

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

**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 ВФП Кеш депозит 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 КЕШ ДЕПОЗИТ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 27) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 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 КЕШ ДЕПОЗИТ (продолжение)

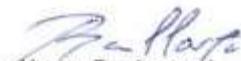
Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ 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 МЕНАЦМЕНТ АД, Скопје е одговорно за изготвување на Извештај за работа на ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ 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 КЕШ ДЕПОЗИТ 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 КЕШ ДЕПОЗИТ 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

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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	8,739,698	3,004,799
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7	134,642,792	107,175,275
Финансиски средства расположливи за продажба		-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	8	524,558,588	533,667,681
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>667,941,078</u>	<u>643,847,755</u>
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	9	212	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	6,173,351	5,529,202
		<u>6,173,563</u>	<u>5,529,202</u>
Вкупно средства		<u>674,114,641</u>	<u>649,376,957</u>
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		-	-
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		125,000	3,900
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	691,710	546,771
Обврски кон депозитарната банка		117,591	92,951
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		188,987	107,211
Вкупно обврски		<u>1,123,288</u>	<u>750,833</u>
Нето имот на Фондот		<u>672,991,353</u>	<u>648,626,124</u>
Број на издадени удели		<u>6,083,832.9504</u>	<u>5,947,046.8639</u>
Нето имот по удел		<u>110.6196</u>	<u>109.0669</u>
Издадени удели на Фондот		11,062,629,314	8,746,036,415
Повлечени удели на Фондот		(10,434,033,168)	(8,131,132,050)
Добивка / (загуба) од тековниот период		10,673,448	12,225,156
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		33,721,759	21,496,603
Нереализирана добивка / (загуба) од вложување во удели во не-УЦИТС фондови		-	-
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>672,991,353</u>	<u>648,626,124</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>674,114,641</u>	<u>649,376,957</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на 25 февруари 2020 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
 главен извршен директор:



ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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	883,669	920,567
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	19,982,716	20,702,730
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	38,755	25,893
Останати приходи		<u>798</u>	<u>748</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>20,905,938</u>	<u>21,649,938</u>
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(10,400)	(121,113)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(41,412)	(24,012)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(7,730,259)	(6,842,898)
Надоместок на депозитарната банка	16	(1,381,246)	(1,391,439)
Трансакциски трошоци		(20,639)	-
Останати дозволени трошоци на Фондот	17	<u>(1,196,446)</u>	<u>(1,065,412)</u>
Вкупно расходи		<u>(10,380,402)</u>	<u>(9,444,874)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>10,525,536</u>	<u>12,205,064</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	18	170,435	12,503
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	19	<u>(22,523)</u>	<u>7,589</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>147,912</u>	<u>20,092</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>10,673,448</u>	<u>12,225,156</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За годината што завршува на 31 декември 2019
(Во денари)

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	10,525,536	12,205,063
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	147,912	20,092
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	-	(144,584)
	<u>10,673,448</u>	<u>12,080,572</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	2,316,592,899	3,367,797,611
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	(2,302,901,118)	(3,229,499,393)
	<u>13,691,781</u>	<u>138,298,218</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот		
	<u>24,365,229</u>	<u>150,378,790</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	648,626,124	498,247,334
На крајот на периодот	<u>672,991,353</u>	<u>648,626,124</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	103,694,299.1743	82,664,837.6600
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	(97,610,466.2239)	(76,717,790.7961)
	<u>6,083,832.9504</u>	<u>5,947,046.8639</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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		10,673,448	12,225,156
Усогласувања за:			
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		(22,523)	7,589
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
Приходи од камата		(644,149)	(2,018,290)
Расходи од камата		-	-
Приходи од дивиденда		-	-
Намалување на финансискиот имот:			
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност		(81,423,317)	(16,269,872)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		4,242,345	(16,954,873)
Приливи од камата		(212)	5,012,945
Приливи од дивиденда		-	-
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		58,845,071	(117,949,509)
Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		-	-
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		169,578	133,878
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		202,876	16,941
Паричен тек од редовното работење		<u>(7,956,883)</u>	<u>(135,796,034)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Приливи од издавање на удели		2,316,592,899	3,367,797,611
Одливи од откуп на удели		(2,302,901,118)	(3,229,499,393)
Нето приливи / (одливи) од останати финансиски активности		-	(144,584)
Паричен тек од финансиски активности		<u>13,691,781</u>	<u>138,153,634</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари		5,734,898	2,357,599
Пари на почеток на периодот		3,004,799	647,200
Пари на крај на периодот		<u>8,739,697</u>	<u>3,004,799</u>

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 КЕШ ДЕПОЗИТ (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 95 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 и 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 18 ноември 2014 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

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

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

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

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ За 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, 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;
- *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; и
- *Финансиски средства расположливи за продажба*, кои претставуваат финансиски средства коишто не се финансиски средства кои се чуваат за тргување или финансиски средства кои се чуваат до достасување.

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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 и финансиските средства расположливи за продажба се мерат според нивната објективна вредност или според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка, доколку со овие финансиски средства не се тргува активно на пазарите за хартии од вредност. Нереализираните и реализираните добивки и загуби од вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување, како и реализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се признаваат како приходи и расходи за периодот. Нереализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат како ревалоризација во рамките на нето средствата на Фондот.

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

Објективна вредност

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

Објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во Република 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 пондерирани просек.

3.3.4. Датум на тргување

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

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

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

Инвестициската политика, согласно која се гради портфолиото на Фондот содржи ниско ниво на ризик, кое е карактеристично за паричните фондови.

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

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

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

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

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

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

Фондот плаќа надоместоци и трошоци за депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје за работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. На товар на имотот на Фондот, Друштвото на Депозитарната банка и плаќа надоместок 0.20% на годишно ниво до 4 октомври 2018 година и 0.17% на годишно ниво, од 4 ноември 2018 година, кој се пресметува од нето вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување.

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 презентираниите вредности на средствата и обврските и обелоденувања на потенцијалните побарувања и обврски на денот на составување на финансиските извештаи, како и на приходите и расходите настанати во периодот на известување. Овие проценки и претпоставки се засновани на информациите кои се расположливи на денот на составување на финансиските извештаи, а идните стварни резултати можат да се разликуваат од проценетите износи. Значајните проценки и претпоставки се како што следува:

Објективна вредност

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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	8,739,698	3,004,799
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	134,642,792	107,175,275
Финансиски средства расположливи за продажба	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	524,558,588	533,667,681
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	212	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>6,173,351</u>	<u>5,529,202</u>
	<u><u>674,114,641</u></u>	<u><u>649,376,957</u></u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>1,123,288</u>	<u>750,833</u>
	<u><u>1,123,288</u></u>	<u><u>750,833</u></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.

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Други</u>	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	7,360,883	1,378,815	-	-	-	8,739,698
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	74,966,068	59,676,724	-	-	-	134,642,792
Финансиски средства расположливи за продажба	-	-	-	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	399,366,000	125,192,588	-	-	-	524,558,588
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	212	-	-	-	-	212
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>2,089,889</u>	<u>4,083,462</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,173,351</u>
Вкупно средства	<u>483,783,052</u>	<u>190,331,589</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>674,114,641</u>
ОБВРСКИ						
Останати обврски	<u>1,105,149</u>	<u>18,138</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,123,288</u>
Вкупно обврски	<u>1,105,149</u>	<u>18,138</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,123,288</u>
Нето девизна позиција						
31 декември 2019	<u>482,677,90</u>	<u>190,313,451</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>672,991,353</u>
31 декември 2018	<u>517,350,268</u>	<u>131,275,856</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>648,626,124</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	<u>31 декември</u> <u>2019</u>	Во денари <u>31 декември</u> <u>2018</u>
Добивка	19,031,345	13,127,586
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 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 2019 година.

	<u>До 3 месеци</u>	<u>Од 3 до 12 месеци</u>	<u>Од 1 до 5 години</u>	<u>Над 5 години</u>	<u>Некаматоносни</u>	Во денари	
						<u>Фиксни каматни стапки</u>	<u>Вкупно</u>
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	8,739,698	-	-	-	--	-	8,739,698
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	91,249	81,694,431	52,857,112	-	134,642,792
Финансиски средства расположливи за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	399,366,000	29,184,746	96,007,842	-	-	524,558,588
Останати средства	3,006	1,894,205	124,600	4,151,751	-	-	6,173,563
Вкупно средства	<u>8,742,704</u>	<u>401,260,205</u>	<u>29,400,595</u>	<u>181,854,024</u>	<u>52,857,112</u>	-	<u>674,114,641</u>
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	1,123,288	-	1,123,288
Вкупно обврски	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,123,288</u>	-	<u>1,123,288</u>
Нето каматоносна позиција							
31 декември 2019	<u>8,742,704</u>	<u>401,260,205</u>	<u>29,400,595</u>	<u>181,854,024</u>	<u>51,733,824</u>	-	<u>672,991,35</u>
31 декември 2018	<u>3,006,061</u>	<u>460,982,242</u>	<u>59,362,394</u>	<u>68,926,803</u>	<u>57,099,457</u>	-	<u>648,626,124</u>

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:

	31 декември 2019				
	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>ГБП</u>
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	1%	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,9%-3,1%	2,00%-4,3%	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,2%-3,1%	2,0%-5,63%	-	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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 31.39% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност со следниов кредитен рејтинг:

Обврзници	Учество	Кредитен
		рејтинг според Standard and Poor's
MACEDO 4 XS1318363766	4.22%	BB-
RMDEN10 MKMINF200DA8	0.01%	BB-
MACEDO 5.625 XS1452578591	4.53%	BB-
RMDEN11 MKMINF200DB6	0.01%	BB-
RMDEN13 MKMINF200DD2	0.07%	BB-
MACEDO 2.75 XS1744744191	2.78%	BB-
RMDEN16 MKMINF200DG5	0.70%	BB-
DO2015/08 - 0230DK MKMINF20GD03	3.84%	BB-
DO2015/10 - 0330DK MKMINF20GD29	1.53%	BB-
DO2015/17-0530DK MKMINF20GD94	2.28%	BB-
RMDEN17 MKMINF200DH3	0.04%	BB-
RMDEN12 MKMINF200DC4	0.14%	BB-
RMDEN18 MKMINF200DI1	1.20%	BB-
DO2019/10-0749DK MKMINF20GS89	0.39%	BB-
DO2019/11-0834DK MKMINF20GS97	1.06%	BB-
DO2019/12-0934 MKMINF20GT05	3.31%	BB-
TUERKEI 4,625% XS1843443356	3.89%	B+
ТТКОА31 МКТТКС200012	1.39%	/
	<u>31.39%</u>	

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во Република Македонија. На 31 декември 2019 година 7.84% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во земјата.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2019 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 1.30% 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 59,54% 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.

					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	8,739,698	-	-	-	8,739,698
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	52,857,112	-	91,249	81,694,431	134,642,792
Финансиски средства расположливи за продажба	-	-	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање		399,366,000	29,184,746	96,007,842	524,558,588
Останати средства	3,006	1,894,205	124,600	4,151,751	6,173,563
Вкупно средства	61,599,816	401,260,205	29,400,595	181,854,024	674,114,641
ОБВРСКИ					
Останати обврски	1,123,288	-	-	-	1,123,288
Вкупно обврски	1,123,288	-	-	-	1,123,288
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2019	60,476,528	401,260,205	29,400,595	181,854,024	672,991,353
31 декември 2018	59,354,685	460,982,242	59,362,394	68,926,803	648,626,124

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	8,739,698	8,739,698	3,004,799	3,004,799
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	134,642,792	134,642,792	107,175,275	107,175,275
Финансиски средства расположливи за продажба	-	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	524,558,588	524,558,588	533,667,681	533,667,681
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	212	212	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	6,173,351	6,173,351	5,529,202	5,529,202
	<u>674,114,641</u>	<u>674,114,641</u>	<u>649,376,957</u>	<u>649,376,957</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	<u>1,123,288</u>	<u>1,123,288</u>	<u>750,833</u>	<u>750,833</u>
	<u>1,123,288</u>	<u>1,123,288</u>	<u>750,833</u>	<u>750,833</u>

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

За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои имаат 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)

5.11 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	7,360,883	-
Девизна сметка во ЕУР	1,378,815	3,004,799
	<u>8,739,698</u>	<u>3,004,799</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	81,785,680	50,075,818
Удели во отвоени инвестициски фондови во Македонија	52,857,112	57,099,457
	<u>134,642,792</u>	<u>107,175,275</u>

8. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Краткорочни денарски депозити	399,366,000	458,211,071
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во земјата	9,250,867	-
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	115,941,721	75,456,610
	<u>524,558,588</u>	<u>533,667,681</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	212	-
	<u>212</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	1,896,999	2,772,433
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	2,151,655	1,138,647
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,869,215	1,557,339
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	92,607	-
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	162,875	60,783
	<u>6,173,351</u>	<u>5,529,202</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	691,710	546,771
	<u>691,710</u>	<u>546,771</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 од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во удели во не-УЦИТС фондови - портфолио расположливо за продажба	-	802,429
Реализирани добивки од вложување во удели во не-УЦИТС фондови - портфолио по објективна вредност преку билансот на успех	858,141	91,371
Добивки од вложувања во државни обврзници кои се чуваат до доспевање	24,835	26,767
Добивки од вложувања во државни обврзници во портфолио за тргување	618	-
Добивки од валутни спорт трансакции	75	-
	<u>883,669</u>	<u>920,567</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Добивки од државни обврзници кои се чуваат до доспевање	-	(120,115)
Добивки од валутни спот трансакции	(10,400)	(998)
	<u>(10,400)</u>	<u>(121,113)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>873,269</u>	<u>799,454</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	2,313,136	2,000,155
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	4,117,235	3,264,674
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства во портфолио до доспевање	91,752	-
Приходи од камати од депозити	13,420,364	15,343,362
Приходи од камати од тековни сметки	40,229	94,539
	<u>19,982,716</u>	<u>20,702,730</u>

14. ПОЗИТИВНИ / (НЕГАТИВНИ) КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД МОНЕТАРНИ ФИНАНСИСКИ 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>		
Обврски за купување на хартии од вредност	-	699
Парични средства	5,183	3,152
Пресметана камата	33,467	22,004
Останато	105	38
	<u>38,755</u>	<u>25,893</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	(1,040)	(479)
Парични средства	(6,666)	(3,026)
Пресметана камата	(33,520)	(19,764)
Останато	(186)	(743)
	<u>(41,412)</u>	<u>(24,012)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>(2,657)</u>	<u>1,881</u>

15. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 7,730,259 денари за периодот што завршува на 31 декември 2019 година (31 декември 2018 година: 6,842,898 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

16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 1,381,246 денари за периодот што завршува на 31 декември 2019 година (31 декември 2018 година: 1,391,439 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

17. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	1,159,539	1,026,435
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	159	36
Останати расходи	36,748	38,941
	<u>1,196,446</u>	<u>1,065,412</u>

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

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	97,309	58,608
Државни обврзници во портфолио за тргување	953	121,420
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	4	-
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	409,009	103,652
	<u>507,275</u>	<u>283,680</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(322,810)	(266,621)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(2,122)	(360)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(2,413)	-
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	(9,495)	(4,196)
	<u>(336,840)</u>	<u>(271,177)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>170,435</u>	<u>12,503</u>

19. 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	973,117	518,431
Државни обврзници во портфолио за тргување	567,466	398,371
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	21,837	-
	<u>1,562,420</u>	<u>916,802</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(986,737)	(514,335)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(576,174)	(394,878)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(22,032)	-
	<u>(1,584,943)</u>	<u>(909,213)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>(22,523)</u>	<u>7,589</u>

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

20. 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	691,710	546,771
Комерцијална банка АД, Скопје	117,591	92,951
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,138	18,141
	<u>827,439</u>	<u>657,863</u>
	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Приходи од камати:		
Комерцијална банка АД, Скопје	428,643	94,539
	<u>428,643</u>	<u>94,539</u>
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	7,730,259	6,842,898
	<u>7,730,259</u>	<u>6,842,898</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	1,381,246	1,391,439
	<u>1,381,246</u>	<u>1,391,439</u>
Расходи за ревизија:		
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	36,284	36,284
	<u>36,284</u>	<u>36,284</u>

21. 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 одблиску 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.

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

21. НАСТАНИ ПО КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ (продолжува)

Економската криза предизвикана од Ковид-19 (продолжение)

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.

22. 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 КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Позиција	01.01.2018 -	31.12.2018	01.01.2019 -	31.12.2019
Нето имот на фондот на почеток на периодот		498.247.334,24		648.626.123,89
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		4.649.920,2452		5.947.046,8639
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		107,1518		109,0669
Нето имот на фондот на почеток на периодот		648.626.123,89		672.991.352,50
Број на пресметковни единици на крај на периодот		5.947.046,8639		6.083.832,9504
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		109,0669		110,6196
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		1,0047%		1,0046%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		1,7825%		1,3615%
Принос на фондот		1,7873%		1,4236%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		684.701.933,3771		773.092.564,2903

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Акци	Број на акции	Набава цена по акција	Вкупно набава цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Обезбеди	Номинална вредност	Набава цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)		
MKMINF200DA8/RMD EN10/DOSPEVANJE	58.604,6037	57.025,4266	58.245,9580	0,11%	0,01%		
MKMINF200DB6/RMD EN11-NOVO	92.634,2050	90.794,4614	92.331,7933	0,04%	0,01%		
MKMINF200DC4/RMD EN12/DOSPEVANJE	453.763,7280	453.823,0600	459.066,1782	0,06%	0,07%		
MKMINF200DC4/RMD EN12/DOSPEVANJE	444.049,0032	444.054,5671	449.229,8159	0,06%	0,07%		
MKMINF200DD2/RMD EN13/DOSPEVANJE	481.524,4764	460.042,2663	469.081,4819	0,22%	0,07%		
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	602.657,2570	578.913,9681	588.371,3087	0,15%	0,09%		
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	2.046.339,1450	1.965.299,3919	1.997.454,7615	0,52%	0,30%		
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	230.448,0288	229.982,5204	232.713,2758	0,05%	0,03%		
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	561.363,5280	555.889,9118	562.744,7375	0,11%	0,08%		
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	481.555,2192	463.112,0651	470.614,9811	0,12%	0,07%		
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	884.556,4358	850.549,2613	864.344,3955	0,22%	0,13%		
MKMINF200DH3/RMD EN17/DOSPEVANJE/	270.106,2408	268.751,8322	271.985,0666	0,09%	0,04%		

MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	263.650,2528	261.824,8840	264.763,2263	0,07%	0,04%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	809.949,8088	804.243,1096	813.355,5452	0,20%	0,12%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	595.672,4928	591.492,6520	598.208,5776	0,15%	0,09%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	369.343,9992	366.982,0417	371.088,1866	0,09%	0,06%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	4.049.872,0152	4.030.923,6297	4.076.173,2415	1,01%	0,60%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	407.772,4992	405.319,4731	409.862,0536	0,10%	0,06%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	276.685,2000	274.499,2659	277.570,6096	0,07%	0,04%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	307.428,0000	304.969,7215	308.408,3972	0,08%	0,05%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	219.134,6784	217.593,5271	220.067,3794	0,05%	0,03%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	134.346,0360	133.484,4491	134.976,7597	0,03%	0,02%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	50.049,2784	49.751,9495	50.308,5621	0,01%	0,01%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	528.284,2752	524.427,1849	530.349,3879	0,13%	0,08%
MKMINF20GD013/DO2 015/08 - 0230DK	24.994.227,6537	24.998.048,8043	25.837.868,4337	0,18%	3,83%
MKMINF20GD29/DO2 015/10 - 0330DK	9.970.001,9130	9.971.526,1402	10.290.349,5155	0,01%	1,53%
MKMINF20GD94/DO2 015/17-0530DK	14.982.893,5696	14.985.184,1743	15.372.612,5499	0,04%	2,28%
MKMINF20GS89/DO2 019/10-0749DK	2.569.933,1243	2.570.000,0000	2.619.727,7431	0,29%	0,39%
MKMINF20GS97/DO2 019/11-0834DK	7.069.011,2563	7.070.000,0000	7.140.159,3632	2,36%	1,06%
MKMINF20GT05/DO2 019/12-0934	22.110.000,0000	22.110.000,0000	22.301.844,6011	0,82%	3,31%
XS1318363766/MACE DO 4	6.148.560,0000	6.149.099,1212	6.172.299,5821	0,04%	0,92%
XS1318363766/MACE DO 4	12.297.120,0000	12.318.463,6549	12.354.547,7298	0,07%	1,83%

XS1318363766/MACE DO 4	9.837.696,0000	9.833.346,6738	9.873.119,2824	0,06%	1,46%
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	16.601.112,0000	17.093.018,0563	17.394.771,8440	0,06%	2,58%
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	6.148.560,0000	6.775.087,6043	6.793.961,6128	0,02%	1,01%
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	6.148.560,0000	6.167.197,6123	6.311.779,6534	0,02%	0,94%
XS1744744191/MACE DO 2.75	6.148.560,0000	6.014.083,8600	6.193.964,8837	0,02%	0,92%
XS1744744191/MACE DO 2.75	12.297.120,0000	12.142.699,5855	12.485.929,3364	0,04%	1,85%
Државна обврзница	171.943.145,9238	172.581.505,9074	175.714.251,8118		26,08%
MKTTKS200012/TTK OAZ1	9.222.840,0000	9.253.474,0000	9.343.474,9343	10,00%	1,39%
Корпоративна обврзница	9.222.840,0000	9.253.474,0000	9.343.474,9343		1,39%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	181.165.985,9238	181.834.979,9074	185.057.726,7461		27,47%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	6.148.560,0000	6.210.540,5000	6.421.018,7642	0,01%	0,95%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	18.445.680,0000	19.184.349,6000	19.775.873,1628	0,02%	2,93%
Државна обврзница	24.594.240,0000	25.394.890,1000	26.196.891,9270		3,88%
Вкупно обврзници од странски издавачи	24.594.240,0000	25.394.890,1000	26.196.891,9270		3,88%

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во инмотот на фондот (%)
ROIФ1108032011КБ ПМПА44353/КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	413.854,73	52.457.597,87	52.857.111,85	%	7,84%
Вкупно уделн од домашни издавачи	413.854,73	52.457.597,87	52.857.111,85		7,84%

Вкупно Останати
хартни од
вредност од
домашни
издавачи

413.854,73

52.457.597,87

52.857.111,85

7,84%

Пласман и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондоу (%)
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-6919/19	37.000.000,0000	37.040.843,0021	5,49%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1999/1	37.184.000,0000	37.228.488,0256	5,52%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-2242/1	30.000.000,0000	30.044.383,5616	4,46%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-560/1	7.500.000,0000	7.649.589,0411	1,13%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-561/1	7.500.000,0000	7.649.589,0411	1,13%
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-4267	200.000,0000	260.512,9474	0,04%
СИЛК РОУД БАНКА ЗЗ	1.000.000,0000	1.057.864,8737	0,16%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2014/248/12	5.000.000,0000	5.008.219,1781	0,74%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/198	1.000.000,0000	1.000.383,5573	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/199	1.000.000,0000	1.000.383,5573	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/200	1.000.000,0000	1.000.383,5573	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/201	1.000.000,0000	1.000.383,5573	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/202	1.000.000,0000	1.000.383,5573	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/203	1.000.000,0000	1.000.383,5573	0,15%

СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/204	1.000.000,0000	1.000.383,5573	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/205	1.000.000,0000	1.000.383,5573	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/206	1.000.000,0000	1.000.383,5573	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/207	1.000.000,0000	1.000.383,5573	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/267/9	1.000.000,0000	1.000.767,1233	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/268/9	1.000.000,0000	1.000.767,1233	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/269/9	1.000.000,0000	1.000.767,1233	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/270/9	1.000.000,0000	1.000.767,1233	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/271/9	1.000.000,0000	1.000.767,1233	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/51	1.000.000,0000	1.000.273,9684	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/53	1.000.000,0000	1.000.273,9684	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/54	1.000.000,0000	1.000.273,9684	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/55	1.000.000,0000	1.000.273,9684	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/91/6	2.000.000,0000	2.001.424,6600	0,30%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/92/6	2.000.000,0000	2.001.424,6600	0,30%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/93/6	2.000.000,0000	2.001.424,6600	0,30%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/94/6	1.500.000,0000	1.501.068,4900	0,22%

ТТК БАНКА 11-10755/1	30.000.000,0000	30.006.986,3014	4,45%
УНИ БАНКА 0803/4573-1/2019	12.260.000,0000	12.694.184,9563	1,88%
УНИ БАНКА 0803/4575-1/2019	100.000.000,0000	100.813.698,6301	14,95%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0804-01/1	12.650.000,0000	12.671.349,0430	1,88%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0804-11/1	50.000.000,0000	50.003.287,6695	7,42%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0804-13/1	11.000.000,0000	11.014.465,7534	1,63%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0804-19/1	6.572.000,0000	6.579.346,2356	0,98%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0804-29/1	25.000.000,0000	25.023.287,6681	3,71%
Вкупно пласмани и депозити	399.366.000,0000	401.260.205,4612	59,54%

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

Репο договори (активн)	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датумот на извештајот	Учество во иниотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
---------------------------	----------------	-----------------------	---	--	----------------------------

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



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	25.799.713,1685	9,1662
Erste Group Bank AG	6.179.485,3097	2,1955
ЕУРОХАУС АД Скопје	4.049.119,0000	1,4386
Илирика Инвестментс АД Скопје	15.167.508,0000	5,3887
Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје	31.770.639,0000	11,2875
Вкупно	82.966.464,4782	29,4765

**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 КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
31.05.2019	МКМИНФ200ДА8 / RMDEN10/DOSPEVANJE	477	28.511,69	29.305,73	794,04
31.05.2019	МКМИНФ200ДВ6 / RMDEN11-NOVO	502	30.263,74	30.881,68	617,95
31.05.2019	МКМИНФ200ДД2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	1.566	92.005,16	96.316,17	4.311,01
31.05.2019	МКМИНФ200ДГ5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	8.163	482.217,08	501.947,28	19.730,19
	Државни обврзници		632.997,68	658.450,87	25.453,19
11.09.2019	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	39.343	4.949.560,62	5.000.000,00	50.439,38
17.09.2019	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	39.332	4.948.170,65	4.999.999,99	51.829,35
28.09.2019	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	157.241	19.782.007,65	19.999.999,99	217.992,35
30.10.2019	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	188.381	23.822.090,43	23.999.999,99	177.909,57
28.11.2019	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	141.107	17.864.076,41	18.000.000,00	135.923,59
28.12.2019	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	234.912	29.775.953,07	30.000.000,00	224.046,93
	Удели на отворените инвестициски фондови		101.141.858,81	101.999.999,97	858.141,16
	Вкупно		101.774.856,49	102.658.450,84	883.594,35

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	Немалување 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	MKMINF200DA8 / RMDEN10/DOSPEVANJE	57.025,43	57.560,64	0,00	0,00	543,93	-8,72	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	90.794,46	91.248,53	0,00	0,00	467,95	-13,88	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	897.877,63	897.796,98	0,00	0,00	-1,29	-79,36	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	460.042,27	463.450,54	0,00	0,00	3.478,59	-70,32	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	3.857.874,69	3.873.832,82	0,00	0,00	16.547,84	-589,71	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	785.872,43	786.198,58	0,00	0,00	408,03	-81,89	0,00	0,00
31.12.2019	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	268.751,83	268.826,45	0,00	0,00	80,30	-5,68	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 дисконто	Наналување на имотот
31.12.2019	МКТТКС200012 / ТТКОА31	9.253.474,00	9.250.868,55	0,00	0,00	-2.409,81	-195,64	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	9.253.474,00	9.250.868,55	0,00	0,00	-2.409,81	-195,64	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
	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	РОИФ1108032011КЕПУПА44 353 / КБ ПУБЛИКУМ	0,00	52.857.111,85	0,00	0,00	399.513,98	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	52.857.111,85	0,00	0,00	399.513,98	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
	Структурирани хартии од вредност со вгваден	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	207.229.869,84	259.835.380,16	0,00	0,00	170.434,66	-22.522,33	0,00	0,00

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 09/01/2019	09.01.2019	1,00	0,00	3.174.816,51	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/01/2019	09.01.2019	1,00	0,00	3.175.075,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/04/2019	20.04.2019	1,00	0,00	5.816,84	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/04/2019	20.04.2019	1,00	0,00	5.816,87	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/06/2019	17.06.2019	1,00	0,00	633.215,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/06/2019	17.06.2019	1,00	0,00	633.163,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 17/06/2019	17.06.2019	1,00	0,00	633.163,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/06/2019	17.06.2019	1,00	0,00	633.215,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	282.913,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	282.889,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	282.889,91	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/06/2019	18.06.2019	1,00	0,00	282.913,00	0,00
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
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 29/07/2019	29.07.2019	1,00	0,00	18.959.277,66	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/07/2019	29.07.2019	1,00	0,00	18.968.898,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	21.08.2019	1,00	0,00	28.400.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	22.08.2019	1,00	0,00	2.636.866,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	23.08.2019	1,00	0,00	998.990,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	27.08.2019	1,00	0,00	2.176.652,00	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	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	02.09.2019	1,00	0,00	60.871.360,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/09/2019	04.09.2019	1,00	0,00	4.707.939,38	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/09/2019	04.09.2019	1,00	0,00	4.708.383,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	06.09.2019	1,00	0,00	6.112.666,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	16.09.2019	1,00	0,00	18.669.954,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	17.09.2019	1,00	0,00	14.369.958,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	19.09.2019	1,00	0,00	32.088.302,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	20.09.2019	1,00	0,00	600.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	23.09.2019	1,00	0,00	-29.645.256,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	27.09.2019	1,00	0,00	5.889.508,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	01.10.2019	1,00	0,00	-57.667.343,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	02.10.2019	1,00	0,00	3.979.995,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	03.10.2019	1,00	0,00	7.063.038,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	04.10.2019	1,00	0,00	19.770.320,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	07.10.2019	1,00	0,00	5.082.504,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	08.10.2019	1,00	0,00	19.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	09.10.2019	1,00	0,00	91.832.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	10.10.2019	1,00	0,00	431.219,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	16.10.2019	1,00	0,00	679.049,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	18.10.2019	1,00	0,00	13.909.717,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	24.10.2019	1,00	0,00	849.842,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	28.10.2019	1,00	0,00	3.002.984,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	01.11.2019	1,00	0,00	130.359.678,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	04.11.2019	1,00	0,00	2.640.323,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	06.11.2019	1,00	0,00	30.890.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	13.11.2019	1,00	0,00	10.990.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	14.11.2019	1,00	0,00	11.870.800,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	15.11.2019	1,00	0,00	363.489,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	18.11.2019	1,00	0,00	1.304.630,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	22.11.2019	1,00	0,00	13.739.368,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	26.11.2019	1,00	0,00	11.190.000,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	02.12.2019	1,00	0,00	113.035.472,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	05.12.2019	1,00	0,00	30.455.380,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	11.12.2019	1,00	0,00	8.932.519,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	24.12.2019	1,00	0,00	5.826.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	26.12.2019	1,00	0,00	1.088.005,00	0,00
				0,00	855.856.178,63	0,00

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	67.103,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
Комерцијална банка АД Скопје	40.229,30	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
ТП Ранѓеловиќ	0,00	36.283,93	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	7.730.258,68	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	388.414,10	0,00	Камата - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-4267
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	1.314.142,58	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA

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



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	7.730.258,68	0,9999%
Надомест за депозитарна банка	1.314.142,58	0,1700%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	20.639,00	0,0027%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	36.283,93	0,0047%
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	1.159.538,80	0,1500%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	67.103,00	0,0087%
Вкупно трошоци:	10.327.965,98	1,3359%

ДОДАТОК - Извештај за работа на ВФП Кеш депозит во 2019 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ВФП Кеш Депозит 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 Кеш Депозит.

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	2015	2016	2017	2018	2019
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ						
1	Највисока вредност на имотот	327.551.283,54	437.955.076,07	612.556.504,77	838.081.240,08	1.025.993.054,03
2	Најниска вредност на имотот	78.983.748,67	261.644.853,59	308.443.592,71	491.345.910,66	516.449.381,51
ЦЕНА НА УДЕЛ						
3	Највисока цена по удел	102,7393	104,9145	107,1518	109,0669	110,6196
4	Најниска цена по удел	100,2835	102,7426	104,9213	107,1566	109,0715

*Фондот е основан на 04.12.2014 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.

Во портфолиото на ВФП Кеш Депозит доминираа финансиски средства со фиксен карактер, односно депозити и обврзници. Најголем дел од портфолиото го сочинуваа депозити кои во текот на 2019 година се движеа од 60% до 75%. Останатиот дел односно меѓу 40% и 15% беа вложени во државни обврзници и удели во отворени инвестициски фондови кои имаат иста стратегија на вложување. Инструментите во кои вложува фондот се доминантно од домашни издавачи, односно депозити во домашни банки, државни обврзници издадени од Р. Македонија како и отворени инвестициски фондови во земјата. Мал дел од портфолиото на фондот е изложено кон обврзница издадена од Р.

Турција. Каматните стапки во Р. Македонија во 2019 година останаа стабилни со одредено благо движење надолу. Во индивидуални случаи Друштвото успеа да пласира и депозити со повисоки каматни стапки од вообичаените. Инфлаторните движења беа стабилни, односно немаше поголемо зголемување или намаливање на инфлацијата. Монетарните власти превземаа одредени чекори. Трендот на намалување на каматните стапки во Македонија продолжи и во 2018 година. Референтната каматна стапка во 2018 година Народна Банка ја намали три пати по 0,25 процентни поени, со што достигна 2,50% и ги придвижи цените на домашните обврзници нагоре.

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	2017	2018	2019
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	498.847.348,13	649.376.957,19	672.991.352,50
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	107,1518	109,0669	110,6196
	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	10.102.720,49	12.225.155,55	10.673.447,72
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,01%	1,00%	1,00%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,08%	1,78%	1,36%
6	Принос на фондот	2,13%	1,79%	1,42%

Извршни директори
 Петар Андреевски / Артон Лена

