.000.000,0000	5.010.328,7671	0,66%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/198/9	1.000.000,0000	1.000.569,0630	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/199/9	1.000.000,0000	1.000.569,0630	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/200/9	1.000.000,0000	1.000.569,0630	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/201/9	1.000.000,0000	1.000.569,0630	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/202/9	1.000.000,0000	1.000.569,0630	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/203/9	1.000.000,0000	1.000.569,0630	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/204/9	1.000.000,0000	1.000.569,0630	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/205/9	1.000.000,0000	1.000.569,0630	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/206/9	1.000.000,0000	1.000.569,0630	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/207/9	1.000.000,0000	1.000.926,0266	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/267/6	1.000.000,0000	1.000.926,0266	0,13%

СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/269/6	1.000.000,0000	1.000.926,0266	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/270/6	1.000.000,0000	1.000.926,0266	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/271/6	1.000.000,0000	1.000.926,0266	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/51	1.000.000,0000	1.000.284,9270	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/53	1.000.000,0000	1.000.284,9270	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/54	1.000.000,0000	1.000.284,9270	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/55	1.000.000,0000	1.000.284,9270	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/91/6	2.000.000,0000	2.001.709,5874	0,27%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/92/6	2.000.000,0000	2.001.709,5874	0,27%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/93/6	2.000.000,0000	2.001.709,5874	0,27%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/94/6	1.500.000,0000	1.501.282,1905	0,20%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2018/297	500.000,0000	500.020,5479	0,07%
УНИ БАНКА 0803/5487-1/2018	148.496.369,0000	150.369.138,0821	19,92%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0804-01/1	12.650.000,0000	12.670.586,5753	1,68%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0804-11/1	50.000.000,0000	50.101.917,8082	6,64%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-21	480.000,0000	480.957,3737	0,06%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-22	100.000,0000	100.156,7123	0,01%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-25/01	10.933.023,0000	10.950.935,1856	1,45%

ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-27/01	150.000,0000	150.256,4418	0,02%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-29/01	221.800,0000	222.208,3532	0,03%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-31/01	200.000,0000	200.210,4110	0,03%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-33/01	25.345.290,0000	25.395.633,3842	3,37%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-35/01	16.000.000,0000	16.018.630,1370	2,12%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-36/01	200.000,0000	200.197,2603	0,03%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-39/01	24.000.000,0000	24.014.794,5205	3,18%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-40/01	200.000,0000	200.052,6027	0,03%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0806-41/01	200.000,0000	200.132,6052	0,03%
Вкупно пласмани и депозити	559.898.652,0000	562.419.274,8191	74,49%

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 колateralот
---------------------------	----------------	-----------------------	---	---------------------------------------	----------------------------

**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	6.179.485,3097	100,0000
Вкупно	6.179.485,3097	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 КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
31.05.2019	MKMINF200DA8 / RMDEN10/DOSPEVANJE	477	28.511,69	29.305,73	794,04
31.05.2019	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	502	30.263,74	30.881,68	617,95
31.05.2019	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	1.566	92.005,16	96.316,17	4.311,01
31.05.2019	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	8.163	482.217,08	501.947,28	19.730,19
	Државни обврзници		632.997,68	658.450,87	25.453,19
	Вкупно		632.997,68	658.450,87	25.453,19

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ

01.01.2019 - 30.06.2019 ГОДИНА

ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)



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	MKMINF200DA8 / RMDEN10/DOSPEVANJE	57.025,43	57.083,47	0,00	0,00	-11,50	69,55	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	90.794,46	90.896,08	0,00	0,00	-9,11	110,73	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	460.042,27	460.477,92	0,00	0,00	-125,42	561,07	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	3.857.874,69	3.861.888,89	0,00	0,00	-690,90	4.705,11	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF20GD03 / DO2015/08 - 0230DK	24.998.048,80	25.028.536,71	0,00	0,00	0,00	30.487,90	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF20GD29 / DO2015/10 - 0330DK	9.971.526,14	9.983.687,53	0,00	0,00	0,00	12.161,39	0,00	0,00
30.06.2019	MKMINF20GD94 / DO2015/17-0530DK	14.985.184,17	15.003.460,27	0,00	0,00	0,00	18.276,10	0,00	0,00

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
30.06.2019	XS1318363766 / MACEDO 4	28.300.909,45	28.325.025,90	0,00	0,00	-10.399,66	34.516,11	0,00	0,00
30.06.2019	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	30.035.303,27	29.963.560,56	0,00	0,00	-108.374,11	36.631,40	0,00	0,00
30.06.2019	XS1744744191 / MACEDO 2.75	18.156.783,45	18.198.665,15	0,00	0,00	19.610,19	22.271,51	0,00	0,00
	Државни обврзници	130.913.492,13	130.973.282,48	0,00	0,00	-100.000,53	159.790,88	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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
	Благајнички 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	ROIФ1108032011КБПУПА44 353 / КБ ПУБЛИКУМ	0,00	57.704.104,93	0,00	0,00	604.648,26	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	57.704.104,93	0,00	0,00	604.648,26	0,00	0,00	0,00

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
	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	130.913.491,97	188.677.387,62	0,00	0,00	504.647,79	159.791,04	0,00	0,00

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

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 09/01/2019	09.01.2019	1,00	0,00	3.174.816,51	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/01/2019	09.01.2019	1,00	0,00	3.175.075,00	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 MKD 17/06/2019	17.06.2019	1,00	0,00	633.215,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/06/2019	17.06.2019	1,00	0,00	633.163,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 17/06/2019	17.06.2019	1,00	0,00	633.163,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/06/2019	17.06.2019	1,00	0,00	633.215,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	282.913,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	282.889,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	282.889,91	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 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	282.913,00	0,00
				0,00	10.025.888,23	0,00

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	29.540,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
Комерцијална банка АД Скопје	4.066,55	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
ТП Ранѓеловиќ	0,00	18.141,89	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	3.472.275,25	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	590.286,23	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA

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



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	3.472.275,25	0,4851%
Надомест за депозитарна банка	590.286,23	0,0825%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	0,00	0,0000%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	18.141,89	0,0025%
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	520.841,09	0,0728%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	29.540,00	0,0041%
Вкупно трошоци:	4.631.084,46	0,6470%

