

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независниот ревизор
за годината што завршува на
31 декември 2018**

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	
Додаток – Извештај за работа на Премиум Инвест во 2018 година	



Ул. Васил Главинов бр 16,
БЦ Палома Бјанка, кат 2, локал 11,
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 ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 26) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 2018 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 годината што завршува на 31 декември 2018 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 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 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ за годината што завршува на 31 декември 2018 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 Македонија.

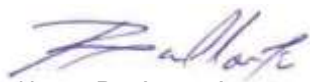
Останато

Ревизијата на финансиските извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2017 година беше извршена од страна на друг ревизор, кој во својот извештај од 30 март 2018 година изразил мислење без резерва.

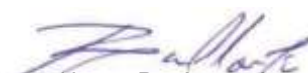
Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје е одговорно за изготвување на Извештај за работа на ВФП Премиум Инвест во 2018 година (додаток кон финансиските извештаи) и во согласност со Законот за Законот за инвестициски фондови. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на Извештајот за работа на ВФП Премиум Инвест во 2018 година и финансиски извештаи на Фондот. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани финансиски извештаи. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во Извештајот за работа на ВФП Премиум Инвест во 2018 година се конзистентни со приложените ревидирани финансиски извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2018 година.

ТП Ранѓеловиќ, Скопје



Ненад Ранѓеловиќ
Управител



Ненад Ранѓеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
15 март 2019 година

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД
На ден 31 декември 2018
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2018	31 декември 2017
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	6	647,048	738,963
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7	710,812,969	501,721,406
Вложувања кои се чуваат до доспевање	8	14,633,217	18,489,905
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>726,093,234</u>	<u>520,950,274</u>
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	9	637,595	377,875
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	4,580	5,927
		<u>642,175</u>	<u>383,802</u>
Вкупно средства		<u>726,735,409</u>	<u>521,334,076</u>
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски по основ на исплата на имателите на удели			-
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	4,531,801	3,486,561
Обврски кон депозитарната банка		129,178	107,343
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		<u>270,726</u>	<u>83,858</u>
Вкупно обврски		<u>4,931,705</u>	<u>3,677,762</u>
Нето имот на Фондот		<u>721,803,704</u>	<u>517,656,314</u>
Број на издадени удели		<u>7,142,992.0825</u>	<u>4,585,372.8574</u>
Нето имот по удел		<u>101.0506</u>	<u>112.8930</u>
Издадени удели на Фондот		1,044,640,179	642,429,525
Повлечени удели на Фондот		(283,172,656)	(161,132,570)
Добивка / (загуба) од тековниот период		(76,023,178)	23,693,752
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		<u>36,359,359</u>	<u>12,665,607</u>
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>721,803,704</u>	<u>517,656,314</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>726,735,409</u>	<u>521,334,076</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 25 февруари 2019 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
 Главен извршен директор



БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ
За годината што завршува на 31 декември 2018
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	631,207	604,114
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	292,270	187,346
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	1,227,108	1,174,967
Приходи од дивиденди	15	22,575,642	9,186,402
Останати приходи		<u>133,896</u>	<u>1,909,151</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>24,860,123</u>	<u>13,061,980</u>
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(996,551)	(335,244)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(1,277,867)	(1,014,008)
Расходи од односите со друштвото за управување	16	(12,647,689)	(7,405,724)
Надоместок на депозитарната банка	17	(2,079,052)	(1,321,769)
Трансакциски трошоци	18	(730,748)	(449,968)
Останати дозволени трошоци на Фондот	19	<u>(9,115,884)</u>	<u>(5,010,777)</u>
Вкупно расходи		<u>(26,847,791)</u>	<u>(15,537,490)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>(1,987,668)</u>	<u>(2,475,510)</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	20	(84,703,551)	41,731,387
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	21	<u>10,668,041</u>	<u>(15,562,125)</u>
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>(74,035,510)</u>	<u>26,169,262</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>(76,023,178)</u>	<u>23,693,752</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За годината што завршува на 31 декември 2018
(Во денари)

	31 декември 2018	31 декември 2017
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(1,987,668)	(2,475,510)
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>(74,035,510)</u>	<u>26,169,262</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>(76,023,178)</u>	<u>23,693,752</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	402,210,654	304,221,071
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(122,040,086)</u>	<u>(68,872,144)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>280,170,568</u>	<u>235,348,927</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u><u>204,147,390</u></u>	<u><u>259,042,679</u></u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>517,656,314</u>	<u>258,613,635</u>
На крајот на периодот	<u><u>721,803,704</u></u>	<u><u>517,656,314</u></u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	9,837,235.6249	6,155,530.2628
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(2,694,243.5424)</u>	<u>(1,570,157.4054)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u><u>7,142,992.0825</u></u>	<u><u>4,585,372.8574</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За годината што завршува на 31 декември 2018

(Во денари)

Белешка	31 декември 2018	31 декември 2017
Парични текови од редовно работење		
Добивка или загуба	17,757,087	109,414
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	(2,615,848)	(775,646)
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	-	-
Приходи од камата	(6,680)	(282)
Расходи од камата		
Приходи од дивиденда	(117,287)	(91,954)
Намалување на финансискиот имот:		
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност	(27,994,718)	(12,301,096)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	-	-
Приливи од камата	(1,492)	-
Приливи од дивиденда	297,092	116,836
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот	12,109,512	(6,404,469)
Зголемување / (намалување) на останатиот имот	-	(4,894)
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	-	6,868,457
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	(2,407,233)	(1,227,880)
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење	635,668	50,816
Паричен тек од редовното работење	(2,343,899)	(13,660,700)
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели	3,093,220	24,419,875
Одливи од откуп на удели	(851,078)	(12,615,655)
Паричен тек од финансиски активности	2,242,141	11,804,219
Нето зголемување / (намалување) на пари	(101,758)	(1,856,481)
Пари на почеток на периодот	738,963	1,871,912
Пари на крај на периодот	637,205	15,431

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**За годината што завршува на 31 декември 2018 година****1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ**

Отворен инвестициски фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ ("Фондот") е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 94 од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 18 ноември 2014 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 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 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 26 октомври 2018 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: САД, Германија или земји членки на ЕУ, ОЕЦД, ЦЕФТА, Р. Македонија и надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE (www.world-exchanges.org).

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

- Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Удели или акции на инвестициски фондови регистрирани од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 50% од портфолиото;
- Новоиздадени преносливи хартии од вредност под услов во проспектот за нивно издавање да е утврдено дека постои обврска од страна на издавачот за нивно вклучување во службена котација на берза или на друг регулиран пазар од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 20% од портфолиото;
- Депозити и средства на парична сметка кај овластени банки во Република Македонија, кои не достасуваат во рок не подолг од една година, до 75% од портфолиото.

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 годината што завршува на 31 декември 2018 година

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 Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 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 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 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 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; и
- *Финансиски средства кои се чуваат до достасување*, кои претставуваат финансиски средства со фиксни или определиви плаќања и фиксно достасување, за коишто Фондот има дефинитивна намера и можност да ги чува до достасување.

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

Финансиските средства во кои се 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 годината што завршува на 31 декември 2018 година

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 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 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 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 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 годината што завршува на 31 декември 2018 година

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 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 31 октомври 2014 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 26 октомври 2018 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: САД, Германија или земји членки на ЕУ, ОЕЦД, ЦЕФТА, Р. Македонија и надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE (www.world-exchanges.org).

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

- Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Удели или акции на инвестициски фондови регистрирани од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 50% од портфолиото;
- Новоиздадени преносливи хартии од вредност под услов во проспектот за нивно издавање да е утврдено дека постои обврска од страна на издавачот за нивно вклучување во службена котација на берза или на друг регулиран пазар од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 20% од портфолиото;
- Депозити и средства на парична сметка кај овластени банки во Република Македонија, кои не достигаат во рок не подолг од една година, до 75% 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 годината што завршува на 31 декември 2018 година

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

Вкупниот број на 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 принос на фондот

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.7. Приходи од камати**

Приходите од камати вклучуваат приходи од орочени средства во домашни банки. 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

Фондот плаќа надоместоци и трошоци за депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје за работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. Надоместокот се плаќа на 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 и нивелирање на цени при набавка на хартии од вредност. 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 се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и нивната продажна вредност. При продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани капитални добивки и загуби за периодот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.12. 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.

3.13. 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.

3.14. 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 Рангеловиќ, Скопје.

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

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

Објективна вредност

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

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.

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	647,048	738,963
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	710,812,969	501,721,406
Вложувања кои се чуваат до доспевање	14,633,217	18,489,905
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	637,595	377,875
Побарувања по основ на камата и останати средства	4,580	5,927
	<u>726,735,409</u>	<u>521,334,076</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>4,931,705</u>	<u>3,677,762</u>
	<u>4,931,705</u>	<u>3,677,762</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 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 годината што завршува на 31 декември 2018 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со девизниот ризик

Фондот е изложен на девизен 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 Македонија.

Следната табела ја сумира нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2018 година.

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Други	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	14,500	16,604	387,865	-	228,079	647,048
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	10,185,195	364,403,029	208,284,728	73,151,731	54,788,287	710,812,969
Вложувања кои се чуваат до доспевање	14,633,217	-	-	-	-	14,633,217
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	380,829	90,096	-	166,669	637,595
Побарувања по основ на камата и останати средства	4,580	-	-	-	-	4,580
Вкупно средства	<u>24,837,492</u>	<u>364,800,462</u>	<u>208,762,689</u>	<u>73,151,731</u>	<u>55,183,035</u>	<u>726,735,409</u>
ОБВРСКИ						
Останати обврски	4,913,564	18,141	-	-	-	4,931,705
Вкупно обврски	<u>4,913,564</u>	<u>18,141</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,931,705</u>
Нето девизна позиција						
31 декември 2018	<u>19,923,929</u>	<u>364,782,321</u>	<u>208,762,689</u>	<u>73,151,731</u>	<u>55,183,035</u>	<u>721,803,704</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

Фондот е изложен на ЕУР, УСД, ЦХФ и други странски валути. Следнава табела детално ја прикажува осетливоста на 10% зголемување и намалување на денарот во споредба со странските валути. 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 31 декември 2018
Добивка	70,187,977
Останат капитал	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

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 31 декември 2018 година.

							Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	647,048	-	647,048
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	710,812,969	-	710,812,969
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	14,633,217	-	-	-	-	14,633,217
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	4,580	-	-	637,595	-	642,175
Вкупно средства	-	14,637,797	-	-	712,097,611	-	726,735,409
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	4,931,705	-	4,931,705
Вкупно обврски	-	-	-	-	4,931,705	-	4,931,705
Нето каматоносна позиција							
31 декември 2018	-	14,637,797	-	-	707,165,907	-	721,803,704

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

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. Главниот извршен директор на Друштвото за управување со Фондот е задолжен за редовно следење на изложноста и превземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото со утврдените лимити.

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 31 декември 2018 година 97.81% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност. Со оглед на тоа што станува збор за вложувања во сопственички хартии од вредност, односно акции, класифицирани во портфолио за тргување, Фондот не е изложен на кредитен ризик во однос на овие финансиски средства.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2018 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.09% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Македонија.

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 2.01% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2018 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

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				
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	647,048	-	-	-	647,048
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	710,812,969	-	-	-	710,812,969
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	14,633,217	-	-	14,633,217
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	637,595	4,580	-	-	642,175
Вкупно средства	<u>712,097,611</u>	<u>14,637,797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>726,735,409</u>
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-
Вкупно обврски	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2018	<u>712,097,611</u>	<u>14,637,797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>726,735,409</u>

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

Ризикот од промена на даночните прописи претставува веројатност дека законодавната власт во Република 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 годината што завршува на 31 декември 2018 година

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 годините што завршуваат на 31 декември 2018 и 31 декември 2017 година е како што следува:

	31 декември 2018		31 декември 2017	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	647,048	647,048	738,963	738,963
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	710,812,969	710,812,969	501,721,406	501,721,406
Вложувања кои се чуваат до доспевање	14,633,217	14,633,217	18,489,905	18,489,905
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	637,595	637,595	377,875	377,875
Побарувања по основ на камата и останати средства	4,580	4,580	5,927	5,927
	<u>726,735,409</u>	<u>726,735,409</u>	<u>521,334,076</u>	<u>521,334,076</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	<u>4,931,705</u>	<u>4,931,705</u>	<u>3,677,762</u>	<u>3,677,762</u>
	<u>4,931,705</u>	<u>4,931,705</u>	<u>3,677,762</u>	<u>3,677,762</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 годината што завршува на 31 декември 2018 година

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.

Во илјади денари 31 декември 2018				
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	710,812,969	710,812,969	-	-
	<u>710,812,969</u>	<u>710,812,969</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Во илјади денари 31 декември 2017				
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	501,721,406	501,721,406	-	-
	<u>501,721,406</u>	<u>501,721,406</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

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

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Денарска сметка	14,500	474,680
Девизна сметка во УСД	387,865	16,474
Девизна сметка во ЕУР	16,604	178,565
Девизна сметка во ГБП	224,100	68,142
Девизна сметка во ДKK	3,979	1,102
	<u>647,048</u>	<u>738,963</u>

7. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Хартии од вредност издадени од домашни издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзата во Република Македонија	10,185,195	8,186,506
Хартии од вредност издадени од странски издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзите во странство	700,627,774	493,534,900
	<u>710,812,969</u>	<u>501,721,406</u>

8. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСТАСУВАЊЕ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Краткорочни денарски депозити	14,633,217	12,489,915
Краткорочни девизни депозити	-	5,999,990
	<u>14,633,217</u>	<u>18,489,905</u>

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

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Побарувања по основ на доспеани камати и главници	-	-
Побарувања по основ на дивиденди од акции од странски берзи	637,595	377,875
	<u>637,595</u>	<u>377,875</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	4,580	3,954
Побарувања за камати од краткорочни депозити со девизна клаузула	-	1,973
Усогласување со депозитна банка	-	-
	<u>4,580</u>	<u>5,927</u>

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	1,230,268	858,742
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	3,301,533	2,627,819
	<u>4,531,801</u>	<u>3,486,561</u>

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

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	503,559	485,688
Добивки од валутни спот трансакции	127,648	118,426
	<u>631,207</u>	<u>604,114</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани загуби од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	(776,416)	(101,642)
Добивки од валутни спот трансакции	(220,135)	(233,602)
	<u>(996,551)</u>	<u>(335,244)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>(365,344)</u>	<u>268,870</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

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

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Приходи од камати од депозити	292,270	187,306
Приходи од камати од тековни сметки	-	40
	<u>292,270</u>	<u>187,346</u>

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

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	13,391	12,811
Обврски за купување на хартии од вредност	536,745	796,255
Парични средства	180,832	48,358
Пресметана камата	214,530	147,704
Реализирани позитивни курсни разлики	17,918	39,613
Побарувања за дивиденди	263,654	129,816
Краткорочни депозити со девизна клаузула	-	410
Останато	38	-
	<u>1,227,108</u>	<u>1,174,967</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(1,236)	(14,338)
Обврски за купување на хартии од вредност	(512,855)	(255,562)
Парични средства	(160,942)	(75,251)
Побарувања за дивиденди	(262,448)	(161,118)
Краткорочни депозити со девизна клаузула	-	(420)
Останато	(340,386)	(507,319)
	<u>(1,277,867)</u>	<u>(1,014,008)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>(50,759)</u>	<u>160,959</u>

15. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат на странски берзи	22,222,927	8,949,007
Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат во Република Македонија	308,341	226,250
Приходи од дивиденди од приоритетни акции кои котираат на странски берзи	18,508	9,659
Останати приходи од дивиденди	25,866	1,486
	<u>22,575,642</u>	<u>9,186,402</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

16. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 12,647,689 денари за периодот што завршува на 31 декември 2018 година (31 декември 2017 година: 7,405,724 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува еднаш месечно, во износ од 2% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

17. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 2,079,052 денари за периодот што завршува на 31 декември 2018 година (31 декември 2017 година: 1,321,769 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.

18. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

Трансакциските трошоци во износ од 730,748 денари за периодот што завршува на 31 декември 2018 година (31 декември 2017 година: 449,968 денари), во целост се однесуваат на брокерски провизии за купување и продажба на хартии од вредност. Расходите на Фондот за трансакциски трошоци ги вклучуваат расходите за провизии за купување и продажба на хартии од вредност кон брокерските друштва, надоместоците на Македонска берза за хартии од вредност АД, Скопје, Централниот депозитар за хартии од вредност на Република Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи.

19. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	948,576	555,429
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	2,252,814	63,117
Расходи за даноци	4,382,721	1,917,165
Останати расходи	1,531,773	2,475,066
	<u>9,115,884</u>	<u>5,010,777</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

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

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани добивки од вложување во акции во портфолио за тргување	(880,816,419)	(324,375,815)
	(880,816,419)	(324,375,815)
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани добивки од вложување во акции во портфолио за тргување	796,112,868	366,107,202
	796,112,868	366,107,202
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	(84,703,551)	41,731,387

21. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	128,570,941	59,597,680
Приоритетни акции во портфолио за тргување	6,204	14,032
	128,577,145	59,611,712
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	(117,902,955)	(75,159,901)
Приоритетни акции во портфолио за тргување	(6,149)	(13,936)
	(117,909,104)	(75,173,837)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	10,668,041	(15,562,125)

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

22. 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:

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	4,531,801	3,486,561
Комерцијална банка АД, Скопје	129,178	107,343
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,141	-
	<u>4,679,120</u>	<u>3,593,904</u>
	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	12,674,689	7,405,724
	<u>12,674,689</u>	<u>7,405,724</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	2,079,052	1,321,769
	<u>2,079,052</u>	<u>1,321,769</u>
Расходи за ревизија:		
ТП Ранѓеловиќ	36,284	-
	<u>36,284</u>	<u>-</u>

23. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31 декември 2018	31 декември 2017
1 ЕУР	61.4950	61.4907
1 УСД	53.6887	61.4907

ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2018 - 31.12.2018 ГОДИНА**



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Позиција	01.01.2017 -	31.12.2017	01.01.2018 -	31.12.2018
Нето имот на фондот на почеток на периодот		258.613.635,01		517.656.314,20
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		2.446.139,8141		4.585.372,8574
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		105,7232		112,8930
Нето имот на фондот на почеток на периодот		517.656.314,20		721.803.704,13
Број на пресметковни единици на крај на периодот		4.585.372,8574		7.142.992,0825
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		112,8930		101,0506
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		2,0060%		2,0040%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		-0,6673%		-0,3140%
Принос на фондот		6,7817%		-10,4899%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		370.995.981,3270		632.943.733,4258

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:09:44

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 31.12.2018. ГОДИНА**



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

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 (%)
МКАЈКА101011 / ALK	1.242,0000	7.598,0668	9.436.798,9656	10.185.194,8800	8.200,6400	0,09%	1,40%
Обична акција	1.242,0000	7.598,0668	9.436.798,9656	10.185.194,8800			1,40%
Вкупно акции од домашни издавачи	1.242,0000	7.598,0668	9.436.798,9656	10.185.194,8800	8.200,6400		1,40%
AT0000606306 / BEL	1.300,0000	1.857,0191	2.414.124,8300	1.774.745,7000	1.365,1890	0,00%	0,24%
AT0000831706 / WTB	1.000,0000	1.234,4258	1.234.425,8000	1.108.139,9000	1.108,1399	0,00%	0,15%
BE0974293251 / INBA	2.345,0000	5.458,8167	12.800.925,1615	8.353.840,6630	3.562,4054	0,00%	1,15%
CH0011075394 / ZURN	185,0000	16.423,2706	3.038.305,0610	2.970.048,8300	16.054,3180	0,00%	0,41%
CH0012005267 / NOVN	4.553,0000	4.303,3236	19.593.032,3508	20.958.477,9614	4.603,2238	0,00%	2,88%
CH0012032048 / ROG	1.289,0000	12.393,8341	15.975.652,1549	17.184.999,9467	13.332,0403	0,00%	2,36%
CH0012138530 / CSGN	2.632,0000	914,3213	2.406.493,6616	1.556.989,6048	591,5614	0,00%	0,21%
CH0012138530 / CSX	906,0000	913,1369	827.302,0314	533.633,1846	588,9991	0,00%	0,07%
CH0012221716 / ABBN	5.882,0000	1.303,3737	7.666.444,1034	6.023.189,7634	1.024,0037	0,00%	0,83%
CH0038863350 / NESN:VX	4.485,0000	4.201,6376	18.844.344,6360	19.603.850,6820	4.370,9812	0,00%	2,70%
CH0210483332 / CFR	22,0000	4.639,9178	102.078,1916	75.917,0412	3.450,7746	0,00%	0,01%

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:10:13

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 1 од 8

CH0244767585 / UBSG	7.130,0000	829,5376	5.914,603,0880	4.778.257,1990	670,1623	0,00%	0,66%
DE0005140008 / DBK	754,0000	976,1649	736.028,3346	323.040,5178	428,4357	0,00%	0,04%
DE0005190003 / BMW	2.123,0000	5.339,2375	11.335.201,2125	9.230.159,6695	4.347,6965	0,00%	1,27%
DE0005200000 / BEI	250,0000	6.019,9395	1.504.984,8750	1.401.471,0500	5.605,8842	0,00%	0,19%
DE0005439004 / CON	180,0000	13.838,4820	2.490.926,7600	1.336.593,8340	7.425,5213	0,00%	0,18%
DE0005552004 / DPW	860,0000	2.444,2553	2.102.059,5580	1.264.497,1300	1.470,3455	0,00%	0,17%
DE0005557508 / DTE	7.830,0000	875,3033	6.853.624,8390	7.135.916,6970	911,3559	0,00%	0,98%
DE0005785604 / FRE	950,0000	4.001,1998	3.801.139,8100	2.475.850,1950	2.606,1581	0,00%	0,34%
DE0005810055 / DB1	280,0000	5.952,2998	1.666.643,9440	1.807.092,0840	6.453,9003	0,00%	0,25%
DE0006048408 / HEN	245,0000	6.149,0700	1.506.522,1500	1.291.933,0935	5.273,1963	0,00%	0,18%
DE0006231004 / IFX	1.180,0000	1.404,1401	1.656.885,3180	1.260.075,6260	1.067,8607	0,00%	0,17%
DE0006483001 / LNA	1.000,0000	11.154,4130	11.154.413,0000	8.520.132,3000	8.520,1323	0,00%	1,17%
DE0006599905 / MRK	620,0000	4.964,6118	3.078.059,3160	3.430.658,4620	5.533,3201	0,00%	0,47%
DE0007100000 / DAI	3.185,0000	4.353,5416	13.866.029,9960	8.992.005,0675	2.823,2355	0,00%	1,24%
DE0007164600 / SAP	2.520,0000	5.528,1873	13.931.031,9960	13.471.316,2080	5.345,7604	0,00%	1,85%
DE0007236101 / STE	2.995,0000	7.182,0542	21.510.252,3290	17.935.207,3845	5.988,3831	0,00%	2,47%
DE0007500001 / TKA	1.500,0000	1.488,9973	2.233.495,9500	1.381.792,6500	921,1951	0,00%	0,19%
DE0008404005 / ALV	1.534,0000	11.564,1208	17.739.361,3072	16.521.539,4162	10.770,2343	0,00%	2,27%
DE0008430026 / MUV2	300,0000	11.114,4440	3.334.333,2000	3.515.361,6900	11.717,8723	0,00%	0,48%
DE000A1EWWW0 / ADS	695,0000	10.278,1705	7.143.328,4975	7.795.598,1600	11.216,6880	0,00%	1,07%

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:10:13

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 2 од 8

DE000A1H8MU2 / ADO	165,0000	358,9212	59.221,9980	32.266,4265	195,5541	0,00%	0,00%
DE000A1ML711 / VNA	2.762,0000	2.545,1001	7.029.566,4762	6.724.329,5702	2.434,5871	0,00%	0,93%
DE000BASFI11 / BAS	4.205,0000	5.641,1568	23.721.064,3440	15.618.623,0900	3.714,2980	0,00%	2,15%
DE000BAY0017 / BAYN	3.711,0000	5.884,9466	21.839.036,8326	13.820.273,1492	3.724,1372	0,00%	1,90%
DE000ENAG999 / EOAN	2.040,0000	557,1672	1.136.621,0880	1.082.255,4960	530,5174	0,00%	0,15%
DE000PSM7770 / PSM	800,0000	1.765,0905	1.412.072,4000	764.997,8400	956,2473	0,00%	0,11%
DE000UNSE018 / UN01	200,0000	1.598,7582	319.751,6400	277.957,4000	1.389,7870	0,00%	0,04%
DK0060534915 / NOVC	61,0000	2.756,6281	168.154,3141	148.284,7414	2.430,8974	0,00%	0,02%
ES0113211835 / BBVA	14.553,0000	348,6997	5.074.626,7341	4.148.479,6353	285,0601	0,00%	0,57%
ES0113900137 / SAN SM	12.018,0000	336,9075	4.048.954,3350	2.936.232,9528	244,3196	0,00%	0,40%
ES0178430E18 / TNE5	11.615,0000	498,3951	5.788.859,0865	5.266.271,1990	453,4026	0,00%	0,72%
ES0178430E18 / TEF	1.000,0000	499,6119	499.611,9000	451.311,8000	451,3118	0,00%	0,06%
FR0000073272 / SAF	685,0000	6.610,0808	4.527.905,3480	4.439.877,5050	6.481,5730	0,00%	0,61%
FR0000120073 / AI	663,0000	6.548,3313	4.341.543,6519	4.421.635,0464	6.669,1328	0,00%	0,61%
FR0000120271 / FP	6.635,0000	2.887,5149	19.158.661,3615	18.842.332,4285	2.839,8391	0,00%	2,59%
FR0000120321 / OR	403,0000	11.372,7050	4.583.200,1150	4.986.235,9820	12.372,7940	0,00%	0,69%
FR0000120578 / SAN	4.362,0000	4.460,7977	19.457.999,5674	20.295.128,4354	4.652,7117	0,00%	2,79%
FR0000120628 / CS	7.830,0000	1.397,4648	10.942.149,3840	9.080.237,2410	1.159,6727	0,00%	1,25%
FR0000120644 / BN	755,0000	4.213,4113	3.181.125,5315	2.855.830,9125	3.782,5575	0,00%	0,39%
FR0000121014 / MC	535,0000	15.749,0579	8.425.745,9765	8.494.734,8150	15.878,0090	0,00%	1,17%

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:10:13

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 3 од 8

FR0000121972 / SU	2.247,0000	4.176,6629	9.384.961,5363	8.252.065,7058	3.672,4814	0,00%	1,14%
FR0000125486 / DG	1.820,0000	4.978,5213	9.060.908,7660	8.060.543,2180	4.428,8699	0,00%	1,11%
FR0000131104 / BNP	2.610,0000	3.867,6452	10.094.553,9720	6.335.814,4110	2.427,5151	0,00%	0,87%
FR0000131104 / BNP GY	900,0000	3.831,4855	3.448.336,9500	2.179.782,5400	2.421,9806	0,00%	0,30%
GB0002374006 / DGE	2.708,0000	1.896,9827	5.137.029,1516	5.156.164,6920	1.904,0490	0,00%	0,71%
GB0002875804 / BATS	2.702,0000	3.124,4170	8.442.174,7340	4.601.735,6700	1.703,0850	0,00%	0,63%
GB0004544929 / IMB	2.904,0000	1.924,5055	5.588.763,9720	4.702.427,4528	1.619,2932	0,00%	0,65%
GB0005405286 / HSBA	4.182,0000	531,5284	2.222.851,7688	1.842.966,8346	440,6903	0,00%	0,25%
GB0007099541 / PRU	1.415,0000	1.320,6773	1.868.758,3795	1.351.452,4915	955,0901	0,00%	0,19%
GB0007188757 / R3O	889,0000	2.732,1490	2.428.880,4610	2.258.951,4892	2.541,0028	0,00%	0,31%
GB0007980591 / BP/	34.004,0000	368,5614	12.532.561,8456	11.488.523,4320	337,8580	0,00%	1,58%
GB0008706128 / LLDY	112.519,0000	46,9500	5.282.767,0500	3.974.396,1180	35,3220	0,00%	0,55%
GB0009252882 / GSK	3.150,0000	1.058,4722	3.334.187,4300	3.199.946,7150	1.015,8561	0,00%	0,44%
GB0009895292 / AZN	480,0000	3.549,2985	1.703.663,2800	1.920.425,9040	4.000,8873	0,00%	0,26%
GB0030913577 / BT/A	3.000,0000	188,3117	564.935,1000	486.605,4000	162,2018	0,00%	0,07%
GB0031348658 / BARC	5.821,0000	140,7660	819.398,8860	596.881,2653	102,5393	0,00%	0,08%
GB00B03MLX29 / RDSA	1.127,0000	1.718,8558	1.937.150,4866	1.771.584,8325	1.571,9475	0,00%	0,24%
GB00B03MLX29 / RDSA NA	10.266,0000	1.684,7813	17.295.964,8258	16.196.198,0172	1.577,6542	0,00%	2,23%
GB00B24CGK77 / RB/	1.116,0000	4.714,5423	5.261.429,2068	4.571.426,1600	4.096,2600	0,00%	0,63%
GB00BOR05C01 / NG/	2.431,0000	606,5204	1.474.451,0924	1.265.576,1690	520,5990	0,00%	0,17%

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:10:13

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 4 од 8

GB00BH4HKS39 / VOD	40.216,0000	143,6497	5.777.016,3352	4.188.926,7112	104,1607	0,00%	0,58%
IE00BY9DS467 / AGN	50,0000	8.387,1065	419.355,3250	358.801,5800	7.176,0316	0,00%	0,05%
IT0000072618 / IES	58.595,0000	156,6187	9.177.072,7265	7.037.241,9215	120,0997	0,00%	0,97%
IT0003132476 / ENI	9.350,0000	889,9851	8.321.360,6850	7.873.751,8750	842,1125	0,00%	1,08%
JE00B2QKY057 / SHP	453,0000	2.703,0393	1.224.476,8029	1.410.297,4482	3.113,2394	0,00%	0,19%
JE00B3DCF752 / ATRS	4.000,0000	255,1864	1.020.745,6000	794.515,6000	198,6289	0,00%	0,11%
NL0000009165 / HEIA	650,0000	5.299,9343	3.444.957,2950	3.085.819,1000	4.747,4140	0,00%	0,42%
NL0000009355 / UNA	655,0000	2.887,2958	1.891.178,7490	1.910.040,8495	2.916,0929	0,00%	0,26%
NL0000009355 / UNIJ	5.045,0000	2.917,3654	14.718.108,4430	14.575.182,0795	2.889,0351	0,00%	2,01%
NL0000235190 / AIR	1.075,0000	5.723,3114	6.152.559,7550	5.550.354,2150	5.163,1202	0,00%	0,76%
NL0000235190 / AIR GR	745,0000	6.075,0030	4.525.877,2350	3.825.908,3875	5.135,4475	0,00%	0,53%
NL0010273215 / ASML	1.375,0000	8.505,3790	11.694.896,1250	11.597.649,5250	8.434,6542	0,00%	1,60%
NL0011794037 / AD	2.390,0000	1.285,6388	3.072.676,7320	3.244.430,0190	1.357,5021	0,00%	0,45%
NL0011821202 / INGA	13.695,0000	858,1181	11.751.927,3795	7.924.858,2600	578,6680	0,00%	1,09%
US00724F1012 / ADBE	254,0000	8.984,9403	2.282.174,8362	3.085.219,0010	12.146,5315	0,00%	0,42%
US0231351067 / AMZN	84,0000	77.820,7656	6.536.944,3104	6.773.660,6028	80.638,8167	0,00%	0,93%
US0258161092 / AXP	650,0000	5.091,8422	3.309.697,4300	3.326.444,4850	5.117,6069	0,00%	0,46%
US0378331005 / AAPL	990,0000	10.009,0097	9.908.919,6030	8.384.166,9450	8.468,8555	0,00%	1,15%
US0846707026 / BRK.B	2.748,0000	10.324,3981	28.371.445,9788	30.124.012,3824	10.962,1588	0,00%	4,15%
US0970231058 / BA	770,0000	15.321,2870	11.797.390,9900	13.332.246,4660	17.314,6058	0,00%	1,83%

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:10:13

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 5 од 8

US1491231015 / CAT	550,0000	8.079,4733	4.443.710,3150	3.752.222,7050	6.822,2231	0,00%	0,52%
US1667641005 / CVX	1.195,0000	6.408,2944	7.657.911,8080	6.979.748,4715	5.840,7937	0,00%	0,96%
US17275R1023 / CSCO	536,0000	1.963,7253	1.052.556,7608	1.246.913,6304	2.326,3314	0,00%	0,17%
US1912161007 / KO	1.010,0000	2.352,3685	2.375.892,1850	2.567.581,4990	2.542,1599	0,00%	0,35%
US2546871060 / DTS	155,0000	5.512,2742	854.402,5010	912.479,7300	5.886,9660	0,00%	0,13%
US2607811007 / DWDP	551,0000	3.651,6061	2.012.034,9611	1.582.070,7067	2.871,2717	0,00%	0,22%
US30231G1022 / XOM	570,0000	4.288,4068	2.444.391,8760	2.086.788,5250	3.661,0325	0,00%	0,29%
US3682872078 / GAZ	27.000,0000	224,6670	6.066.009,0000	6.409.008,9000	237,3707	0,00%	0,88%
US3696041033 / GE	4.100,0000	755,7905	3.098.741,0500	1.666.336,3500	406,4235	0,00%	0,23%
US38141G1040 / GS	753,0000	13.066,1380	9.838.801,9140	6.753.429,0669	8.968,6973	0,00%	0,93%
US3825501014 / GT	1.670,0000	1.656,6048	2.766.530,0160	1.829.963,2880	1.095,7864	0,00%	0,25%
US4370761029 / HD	635,0000	9.717,6201	6.170.688,7635	5.857.743,1740	9.224,7924	0,00%	0,81%
US4581401001 / INTC	2.400,0000	2.366,7248	5.680.139,5200	6.047.065,6800	2.519,6107	0,00%	0,83%
US4592001014 / IBM	620,0000	7.810,8637	4.842.735,4940	3.783.732,5900	6.102,7945	0,00%	0,52%
US46625H1005 / JPM	654,0000	5.483,0491	3.585.914,1114	3.427.673,4486	5.241,0909	0,00%	0,47%
US4781601046 / JNJ	1.110,0000	7.186,0647	7.976.531,8170	7.690.664,6370	6.928,5267	0,00%	1,06%
US5801351017 / MCD	420,0000	8.824,9711	3.706.487,8620	4.004.071,0500	9.533,5025	0,00%	0,55%
US5949181045 / MSFT	1.930,0000	4.385,8240	8.464.640,3200	10.524.601,3090	5.453,1613	0,00%	1,45%
US6541061031 / NKE	320,0000	3.207,0761	1.026.264,3520	1.273.753,6640	3.980,4802	0,00%	0,18%
US70450Y1038 / PYPL	800,0000	3.774,6594	3.019.727,5200	3.611.746,2400	4.514,6828	0,00%	0,50%

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:10:13

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 6 од 8

US7170811035 / PFE	2.700,0000	1.857,0791	5.014.113,5700	6.327.481,8600	2.343,5118	0,00%	0,87%
US7181721090 / PM	700,0000	4.325,0605	3.027.542,3500	2.508.980,3200	3.584,2576	0,00%	0,35%
US7237871071 / PKD	235,0000	8.862,3998	2.082.663,9530	1.659.367,3830	7.061,1378	0,00%	0,23%
US7427181091 / PG	1.585,0000	4.317,9340	6.843.925,3900	7.822.078,5005	4.935,0653	0,00%	1,08%
US80585Y3080 / SBNC	5.800,0000	750,0908	4.350.526,6400	3.352.707,4000	578,0530	0,01%	0,46%
US88579Y1010 / MMM	800,0000	11.838,6394	9.470.911,5200	8.183.875,9200	10.229,8449	0,00%	1,13%
US89417E1091 / TRV	1.025,0000	6.852,6063	7.023.921,4575	6.589.952,3450	6.429,2218	0,00%	0,91%
US9130171096 / UTX	890,0000	6.407,7681	5.702.913,6090	5.087.927,7920	5.716,7728	0,00%	0,70%
US91324P1021 / UNH	610,0000	11.303,4692	6.895.116,2120	8.158.706,6290	13.374,9289	0,00%	1,12%
US91913Y1001 / VLO	480,0000	4.712,4279	2.261.965,3920	1.932.020,0640	4.025,0418	0,00%	0,27%
US92343V1044 / VZ	1.710,0000	2.497,5836	4.270.867,9560	5.161.427,5770	3.018,3787	0,00%	0,71%
US92826C8394 / V	680,0000	5.846,0562	3.975.318,2160	4.816.907,2280	7.083,6871	0,00%	0,66%
US9311421039 / WMT	1.216,0000	5.024,6405	6.109.962,8480	6.081.340,5184	5.001,1024	0,00%	0,84%
US9314271084 / WBA	810,0000	3.777,1752	3.059.511,9120	2.971.524,6090	3.668,5489	0,00%	0,41%
Обична акција	542.029,0000	640.322,6358	774.633.809,9505	699.978.514,4404			96,29%
DE0007664039 / VOW3	76,0000	10.235,1270	777.869,6520	649.259,2904	8.542,8854	0,00%	0,09%
Приоритетна акција	76,0000	10.235,1270	777.869,6520	649.259,2904			0,09%
Вкупно акции од странски издавачи	542.105,0000	1.430,3718	775.411.679,6025	700.627.775,4502	1.292,4208		96,38%

Обезлици	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во инотот на фондот (%)
----------	-----------------------	--------------	---	--	---------------------------------------

Остварени хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во инотот на фондот (%)
---------------------------------	-----------------------	--------------	---	--	---------------------------------------

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во инотот на фондот (%)
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-10987/18	14.133.217,0000	14.137.715,1994	1,95%
СТОПАНСКА БИТОЛА дп 2018/57	500.000,0000	500.082,1918	0,07%
Вкупно пласмани и депозити	14.633.217,0000	14.637.797,3912	2,02%

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

Репе договори (активна)	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датумот на извештајот	Учество во инотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
----------------------------	----------------	-----------------------	---	---------------------------------------	----------------------------

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2018 - 31.12.2018
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
АКЈ	209.421.785,4549	68,6800
Erste Group Bank AG	93.483.103,8111	30,6579
ЕУРОХАУС АД Скопје	1.213.080,0000	0,3978
Илирика Инвестментс АД Скопје	805.840,0000	0,2643
Вкупно	304.923.809,2660	100,0000

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2018 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 (%)
----------	--------------	--------------------------------------	------------------------------------	---------------------------------------

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:15:25

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2018 - 31.12.2018
ГОДИНА**



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
28.02.2018	DE0005140008 / DBK	2.000	1.957.854,23	1.630.578,20	-327.276,02
14.05.2018	DE0005552004 / DPW	1.340	3.275.834,79	2.826.695,17	-449.139,61
14.05.2018	DE0005785604 / FRE	700	2.801.295,38	2.887.826,87	86.531,48
14.06.2018	GB0009252882 / GSK	2.050	1.890.451,20	2.257.105,81	366.654,62
22.11.2018	MKALKA101011 / ALK	100	759.806,68	810.180,00	50.373,32
	Редовни акции		10.685.242,27	10.412.386,06	-272.856,21
	Вкупно		10.685.242,27	10.412.386,06	-272.856,21

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2018 - 31.12.2018 ГОДИНА
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**



Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерван	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	Намалување на имотот
31.12.2018	AT0000606306 / RBT	2.414.124,88	1.774.745,70	0,00	0,00	-639.548,00	168,82	0,00	0,00
31.12.2018	AT0000831706 / WIB	1.234.425,80	1.108.139,90	0,00	0,00	-126.372,23	86,32	0,00	0,00
31.12.2018	BE0974293251 / INBA	12.800.925,09	8.353.840,55	0,00	0,00	-4.447.842,33	757,79	0,00	0,00
31.12.2018	CH0011075394 / ZURN	3.038.305,06	2.970.048,83	0,00	0,00	-156.243,41	87.987,18	0,00	0,00
31.12.2018	CH0012005267 / NOVN	19.593.032,52	20.958.477,82	0,00	0,00	646.396,91	719.048,38	0,00	0,00
31.12.2018	CH0012032048 / ROG	15.975.652,22	17.184.999,92	0,00	0,00	502.695,70	706.652,01	0,00	0,00
31.12.2018	CH0012138530 / CSGN	2.406.493,61	1.556.989,50	0,00	0,00	-951.493,58	101.989,47	0,00	0,00
31.12.2018	CH0012138530 / CSX	827.302,03	533.633,19	0,00	0,00	-293.726,69	57,85	0,00	0,00
31.12.2018	CH0012221716 / ABBN	7.666.443,99	6.023.189,58	0,00	0,00	-1.846.320,52	203.066,11	0,00	0,00
31.12.2018	CH0038863350 / NESN:VX	18.844.344,63	19.603.850,50	0,00	0,00	70.943,54	688.562,33	0,00	0,00

Време на извршување 25.2.2019. 15:16:21

Нереализирани добивки, Страница 1 од 12

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
31.12.2018	CH0210483332 / CFR	102.078,19	75.917,04	0,00	0,00	-30.487,32	4.326,17	0,00	0,00
31.12.2018	CH0244767585 / UBSG	5.914.603,30	4.778.257,46	0,00	0,00	-1.288.187,85	151.842,01	0,00	0,00
31.12.2018	DE0005140008 / DBK	736.028,31	323.040,49	0,00	0,00	-413.039,28	51,47	0,00	0,00
31.12.2018	DE0005190003 / BMW	11.335.201,17	9.230.159,67	0,00	0,00	-2.105.834,17	792,66	0,00	0,00
31.12.2018	DE0005200000 / BEI	1.504.984,88	1.401.471,05	0,00	0,00	-103.619,08	105,24	0,00	0,00
31.12.2018	DE0005439004 / COM	2.490.926,77	1.336.593,83	0,00	0,00	-1.154.507,13	174,19	0,00	0,00
31.12.2018	DE0005552004 / DPW	2.102.059,58	1.264.497,09	0,00	0,00	-837.709,49	147,00	0,00	0,00
31.12.2018	DE0005557508 / DTE	6.853.624,72	7.135.916,70	0,00	0,00	288.765,15	-6.473,17	0,00	0,00
31.12.2018	DE0005785604 / FRE	3.801.139,86	2.475.850,20	0,00	0,00	-1.325.555,47	265,81	0,00	0,00
31.12.2018	DE0005810055 / DB1	1.666.643,93	1.807.092,07	0,00	0,00	140.331,59	116,55	0,00	0,00
31.12.2018	DE0006048408 / HEN	1.506.522,15	1.291.933,08	0,00	0,00	-214.694,42	105,35	0,00	0,00
31.12.2018	DE0006231004 / IFX	1.656.885,36	1.260.075,60	0,00	0,00	-396.925,63	115,86	0,00	0,00
31.12.2018	DE0006483001 / LNA	11.154.412,98	8.520.132,25	0,00	0,00	-2.635.060,75	780,02	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Него курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2018	DE0006599905 / MRK	3.078.059,35	3.430.658,46	0,00	0,00	356.867,78	-4.268,67	0,00	0,00
31.12.2018	DE0007100000 / DAI	13.866.029,87	8.992.004,91	0,00	0,00	-4.874.994,60	969,64	0,00	0,00
31.12.2018	DE0007164600 / SAP	13.931.031,95	13.471.316,08	0,00	0,00	-460.502,85	786,98	0,00	0,00
31.12.2018	DE0007236101 / SIE	21.510.252,28	17.935.207,38	0,00	0,00	-3.576.937,23	1.892,34	0,00	0,00
31.12.2018	DE0007500001 / TKA	2.233.495,95	1.381.792,65	0,00	0,00	-851.859,49	156,19	0,00	0,00
31.12.2018	DE0008404005 / ALV	17.739.361,23	16.521.539,42	0,00	0,00	-1.218.162,15	340,33	0,00	0,00
31.12.2018	DE0008430026 / MUV2	3.334.333,21	3.515.361,68	0,00	0,00	180.795,30	233,17	0,00	0,00
31.12.2018	DE000A1EWWW0 / ADS	7.143.328,50	7.795.598,16	0,00	0,00	651.770,13	499,53	0,00	0,00
31.12.2018	DE000A1HBMU2 / ADO	59.222,00	32.266,43	0,00	0,00	-26.959,72	4,14	0,00	0,00
31.12.2018	DE000A1ML731 / VNA	7.029.566,40	6.724.329,43	0,00	0,00	-305.728,54	491,57	0,00	0,00
31.12.2018	DE000BASFI11 / BAS	23.721.064,42	15.618.623,09	0,00	0,00	-8.104.100,13	1.658,80	0,00	0,00
31.12.2018	DE000BAY0017 / BAYN	21.839.037,01	13.820.273,15	0,00	0,00	-8.020.291,05	1.527,19	0,00	0,00
31.12.2018	DE000ENAG999 / EOAN	1.136.621,15	1.082.255,42	0,00	0,00	-54.445,21	79,48	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Него курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2018	DE000PSM7770 / PSM	1.412.072,43	764.997,80	0,00	0,00	-647.173,38	98,75	0,00	0,00
31.12.2018	DE000UNSE018 / UN01	319.751,64	277.957,40	0,00	0,00	-41.816,60	22,36	0,00	0,00
31.12.2018	DK0060534915 / NOVOC	168.154,31	148.284,74	0,00	0,00	-19.881,33	11,76	0,00	0,00
31.12.2018	ES0113211835 / BBVA	5.074.626,73	4.148.479,24	0,00	0,00	-926.207,22	59,73	0,00	0,00
31.12.2018	ES0113900337 / SAN SM	4.048.954,88	2.936.233,37	0,00	0,00	-1.113.004,65	283,14	0,00	0,00
31.12.2018	ES0178430E18 / TNE5	5.788.859,30	5.266.271,61	0,00	0,00	-516.906,71	-5.680,99	0,00	0,00
31.12.2018	ES0178430E18 / TEF	499.611,94	451.311,81	0,00	0,00	-48.335,07	34,94	0,00	0,00
31.12.2018	FR0000073272 / SAF	4.527.905,38	4.439.877,51	0,00	0,00	-88.153,05	125,18	0,00	0,00
31.12.2018	FR0000120073 / A1	4.341.543,65	4.421.635,01	0,00	0,00	80.001,92	89,44	0,00	0,00
31.12.2018	FR0000120271 / FP	19.158.661,33	18.842.332,43	0,00	0,00	-310.904,88	-5.424,02	0,00	0,00
31.12.2018	FR0000120321 / OR	4.583.200,10	4.986.235,98	0,00	0,00	402.715,38	320,50	0,00	0,00
31.12.2018	FR0000120578 / SAN	19.457.999,46	20.295.128,44	0,00	0,00	842.230,58	-5.101,61	0,00	0,00
31.12.2018	FR0000120628 / CS	10.942.149,20	9.080.237,32	0,00	0,00	-1.862.181,44	269,56	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
31.12.2018	FR0000120644 / BN	3.181.125,52	2.855.830,87	0,00	0,00	-325.465,36	170,72	0,00	0,00
31.12.2018	FR0000121014 / MC	8.425.745,98	8.494.734,82	0,00	0,00	68.690,25	298,58	0,00	0,00
31.12.2018	FR0000121972 / SU	9.384.961,62	8.252.065,71	0,00	0,00	-1.127.685,22	-5.210,69	0,00	0,00
31.12.2018	FR0000125486 / DG	9.060.908,82	8.060.543,22	0,00	0,00	-994.422,12	-5.943,49	0,00	0,00
31.12.2018	FR0000131104 / BNP	10.094.554,00	6.335.814,48	0,00	0,00	-3.750.675,37	-8.064,16	0,00	0,00
31.12.2018	FR0000131104 / BNP GY	3.448.336,97	2.179.782,52	0,00	0,00	-1.268.795,59	241,14	0,00	0,00
31.12.2018	GB0002374006 / DGE	5.137.029,25	5.156.164,77	0,00	0,00	154.749,12	-135.613,59	0,00	0,00
31.12.2018	GB0002875804 / BATS	8.442.174,83	4.601.735,67	0,00	0,00	-3.714.883,80	-125.555,36	0,00	0,00
31.12.2018	GB0004544929 / IMB	5.588.764,10	4.702.427,51	0,00	0,00	-718.196,42	-168.140,17	0,00	0,00
31.12.2018	GB0005405286 / HSBA	2.222.851,85	1.842.966,73	0,00	0,00	-341.870,47	-38.014,65	0,00	0,00
31.12.2018	GB0007099541 / PRU	1.868.758,35	1.351.452,45	0,00	0,00	-485.346,87	-31.959,04	0,00	0,00
31.12.2018	GB0007188757 / RIO	2.428.880,42	2.258.951,51	0,00	0,00	-128.390,81	-41.538,10	0,00	0,00
31.12.2018	GB0007980591 / BR/	12.532.563,16	11.488.523,51	0,00	0,00	-673.886,98	-170.152,68	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
31.12.2018	GB0008706128 / LLOY	5.282.763,47	3.974.394,19	0,00	0,00	-1.198.161,71	-110.207,56	0,00	0,00
31.12.2018	GB0009252882 / GSK	3.334.187,50	3.199.946,84	0,00	0,00	-48.926,23	-85.314,43	0,00	0,00
31.12.2018	GB0009895292 / AZN	1.703.663,29	1.920.425,90	0,00	0,00	245.898,22	-29.135,62	0,00	0,00
31.12.2018	GB0030913577 / BT/A	564.935,21	486.605,45	0,00	0,00	-68.668,39	-9.661,38	0,00	0,00
31.12.2018	GB0031348658 / BARC	819.398,71	596.881,51	0,00	0,00	-208.504,05	-14.013,15	0,00	0,00
31.12.2018	GB00B03MLX29 / RDSA	1.937.150,44	1.771.584,78	0,00	0,00	-132.437,00	-33.128,66	0,00	0,00
31.12.2018	GB00B03MLX29 / RDSA NA	17.295.964,95	16.196.198,27	0,00	0,00	-1.100.773,98	1.007,30	0,00	0,00
31.12.2018	GB00B24CGK77 / RB/	5.261.429,25	4.571.426,21	0,00	0,00	-626.262,50	-63.740,54	0,00	0,00
31.12.2018	GB00BDR05C01 / NG/	1.474.451,17	1.265.576,22	0,00	0,00	-183.659,26	-25.215,69	0,00	0,00
31.12.2018	GB00BH4HKS39 / VOD	5.777.014,76	4.188.925,85	0,00	0,00	-1.461.446,94	-126.641,97	0,00	0,00
31.12.2018	IE00BY9D5467 / AGN	419.355,32	358.801,58	0,00	0,00	-80.318,30	19.764,55	0,00	0,00
31.12.2018	IT0000072618 / IES	9.177.075,14	7.037.243,97	0,00	0,00	-2.133.105,24	-6.725,93	0,00	0,00
31.12.2018	IT0003132476 / ENI	8.321.360,68	7.873.752,16	0,00	0,00	-441.102,84	-6.505,69	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревамортизација на имотот за	Ревамортизациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2018	JE00B2QKY057 / SHP	1.224.475,80	1.410.297,44	0,00	0,00	206.761,33	-20.940,70	0,00	0,00
31.12.2018	JE00B3DCF752 / ATRS	1.020.745,62	794.515,40	0,00	0,00	-226.301,60	71,38	0,00	0,00
31.12.2018	MKALKA101011 / ALK	9.436.798,92	10.185.194,88	0,00	0,00	748.395,96	0,00	0,00	0,00
31.12.2018	NL0000009165 / HEIA	3.444.957,28	3.085.819,10	0,00	0,00	-359.138,18	0,00	0,00	0,00
31.12.2018	NL0000009355 / UNIS	14.718.108,57	14.575.182,08	0,00	0,00	-144.173,49	1.247,00	0,00	0,00
31.12.2018	NL0000009355 / UNA	1.891.178,76	1.910.040,85	0,00	0,00	18.729,84	132,25	0,00	0,00
31.12.2018	NL0000235190 / AIR	6.152.559,78	5.550.354,22	0,00	0,00	-602.491,11	285,55	0,00	0,00
31.12.2018	NL0000235190 / AIR GR	4.525.877,27	3.825.908,35	0,00	0,00	-700.094,04	125,12	0,00	0,00
31.12.2018	NL0010273215 / ASML	11.694.896,15	11.597.649,53	0,00	0,00	-97.875,44	628,81	0,00	0,00
31.12.2018	NL0011794037 / AD	3.072.676,74	3.244.430,08	0,00	0,00	171.223,60	529,73	0,00	0,00
31.12.2018	NL0011821202 / INGA	11.751.927,75	7.924.857,58	0,00	0,00	-3.818.895,61	-8.174,57	0,00	0,00
31.12.2018	US00724F1012 / ADBE	2.282.174,84	3.085.219,00	0,00	0,00	695.483,42	107.560,73	0,00	0,00
31.12.2018	US0231351067 / AMZN	6.536.944,31	6.773.660,61	0,00	0,00	-309.601,26	546.317,55	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревамортизација на имотот за	Ревамортизациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2018	US0258161092 / AXP	3.309.697,42	3.326.444,47	0,00	0,00	-139.241,64	155.988,70	0,00	0,00
31.12.2018	US0378331005 / AAPL	9.908.919,63	8.384.166,98	0,00	0,00	-1.806.807,30	282.054,65	0,00	0,00
31.12.2018	US0846707026 / BRK.B	28.371.445,86	30.124.012,29	0,00	0,00	604.345,89	1.148.220,54	0,00	0,00
31.12.2018	US0970231058 / BA	11.797.391,02	13.332.246,43	0,00	0,00	889.102,06	645.753,35	0,00	0,00
31.12.2018	US1491231015 / CAT	4.443.710,30	3.752.222,71	0,00	0,00	-900.923,23	209.435,64	0,00	0,00
31.12.2018	US1667641005 / CVX	7.657.911,84	6.979.748,44	0,00	0,00	-882.937,52	204.774,11	0,00	0,00
31.12.2018	US1727581023 / CSCO	1.052.556,74	1.246.913,61	0,00	0,00	144.749,03	49.607,85	0,00	0,00
31.12.2018	US1912161007 / KO	2.375.892,22	2.567.581,54	0,00	0,00	79.711,61	111.977,71	0,00	0,00
31.12.2018	US2546871060 / DIS	854.402,50	912.479,72	0,00	0,00	17.808,54	40.268,68	0,00	0,00
31.12.2018	US2607801007 / DWD	2.012.034,95	1.582.070,69	0,00	0,00	-524.793,08	94.828,82	0,00	0,00
31.12.2018	US3023161022 / XOM	2.444.391,88	2.086.788,50	0,00	0,00	-472.809,54	115.206,15	0,00	0,00
31.12.2018	US3682872078 / GAZ	6.066.009,04	6.409.808,90	0,00	0,00	342.999,86	0,00	0,00	0,00
31.12.2018	US3696041033 / GE	3.098.740,87	1.666.336,18	0,00	0,00	-1.616.244,62	183.839,94	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
31.12.2018	US38141G1040 / GS	9.838.801,91	6.753.429,09	0,00	0,00	-3.549.083,46	463.710,64	0,00	0,00
31.12.2018	US3825501014 / GT	2.766.529,99	1.829.963,23	0,00	0,00	-1.066.955,54	130.388,78	0,00	0,00
31.12.2018	US4370761029 / HD	6.170.688,74	5.857.743,20	0,00	0,00	-603.775,07	290.829,52	0,00	0,00
31.12.2018	US4581401001 / INTC	5.680.139,40	6.047.065,66	0,00	0,00	99.216,72	267.709,54	0,00	0,00
31.12.2018	US4592001014 / IBM	4.842.735,49	3.783.732,61	0,00	0,00	-1.146.855,07	87.852,18	0,00	0,00
31.12.2018	US46625H1005 / JPM	3.585.914,09	3.427.673,44	0,00	0,00	-327.247,66	169.007,01	0,00	0,00
31.12.2018	US4781601046 / JNO	7.976.531,81	7.690.664,68	0,00	0,00	-522.321,26	236.454,12	0,00	0,00
31.12.2018	US5801351017 / MCD	3.706.487,85	4.004.071,03	0,00	0,00	122.893,43	174.689,75	0,00	0,00
31.12.2018	US5949181045 / MSFT	8.464.640,30	10.524.601,23	0,00	0,00	1.661.015,63	398.945,30	0,00	0,00
31.12.2018	US6541061031 / NKE	1.026.264,36	1.273.753,67	0,00	0,00	199.120,65	48.368,66	0,00	0,00
31.12.2018	US70450Y1038 / PYPL	3.019.727,49	3.611.746,23	0,00	0,00	449.696,55	142.322,18	0,00	0,00
31.12.2018	US7170811035 / PFE	5.014.113,53	6.327.481,74	0,00	0,00	1.077.049,01	236.319,20	0,00	0,00
31.12.2018	US7181721090 / PM	3.027.542,33	2.508.980,33	0,00	0,00	-590.387,80	71.825,80	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на нивото за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Него курсни разлики	Амортизација на дисконто	Намалување на нивото
31.12.2018	US7237871071 / PKD	2.082.663,95	1.659.367,39	0,00	0,00	-521.454,18	98.157,63	0,00	0,00
31.12.2018	US7427181091 / PG	6.843.925,38	7.822.078,51	0,00	0,00	622.627,87	355.525,26	0,00	0,00
31.12.2018	US80585Y3080 / SBNC	4.350.526,72	3.352.707,40	0,00	0,00	-997.940,86	121,54	0,00	0,00
31.12.2018	US88579Y1010 / MMM	9.470.911,51	8.183.875,92	0,00	0,00	-1.777.095,97	490.060,37	0,00	0,00
31.12.2018	US89417E1091 / TRV	7.023.921,44	6.589.952,37	0,00	0,00	-543.349,18	109.380,11	0,00	0,00
31.12.2018	US9130171096 / UTX	5.702.913,57	5.087.927,77	0,00	0,00	-973.870,07	358.884,27	0,00	0,00
31.12.2018	US91324P1021 / UNH	6.895.116,22	8.158.706,66	0,00	0,00	938.618,07	324.972,37	0,00	0,00
31.12.2018	US91913Y1001 / VLO	2.261.965,39	1.932.020,08	0,00	0,00	-436.553,56	106.608,25	0,00	0,00
31.12.2018	US92343V1044 / VZ	4.270.867,96	5.161.427,60	0,00	0,00	582.780,67	307.778,97	0,00	0,00
31.12.2018	US92826C8394 / V	3.975.318,25	4.816.907,21	0,00	0,00	654.229,02	187.359,94	0,00	0,00
31.12.2018	US9311421039 / WMT	6.109.962,85	6.081.340,52	0,00	0,00	-360.307,02	331.684,70	0,00	0,00
31.12.2018	US9314271084 / WBA	3.059.511,94	2.971.524,59	0,00	0,00	-66.074,70	-21.912,66	0,00	0,00
обични акции		784.070.609,06	710.163.709,32	0,00	0,00	-84.574.886,76	10.667.987,02	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
31.12.2018	DE0007664039 / VOW3	777.869,65	649.259,29	0,00	0,00	-128.664,76	54,40	0,00	0,00
	приоритетни акции	777.869,65	649.259,29	0,00	0,00	-128.664,76	54,40	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
	Конверцијални 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
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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

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 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	784.848.478,49	710.812.968,74	0,00	0,00	-84.703.552,05	10.668.040,81	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2018 - 31.12.2018 ГОДИНА**



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

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 03/01/2018	03.01.2018	1,00	0,00	8.296.289,84	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување USD 03/01/2018	03.01.2018	1,00	0,00	1.819.061,70	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/01/2018	03.01.2018	1,00	0,00	8.296.964,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/01/2018	03.01.2018	1,00	0,00	1.827.281,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување CHF 04/01/2018	04.01.2018	1,00	0,00	1.827.707,71	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/01/2018	04.01.2018	1,00	0,00	1.829.152,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување GBP 05/02/2018	05.02.2018	1,00	0,00	51.107,32	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 05/02/2018	05.02.2018	1,00	0,00	51.304,95	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување USD 07/02/2018	07.02.2018	1,00	0,00	4.853.870,38	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 07/02/2018	07.02.2018	1,00	0,00	4.842.483,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување EUR 09/02/2018	09.02.2018	1,00	0,00	4.048.597,69	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:20:30

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 1 од 14

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 CHF 09/02/2018	09.02.2018	1,00	0,00	2.504.568,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 09/02/2018	09.02.2018	1,00	0,00	2.258.266,95	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/02/2018	09.02.2018	1,00	0,00	4.048.926,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/02/2018	09.02.2018	1,00	0,00	2.515.527,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/02/2018	09.02.2018	1,00	0,00	2.251.338,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 12/02/2018	12.02.2018	1,00	0,00	4.457.127,46	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/02/2018	12.02.2018	1,00	0,00	4.462.060,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/02/2018	13.02.2018	1,00	0,00	2.461.784,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/02/2018	13.02.2018	1,00	0,00	2.462.168,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 16/02/2018	16.02.2018	1,00	0,00	6.157.498,42	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/02/2018	16.02.2018	1,00	0,00	6.158.078,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 23/02/2018	23.02.2018	1,00	0,00	5.911.129,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 23/02/2018	23.02.2018	1,00	0,00	4.219.564,77	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 23/02/2018	23.02.2018	1,00	0,00	5.918.422,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/02/2018	23.02.2018	1,00	0,00	4.212.702,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/02/2018	27.02.2018	1,00	0,00	5.096.183,06	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/02/2018	27.02.2018	1,00	0,00	5.091,06	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/02/2018	27.02.2018	1,00	0,00	5.096.596,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/02/2018	27.02.2018	1,00	0,00	5.091,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/02/2018	28.02.2018	1,00	0,00	6.466.567,43	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/02/2018	28.02.2018	1,00	0,00	6.467.123,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување EUR 08/03/2018	08.03.2018	1,00	0,00	1.435.692,71	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување USD 08/03/2018	08.03.2018	1,00	0,00	2.919.544,49	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/03/2018	08.03.2018	1,00	0,00	1.435.774,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/03/2018	08.03.2018	1,00	0,00	2.931.064,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување GBP 19/03/2018	19.03.2018	1,00	0,00	44.693,43	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање USD 19/03/2018	19.03.2018	1,00	0,00	45.600,00	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:20:30

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 3 од 14

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 GBP 20/03/2018	20.03.2018	1,00	0,00	3.633.513,07	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/03/2018	20.03.2018	1,00	0,00	3.630.600,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/03/2018	26.03.2018	1,00	0,00	182.570,09	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/03/2018	26.03.2018	1,00	0,00	26.460,51	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 26/03/2018	26.03.2018	1,00	0,00	182.039,04	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 26/03/2018	26.03.2018	1,00	0,00	26.383,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 28/03/2018	28.03.2018	1,00	0,00	6.335.950,07	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 28/03/2018	28.03.2018	1,00	0,00	3.485.370,64	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/03/2018	28.03.2018	1,00	0,00	7.789.187,93	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/03/2018	28.03.2018	1,00	0,00	6.350.168,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/03/2018	28.03.2018	1,00	0,00	3.500.473,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/03/2018	28.03.2018	1,00	0,00	7.789.885,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 29/03/2018	29.03.2018	1,00	0,00	43.296,04	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 USD 29/03/2018	29.03.2018	1,00	0,00	42.676,10	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување CHF 05/04/2018	05.04.2018	1,00	0,00	4.580.121,14	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/04/2018	05.04.2018	1,00	0,00	4.583.732,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување GBP 06/04/2018	06.04.2018	1,00	0,00	43.457,61	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање USD 06/04/2018	06.04.2018	1,00	0,00	44.071,63	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување EUR 16/04/2018	16.04.2018	1,00	0,00	1.857.608,40	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/04/2018	16.04.2018	1,00	0,00	1.857.796,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување USD 30/04/2018	30.04.2018	1,00	0,00	4.591.487,50	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување GBP 30/04/2018	30.04.2018	1,00	0,00	3.776.700,37	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/04/2018	30.04.2018	1,00	0,00	4.583.629,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/04/2018	30.04.2018	1,00	0,00	3.770.355,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување EUR 08/05/2018	08.05.2018	1,00	0,00	1.763.853,52	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/05/2018	08.05.2018	1,00	0,00	1.764.028,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување EUR 14/05/2018	14.05.2018	1,00	0,00	3.060.213,95	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:20:30

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 5 од 14

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 14/05/2018	14.05.2018	1,00	0,00	3.060.677,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/05/2018	17.05.2018	1,00	0,00	6.527.046,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 17/05/2018	17.05.2018	1,00	0,00	6.530.763,47	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/06/2018	12.06.2018	1,00	0,00	445.322,03	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/06/2018	12.06.2018	1,00	0,00	445.358,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување CHF 14/06/2018	14.06.2018	1,00	0,00	2.733.449,23	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/06/2018	14.06.2018	1,00	0,00	2.735.958,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/06/2018	18.06.2018	1,00	0,00	27.801,14	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање USD 18/06/2018	18.06.2018	1,00	0,00	27.772,12	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/06/2018	20.06.2018	1,00	0,00	253.217,35	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање USD 20/06/2018	20.06.2018	1,00	0,00	257.252,21	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување GBP 22/06/2018	22.06.2018	1,00	0,00	451.973,15	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување GBP 22/06/2018	22.06.2018	1,00	0,00	45.076,54	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 22/06/2018	22.06.2018	1,00	0,00	452.270,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 22/06/2018	22.06.2018	1,00	0,00	45.856,82	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/06/2018	28.06.2018	1,00	0,00	6.181.628,77	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/06/2018	28.06.2018	1,00	0,00	6.182.272,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 02/07/2018	02.07.2018	1,00	0,00	1.323.988,88	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/07/2018	02.07.2018	1,00	0,00	1.324.120,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 05/07/2018	05.07.2018	1,00	0,00	22.036,98	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 05/07/2018	05.07.2018	1,00	0,00	22.089,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 10/07/2018	10.07.2018	1,00	0,00	2.451.751,24	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/07/2018	10.07.2018	1,00	0,00	2.467.591,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/07/2018	25.07.2018	1,00	0,00	6.073.130,47	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/07/2018	25.07.2018	1,00	0,00	6.073.822,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 06/08/2018	06.08.2018	1,00	0,00	108.115,86	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 06/08/2018	06.08.2018	1,00	0,00	108.304,99	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:20:30

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 7 од 14

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 GBP 16/08/2018	16.08.2018	1,00	0,00	2.975.780,37	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/08/2018	16.08.2018	1,00	0,00	2.983.864,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/08/2018	20.08.2018	1,00	0,00	6.427.691,70	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 20/08/2018	20.08.2018	1,00	0,00	3.056.016,84	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/08/2018	20.08.2018	1,00	0,00	6.428.214,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/08/2018	20.08.2018	1,00	0,00	3.056.832,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 21/08/2018	21.08.2018	1,00	0,00	69.567,41	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 21/08/2018	21.08.2018	1,00	0,00	69.567,41	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 21/08/2018	21.08.2018	1,00	0,00	69.803,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 21/08/2018	21.08.2018	1,00	0,00	69.803,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/08/2018	21.08.2018	1,00	0,00	69.803,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/08/2018	21.08.2018	1,00	0,00	69.803,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 21/08/2018	21.08.2018	1,00	0,00	69.567,41	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 EUR 21/08/2018	21.08.2018	1,00	0,00	69.567,41	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 22/08/2018	22.08.2018	1,00	0,00	6.144.751,36	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 22/08/2018	22.08.2018	1,00	0,00	6.215.226,17	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/08/2018	22.08.2018	1,00	0,00	6.145.251,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/08/2018	22.08.2018	1,00	0,00	6.223.779,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/08/2018	23.08.2018	1,00	0,00	12.570.357,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 23/08/2018	23.08.2018	1,00	0,00	6.100.088,30	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/08/2018	23.08.2018	1,00	0,00	12.571.973,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/08/2018	23.08.2018	1,00	0,00	6.136.110,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 29/08/2018	29.08.2018	1,00	0,00	5.816,95	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 29/08/2018	29.08.2018	1,00	0,00	5.816,81	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 10/09/2018	10.09.2018	1,00	0,00	22.614,29	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 10/09/2018	10.09.2018	1,00	0,00	22.872,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/09/2018	18.09.2018	1,00	0,00	255.553,54	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:20:30

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 9 од 14

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 18/09/2018	18.09.2018	1,00	0,00	28.054,63	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 18/09/2018	18.09.2018	1,00	0,00	254.232,23	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 18/09/2018	18.09.2018	1,00	0,00	27.909,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 24/09/2018	24.09.2018	1,00	0,00	46.930,21	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 24/09/2018	24.09.2018	1,00	0,00	46.120,45	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 28/09/2018	28.09.2018	1,00	0,00	22.060,65	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 28/09/2018	28.09.2018	1,00	0,00	21.967,38	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 01/10/2018	01.10.2018	1,00	0,00	8.375.451,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/10/2018	01.10.2018	1,00	0,00	8.129.270,67	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/10/2018	01.10.2018	1,00	0,00	8.330.401,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/10/2018	01.10.2018	1,00	0,00	8.130.090,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 16/10/2018	16.10.2018	1,00	0,00	11.661.599,06	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 16/10/2018	16.10.2018	1,00	0,00	4.541.209,46	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 16/10/2018	16.10.2018	1,00	0,00	11.663.135,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/10/2018	16.10.2018	1,00	0,00	4.547.317,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 19/10/2018	19.10.2018	1,00	0,00	3.331.596,14	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 19/10/2018	19.10.2018	1,00	0,00	2.963.763,28	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/10/2018	19.10.2018	1,00	0,00	3.331.894,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/10/2018	19.10.2018	1,00	0,00	2.964.297,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/10/2018	25.10.2018	1,00	0,00	4.706.388,23	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/10/2018	25.10.2018	1,00	0,00	4.706.771,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 30/10/2018	30.10.2018	1,00	0,00	9.669.631,23	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/10/2018	30.10.2018	1,00	0,00	9.670.417,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/11/2018	06.11.2018	1,00	0,00	3.033.934,37	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/11/2018	06.11.2018	1,00	0,00	3.029.149,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 08/11/2018	08.11.2018	1,00	0,00	3.080,86	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 08/11/2018	08.11.2018	1,00	0,00	8.740.143,66	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:20:30

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 11 од 14

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 GBP 08/11/2018	08.11.2018	1,00	0,00	3.059.633,64	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/11/2018	08.11.2018	1,00	0,00	3.081,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/11/2018	08.11.2018	1,00	0,00	8.740.954,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/11/2018	08.11.2018	1,00	0,00	3.074.436,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 21/11/2018	21.11.2018	1,00	0,00	22.503,65	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 21/11/2018	21.11.2018	1,00	0,00	22.517,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/11/2018	23.11.2018	1,00	0,00	6.131.166,07	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 23/11/2018	23.11.2018	1,00	0,00	771.895,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/11/2018	23.11.2018	1,00	0,00	771.804,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/11/2018	23.11.2018	1,00	0,00	6.131.884,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 23/11/2018	23.11.2018	1,00	0,00	771.804,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/11/2018	23.11.2018	1,00	0,00	771.895,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 04/12/2018	04.12.2018	1,00	0,00	3.065.647,59	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 купување GBP 04/12/2018	04.12.2018	1,00	0,00	6.073.829,40	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/12/2018	04.12.2018	1,00	0,00	3.065.958,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/12/2018	04.12.2018	1,00	0,00	6.094.744,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 10/12/2018	10.12.2018	1,00	0,00	8.970.836,77	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/12/2018	10.12.2018	1,00	0,00	8.940.763,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/12/2018	20.12.2018	1,00	0,00	28.580,15	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 20/12/2018	20.12.2018	1,00	0,00	28.559,67	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 21/12/2018	21.12.2018	1,00	0,00	260.346,30	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 21/12/2018	21.12.2018	1,00	0,00	94.525,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 21/12/2018	21.12.2018	1,00	0,00	259.111,78	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 21/12/2018	21.12.2018	1,00	0,00	95.248,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/12/2018	28.12.2018	1,00	0,00	14.633.491,61	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/12/2018	28.12.2018	1,00	0,00	14.635.467,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
				0,00	571.769.862,95	0,00

ПРИХОДИ/РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2018 - 31.12.2018 ГОДИНА			
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)			
Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплата
Комерцијална банка АД Скопје		537.088,00	Останати обврски кон Депозитарна банка
ВФП Фонд Менаџмент АД		12.647.688,55	Управувачка провизија
Комерцијална банка АД Скопје		1.541.964,34	Надоместок за Депозитарна банка
ТП Ранѓеловиќ		36.283,60	Надоместок за ревизија
		14.763.024,48	

ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2018 - 31.12.2018



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1518112014ВФПРИН6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	12.647.688,55	1,9982%
Надомест за депозитарна банка	1.541.964,34	0,2436%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	730.748,11	0,1154%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	36.283,60	0,0057%
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	948.576,42	0,1499%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	4.919.808,98	0,7773%
Вкупно трошоци:	20.825.069,99	3,2902%

Датум и време на печатење на извештајот: 25.2.2019. 15:21:04

ИЗВЕШТАЈ НА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ ЗА ВИСИНАТА НА ТРОШОЦИТЕ, Страница 1 од 1

ДОДАТОК – Извештај за работа на Премиум Инвест во 2018 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ВФП Премиум Инвест во 2018 година**

Скопје, Февруари 2019 година

Вовед

Овој извештај е изготвен согласно член 114, точка 2 од Законот за инвестициски фондови (Сл. Весник бр.12/2009; 67/2010; 24/2011; 188/2013; 145/2015 и 23/2016) и претставува составен дел на Ревидираниот Годишен извештај на Отворениот Инвестициски фонд ВФП Премиум Инвест.

а) Највисока и најниска вредност на имотот на отворениот фонд и цена по удел во фондот од тековниот период за изминатите пет календарски години

ред- број	позиција	2014	2015	2016	2017	2018
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ					
1	Највисока вредност на имотот	34.138.493,68	152.160.571,09	264.021.545,12	518.459.584,45	760.104.914,99
2	Најниска вредност на имотот	30.654.466,66	34.141.918,98	132.924.371,23	250.144.623,71	511.104.345,18
	ЦЕНА НА УДЕЛ					
3	Највисока цена по удел	100,1174	110,016	106,6383	115,1764	117,4852
4	Најниска цена по удел	99,9154	93,2887	86,2734	106,8716	98,8575

б) Извештај на органот на управување со образложение за постигнатиот деловен резултат на отворениот фонд, промена во портфолиото и планираната стратегија на вложувања во наредниот период

Изложеноста на имотот во акции на 31.12.2018 година изнесува 98,48%. Најголем дел од портфолиото беше составено од акции на компании од Европска Унија - 56.76% (доминантно составено од Германски компании – 22.12%) потоа САД со учество од 28.82% од портфолиото, акции од Швајцарија со 10.21%. Останатиот дел спаѓа на компании од европскиот континент. Согласно стратегијата се настојуваше во секое време портфолиото да биде максимално изложено на акции. Изложеноста на акции во поголемиот период од годината беше над 98%. Валутно доларските позиции беа во рамки до 30%, позициите во евра беа меѓу 50% и 60%, додека остатокот спаѓаше на ГБП и ЦХФ.

Глобалните светски берзи во 2018-та година забележаа поголема волатилност во однос на 2017-та година. Европските индекси ја завршија годината пониско од почетокот на истата, односно се најдоа во територија на корекција на крајот од годината.

Глобалните пазари во 2018-та година ги одбележаа неколку поголеми настани кои имаа значаен ефект врз движењето на цените на акциите, меѓу кои продолжување на трговската војна меѓу САД и Кина, изборите во Италија, буџетските планови на Италија, продолжување на преговорите за Брегзит, континуирано зголемување на каматните стапки во САД, како и контракција на мерката квантитативно олеснување од страна на Европската Централна Банка.

Во текот на 2018-та година трговската војна меѓу САД и Кина континуирано се продлабочуваше, што имаше негативен ефект врз пазарите на капитал, имајќи предвид дека мерки за заштита на сопственото производство беа преземани од обете страни. Во текот на годината од Кина беа најавени царини во износ од 110 милијарди долари, што претставува најголем дел од износот на американски производи кои се увезуваат во Кина. Овие најави имаа најголем ефект врз компаниите кои пробуваат да го зацврстат своето присуство на кинескиот пазар. Воедно, трошоците за увозните добра кои американските компании ги увезуваат од Кина се очекуваше да се зголемат, поради имплементираните и најавените царини од страна на САД. Ефектите од поставените царини од страна на САД и политиката на поголема заштита на сопственото производство и интелектуална сопственост имаа негативни последици и врз пазарите на капитал на глобално ниво.

При крајот на годината, започнаа поинтензивни преговори меѓу САД и Кина, кои вродија надеж за решение на трговската војна.

На европските берзи поголеми осцилации се почувствуваа со најавата на Италија за буџетски дефицит од 2.4%. Ваквиот буџетски план наиде на конфликт од страна на Европската Унија, поради и така големата задолженост на Италија. Периодот на конфликт помеѓу ЕУ и Италија, кој траеше до декември 2018-та година беше проследен со поголема волатилност на берзите во ЕУ.

Во текот на 2018-та година продолжија преговорите за Брегзит, кои се одвиваа бавно и не резултираа со финален постигнат договор. Ваквиот исход од преговорите влијаеше негативно на пазарите на хартии од вредност. 30 март 2019-та година е официјалниот датум на кој Велика Британија ќе ја напушти Европската Унија, до кој се очекува да биде постигнат договор меѓу двете

страни, во спротивно ќе се реализира „no deal“ сценариото кое би имало негативни последици за ЕУ и Велика Британија.

2018-та година на економски план беше одбележана со продолжување на експанзијата како во Европа, така и во САД. Невработеноста во САД се намали на 3.7%, што всушност претставуваше најниска стапка на невработеност во последните 48 години. Бруто домашниот производ на САД во третиот квартал од 2018-та година порасна за 3% во однос на третиот квартал во 2017-та година, показател кој посочува на добра економска клима.

Но, ниската стапка на невработеност и коректниот раст на БДП, создаваше притисок на инфлацијата, која во текот на 2018-та година изнесуваше над 2%. Федералните Резерви на САД во 2018-та, четири пати ги зголеми каматните стапки по 25 базични поени, со цел да не предизвика прегревање на економијата. Ваквото зголемување на каматните стапки создаде сомнежи на пазарите на капитал во однос на тоа дали ваквите услови ќе бидат погодни за американските компании. Дополнително, зголемената каматна стапка на долгорочните американски обврзници, ги направи истите погодни за инвестирање. Имајќи предвид дека американските обврзници се сметаат за безризичен инструмент, зголемениот принос создаде притисок врз цените на акциите, по што се продлабочи корекцијата на американските берзи на крајот од годината.

Економската состојба во Европа продолжи да се стабилизира во текот на 2018-та година. Невработеноста во Европската Унија се намали за 60 базични поени на 6.7% од почетокот на годината до третиот квартал од 2018-та година. БДПто на ЕУ забележа раст од 1.8% во третиот квартал од 2018-та година, во однос на третиот квартал од 2017-та година. Подобрувањето на економските индикатори беше причина за ЕЦБ да најави крај на мерката квантитативно олеснување на крајот на годината. Иако ЕЦБ одлучи каматните стапки да останат непроменети, прекинување на мерката квантитативно олеснување за стимулирање на економијата, имаше одредена реакција од страна на пазарите на хартии од вредност.

в) Споредбен преглед на работењето за изминатите три календарски години со прикажување на следниве податоци на крајот на секоја деловна година:

- вкупна нето вредност на имотот од портфолиото,
- нето вредност на имотот на отворениот фонд по удели,
- показатели за вкупните трошоци и
- распределба на приходите, односно добивката исплатена по удел во тековната година.

ред- број	Позиција	2016	2017	2018
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	258.613.635,01	517.656.314,20	721.803.704,13
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	105,7232	112,8930	101,0506
	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	15.111.773,78	23.693.752,20	-76.023.178,01
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	2,02%	2,01%	2,00%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-3,09%	-0,67%	-0,31%
6	Принос на фондот	4,12%	6,78%	-10,49%

Извршни директори

Петар Андреевски / Артон Лена

