

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ГРАВЕ ГЛОБАЛ
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 – 25
Прилози	



Ул. 11 Октомври 24-1/4,
1000, Скопје
Жиро сметка: 530010401789938
Даночен број: МК5080015505003
Депонент: Охридска банка АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ГРАВЕ ГЛОБАЛ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 25) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ГРАВЕ ГЛОБАЛ (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 ГРАВЕ ГЛОБАЛ (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ГРАВЕ ГЛОБАЛ 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 ГРАВЕ ГЛОБАЛ

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

	<u>Белешка</u>	<u>30 јуни 2019</u>
СРЕДСТВА		
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти		-
Вложувања во хартии од вредност и депозити		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	6	29,876,765
Вложувања кои се чуваат до доспевање	7	1,391,350
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>31,268,115</u>
Останати средства		
Побарувања по основ на камата и останати средства	8	1,037
		<u>1,037</u>
Вкупно средства		<u>31,269,152</u>
ОБВРСКИ		
Останати обврски		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	9	2,463
Обврски кон друштвото за управување со фондови	10	50,696
Обврски кон депозитарната банка		5,323
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		25,598
Вкупно обврски		<u>84,080</u>
Нето имот на Фондот		<u>31,185,072</u>
Број на издадени удели		309,788.6283
Нето имот по удел		<u>100.6656</u>
Издадени удели на Фондот		30,977,800
Повлечени удели на Фондот		-
Добивка / (загуба) од тековниот период		<u>207,272</u>
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>31,185,072</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>31,269,152</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
Приходи од вложувања		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	11	-
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	12	2,828
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	831
Останати приходи		<u>78</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>3,737</u>
Расходи		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	11	(4,257)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	(801)
Расходи од односите со друштвото за управување	14	(80,935)
Надоместок на депозитарната банка	15	(39,058)
Трансакциски трошоци		(3,537)
Останати дозволени трошоци на Фондот	16	<u>(27,841)</u>
Вкупно расходи		<u>(156,429)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>(152,692)</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	17	323,334
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	18	<u>36,630</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>359,964</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u><u>207,272</u></u>

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)

	од 1 јануари 2019 до 30 јуни 2019
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(152,692)
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>359,964</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>207,272</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	30,977,800
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>-</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>30,977,800</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u><u>31,185,072</u></u>
Нето-имот	
На почетокот на периодот	-
На крајот на периодот	<u><u>31,185,072</u></u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот	
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	309,788.6283
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>-</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u><u>309,788.6283</u></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
Парични текови од редовно работење		
Добивка или загуба		207,272
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		36,630
Приходи од камата		(1,037)
Зголемување / (намалување) на финансискиот имот:		
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		(29,913,396)
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		(1,391,350)
Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		2,463
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		56,019
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		25,599
Паричен тек од редовното работење		<u>(30,977,800)</u>
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели		<u>30,977,800</u>
Паричен тек од финансиски активности		<u>30,977,800</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари		-
Пари на почеток на периодот		<u>-</u>
Пари на крај на периодот		<u>-</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 ГРАВЕ ГЛОБАЛ ("Фондот") е отворен инвестициски фонд основан со Решение број УП 1 08 – 74 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 28 март 2019 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 28 март 2019 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 15 март 2019 година. Дел од средствата на Фондот ќе бидат инвестирани само во UCTIS фондовите управувани од „Security Kapitalanlage AG (Security KAG)“, кои се основани согласно Директивата 2009/65/EЦ и Австрискиот закон за инвестициски фондови од 2011 година. Security KAG е дел од GRAWE Group со седиште во Граз, Австрија. Покрај инвестирање во фондовите на Security KAG портфолиото на Фондот ќе го сочинуваат и акции од други фондови (ETF's). Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве хартии од вредност:

- До 100% од структурата на портфолиото во акции и удели во инвестициони фондови на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на:
 - САД – Соединетите Американски Држави;
 - Германија и другите земји членки на ЕУ (Франција, Италија, Шпанија, Австрија, Белгија, Данска, Финска, Ирска, Холандија, Португалија, Шведска);
 - Земјите членки на ОЕЦД, ЦЕФТА и Република Северна Македонија (Канада, Јапонија, Норвешка, Израел, Нов Зеланд, Сингапур, Швајцарија, Обединето Кралство);
 - Држави надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org (Хонг Конг);
- До 20% од структурата на портфолиото во нови емисии на хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на горе наведените држави;
- До 75% од структурата на портфолиото во депозити и средства на парична сметка во Република Северна Македонија;

Фондот може да инвестира единствено во инвестициски фондови чијашто провизија за управување не надминува 2% од вредноста на имотот на тој фонд на годишно ниво.

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

- Право на информаност;
- 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.

Стратегијата согласно која се гради портфолиото на Фондот содржи високо ниво на ризик, кој е повисок од ризикот карактеристичен за паричните фондови или пак за фондовите кои инвестираат исклучиво во должнички хартии од вредност (обврзници), но во исто време е понизок од ризикот на оние фондови кои исклучиво инвестираат во акции од mid-cap, small-cap или start up компании.

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 15 март 2019 година. Дел од средствата на Фондот ќе бидат инвестирани само во UCTIS фондовите управувани од „Security Kapitalanlage AG (Security KAG)“, кои се основани согласно Директивата 2009/65/EЦ и Австрискиот закон за инвестициски фондови од 2011 година. Security KAG е дел од GRAWE Group со седиште во Граз, Австрија. Покрај инвестирање во фондовите на Security KAG портфолиото на Фондот ќе го сочинуваат и акции од други фондови (ETF's). Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве хартии од вредност:

- До 100% од структурата на портфолиото во акции и удели во инвестициони фондови на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на:
 - САД – Соединетите Американски Држави;
 - Германија и другите земји членки на ЕУ (Франција, Италија, Шпанија, Австрија, Белгија, Данска, Финска, Ирска, Холандија, Португалија, Шведска);
 - Земјите членки на ОЕЦД, ЦЕФТА и Република Северна Македонија (Канада, Јапонија, Норвешка, Израел, Нов Зеланд, Сингапур, Швајцарија, Обединето Кралство);
 - Држави надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org (Хонг Конг);
- До 20% од структурата на портфолиото во нови емисии на хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на горе наведените држави;
- До 75% од структурата на портфолиото во депозити и средства на парична сметка во Република Северна Македонија;

Фондот може да инвестира единствено во инвестициски фондови чијашто провизија за управување не надминува 2% од вредноста на имотот на тој фонд на годишно ниво.

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 2% 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

работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. Надоместокот се плаќа на годишно 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 1,000,000,000.00 денари – 0.21%;
- Од 1,000,000,001.00 - 1,800,000,000.00 денари – 0.19%,
- Над 1,800,000,000.00 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 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 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 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.

	Во денари 30 јуни 2019
Финансиски средства	
Парични средства и парични еквиваленти	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	29,876,765
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,391,350
Побарувања по основ на камата и останати средства	1,037
	<u>31,269,152</u>
Финансиски обврски	
Останати обврски	84,080
	<u>84,080</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	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	29,876,765	29,876,765
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,391,350	-	1,391,350
Побарувања по основ на камата и останати средства	1,037	-	1,037
Вкупно средства	1,392,387	29,876,765	31,269,152
ОБВРСКИ			
Останати обврски	59,822	24,258	84,080
Вкупно обврски	59,822	24,258	84,080
Нето девизна позиција			
30 јуни 2019	1,332,565	29,852,507	31,185,072

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 денарот ја намали својата вредност во однос на странските валути за 10%. За зголемување 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	1,492,625

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	-	-	-	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	29,876,765	-	29,876,765
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	1,391,350	-	-	-	-	1,391,350
Останати средства	-	1,037	-	-	-	-	1,037
Вкупно средства	-	1,392,387	-	-	29,876,765	-	31,269,152
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	84,080	-	84,080
Вкупно обврски	-	-	-	-	84,080	-	84,080
Нето каматоносна позиција							
30 јуни 2019	-	1,392,387	-	-	29,792,685	-	31,185,072

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:

	30 јуни 2019
	МКД
СРЕДСТВА	
Парични средства и парични еквиваленти	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2.10%
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 го минимизира овој ризик со тоа што во своето портфолио Фондот нема да вложува во должнички хартии од вредност, односно обврзници.

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 95.55% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во удели во инвестициони фондови од странски издавачи:

Парични средства и парични еквиваленти

На 30 јуни 2019 година Фондот немаше пари и парични средства.

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 4.45% од вредноста на имотот на Фондот на 30 јуни 2019 година, и истите се пласирани во овластени 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)

5.7 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				
	<u>До 3 месеци</u>	<u>Од 3 до 12 месеци</u>	<u>Од 1 до 5 години</u>	<u>Над 5 години</u>	<u>Вкупно</u>
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	29,876,765	-	-	-	29,876,765
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	1,391,350	-	-	1,391,350
Останати средства	-	1,037	-	-	1,037
Вкупно средства	<u>29,876,765</u>	<u>1,392,387</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,269,152</u>
ОБВРСКИ					
Останати обврски	<u>84,080</u>	-	-	-	<u>84,080</u>
Вкупно обврски	<u>84,080</u>	-	-	-	<u>84,080</u>
Нето ликвидна позиција:					
30 јуни 2019	<u>29,792,685</u>	<u>1,392,387</u>	-	-	<u>31,185,072</u>

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 периодот што завршува на 30 јуни 2019 година е како што следува:

	Во денари 30 јуни 2019	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	29,876,765	29,876,765
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,391,350	1,391,350
Побарувања по основ на камата и останати средства	1,037	1,037
	<u>31,269,152</u>	<u>31,269,152</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	84,080	84,080
	<u>84,080</u>	<u>84,080</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 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 биде се следи, односно да биде видлива.

	Објективна вредност	Во денари 30 јуни 2019		
		Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	29,876,765	29,876,765	-	-
	29,876,765	29,876,765	-	-

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. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

Финансиските средства кои се чуваат за тргување во износ од 29,876,765 денари на 30 јуни 2019 година, во целост се однесуваат на удели во инвестициони фондови во странство.

7. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање во износ од 1,391,350 денари на 30 јуни 2019 година, во целост се однесуваат на краткорочни денарски депозити пласирани во банки во Република Северна Македонија.

8. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

Побарувањата по основ на камата во износ од 1,037 денари на 30 јуни 2019 година, во целост се однесуваат на недоспеани побарувања по основ на камати од краткорочно орочени денарски депозити во банки во Република Северна Македонија.

9. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ОСТАНАТИ ОБВРСКИ

Обврските по основ на вложувања во хартии од вредност во износ од 2,463 денари на 30 јуни 2019 година, во целост се однесуваат на обврски за провизии и брокерски услуги.

10. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Обврските кон друштвото за управување со фондови во износ од 50,696 денари на 30 јуни 2019 година, во целост се однесуваат на обврски за управување со фондот кон ВФП Фонд менаџмент АД, Скопје.

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

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2019
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>	
Загуби од валутни спот трансакции	(4,257)
	(4,257)
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	(4,257)

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 30 јуни 2019
Приходи од камати од депозити	2,828
	<u>2,828</u>

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

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2019
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>	
Обврски за купување на хартии од вредност	822
Пресметана камата	2
Останато	7
	<u>831</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>	
Останато	<u>(801)</u>
	<u>(801)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>30</u>

14. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 80,935 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2019 година, 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 2% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

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

15. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 39,058 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2019 година, 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.

16. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2019
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	6,070
Останати расходи	21,771
	<u>27,841</u>

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

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2019
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>	
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	2,411,345
	<u>2,411,345</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>	
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(2,088,011)
	<u>(2,088,011)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>323,334</u>

18. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2019
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>	
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	52,373
	<u>52,373</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>	
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(15,743)
	<u>(15,743)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>36,630</u>

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

19. 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
Обврски:	
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	50,696
Комерцијална банка АД, Скопје	5,323
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	21,796
	<u>77,815</u>
	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2019
Расходи за управување со Фондот:	
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	80,935
	<u>80,935</u>
Надомест на депозитарна банка:	
Комерцијална банка АД, Скопје	39,058
	<u>39,058</u>
Расходи за ревизија:	
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	21,771
	<u>21,771</u>

20. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	30 јуни 2019
1 ЕУР	61.5700
1 УСД	54.1037

ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
13.05.2019 - 30.06.2019 ГОДИНА**



**ГРАВЕ ГЛОБАЛ – отворен инвестициски фонд
(РОИФ1928032019ГРГЛ6983120)**

Позиција	13.05.2018 – 30.06.2018	13.05.2019 – 30.06.2019
Нето имот на фондот на почеток на периодот	0,00	0,00
Број на пресметковни единици на почеток на периодот	0,0000	0,0000
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот	0,0000	0,0000
Нето имот на фондот на почеток на периодот	0,00	31.185.072,20
Број на пресметковни единици на крај на периодот	0,0000	309.788,6283
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот	0,0000	100,6656
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоци и просечен нето имот	0,0000%	0,3337%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот	0,0000%	-0,4961%
Принос на фондот	0,0000%	0,6860%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	0,0000	30.780.743,5177

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

ГРАВЕ ГЛОБАЛ – отворен инвестициски фонд
(РОИФ1928032019ГРГЛ6983120)

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 (%)
-----------	--------------------	--------------	-----------------------------------	--	---------------------------------

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
AT0000765326/APOLLO STYRIAN GLOBAL EQUITY (	4.683,00	5.583.953,24	5.622.480,05	0,03%	17,98%
AT0000856695/APOLLO EUROPEAN EQUITY (A)	16.302,00	5.583.877,60	5.600.724,90	%	17,91%
AT0000A1EL47/APOLLO NACHHALTIG AKTIEN GLOBA	7.889,00	5.583.892,97	5.624.703,95	0,09%	17,99%
AT0000A227C7/APOLLO MULTI-FACTOR GLOBAL EQU	9.116,00	5.583.460,66	5.612.721,20	0,35%	17,95%
IE00BJ0KDR00/XD9U	864,00	3.598.911,30	3.716.944,45	0,00%	11,89%
LU1437016543/NRAM	897,00	3.582.705,67	3.699.190,86	0,01%	11,83%
Вкупно удели од странски издавачи	39.751,00	29.516.801,44	29.876.765,41		95,55%
Вкупно Останати хартии од вредност од странски издавачи	39.751,00	29.516.801,44	29.876.765,41		95,55%

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-4874/19	1.391.350,0000	1.392.387,0636	4,45%
Вкупно пласмани и депозити	1.391.350,0000	1.392.387,0636	4,45%

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 13.05.2019 - 30.06.2019 ГОДИНА

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
FFBH	7.182.694,2629	24,3334
Вкупно	7.182.694,2629	24,3334

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 13.05.2019 - 30.06.2019
ГОДИНА**

()

--	--	--	--	--	--

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ

13.05.2019 - 30.06.2019 ГОДИНА

ГРАВЕ ГЛОБАЛ – отворен инвестициски фонд

(РОИФ1928032019ГРГЛ6983120)



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
	Државни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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

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
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2019	AT0000765326 / APOLLO STYRIAN GLOBAL EQUITY /	5.583.953,24	5.622.480,05	0,00	0,00	31.716,55	6.810,25	0,00	0,00
30.06.2019	AT0000856695 / APOLLO EUROPEAN EQUITY (A)	5.583.877,60	5.600.724,90	0,00	0,00	10.037,14	6.810,16	0,00	0,00
30.06.2019	AT0000A1EL47 / APOLLO NACHHALTIG AKTIEN GLOBA	5.583.892,97	5.624.703,95	0,00	0,00	34.000,80	6.810,18	0,00	0,00
30.06.2019	AT0000A227C7 / APOLLO MULTI-FACTOR GLOBAL EOU	5.583.460,66	5.612.721,20	0,00	0,00	22.450,88	6.809,65	0,00	0,00
30.06.2019	IE00BJ0KDR00 / XD9U	3.598.911,30	3.716.944,45	0,00	0,00	113.327,44	4.705,71	0,00	0,00
30.06.2019	LU1437016543 / NRAM	3.582.705,67	3.699.190,06	0,00	0,00	111.800,67	4.684,52	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	29.516.801,44	29.876.765,41	0,00	0,00	323.333,49	36.630,48	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	29.516.801,44	29.876.765,35	0,00	0,00	323.333,48	36.630,43	0,00	0,00

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
13.05.2019 - 30.06.2019 ГОДИНА



ГРАВЕ ГЛОБАЛ – отворен инвестициски фонд
(РОИФ1928032019ГРГЛ6983120)

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 14/05/2019	14.05.2019	1,00	0,00	7.182.635,85	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/05/2019	14.05.2019	1,00	0,00	7.185.077,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 21/05/2019	21.05.2019	1,00	0,00	22.335.106,99	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/05/2019	21.05.2019	1,00	0,00	22.336.923,00	0,00
				0,00	59.039.742,84	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 13.05.2019 - 30.06.2019 ГОДИНА**



ГРАВЕ ГЛОБАЛ – отворен

инвестициски фонд

(РЛИФ1028032010ГРГП6083120)

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	80.935,34	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	30.560,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
ТП Ранѓеловиќ	0,00	21.770,64	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	8.498,12	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA

ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 13.05.2019 - 30.06.2019



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ГРАВЕ ГЛОБАЛ – отворен инве

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1928032019ГРГЛ6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	80.935,34	0,2629%
Надомест за депозитарна банка	8.498,12	0,0276%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	3.536,88	0,0115%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	21.770,64	0,0707%
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	6.070,23	0,0197%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	30.560,00	0,0993%
Вкупно трошоци:	151.371,21	0,4918%

