

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП 100% БОНД**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независниот ревизор
за годината што завршува на
31 декември 2019**

СОДРЖИНА:

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1 - 2
Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	3
Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот	4
Извештај за промени на нето – имотот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 27
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на 100% Бонд во 2019 година	



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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 27) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 2019 година и биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот, извештај за промени на нето – имотот и извештај за паричните текови за годината што завршува на 31 декември 2019 година, и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

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

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

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД за годината што завршува на 31 декември 2019 година, се подготвени во сите материјални аспекти, во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

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 100% БОНД во 2019 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 100% БОНД во 2019 година и финансиски извештаи на Фондот. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Северна 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 100% БОНД во 2019 година се конзистентни со приложените ревидирани финансиски извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2019 година.

ТП Рангеловиќ, Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
25 март 2020 година

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

На ден 31 декември 2019

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2019	31 декември 2018
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	6	3,623,957	585,101
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7	165,985,462	55,090,507
Вложувања кои се чуваат до доспевање	8	56,617,892	51,942,866
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>226,227,311</u>	<u>107,618,474</u>
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	9	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	<u>2,127,256</u>	<u>1,631,382</u>
		<u>2,127,256</u>	<u>1,631,382</u>
Вкупно средства		<u>228,354,567</u>	<u>109,249,856</u>
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	425,428	109,368
Обврски кон депозитарната банка		31,164	15,789
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		<u>45,636</u>	<u>32,073</u>
Вкупно обврски		<u>502,228</u>	<u>157,230</u>
Нето имот на Фондот		<u>227,852,339</u>	<u>109,092,626</u>
Број на издадени удели		<u>2,005,741.4113</u>	<u>1,040,474.2468</u>
Нето имот по удел		<u>113.6001</u>	<u>104.8489</u>
Издадени удели на Фондот		369,190,559	121,589,198
Повлечени удели на Фондот		(155,311,487)	(15,061,404)
Добивка / (загуба) од тековниот период		11,408,434	1,149,739
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		<u>2,564,833</u>	<u>1,415,093</u>
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>227,852,339</u>	<u>109,092,626</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>228,354,567</u>	<u>109,249,856</u>

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на ВФП ФОНД
МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на 25 февруари 2020 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 2019
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	1,657,291	1,159,375
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	4,473,951	3,054,660
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	869,671	359,284
Приходи од дивиденди	15	1,513,753	671,955
Останати приходи		<u>361</u>	<u>2,510</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>8,515,027</u>	<u>5,247,784</u>
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(67,052)	(38,573)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(578,587)	(455,541)
Расходи од односите со друштвото за управување	16	(1,662,480)	(938,175)
Надоместок на депозитарната банка	17	(380,551)	(257,860)
Трансакциски трошоци	18	(117,038)	(245,657)
Останати дозволени трошоци на Фондот	19	<u>(291,499)</u>	<u>(183,722)</u>
Вкупно расходи		<u>(3,097,207)</u>	<u>(2,119,528)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>5,417,820</u>	<u>3,128,256</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	20	4,247,109	(2,174,124)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	21	<u>1,743,505</u>	<u>195,606</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>5,990,614</u>	<u>(1,978,518)</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>11,408,434</u>	<u>1,149,738</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 2019
(Во денари)

	31 декември 2019	31 декември 2018
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	5,417,820	1,975,441
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>5,990,614</u>	<u>(825,702)</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>11,408,434</u>	<u>1,149,739</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	247,601,361	60,389,521
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(140,250,082)</u>	<u>(14,827,347)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>107,351,279</u>	<u>45,562,174</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u><u>118,759,713</u></u>	<u><u>46,711,914</u></u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>109,092,626</u>	<u>62,380,712</u>
На крајот на периодот	<u><u>227,852,339</u></u>	<u><u>109,092,626</u></u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	3,404,156.8416	1,184,523.3028
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(1,398,415.4303)</u>	<u>(144,049.0560)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u><u>2,005,741.4113</u></u>	<u><u>1,040,474.2468</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За годината што завршува на 31 декември 2019

(Во денари)

Белешка	31 декември 2019	31 декември 2018
Парични текови од редовно работење		
Добивка или загуба	11,408,434	1,149,739
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	1,743,505	195,606
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	-	-
Приходи од камата	(495,873)	(649,552)
Расходи од камата	-	-
Приходи од дивиденда	(1,526,540)	(678,737)
Намалување на финансискиот имот:		
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност	(50,566,715)	(21,181,037)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	(62,144,004)	(9,935,880)
Приливи од камата	-	-
Приливи од дивиденда	1,526,540	703,106
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот	(4,602,767)	(14,728,744)
Зголемување / (намалување) на спрема друштвото за управување и депозитарната банка	331,435	(68,581)
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење	13,563	17,007
Паричен тек од редовното работење	(104,312,422)	(45,177,073)
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели	247,601,361	60,389,521
Одливи од откуп на удели	(140,250,082)	(14,827,346)
Паричен тек од финансиски активности	107,351,279	45,562,174
Нето зголемување / (намалување) на пари	3,038,857	385,100
Пари на почеток на периодот	585,101	200,000
Пари на крај на периодот	3,623,958	585,100

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ

Отворен инвестициски фонд ВФП 100% БОНД („Фондот“) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 80 од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 16 декември 2016 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016, [31/2020](#)), 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 16 декември 2016 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 ноември 2016 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 26 октомври 2018 година, и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, како и држави надвор од Европската Унија, чии пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org.

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

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

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

- Право на информированост;
- 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 проценка 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 2019

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Фондот ја води својата сметководствена евиденција и ги подготвува своите законски финансиски извештаи во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016), Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка („Службен весник на Република 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 определени плаќања и фиксно достасување, за коишто Фондот има дефинитивна намера и можност да ги чува до достасување.

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

Финансиските средства во кои се 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 2019

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.2. Мерење на вложувањата (продолжение)

Последователно мерење на вложувањата

По почетното признавање финансиските средства кои се чуваат за тргување 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.

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 2019

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.3. Повторно признавање на финансиските средства

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

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

3.3.4. Датум на тргување

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

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 ноември 2016 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 26 октомври 2018 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, како и држави надвор од Европската Унија, чии пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org.

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.4. Нето имот на Фондот

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

3.5. Нето вредност на удел и број на удели

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

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

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

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

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

3.6. Стапка на 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 2019

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7. Приходи од камати

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

3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

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

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

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

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

Фондот плаќа надоместоци и трошоци за депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје за работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. Надоместокот се плаќа на 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 100,000,000.00 денари – 0.19%;
- Над 100,000,000.00 денари – 0.17%.

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

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

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.13. Курсни разлики

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

3.14. Данок на добивка

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

3.15. Трансакции со поврзани страни

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

Поврзани страни на Фондот се Друштвото за управување со Фондот – ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД; Скопје, како и депозитарната банка Комерцијална банка АД, Скопје и ревизорот на Фондот – ТП 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 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

5.1 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти

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

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	3,623,957	585,101
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	165,985,462	55,090,507
Вложувања кои се чуваат до доспевање	56,617,892	51,942,866
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	2,127,256	1,631,382
	<u>228,354,567</u>	<u>109,249,856</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	502,228	157,230
	<u>502,228</u>	<u>157,230</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 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со валутниот ризик

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

Следната табела ја сумира нето валутната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2019 година.

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Други	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	2,551,032	-	264,471	-	808,454	3,623,957
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	42,785,187	73,218,194	39,552,119	-	10,429,963	165,985,463
Вложувања кои се чуваат до доспевање	34,134,927	11,346,920	11,136,045	-	-	56,617,892
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	54,345	1,264,577	490,749	-	317,585	2,127,256
Вкупно средства	79,525,491	85,829,691	51,443,384	-	11,556,002	228,354,568
ОБВРСКИ						
Останати обврски	484,090	18,138	-	-	-	502,228
Вкупно обврски	484,090	18,138	-	-	-	502,228
Нето девизна позиција						
31 декември 2019	79,041,401	85,811,553	51,443,384	-	11,556,002	227,852,340
31 декември 2018	29,597,162	49,223,841	21,382,944	-	8,888,679	109,092,626

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Добивка	14,881,094	7,950,546
Останат капитал	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик

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

Табелата подолу ги сумира каматноносните и некаматноносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2019 година.

	Во денари						
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некама-тоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	3,623,957	-	3,623,957
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	28,474	20,305,606	63,806,952	81,844,430	-	165,985,462
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	34,134,927	22,482,965	-	-	-	56,617,892
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	19,484	979,464	1,128,307	-	-	2,127,255
Вкупно средства	-	34,182,885	43,768,035	64,935,259	85,468,387	-	228,354,566
ОБВРСКИ							
Останати обврски	502,228	-	-	-	-	-	502,228
Вкупно обврски	502,228	-	-	-	-	-	502,228
Нето каматносна позиција							
31 декември 2019	(502,228)	34,182,885	43,768,035	64,935,259	85,468,387	-	227,852,338
31 декември 2018	(157,230)	29,725,019	32,965,922	25,982,504	20,576,411	-	109,092,626

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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

	МКД	ЕУР	УСД	31 декември 2019 ЦХФ	ГБП
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	3.0%-3.1%	2.3%-8.0%	2.7%-3.3%	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	0.5%-3.1%	4.2%-4.6%	4.6%	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик

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

Друштвото за управување со Фондот управува со кредитниот ризик на Фондот на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорната страна има утврден соодветен кредитен рејтинг. Главниот извршен директор или портфолио менаџерот 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 2019 година 47,63% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност со следниов кредитен рејтинг:

Обврзници	Учество	Кредитен рејтинг според Standard and Poor's
MKMINF200D92/RMDEN09-NOVO	0.01%	BB-
MKMINF200DE0/RMDEN14-ТРГУВАЊЕ/	0.49%	BB-
MKMINF200DG5/RMDEN16 - PROMENA	2.74%	BB-
MKMINF200DH3/RMDEN17/ТРГУВАЊЕ	0.08%	BB-
MKMINF200DI1/RMDEN18	1.91%	BB-
MKMINF20GK53/DO2017/06-0232DK	0.53%	BB-
MKMINF20GK79/DO2017/08-0332DK	0.23%	BB-
MKMINF20GK95/DO2017/10 - 0332DK	0.58%	BB-
MKMINF20GP09/DO2018/11-0448DK	0.45%	BB-
MKMINF20GT05/DO2019/12-0934	0.98%	BB-
MKMINF20GT39/DO2019/15-1134	1.55%	BB-
XS1452578591/MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	2.56%	BB-
MKTTKS200012/TTKOA31	4.08%	/
RU000A0JSMA2/RFLB 7.6	4.49%	BBB-
RU000A0ZYCK6/RFLB 7.0	0.22%	BBB-
US900123BY51/TUERKEI 5,125%	4.94%	B+
USY20721BN86/IND 4,75-NOVO	5.46%	BBB
XS1377508996/MONTEN 5.75/ДОСПЕВАЊЕ	2.58%	B+
XS1377508996/MONTEN 5.75/ТРГУВАЊЕ	0.3%	B+
XS1807306300/EGGV 4.75	2.92%	B
XS1843443356/TUERKEI 4,625%	2.94%	B+
BG2100023196/FIBANK 8.00	2.7%	/
US404119BS74/HCA 5.875	2.12%	BB+
XS1684385161/SFTB 3,125 - NOVO	2.77%	BB+
	<u>47.63%</u>	

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во странство. На 31 декември 2019 година 19.61% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во странство.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2019 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 1.59% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 14.96% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2019 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Македонија.

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

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

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	3,623,957	-	-	-	3,623,957
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	81,844,430	28,474	20,305,606	63,806,952	165,985,462
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	34,134,927	22,482,965	-	56,617,892
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	19,484	979,464	1,128,307	2,127,256
Вкупно средства	85,468,387	34,182,885	43,768,035	64,935,259	228,354,567
ОБВРСКИ					
Останати обврски	502,228	-	-	-	502,228
Вкупно обврски	502,228	-	-	-	502,228
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2019	84,966,159	34,182,885	43,768,035	64,935,259	227,852,339
31 декември 2018	20,419,181	29,725,019 0	32,965,922 0	25,982,504	109,092,626

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 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

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

	31 декември 2019		31 декември 2018	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	3,623,957	3,623,957	585,101	585,101
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	165,985,462	165,985,462	55,090,507	55,090,507
Вложувања кои се чуваат до доспевање	56,617,892	56,617,892	51,942,866	51,942,866
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	2,127,256	2,127,256	1,631,382	1,631,382
	<u>228,354,567</u>	<u>228,354,567</u>	<u>109,249,856</u>	<u>109,249,856</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	502,228	502,228	157,230	157,230
	<u>502,228</u>	<u>502,228</u>	<u>157,230</u>	<u>157,230</u>

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

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

За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои немаат активно тргување на секундарните пазари на капитал, користена е техниката на 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 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)

в) Нивоа на објективна вредност на финансиски инструменти, мерени по објективна вредност

Хиерархија на објективната вредност

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

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

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

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

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

		Во илјади денари 31 декември 2019		
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување				
	165,985,462	148,173,991	17,811,471	-
	165,985,462	148,173,991	17,811,471	-

		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	55,090,507	49,810,271	5,280,236	-
	55,090,507	49,810,271	5,280,236	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.11 Оперативен ризик

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

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

6. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Денарска сметка	2,551,032	11,233
Девизна сметка во УСД	264,471	526,334
Девизна сметка во РУБ	808,454	47,534
	<u>3,623,957</u>	<u>585,101</u>

7. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	27,992,528	5,280,236
Должнички хартии од вредност - обврзници, издадени од други држави	29,768,724	24,168,739
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во земјата	4,737,594	-
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници	21,642,185	5,650,223
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	37,055,360	
Удели во отвоени инвестициски фондови во странство	44,789,071	19,991,309
	<u>165,985,462</u>	<u>55,090,507</u>

8. ВЛОЖУВАЊА И ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Краткорочни денарски депозити	34,134,927	29,532,160
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	22,482,965	22,410,706
	<u>56,617,892</u>	<u>51,942,866</u>

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	19,484	192,859
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута		
- финансиски средства кои се чуваат за тргување	801,378	705,447
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута		
- финансиски средства кои се чуваат до доспевање	540,343	538,060
Побарувања за камати од државни обврзници во денари -		
финансиски средства кои се чуваат за тргување	603,411	141,101
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска		
валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	162,640	53,915
	<u>2,127,256</u>	<u>1,631,382</u>

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за		
управување со Фондот	183,320	92,881
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	242,108	16,487
	<u>425,428</u>	<u>109,368</u>

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

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти</i>		
од:		
Вложување во удели во инвестициски фондови	103,073	-
Државни обврзници во портфолио за тргување	1,545,478	1,140,498
Добивки од валутни спот трансакции	8,740	18,877
	<u>1,657,291</u>	<u>1,159,375</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти</i>		
од:		
Државни обврзници во портфолио за тргување	-	-
Добивки од валутни спот трансакции	(67,052)	(38,573)
	<u>(67,052)</u>	<u>(38,573)</u>
Нето реализирани добивки / (загуби) од продажба на финансиски		
инструменти	<u>1,590,239</u>	<u>(32,015)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2019

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

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,920,698	1,329,092
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	1,191,764	1,036,875
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	342,768	141,995
Приходи од камати од депозити	1,018,721	546,698
Приходи од камати од тековни сметки	-	-
	<u>4,473,951</u>	<u>3,054,660</u>

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

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	28,411	4,912
Обврски за купување на хартии од вредност	107,522	34,494
Парични средства	392,664	145,679
Пресметана камата	213,745	159,192
Реализирани позитивни курсни разлики	114,436	8,187
Побарувања за дивиденди	12,788	6,782
Останато	105	38
	<u>869,671</u>	<u>359,284</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(921)	(188)
Обврски за купување на хартии од вредност	(41,392)	(92,438)
Парични средства	(332,356)	(178,950)
Пресметана камата	(139,765)	(149,475)
Побарувања за дивиденди	(11,895)	(8,236)
Останато	(52,258)	(26,254)
	<u>(578,587)</u>	<u>(455,541)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>291,084</u>	<u>(96,257)</u>

15. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

Приходите од дивиденди во износ од 1,513,753 денари за периодот што завршува на 31 декември 2019 година (31 декември 2018 година: 671,955 денари), во целост се однесуваат на приходи од дивиденди добиени од инвестициски фондови во странство,

16. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 1,662,480 денари за периодот што завршува на 31 декември 2019 година (31 декември 2018 година: 938,175 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот, Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден,

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

17. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 380,551 денари за периодот што завршува на 31 декември 2019 година (31 декември 2018 година: 257,860 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 117,038 денари за периодот што завршува на 31 декември 2019 година (31 декември 2018 година: 245,657 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 2019	Во денари 31 декември 2018
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	249,371	140,726
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	5,789	5,075
Останати расходи	36,339	37,921
	<u>291,499</u>	<u>183,722</u>

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

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
<i>Нереализирани добивки од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	19,881	14,939
Државни обврзници во портфолио за тргување	4,103,455	1,559,037
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	2,299,747	1,820,085
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	52,792	-
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	11,005,093	4,105,983
	<u>17,480,968</u>	<u>7,500,044</u>
<i>Нереализирани загуби од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(203,224)	(174,183)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(2,514,078)	(2,017,606)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(1,680,867)	(1,993,439)
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	(506)	-
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(8,835,184)	(5,488,940)
	<u>(13,233,859)</u>	<u>(9,674,168)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>4,247,109</u>	<u>(2,174,124)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

21. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	3,741,338	4,343,454
Државни обврзници во портфолио за тргување	6,908,753	5,005,500
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	288,930	22,425
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	5,679,376	4,437,067
	<u>16,618,397</u>	<u>13,808,446</u>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(3,485,736)	(3,491,560)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(5,681,490)	(6,161,771)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(319,175)	(25,219)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(5,388,491)	(3,934,290)
	<u>(14,874,892)</u>	<u>(13,612,840)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>1,743,505</u>	<u>195,606</u>

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 2019	Во денари 31 декември 2018
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	425,428	109,367
Комерцијална банка АД, Скопје	31,164	15,790
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,138	18,141
	<u>474,730</u>	<u>143,298</u>
	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	1,662,480	938,174
	<u>1,662,480</u>	<u>938,174</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	380,551	257,860
	<u>380,551</u>	<u>257,860</u>
Расходи за ревизија:		
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	36,284	36,284
	<u>36,284</u>	<u>36,284</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019

23. НАСТАНИ ПО КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

Економската криза предизвикана од Ковид-19

Работењето на Фондот е под влијание на влошувањето на економските услови, како резултат на пандемијата на Ковид-19, односно корона вирусот. Ефектите врз глобалната економија, како и врз економијата во Република Северна Македонија од оваа пандемија се случуваат после крајот на периодот на известување, односно во текот на 2020 година. Со оглед на тековната економска криза и нејзиниот ефект на локалниот пазар во Република Северна Македонија, Фондот најверојатно ќе продолжи да работи во отежнати и неизвесни економски услови во 2020 година, а можно е и после тоа. Влијанието на оваа криза врз деловното работење на Фондот не е можно тековно да се предвиди и според тоа постои елемент на генерална неизвесност.

До сега, тековната економска криза имаше ограничено влијание на финансиската позиција и работењето на Фондот. Раководството на Друштвото за управување со Фондот ги следи одблиски кредитниот и ликвидносниот ризик, но и оперативните ризици на редовна основа. Ликвидноста иста така се очекува да биде задоволителна без да се има потреба за нови финансиски извори.

Влошувањето на економската состојба во земјата ќе има најверојатно влијание врз финансискиот сектор, а со тоа и одржувањето на вредноста на финансиските инструменти, конзистентноста на уплатите од страна на членовите и исплатите кон членовите на Фондот. Финансиските извештаи за 2019 година содржат значајни проценки, вклучувајќи ги мерењата по објективна вредност на финансиските средства. Стварните резултати може да отстапуваат од овие проценки. Клучен приоритет на Раководството на Друштвото за управување со Фондот во 2020 година ќе биде изнаоѓање начини за одржување на вредноста на нето средствата на Фондот, прилагодено на промените во економското опкружување и на финансиските пазари, како и зачувување на позицијата на Фондот на пазарот. Ова може да има последователно влијание на мерењето по објективна вредност во 2020 година, како и во други области кои бараат проценки од страна на раководството на Друштвото за управување со Фондот.

Раководството на Друштвото верува дека претпоставката за континуитет на Фондот е соодветна и дека Фондот ќе продолжи да функционира според принципот на континуитет.

24. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
1 ЕУР	61.4856	61.4950
1 УСД	54.9518	53.6887

ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2019 - 31.12.2019 ГОДИНА**

**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Позиција	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019
Нето имот на фондот на почеток на периодот	62.380.712,10	109.092.625,96
Број на пресметковни единици на почеток на периодот	602.997,9098	1.040.474,2468
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот	103,4510	104,8489
Нето имот на фондот на почеток на периодот	109.092.625,96	227.852.338,93
Број на пресметковни единици на крај на периодот	1.040.474,2468	2.005.741,4113
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот	104,8489	113,6001
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоци и просечен нето имот	1,0373%	1,0198%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот	2,1028%	3,2525%
Принос на фондот	1,3513%	8,3465%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	93.945.497,2354	166.573.290,8729

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 31.12.2019. ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

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

Обезбедени	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
MKMINF200D92/RMD EN09-NOVO	28.816,2502	28.362,9952	28.810,9050	0,01%	0,01%
MKMINF200DE0/RMD EN14-TPCYBAHBE/	1.115.840,6688	1.104.849,3507	1.117.730,8907	0,24%	0,49%
MKMINF200DG5/RMD EN16 - PROMENA	6.285.194,6675	6.198.149,3786	6.264.415,7452	1,44%	2,74%
MKMINF200DH3/RMD EN17/TPCYBAHBE	189.990,5040	188.114,1540	190.338,8457	0,06%	0,08%
MKMINF200DI1/RMD EN18	4.372.363,9872	4.301.113,9907	4.362.830,8002	1,09%	1,91%
MKMINF20GK53/DO2 017/06-0232DK	1.168.775,8248	1.168.870,7298	1.207.356,7283	0,17%	0,53%
MKMINF20GK79/DO2 017/08-0332DK	499.923,5709	499.946,2199	515.311,6261	0,08%	0,23%
MKMINF20GK95/DO2 017/10 - 0332DK	1.297.107,7217	1.297.145,1203	1.335.121,9962	0,28%	0,58%
MKMINF20GP09/DO2 018/11-0448DK	989.861,5464	989.825,9237	1.022.387,3492	0,10%	0,45%
MKMINF20GT05/DO2 019/12-0934	2.210.000,0000	2.210.000,0000	2.229.175,7833	0,08%	0,98%
MKMINF20GT39/DO2 019/15-1134	3.520.000,0000	3.520.000,0000	3.535.511,9625	0,29%	1,55%
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	5.533.704,0000	5.766.577,5272	5.853.101,2990	0,02%	2,56%

Државна оберзница	27.211.578,7415	27.272.955,3901	27.662.093,9314		12,11%
MKTTKS200012/TTK OA31	9.222.840,0000	9.223.035,0000	9.314.884,9614	10,00%	4,08%
Корпоративна оберзница	9.222.840,0000	9.223.035,0000	9.314.884,9614		4,08%
Вкупно оберзници од домашни издавачи	36.434.418,7415	36.495.990,3901	36.976.978,8928		16,19%
RU000A03SMA2/RFLB 7.6	9.496.250,0000	8.153.133,4737	10.245.837,1442	0,00%	4,49%
RU000A03YCK6/RFLB 7.0	488.125,0000	413.167,4465	501.711,0567	0,16%	0,22%
US900123BY51/TUER KEI 5,125%	10.990.360,0000	10.939.015,6824	11.284.681,6623	0,02%	4,94%
USY207218N86/IND 4,75-NOVO	10.990.360,0000	11.702.570,4400	12.458.940,7492	0,00%	5,46%
XS1377508996/MONT EN 5.75/ДОСПЕВАЊЕ	5.533.704,0000	5.705.113,1143	5.885.525,1318	0,03%	2,58%
XS1377508996/MONT EN 5.75/ПРОУВАЊЕ	614.856,0000	661.612,4060	681.956,9152	0,00%	0,30%
XS1807306300/EGGV 4,75	6.148.560,0000	6.179.996,2500	6.667.211,8672	0,01%	2,92%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	6.148.560,0000	6.327.753,1800	6.708.698,0158	0,01%	2,94%
Државна оберзница	50.410.775,0000	50.082.361,9929	54.434.562,5424		23,85%
BG2100023196/FIBA NK 8,00	6.148.560,0000	6.151.220,0000	6.164.687,3705	0,33%	2,70%
US4041198574/HCA 5.875	4.176.336,8000	4.766.667,2180	4.830.286,1777	0,01%	2,12%
XS1684385161/SFTB 3,125 - NOVO	6.148.560,0000	5.650.222,0950	6.325.253,3890	0,00%	2,77%
Корпоративна оберзница	16.473.456,8000	16.568.109,3130	17.320.226,9372		7,59%
Вкупно оберзници од странски издавачи	66.884.231,8000	66.650.471,3059	71.754.789,4796		31,44%

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во инвентар на Фондот (%)
Р01Ф1108032011КБ ПУПА44353/КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЖЕН	290.131,93	37.003.072,69	37.055.359,37	%	16,23%
Вкупно удел од домашни издавачи	290.131,93	37.003.072,69	37.055.359,37		16,23%
Вкупно Останати хартии од вредност од домашни издавачи	290.131,93	37.003.072,69	37.055.359,37		16,23%
1E00B2NPKV68/TEMB	3.604,00	20.923.937,69	22.605.003,22	0,00%	9,90%
1E00B66F4759/INYG	3.417,00	21.404.340,94	22.184.067,81	0,00%	9,71%
Вкупно удел од странски издавачи	7.021,00	42.328.278,63	44.789.071,03		19,61%
Вкупно Останати хартии од вредност од странски издавачи	7.021,00	42.328.278,63	44.789.071,03		19,61%

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во инвентар на Фондот (%)
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-6782/19	10.833.501,0000	10.842.720,3440	4,75%
СТОПАНСКА БИТОЛА DP2019/85	109.426,0000	109.470,9692	0,05%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/90/6	1.700.000,0000	1.701.210,9607	0,74%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0804-21/1	21.492.000,0000	21.501.008,9722	9,42%
Вкупно пласмани и депозити	34.134.927,0000	34.154.411,2461	14,96%

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

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

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2019 - 31.12.2019
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остваренниот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	17.563.988,4298	6,1137
Ersite Group Bank AG	91.175.064,1237	31,7363
FFBH	13.206.135,5156	4,5968
Илирика Инвестментс АД Скопје	39.770.406,2200	13,8433
Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје	3.522.288,0000	1,2260
Вкупно	165.237.882,2891	57,5161

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2019 ГОДИНА

()

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

Вкупно репо договори

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

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2019 - 31.12.2019
ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
31.05.2019	MKMINF200D92 / RMDEN09-NOVO	469	28.361,98	28.819,62	457,64
08.02.2019	MKMINF200DA8 / RMDEN10-NOVO	2.280	137.010,69	139.380,96	2.370,27
08.02.2019	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	4.784	287.112,01	291.865,86	4.753,85
08.02.2019	MKMINF200DD2 / RMDEN13-NOVO	2.600	156.219,38	158.622,75	2.403,38
11.02.2019	MKMINF200DD2 / RMDEN13-NOVO	868	52.153,24	52.955,60	802,36
11.02.2019	MKMINF200DE0 / RMDEN14-NOVO	3.250	195.466,89	197.862,65	2.395,76
11.02.2019	MKMINF200DF7 / RMDEN15-NOVO	3.880	231.453,64	236.235,74	4.782,10
25.02.2019	MKMINF200DF7 / RMDEN15-NOVO	2.343	139.460,12	142.341,52	2.881,41
28.02.2019	MKMINF200DF7 / RMDEN15-NOVO	1.194	71.068,82	72.537,18	1.468,36
30.05.2019	MKMINF200DG5 / RMDEN16-NOVO	115.000	6.972.918,05	6.972.918,05	0,00
31.05.2019	MKMINF200DG5 / RMDEN16 - PROMENA	12.778	774.740,95	785.741,33	11.000,38
30.05.2019	USY20721BN86 / IND 4,75	200	11.702.570,44	11.702.570,44	0,00
29.05.2019	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	400	23.971.365,95	25.483.528,00	1.512.162,05
	Државни обврзници		44.719.902,15	46.265.379,71	1.545.477,56
27.02.2019	XS1684385161 / SFTB 3,125	100	5.650.222,10	5.650.222,10	0,00
	Корпоративни обврзници		5.650.222,10	5.650.222,10	0,00
17.10.2019	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	59.689	7.582.398,01	7.599.999,99	17.601,98
01.11.2019	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	128.703	16.349.330,41	16.400.000,00	50.669,59
26.12.2019	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	121.382	15.465.198,89	15.500.000,00	34.801,11
	Удели на отворените инвестициски фондови		39.396.927,31	39.500.000,00	103.072,68
	Вкупно		89.767.051,56	91.415.601,80	1.648.550,24

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2019 - 31.12.2019 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF200D92 / RMDEN09-NOVO	28.363,00	28.473,93	0,00	0,00	115,27	-4,34	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF200DE0 / RMDEN14-TPCYBAHE/	1.104.849,35	1.104.682,26	0,00	0,00	0,00	-167,09	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF200DG5 / RMDEN16 - PROMENA	6.198.149,38	6.190.916,75	0,00	0,00	-6.285,19	-947,44	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF200DH3 / RMDEN17/TPCYBAHE	188.114,15	188.117,10	0,00	0,00	26,50	-23,56	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF200DI1 / RMDEN18	4.301.113,99	4.315.523,26	0,00	0,00	15.020,44	-611,18	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF20GK53 / DO2017/06-0232DK	1.168.870,73	1.168.662,24	0,00	0,00	-29,82	-178,67	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF20GK79 / DO2017/08-0332DK	499.946,22	499.895,95	0,00	0,00	26,15	-76,42	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
31.12.2019	MKMINF20GK95 / DO2017/10 - 0332DK	1.297.145,12	1.297.009,71	0,00	0,00	62,87	-198,28	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF20GP09 / DO2018/11-0448DK	989.825,92	989.725,97	0,00	0,00	51,35	-151,30	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF20GT05 / DO2019/12-0934	2.210.000,00	2.209.895,65	0,00	0,00	-104,35	0,00	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF20GT39 / DO2019/15-1134	3.520.000,00	3.519.931,63	0,00	0,00	-68,37	0,00	0,00	0,00
31.12.2019	RU000A0JSM2 / RFLB 7.6	8.153.133,47	9.929.468,93	0,00	0,00	569.869,96	1.206.465,49	0,00	0,00
31.12.2019	RU000A0ZYCK6 / RFLB 7.0	413.167,45	500.494,09	0,00	0,00	26.187,91	61.138,73	0,00	0,00
31.12.2019	US900123BY51 / TUERKEI 5.125%	10.939.015,68	11.136.044,68	0,00	0,00	-60.326,29	257.355,29	0,00	0,00
31.12.2019	USY20721BN86 / IND 4.75-NOVO	11.702.570,44	12.209.520,63	0,00	0,00	543.253,49	-36.303,30	0,00	0,00
31.12.2019	XS1377508996 / MONTEN 5.75/ДОСПЕВАЊЕ	5.705.113,11	5.628.192,78	0,00	0,00	-76.048,27	-872,07	0,00	0,00
31.12.2019	XS1377508996 / MONTEN 5.75/ТРГУВАЊЕ	661.612,41	653.364,43	0,00	0,00	-8.146,84	-101,13	0,00	0,00
31.12.2019	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	5.766.577,53	5.718.727,54	0,00	0,00	-46.968,52	-881,47	0,00	0,00
31.12.2019	XS1807306300 / EGGV 4.75	6.179.996,25	6.460.537,93	0,00	0,00	281.235,13	-693,45	0,00	0,00
31.12.2019	XS1843443356 / TUERKEI 4.625%	6.327.753,18	6.495.031,36	0,00	0,00	168.163,12	-884,94	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
	Државни обврзници	77.355.317,38	80.244.216,82	0,00	0,00	1.406.034,55	1.482.864,88	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2019	BG2100023196 / FIBANK 8.00	6.151.220,00	6.148.560,00	0,00	0,00	0,00	-2.660,00	0,00	0,00
31.12.2019	MKTTKS200012 / TTkoa31	9.223.035,00	9.222.278,58	0,00	0,00	-561,42	-195,00	0,00	0,00
31.12.2019	US404119BS74 / HCA 5.875	4.766.667,22	4.737.594,70	0,00	0,00	-2.547,57	-26.524,95	0,00	0,00
31.12.2019	XS1684385161 / SFTB 3,125 - NOVO	5.650.222,10	6.271.346,74	0,00	0,00	621.988,33	-863,68	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	25.791.144,31	26.379.780,02	0,00	0,00	618.879,34	-30.243,63	0,00	0,00
	Останати должнички воедносни 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
	Конерцијални 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
31.12.2019	IE00B2NPKV68 / IEMB	20.923.937,69	22.605.003,22	0,00	0,00	1.387.293,36	293.772,17	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
31.12.2019	IE00B66F4759 / INYU	21.404.340,94	22.184.067,81	0,00	0,00	782.614,85	-2.887,98	0,00	0,00
31.12.2019	POIF1108032011КБЛУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ	0,00	37.055.359,37	0,00	0,00	52.286,68	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	42.328.278,63	81.844.430,40	0,00	0,00	2.222.194,89	290.884,20	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	145.474.740,34	188.468.427,36	0,00	0,00	4.247.109,59	1.743.505,35	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОДНОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2019 - 31.12.2019 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

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

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/06/2019	12.06.2019	1,00	0,00	3.916.422,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	2.673.789,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	2.674.007,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	9.219.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	2.674.007,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	2.673.789,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	9.224.250,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 20/06/2019	20.06.2019	1,00	0,00	2.148.869,97	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/06/2019	20.06.2019	1,00	0,00	2.140.367,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 28/06/2019	28.06.2019	1,00	0,00	9.678.733,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 28/06/2019	28.06.2019	1,00	0,00	9.693.720,31	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 01/07/2019	01.07.2019	1,00	0,00	18.163,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 01/07/2019	01.07.2019	1,00	0,00	18.163,15	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 USD 08/07/2019	08.07.2019	1,00	0,00	259.404,63	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/07/2019	08.07.2019	1,00	0,00	259.405,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 07/08/2019	07.08.2019	1,00	0,00	1.099,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 07/08/2019	07.08.2019	1,00	0,00	1.079,16	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 16/08/2019	16.08.2019	1,00	0,00	5.972.760,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/08/2019	16.08.2019	1,00	0,00	5.973.945,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 30/08/2019	30.08.2019	1,00	0,00	18.138,22	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/08/2019	30.08.2019	1,00	0,00	18.141,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/09/2019	25.09.2019	1,00	0,00	6.370.765,30	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/09/2019	25.09.2019	1,00	0,00	6.371.366,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 28/10/2019	28.10.2019	1,00	0,00	3.926.111,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/10/2019	28.10.2019	1,00	0,00	3.933.486,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 19/12/2019	19.12.2019	1,00	0,00	5.696.101,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/12/2019	19.12.2019	1,00	0,00	5.697.750,00	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	161.241.016,68	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2019 - 31.12.2019 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	282.621,61	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	1.662.479,88	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	36.283,93	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	97.929,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2019 -
31.12.2019**



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

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1716122016ВФ10Б06983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	1.662.479,88	0,9981%
Надомест за депозитарна банка	282.621,61	0,1697%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	117.038,31	0,0703%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	36.283,93	0,0218%
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	249.370,83	0,1497%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	97.929,00	0,0588%
Вкупно трошоци:	2.445.723,56	1,4683%

ДОДАТОК – Извештај за работа на 100% Бонд во 2019 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ВФП 100% Бонд во 2019 година**

Скопје, Февруари 2020 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; 23/2016 и 31/2020) и претставува составен дел на Ревидираниот Годишен извештај на Отворениот Инвестициски фонд ВФП 100% БОНД.

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	2017	2018	2019
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ				
1	Највисока вредност на имотот	62.443.215,00	111.532.034,11	228.008.002,33
2	Најниска вредност на имотот	18.496.455,07	62.384.340,95	108.126.317,72
ЦЕНА НА УДЕЛ				
3	Највисока цена по удел	103,5740	105,6337	113,8945
4	Најниска цена по удел	99,8063	102,5383	104,8218

*Фондот е основан на 17.01.2017 година

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 на фондот кон долгорочни должнички хартии од вредност на 31.12.2019 изнесува 67,38%, од кои 47,72% претставуваат директни инвестиции во хартии од вредност со фиксен доход, додека останатите 19,66% припаѓаат на ЕТФ-ови преку кои фондот индиректно се изложува на корпоративни обврзници со шпекулативен кредитен рејтинг и државни обврзници од земји од развој и истите се во согласност со стратегијата на вложувања на ВФП 100% Бонд фондот.

Од аспект на валутна изложеност, согласно стратегијата на фондот, доларските позиции беа во рамките до 30%, позициите во евра од 40%-50%, додека остатокот припаѓаше на позиции во рубља и денар.

Домашната економија во најголем дел од годината се соочуваше со ниска стапка на инфлација што допринесе трендот на опаѓачки каматни стапки да продолжи. Референтната каматна стапка беше намалена за 0.25% во еден наврат, достигнувајќи го своето историски најниско ниво од 2.25%. Тоа ги придвижи каматните стапки на новоодобрени депозити и новоемитувани државни обврзници надолу.

Економската и политичка стабилност и пристапувањето на Македонија кон посериозни интегративни процеси придонесе кредитната агенција Fitch да го зголеми кредитниот рејтинг на Македонија од ББ на ББ+ со позитивен изглед.

Сето ова реално се отслика врз цената на Македонските еврообврзници кои покажаа значителен раст, а тоа директно влијаеше и врз цената на уделот на ВФП 100% Бонд, кој со 15% од нето имотот беше изложен кон македонски еврообврзници.

Глобалната економија се движеше во позитивна насока. Забележан е најголем број на намалувања на каматни стапки од централните банки во светот, поточно повеќе од 25 намалувања за период од мај 2019 до крајот на годината, што по квантитет е најмногу после финансиската криза од 2008 година. Истото се отслика врз цените на обврзниците кои се однесуваат обратнопропорционално на движењата на каматните стапки, па ВФП 100% Бонд фондот успеа да оствари раст од 8.35%.

Геополитичките ризици што доминираа на светските пазарите во најголем дел од 2019 година изгледаа во последниот квартал, што дополнително позитивно влијаеше не само на пазарите на капитал, туку и врз корпоративните и обврзниците од земји во развој.

Вложувањата и во наредниот период продолжуваат согласно стратегијата на фондот наведена во Проспектот, со цел максимизирање на приносот паралелно запазувајќи ги ризиците.

в) Преглед на работењето за изминатата календарска година со прикажување на следниве податоци на крајот истата:

- 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	2017	2018	2019
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	62.380.712,10	109.092.625,96	227.852.338,93
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	103,4510	104,8489	113,6001
	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	1.415.093,01	1.149.739,41	11.408.434,34
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,00%	1,04%	1,0198%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,70%	2,10%	3,25%
6	Принос на фондот	3,45%	1,35%	8,35%

*Фондот е основан на 17.01.2017 година

Извршни директори
Петар Андреевски / Артон Лена
ВФП ФОНД
МЕНАџМЕНТ
АД
СКОПЈЕ