

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД  
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

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

## ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

### СОДРЖИНА:

	<b>Страна</b>
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 Премиум Инвест 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 27) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (продолжение)

#### Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

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
<b>СРЕДСТВА</b>			
<b>Финансиски средства</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	6	24,327,339	647,048
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7	1,001,693,299	710,812,969
Вложувања кои се чуваат до доспевање	8	2,100,000	14,633,217
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>1,028,120,638</u>	<u>726,093,234</u>
<b>Останати средства</b>			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	9	406,149	637,595
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	864	4,580
		<u>407,013</u>	<u>642,175</u>
<b>Вкупно средства</b>		<u>1,028,527,651</u>	<u>726,735,409</u>
<b>ОБВРСКИ</b>			
<b>Останати обврски</b>			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		11,559	-
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	4,900,535	4,531,801
Обврски кон депозитарната банка		169,054	129,178
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		351,388	270,726
<b>Вкупно обврски</b>		<u>5,432,536</u>	<u>4,931,705</u>
<b>Нето имот на Фондот</b>		<u>1,023,095,115</u>	<u>721,803,704</u>
Број на издадени удели		<u>8,095,920,1085</u>	<u>7,142,992,0825</u>
Нето имот по удел		<u>126.3717</u>	<u>101.0506</u>
Издадени удели на Фондот		1,399,962,164	1,044,640,179
Повлечени удели на Фондот		(527,437,380)	(283,172,656)
Добивка / (загуба) од тековниот период		190,234,149	(76,023,178)
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		(39,663,820)	36,359,359
<b>Вкупно обврски спрема изворите на средства</b>		<u>1,023,095,115</u>	<u>721,803,704</u>
<b>Вкупно обврски и нето имот на Фондот</b>		<u>1,028,527,651</u>	<u>726,735,409</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>
<b>Приходи од вложувања</b>			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	6,584,378	631,207
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	199,733	292,270
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	1,329,703	1,227,108
Приходи од дивиденди	15	28,445,556	22,575,642
Останати приходи		<u>153,935</u>	<u>133,896</u>
<b>Вкупно приходи од вложувања</b>		<u>36,713,305</u>	<u>24,860,123</u>
<b>Расходи</b>			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(2,468,271)	(996,551)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(1,192,713)	(1,277,867)
Расходи од односите со друштвото за управување	16	(17,722,701)	(12,647,689)
Надоместок на депозитарната банка	17	(2,504,895)	(2,079,052)
Трансакциски трошоци	18	(197,810)	(730,748)
Останати дозволени трошоци на Фондот	19	<u>(8,048,894)</u>	<u>(9,115,884)</u>
<b>Вкупно расходи</b>		<u>(32,135,283)</u>	<u>(26,847,791)</u>
<b>Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>		<u>4,578,022</u>	<u>(1,987,668)</u>
<b>Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	20	174,767,392	(84,703,551)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	21	<u>10,888,736</u>	<u>10,668,041</u>
<b>Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<u>185,656,127</u>	<u>(74,035,510)</u>
<b>Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот</b>		<u>190,234,149</u>	<u>(76,023,178)</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)**

	<b>31 декември 2019</b>	<b>31 декември 2018</b>
<b>Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот</b>		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	4,578,022	(1,987,668)
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>185,656,127</u>	<u>(74,035,510)</u>
<b>Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот</b>	<u>190,234,149</u>	<u>(76,023,178)</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	355,321,985	402,210,654
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(244,264,723)</u>	<u>(122,040,086)</u>
<b>Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот</b>	<u>111,057,262</u>	<u>280,170,568</u>
<b>Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот</b>	<u><u>301,291,411</u></u>	<u><u>204,147,390</u></u>
<b>Нето-имот</b>		
На почетокот на периодот	<u>721,803,704</u>	<u>517,656,314</u>
На крајот на периодот	<u><u>1,023,095,115</u></u>	<u><u>721,803,704</u></u>
<b>Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот</b>		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	12,833,946.0976	9,837,235.6249
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(4,738,025.9891)</u>	<u>(2,694,243.5424)</u>
<b>Број на удели / акции на Фондот</b>	<u><u>8,095,920.1085</u></u>	<u><u>7,142,992.0825</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2019**  
**(Во денари)**

<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
<b>Парични текови од редовно работење</b>		
Добивка или загуба	190,234,149	17,757,087
<b>Усогласувања за:</b>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	10,888,736	(2,615,848)
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	-	-
Приходи од камата	3,716	(6,680)
Расходи од камата	-	-
Приходи од дивиденда	(28,798,794)	(117,287)
<b>Намалување на финансискиот имот:</b>		
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност	(301,769,066)	(27,994,718)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	-	-
Приливи од камата	-	(1,492)
Приливи од дивиденда	29,030,240	297,092
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот	12,533,217	12,109,512
Зголемување / (намалување) на останатиот имот	-	-
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	11,559	-
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	408,610	(2,407,233)
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење	<u>80,662</u>	<u>635,668</u>
<b>Паричен тек од редовното работење</b>	<u>(87,376,971)</u>	<u>(2,343,899)</u>
<b>Парични текови од финансиски активности</b>		
Приливи од издавање на удели	355,321,985	3,093,220
Одливи од откуп на удели	<u>(244,264,723)</u>	<u>(851,078)</u>
<b>Паричен тек од финансиски активности</b>	<u>111,057,262</u>	<u>2,242,141</u>
<b>Нето зголемување / (намалување) на пари</b>	23,680,291	(101,758)
Пари на почеток на периодот	<u>647,048</u>	<u>738,963</u>
<b>Пари на крај на периодот</b>	<u><u>24,327,339</u></u>	<u><u>637,205</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи



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

**1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ**

Отворен инвестициски фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 94 од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 18 ноември 2014 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 23/2016, 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 26 октомври 2018 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: САД, Германија или земји членки на ЕУ, ОЕЦД, ЦЕФТА, Р. Македонија и надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE ([www.world-exchanges.org](http://www.world-exchanges.org)).

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

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

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

- Право на 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.

**2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

Фондот ја води својата сметководствена евиденција и ги подготвува своите законски финансиски извештаи во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 23/2016), Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка („Службен весник на Република Македонија“ број 195/2014) и Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 7/2010). Со Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови се пропишува дека состојбата и промените на состојбата на средствата, обврските и капиталот, како и приходите и расходите, и утврдувањето на финансискиот резултат од работењето се евидентираат во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди (“МСС”) и Меѓународните стандарди за финансиско известување (“МСФИ”), преведени и објавени во Република Македонија со Правилникот за водење на сметководство.

Финансиските извештаи на Фондот се подготвени во согласност со сметководствените политики образложени во белешката 3 кон финансиските извештаи.

Функционалната валута на Фондот е македонски денар (“Денар”). Сите износи во финансиските извештаи и соодветните белешки се прикажани во илјади денари, освен доколку не е наведено поинаку.

**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ**

**3.1. Парични средства**

Паричните средства вклучуваат средства на сметката за уплатени удели и средства на сметката за инвестирање во домашна валута во банката чувар на имот.

**3.2. Побарувања и обврски по основ на вложувања во хартии од вредност**

Побарувањата и обврските по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавањето и купувањето на хартиите од вредност, и се признаваат како средства и обврски на датумот на тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање. Вообичаено, датумот на плаќање е 2 работни дена од датумот на тргување. Датумот на тргување е основ за пренос на сопственоста на хартиите од вредност.

**3.3. Финансиски средства**

**3.3.1. Класификација на вложувањата**

Сите финансиски средства на Фондот се класифицираат во една од следниве категории:

- *Финансиски средства кои се чуваат за тргување*, кои претставуваат финансиски средства стекнати со намера на генерирање на добивка од краткорочните флукуации на цената или дилерската маржа. Со оглед на стратегијата на вложување на Фондот, како и поради тоа што сопствениците на уделите можат во краток рок да ги откупат средствата од Фондот, најголемиот дел од финансиските средства се класифицираат во ова портфолио, освен доколку, тие не се класифицирани како финансиски средства кои се чуваат до достасување, при нивното првично признавање; и
- *Финансиски средства кои се чуваат до достасување*, кои претставуваат финансиски средства со фиксни или определиви плаќања и фиксно достасување, за коишто Фондот има дефинитивна намера и можност да ги чува до достасување.

**3.3.2. Мерење на вложувањата**

*Почетно мерење на вложувањата*

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.3. Финансиски средства (продолжение)****3.3.2. Мерење на вложувањата (продолжение)***Последователно мерење на вложувањата*

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

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

*Објективна вредност*

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

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

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

*Амортизирана набавна вредност*

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

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

**3.3. Финансиски средства (продолжение)**

**3.3.3. Повторно признавање на финансиските средства**

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

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

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

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

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

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

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 година

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

**3.4. Нето имот на Фондот**

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

**3.5. Нето вредност на удел и број на удели**

Нето вредноста на имотот на Фондот по удел е нето вредност на имотот на Фондот поделена со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување. Почетната нето вредност на Фондот по удел изнесуваше 100.0000 денари.

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

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

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

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

**3.6. Стапка на принос на фондот**

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

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

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

**3.7. Приходи од камати**

Приходите од камати вклучуваат приходи од орочени средства во домашни банки. Приходите по основ на камати се евидентирани со примена на методот на ефективна каматна стапка.

**3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот**

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

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

Друштвото за управување со Фондот наплатува надоместок за управување во висина од 2% годишно од нето вредноста на Фондот на месечно ниво, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

**3.9. Надоместоци на депозитарната банка**

Фондот плаќа надоместоци и трошоци за депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје за работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. Надоместокот се плаќа на годишно ниво, а се пресметува како збир на вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходни на денот на вреднување, помножен со следниве стапки:

- До 1,000,000,000.00 денари – 0.21%;
- Од 1,000,000,001.00 - 1,800,000,000.00 денари – 0.19%;
- Над 1,800,000,000.00 денари – 0.17%.

**3.10. Реализирани капитални добивки и загуби**

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

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

Нереализираните добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност за тргување се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и нивната продажна вредност. При продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани капитални добивки и загуби за периодот.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

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

**3.12. Курсни разлики**

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

**3.13. Данок на добивка**

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

**3.14. Трансакции со поврзани страни**

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

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

**4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ**

Презентацијата на финансиските извештаи бара користење на најдобри можни процени и разумни претпоставки од страна на раководството на Друштвото за управување со Фондот, кои имаат ефекти на 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 година

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ**

**5.1 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти**

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

	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
<b>Финансиски средства</b>		
Парични средства и парични еквиваленти	24,327,339	647,048
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,001,693,299	710,812,969
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2,100,000	14,633,217
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	406,149	637,595
Побарувања по основ на камата и останати средства	864	4,580
	<u>1,028,527,651</u>	<u>726,735,409</u>
<b>Финансиски обврски</b>		
Останати обврски	5,432,536	4,931,705
	<u>5,432,536</u>	<u>4,931,705</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 година

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.4 Управување со девизниот ризик**

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

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

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Други</u>	<u>Во денари Вкупно</u>
<b>СРЕДСТВА</b>						
Парични средства и парични еквиваленти	22,973,531	377,142	454,834	-	521,832	24,327,339
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	14,779,961	518,437,222	295,245,276	102,433,807	70,797,033	1,001,693,299
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2,100,000	-	-	-	-	2,100,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	70,046	147,088	-	189,015	406,149
Побарувања по основ на камата и останати средства	864	-	-	-	-	864
<b>Вкупно средства</b>	<u>39,854,357</u>	<u>518,884,409</u>	<u>295,847,198</u>	<u>102,433,807</u>	<u>71,507,880</u>	<u>1,028,527,651</u>
<b>ОБВРСКИ</b>						
Останати обврски	5,402,839	29,698	-	-	-	5,432,536
<b>Вкупно обврски</b>	<u>5,402,839</u>	<u>29,698</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,432,536</u>
<b>Нето девизна позиција</b>						
<b>31 декември 2019</b>	<u>34,451,518</u>	<u>518,854,711</u>	<u>295,847,198</u>	<u>102,433,807</u>	<u>71,507,880</u>	<u>1,023,095,115</u>
<b>31 декември 2018</b>	<u>19,923,929</u>	<u>364,782,321</u>	<u>208,762,689</u>	<u>73,151,731</u>	<u>55,183,035</u>	<u>721,803,704</u>

*Анализа на сензитивноста на странски валути*

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

	<u>31 декември 2019</u>	<u>Во денари 31 декември 2018</u>
Добивка		70,187,977
Останат капитал		-

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.5 Управување со каматниот ризик**

Изложеноста на Фондот на ризик од промени на каматните стапки се однесува единствено на депозитите со променлива каматна стапка. Овој ризик зависи од финансиските пазари и Друштвото за управување со Фондот нема некои практични средства за намалување на истиот.

Табелата подолу ги сумира каматоносните и некаматоносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2019 година.

						Во денари	
	<u>До 3 месеци</u>	<u>Од 3 до 12 месеци</u>	<u>Од 1 до 5 години</u>	<u>Над 5 години</u>	<u>Некаматоносни</u>	<u>Фиксни каматни стапки</u>	<u>Вкупно</u>
<b>СРЕДСТВА</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	24,327,339	-	-	-	-	-	24,327,339
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	1,001,693,299	-	1,001,693,299
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	2,100,864	-	-	-	-	2,100,864
Останати средства	-	-	-	-	406,149	-	406,149
<b>Вкупно средства</b>	<u>24,327,339</u>	<u>2,100,864</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,002,099,448</u>	<u>-</u>	<u>1,028,527,651</u>
<b>ОБВРСКИ</b>							
Останати обврски	-	-	-	-	5,432,536	-	5,432,536
<b>Вкупно обврски</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,432,536</u>	<u>-</u>	<u>5,432,536</u>
<b>Нето каматоносна позиција</b>							
<b>31 декември 2019</b>	<u>24,327,339</u>	<u>2,100,864</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>996,666,912</u>	<u>-</u>	<u>1,023,095,115</u>
<b>31 декември 2018</b>	<u>-</u>	<u>14,637,797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>707,165,907</u>	<u>-</u>	<u>721,803,704</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)****5.6 Управување со кредитниот ризик**

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

Друштвото за управување со Фондот управува со кредитниот ризик на Фондот на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност - акции и депозити каде договорната страна има утврден соодветен кредитен рејтинг. 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 95.95% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност. Со оглед на тоа што станува збор за вложувања во сопственички хартии од вредност, односно акции, класифицирани во портфолио за тргување, Фондот не е изложен на кредитен ризик во однос на овие финансиски средства.

*Парични средства и парични еквиваленти*

На 31 декември 2019 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 2.37% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Македонија.

*Депозити во банки*

Депозитите во банките претставуваат 0.20% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2019 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Македонија.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.7 Управување со ликвидносниот ризик**

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

					Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
<b>СРЕДСТВА</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	24,327,339	-	-	-	24,327,339
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,001,693,299	-	-	-	1,001,693,299
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	2,100,000	-	-	2,100,000
Останати средства	406,149	864	-	-	407,013
<b>Вкупно средства</b>	<b>1,026,426,787</b>	<b>2,100,864</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,028,527,651</b>
<b>ОБВРСКИ</b>					
Останати обврски	5,432,536	-	-	-	5,432,536
<b>Вкупно обврски</b>	<b>5,432,536</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,432,536</b>
<b>Нето ликвидна позиција:</b>					
<b>31 декември 2019</b>	<b>1,020,994,251</b>	<b>2,100,864</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,023,095,115</b>
<b>31 декември 2018</b>	<b>712,097,611</b>	<b>14,637,797</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>726,735,409</b>

**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 година

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти**

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

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

*а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност*

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

	31 декември 2019		31 декември 2018	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
<b>Финансиски средства</b>				
Парични средства и парични еквиваленти	24,327,339	24,327,339	647,048	647,048
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,001,693,299	1,001,693,299	710,812,969	710,812,969
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2,100,000	2,100,000	14,633,217	14,633,217
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	406,149	406,149	637,595	637,595
Побарувања по основ на камата и останати средства	864	864	4,580	4,580
	<u>1,028,527,651</u>	<u>1,028,527,651</u>	<u>726,735,409</u>	<u>726,735,409</u>
<b>Финансиски обврски</b>				
Останати обврски	<u>5,432,536</u>	<u>5,432,536</u>	<u>4,931,705</u>	<u>4,931,705</u>
	<u>5,432,536</u>	<u>5,432,536</u>	<u>4,931,705</u>	<u>4,931,705</u>

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

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

За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои немаат активно тргување на секундарните пазари на капитал, користена е техниката на дисконтирани парични текови. При ваквата техника на вреднување се користат каматните стапки за финансиски инструменти со слични карактеристики, со цел да се добијат релевантни проценки на цените од тековните пазарни трансакции. Врз основа на извршеното вреднување утврдено е дека не постои значајно отстапување на нивната сметководствена вредност во однос на нивната објективна вредност.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)**

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

*Хиерархија на објективната вредност*

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

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

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

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

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

		<b>Во илјади денари 31 декември 2019</b>			
		<b>Објективна вредност</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>
<b>Средства мерени според објективната вредност</b>					
Финансиски средства кои се чуваат за тргување		<u>1,001,693,299</u>	<u>1,001,693,299</u>	-	-
		<u>1,001,693,299</u>	<u>1,001,693,299</u>	-	-
		<b>Во илјади денари 31 декември 2018</b>			
		<b>Објективна вредност</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>
<b>Средства мерени според објективната вредност</b>					
Финансиски средства кои се чуваат за тргување		<u>710,812,969</u>	<u>710,812,969</u>	-	-
		<u>710,812,969</u>	<u>710,812,969</u>	-	-

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.11 Оперативен ризик**

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

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

**6. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
Денарска сметка	22,973,531	14,500
Девизна сметка во УСД	454,834	387,865
Девизна сметка во ЕУР	377,142	16,604
Девизна сметка во ГБП	514,868	224,100
Девизна сметка во ДКК	6,964	3,979
	<u>24,327,339</u>	<u>647,048</u>

**7. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ**

	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
Хартии од вредност издадени од домашни издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзата во Република Македонија	14,779,961	10,185,195
Хартии од вредност издадени од странски издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзите во странство	986,913,338	700,627,774
	<u>1,001,693,299</u>	<u>710,812,969</u>

**8. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСТАСУВАЊЕ**

	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
Краткорочни денарски депозити	2,100,000	14,633,217
	<u>2,100,000</u>	<u>14,633,217</u>

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

	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
Побарувања по основ на доспеани камати и главници	-	-
Побарувања по основ на дивиденди од акции од странски берзи	406,149	637,595
	<u>406,149</u>	<u>637,595</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

**10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА**

	<u>31 декември 2019</u>	<u>Во денари 31 декември 2018</u>
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	864	4,580
	<u>864</u>	<u>4,580</u>

**11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ**

	<u>31 декември 2019</u>	<u>Во денари 31 декември 2018</u>
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	1,705,305	1,230,268
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	3,195,230	3,301,533
	<u>4,900,535</u>	<u>4,531,801</u>

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

	<u>31 декември 2019</u>	<u>Во денари 31 декември 2018</u>
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	6,563,317	503,559
Добивки од валутни спот трансакции	21,061	127,648
	<u>6,584,378</u>	<u>631,207</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани загуби од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	(2,095,273)	(776,416)
Добивки од валутни спот трансакции	(372,998)	(220,135)
	<u>(2,468,271)</u>	<u>(996,551)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>4,116,107</u>	<u>(365,344)</u>



**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

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

	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
Приходи од камати од депозити	199,733	292,270
Приходи од камати од тековни сметки	-	-
	<u>199,733</u>	<u>292,270</u>

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

	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	3,306	13,391
Обврски за купување на хартии од вредност	116,813	536,745
Парични средства	455,153	180,832
Пресметана камата	231,585	214,530
Реализирани позитивни курсни разлики	178,667	17,918
Побарувања за дивиденди	344,074	263,654
Краткорочни депозити со девизна клаузула	-	-
Останато	105	38
	<u>1,329,703</u>	<u>1,227,108</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(23,109)	(1,236)
Обврски за купување на хартии од вредност	(293,387)	(512,855)
Парични средства	(451,774)	(160,942)
Побарувања за дивиденди	(319,478)	(262,448)
Останато	(104,965)	(340,386)
	<u>(1,192,713)</u>	<u>(1,277,867)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>136,990</u>	<u>(50,759)</u>

**15. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ**

	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат на странски берзи	28,025,405	22,222,927
Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат во Република Македонија	397,440	308,341
Приходи од дивиденди од приоритетни акции кои котираат на странски берзи	22,711	18,508
Останати приходи од дивиденди	-	25,866
	<u>28,445,556</u>	<u>22,575,642</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

**16. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ**

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 17,722,701 денари за периодот што завршува на 31 декември 2019 година (31 декември 2018 година: 12,647,689 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува еднаш месечно, во износ од 2% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

**17. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА**

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 2,504,895 денари за периодот што завршува на 31 декември 2019 година (31 декември 2018 година: 2,079,052 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 197,810 денари за периодот што завршува на 31 декември 2019 година (31 декември 2018 година: 730,748 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**

	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	1,329,203	948,576
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	271,007	2,252,814
Расходи за даноци	6,378,646	4,382,721
Останати расходи	70,038	1,531,773
	<u>8,048,894</u>	<u>9,115,884</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

<b>20. НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ / (ЗАГУБИ) НА ВЛОЖУВАЊАТА ВО ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ</b>	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани добивки од вложување во акции во портфолио за тргување	<u>(940,213,442)</u>	<u>(880,816,419)</u>
	<u>(940,213,442)</u>	<u>(880,816,419)</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани добивки од вложување во акции во портфолио за тргување	<u>1,114,980,834</u>	<u>796,112,868</u>
	<u>1,114,980,834</u>	<u>796,112,868</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u><u>174,767,392</u></u>	<u><u>(84,703,551)</u></u>

<b>21. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ</b>	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	122,349,983	128,570,941
Приоритетни акции во портфолио за тргување	<u>6,929</u>	<u>6,204</u>
	<u>122,356,912</u>	<u>128,577,145</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	(111,461,148)	(117,902,955)
Приоритетни акции во портфолио за тргување	<u>(7,028)</u>	<u>(6,149)</u>
	<u>(111,468,176)</u>	<u>(117,909,104)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u><u>10,888,736</u></u>	<u><u>10,668,041</u></u>

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

**22. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ**

Во согласност со Законот за Инвестициски фондови, поврзани лица со инвестицискиот фонд се друштвото за управување со инвестициски фондови, депозитарната банка, адвокат, ревизор и даночен советник кои имаат договорен однос за давање на услуги на инвестицискиот фонд и друго лице кое склучило договор за давање на услуги за потребите на фондот. Значајните салда и трансакции со поврзаните субјекти се прикажани како што следува:

	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
<b>Обврски:</b>		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	4,900,535	4,531,801
Комерцијална банка АД, Скопје	169,054	129,178
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,138	18,141
	<u>5,087,727</u>	<u>4,679,120</u>
	<b>31 декември 2019</b>	<b>Во денари 31 декември 2018</b>
<b>Расходи за управување со Фондот:</b>		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	17,722,701	12,674,689
	<u>17,722,701</u>	<u>12,674,689</u>
<b>Надомест на депозитарна банка:</b>		
Комерцијална банка АД, Скопје	2,504,895	2,079,052
	<u>2,504,895</u>	<u>2,079,052</u>
<b>Расходи за ревизија:</b>		
ТП Ранѓеловиќ	36,284	36,284
	<u>36,284</u>	<u>36,284</u>

**23. НАСТАНИ ПО КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ**

*Економската криза предизвикана од Ковид-19*

Работењето на Друштвото 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, Друштвото 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 Друштвото 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 Друштвото. Друштвото 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 година

**23. НАСТАНИ ПО КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ (продолжува)**

Влошувањето на економската состојба во земјата ќе има најверојатно влијание врз оваа индустрија, а со тоа и можностите на одредени клиенти да ги подмират своите обврски, но и останати оперативни ризици, како што се исполнувањето на обврските од страна на добавувачите и ограничувањето на работните ангажмани од страна на вработените. Финансиските извештаи за 2019 година содржат значајни проценки, вклучувајќи ги мерењата по објективна вредност на финансиските средства и исправката на вредноста на побарувањата. Стварните резултати може да отстапуваат од овие проценки. Клучен приоритет на Друштвото во 2020 година ќе биде изнаоѓање начини и средства за зголемување на продажбата, прилагодено на промените во економското опкружување и зачувување на позицијата на Друштвото на пазарот. Ова може да има последователно влијание на износот на потенцијалната исправката на вредноста на побарувањата и мерењето по објективна вредност во 2020 година, како и во други области кои бараат проценки од страна на раководството.

Раководството на Друштвото верува дека претпоставката за континуитет на Друштвото е соодветна и дека Друштвото 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:

	<b>31 декември 2018</b>	<b>Во денари 31 декември 2017</b>
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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ  
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**



Позиција	01.01.2018	31.12.2018	01.01.2019	31.12.2019
Нето имот на фондот на почеток на периодот		517.656.314,20	721.803.704,13	
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		4.585.372,8574	7.142.992,0825	
<b>Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот</b>		<b>112,8930</b>	<b>101,0506</b>	
Нето имот на фондот на почеток на периодот		721.803.704,13	1.023.095.115,09	
Број на пресметковни единици на крај на периодот		7.142.992,0825	8.095.920,1085	
<b>Вредност на пресметковни единици на крај на периодот</b>		<b>101,0506</b>	<b>126,3717</b>	
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>				
Однос на трошоци и просечен нето имот		2,0040%	2,0022%	
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		-0,3140%	0,5161%	
Принос на фондот		-10,4899%	25,0578%	
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		632.943.733,4258	886.960.546,5547	

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



ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ  
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

Акцији	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 (%)
MKALKA101011 / ALX	1.242,0000	8.200,6400	10.185.194,8800	14.779.961,4600	11.900,1300	0,09%	1,44%
<b>Обична акција</b>	<b>1.242,0000</b>	<b>8.200,6400</b>	<b>10.185.194,8800</b>	<b>14.779.961,4600</b>			<b>1,44%</b>
<b>Вкупно акции од домашни издавачи</b>	<b>1.242,0000</b>	<b>8.200,6400</b>	<b>10.185.194,8800</b>	<b>14.779.961,4600</b>	<b>11.900,1300</b>		<b>1,44%</b>
AT0000606306 / RBI	1.300,0000	1.365,1890	1.774.745,7000	1.789.661,3800	1.376,6626	0,00%	0,17%
AT0000831706 / WIB	1.000,0000	1.108,1399	1.108.139,9000	1.625.679,3000	1.625,6793	0,00%	0,16%
BE0974293251 / INBA	3.410,0000	3.811,4261	12.996.963,0010	15.488.019,8330	4.541,9413	0,00%	1,51%
CH0011075394 / ZURN	185,0000	16.054,3180	2.970.048,8300	4.155.044,1300	22.459,6980	0,00%	0,40%
CH0012005267 / NOVN	4.553,0000	4.603,2238	20.958.477,9614	23.665.582,0341	5.197,7997	0,00%	2,30%
CH0012032048 / ROG	1.469,0000	13.792,9712	20.261.874,6928	26.088.882,0738	17.759,6202	0,00%	2,54%
CH0012138530 / CSGN	538,0000	590,9185	317.914,1530	398.770,7648	741,2096	0,00%	0,04%
CH0012221716 / ABBN	5.882,0000	1.024,0037	6.023.189,7634	7.774.773,4856	1.321,7908	0,00%	0,76%
CH0038863350 / NESN:VX	5.485,0000	4.569,5825	25.064.160,0125	32.505.664,9975	5.926,2835	0,00%	3,16%
CH0210483332 / CFR	22,0000	3.450,7746	75.917,0412	94.641,8088	4.301,9004	0,00%	0,01%
CH0244767585 / UBSG	7.130,0000	670,1623	4.778.257,1990	4.929.948,6620	691,4374	0,00%	0,48%



CH0432492467 / ALC	910,0000	0,0000	0,0000			0,00%	0,27%
DE0005140008 / DBK	754,0000	428,4357	323.040,5178	2.820.499,1360	3.099,4496	0,00%	0,03%
DE0005190003 / BMW	2.123,0000	4.347,6965	9.230.159,6695	320.673,1086	425,2959	0,00%	0,93%
DE0005200000 / BEI	250,0000	5.605,8842	1.401.471,0500	9.547.251,5864	4.497,0568	0,00%	0,16%
DE0005552004 / DPW	860,0000	1.470,3455	1.264.497,1300	1.639.359,8000	6.557,4392	0,00%	0,17%
DE0005557508 / DTE	7.830,0000	911,3559	7.135.916,6970	1.798.367,7580	2.091,1253	0,00%	0,68%
DE0005785604 / FRE	950,0000	2.606,1581	2.475.850,1950	7.014.467,9160	895,8452	0,00%	0,28%
DE0005810055 / DBI	280,0000	6.453,9003	1.807.092,0840	2.931.080,0300	3.085,3474	0,00%	0,23%
DE0006048408 / HEN	245,0000	5.273,1963	1.291.933,0935	2.412.817,9040	8.617,2068	0,00%	0,12%
DE0006231004 / IFX	1.180,0000	1.067,8607	1.260.075,6260	1.265.373,6480	5.164,7904	0,00%	0,14%
DE0006599905 / MRK	620,0000	5.533,3201	3.430.658,4620	1.473.551,5500	1.248,7725	0,00%	0,39%
DE0007100000 / DAI	3.185,0000	2.823,2355	8.992.005,0675	4.016.054,9600	6.477,5080	0,00%	0,94%
DE0007164600 / SAP	3.640,0000	5.716,6342	20.808.548,4880	9.668.207,9585	3.035,5441	0,00%	2,62%
DE0007236101 / SIE	2.995,0000	5.988,3831	17.935.207,3845	26.928.528,5360	7.397,9474	0,00%	2,09%
DE0007500001 / TKA	1.500,0000	921,1951	1.381.792,6500	21.460.767,7410	7.165,5318	0,00%	0,11%
DE0008404005 / ALV	1.534,0000	10.770,2343	16.521.539,4162	1.110.429,9000	740,2866	0,00%	2,00%
DE0008430026 / MUV2	300,0000	11.717,8723	3.515.361,6900	20.599.249,9700	13.428,4550	0,00%	0,47%
DE000A1EWVW0 / ADS	695,0000	11.216,6880	7.795.598,1600	4.851.213,8400	16.170,7128	0,00%	1,20%
DE000A1H8MU2 / ADD	165,0000	195,5541	32.266,4265	12.383.876,1955	17.818,5269	0,00%	0,00%
DE000A1ML7J1 / VNA	12,0000	2.434,5871	29.215,0452	38.145,6735	231,1859	0,00%	0,00%
				35.415,7056	2.951,3088		

DE000BASFI11 / BAS	3.330,0000	3.714,2980	12.368.612,3400	13.789.713,8160	4.141,0552	0,00%	1,34%
DE000BAY0017 / BAYN	3.711,0000	3.724,1372	13.820.273,1492	16.613.280,4815	4.476,7665	0,00%	1,62%
DE000ENAG999 / EDAN	2.040,0000	530,5174	1.082.255,4960	1.194.601,3560	585,5889	0,00%	0,12%
DE000PSM7770 / PSM	800,0000	956,2473	764.997,8400	684.211,7600	855,2647	0,00%	0,07%
DE000UNSE018 / UN01	200,0000	1.389,7870	277.957,4000	362.888,0200	1.814,4401	0,00%	0,04%
DK0060534915 / NOVC	61,0000	2.430,8974	148.284,7414	196.007,4875	3.213,2375	0,00%	0,02%
ES0113211835 / BBVA	14.553,0000	285,0601	4.148.479,6353	4.458.787,4331	306,3827	0,00%	0,43%
ES011390037 / SAN SM	12.018,0000	244,3196	2.936.232,9528	2.756.223,7434	229,3413	0,00%	0,27%
ES0144580Y14 / IBE1	25.730,0000	570,8907	14.689.017,7110	14.700.171,6660	571,3242	0,00%	1,43%
ES0178430E18 / TEF	1.000,0000	451,3118	451.311,8000	382.870,8000	382,8708	0,00%	0,04%
FR0000073272 / SAF	1.360,0000	6.639,6362	9.029.905,2320	11.510.350,2080	8.463,4928	0,00%	1,12%
FR0000120073 / AI	1.697,0000	6.226,3710	10.566.151,5870	13.167.842,1419	7.759,4827	0,00%	1,28%
FR0000120271 / FP	6.635,0000	2.839,8391	18.842.332,4285	20.071.482,1025	3.025,0915	0,00%	1,95%
FR0000120321 / OR	823,0000	13.521,0293	11.127.807,1139	13.359.099,2832	16.232,1984	0,00%	1,30%
FR0000120578 / SAN	4.362,0000	4.652,7117	20.295.128,4354	24.036.100,8990	5.510,3395	0,00%	2,34%
FR0000120628 / CS	7.830,0000	1.159,6727	9.080.237,2410	12.088.763,6220	1.543,9034	0,00%	1,18%
FR0000120644 / BN	755,0000	3.782,5575	2.855.830,9125	3.430.558,2790	4.543,7858	0,00%	0,33%
FR0000121014 / MC	890,0000	18.507,7845	16.471.928,2050	22.665.928,5950	25.467,3355	0,00%	2,20%
FR0000121972 / SJ	2.247,0000	3.672,4814	8.252.065,7058	12.641.470,1028	5.625,9324	0,00%	1,23%
FR0000125486 / DG	1.820,0000	4.428,8699	8.060.543,2180	11.078.475,4080	6.087,0744	0,00%	1,08%

FR0000131104 / BNP GY	900,0000	2.421,9806	2.179.782,5400		2.938.396,8600	3.264,8854	0,00%	0,29%
FR0000131104 / BNP	2.610,0000	2.427,5151	6.335.814,4110		8.478.021,7620	3.248,2842	0,00%	0,82%
GB0002374006 / DGE	2.708,0000	1.904,0490	5.156.164,6920		6.253.874,6976	2.309,4072	0,00%	0,61%
GB0002875804 / BATS	2.702,0000	1.703,0850	4.601.735,6700		6.300.459,0222	2.331,7761	0,00%	0,61%
GB0004544929 / IMB	2.904,0000	1.619,2932	4.702.427,4528		3.916.413,9696	1.348,6274	0,00%	0,38%
GB0005405286 / HSBA	4.182,0000	434,7645	1.818.185,1390		1.786.138,0548	427,1014	0,00%	0,17%
GB0007099541 / PRU	1.415,0000	955,0901	1.351.452,4915		1.479.474,6165	1.045,5651	0,00%	0,14%
GB0007188757 / RIO	889,0000	2.541,0028	2.258.951,4892		2.888.593,2068	3.249,2612	0,00%	0,28%
GB0007980591 / BP/	35.085,0000	327,4483	11.488.523,6055		11.939.274,6345	340,2957	0,00%	1,16%
GB0008706128 / LLOY	112.519,0000	35,3220	3.974.396,1180		5.074.449,3734	45,0986	0,00%	0,49%
GB0009252882 / GSK	5.840,0000	1.072,1752	6.261.503,1680		7.496.723,3200	1.283,6855	0,00%	0,73%
GB0009895292 / AZN	2.015,0000	4.045,5738	8.151.831,2070		11.060.407,9430	5.489,0362	0,00%	1,08%
GB0030913577 / BT/A	3.000,0000	162,2018	486.605,4000		416.580,9000	138,8603	0,00%	0,04%
GB0031348658 / BARC	5.821,0000	102,5393	596.881,2653		754.541,8861	129,6241	0,00%	0,07%
GB00B03MLX29 / RDSA NA	13.966,0000	1.599,2507	22.335.135,2762		22.468.091,5962	1.608,7707	0,00%	2,18%
GB00B03MLX29 / RDSA	1.127,0000	1.571,9475	1.771.584,8325		1.817.540,6242	1.612,7246	0,00%	0,18%
GB00B24CGK77 / RB/	1.116,0000	4.096,2600	4.571.426,1600		4.935.560,6664	4.422,5454	0,00%	0,48%
GB00BDR05C01 / NG/	2.574,0000	491,6769	1.265.576,3406		1.753.885,5048	681,3852	0,00%	0,17%
GB00BH4HKS39 / VOD	25.316,0000	104,1607	2.636.932,2812		2.680.928,9576	105,8986	0,00%	0,26%
GB00BKFB1C65 / MNG	1.415,0000	0,0000	0,0000		242.188,7115	171,1581	0,00%	0,02%

IE00BY9D5467 / AGN	50,0000	7.176,0316	358.801,5800	525.256,7800	10.505,1356	0,00%	0,05%
IE00BZ12WP82 / LIN	2.040,0000	9.905,2961	20.206.804,0440	23.932.163,1000	11.731,4525	0,00%	2,33%
IT0000072618 / IES	58.595,0000	120,0997	7.037.241,9215	8.495.278,8850	144,9830	0,00%	0,83%
IT0003128367 / ENL	16.375,0000	423,6145	6.936.687,4375	7.170.619,0500	437,9004	0,00%	0,70%
IT0003132476 / ENI	9.350,0000	842,1125	7.873.751,8750	8.016.271,1200	857,3552	0,00%	0,78%
IE0083DCF752 / ATRS	4.000,0000	198,6289	794.515,6000	848.501,2000	212,1253	0,00%	0,08%
NL0000009165 / HEIA	650,0000	4.747,4140	3.085.819,1000	3.793.538,5800	5.836,2132	0,00%	0,37%
NL0000235190 / AIR	1.075,0000	5.163,1202	5.550.354,2150	8.624.339,1825	8.022,6411	0,00%	0,84%
NL0000235190 / AIR GR	745,0000	5.135,4475	3.825.908,3875	6.052.906,8640	8.124,7072	0,00%	0,59%
NL0000388619 / UNANA	655,0000	2.915,8511	1.909.882,4705	2.063.189,2815	3.149,9073	0,00%	0,20%
NL0000388619 / UNIZ	6.130,0000	2.978,6022	18.258.831,4860	19.572.766,3360	3.192,9472	0,00%	1,90%
NL0010273215 / ASML	1.375,0000	8.434,6542	11.597.649,5250	22.293.909,9625	16.213,7527	0,00%	2,17%
NL0011794037 / AD	2.390,0000	1.357,5021	3.244.430,0190	3.276.263,3850	1.370,8215	0,00%	0,32%
NL0011821202 / INGA	13.695,0000	578,6680	7.924.858,2600	8.999.780,1795	657,1581	0,00%	0,88%
US00724F1012 / ADBE	254,0000	12.146,5315	3.085.219,0010	4.603.407,9128	18.123,6532	0,00%	0,45%
US0231351067 / AMZN	84,0000	80.638,8167	6.773.660,6028	8.529.539,2644	101.542,1341	0,00%	0,83%
US0258161092 / AXP	650,0000	5.117,6069	3.326.444,4850	4.446.617,2400	6.840,9496	0,00%	0,43%
US0378331005 / AAPL	990,0000	8.468,8555	8.384.166,9450	15.975.230,1390	16.136,5961	0,00%	1,55%
US0846707026 / BRK.B	2.748,0000	10.962,1588	30.124.012,3824	34.203.209,2596	12.446,5827	0,00%	3,33%
US0970231058 / BA	1.040,0000	18.080,3724	18.803.587,2960	18.617.142,3360	17.901,0984	0,00%	1,81%

US1491231015 / CAT	550,000	6.822,2231	3.752.222,7050	4.463.404,9900	8.115,2818	0,00%	0,43%
US1667641005 / CVX	1.195,0000	5.840,7937	6.979.748,4715	7.913.578,4730	6.622,2414	0,00%	0,77%
US17275R1023 / CSCD	536,0000	2.326,3314	1.246.913,6304	1.412.621,7288	2.635,4883	0,00%	0,14%
US1912161007 / KO	2.060,0000	2.744,0241	5.652.689,6460	6.265.659,1260	3.041,5821	0,00%	0,61%
US22052L1044 / CTVA US	183,0000	0,0000	0,0000	297.260,6616	1.624,3752	0,00%	0,03%
US2546871060 / DIS	155,0000	5.886,9660	912.479,7300	1.231.890,2140	7.947,6788	0,00%	0,12%
US2605571031 / DOW	183,0000	0,0000	0,0000	550.374,6960	3.007,5120	0,00%	0,05%
US26614N1028 / DD US	183,0000	0,0000	0,0000	645.606,7248	3.527,9056	0,00%	0,06%
US30231G1022 / XOM	570,0000	3.661,0325	2.086.788,5250	2.185.685,8620	3.834,5366	0,00%	0,21%
US3682872078 / GAZ	27.000,0000	237,3707	6.409.008,9000	12.274.861,5000	454,6245	0,00%	1,19%
US3696041033 / GE	4.100,0000	406,4235	1.666.336,3500	2.514.374,6100	613,2621	0,00%	0,24%
US38141G1040 / GS	753,0000	8.968,6973	6.753.429,0669	9.514.205,7522	12.635,0674	0,00%	0,93%
US3825501014 / GT	1.670,0000	1.095,7864	1.829.963,2880	1.427.474,5840	854,7752	0,00%	0,14%
US4370761029 / HD	635,0000	9.224,7924	5.857.743,1740	7.620.237,5535	12.000,3741	0,00%	0,74%
US4581401001 / INTC	2.400,0000	2.519,6107	6.047.065,6800	7.893.276,4800	3.288,8652	0,00%	0,77%
US4592001014 / IBM	620,0000	6.102,7945	3.783.732,5900	4.566.758,3660	7.365,7393	0,00%	0,44%
US46625H1005 / JPM	654,0000	5.241,0909	3.427.673,4486	5.009.823,7086	7.660,2809	0,00%	0,49%
US4781601046 / JNJ	1.110,0000	6.928,5267	7.690.664,6370	8.897.559,2010	8.015,8191	0,00%	0,87%
US5801351017 / MCD	970,0000	10.316,0714	10.006.589,2580	10.533.254,4440	10.859,0252	0,00%	1,02%
US58933Y1055 / MRK US	1.400,0000	4.344,6447	6.082.502,5800	6.997.012,6800	4.997,8662	0,00%	0,68%

US5949181045 / MSFT	1,930,000	5,453,1613	10,524,601,3090	16,725,184,8770	8,665,8989	0,00%	1,63%
US6541061031 / NKE	320,000	3,980,4802	1,273,753,6640	1,781,493,4080	5,567,1669	0,00%	0,17%
US70450Y1038 / PVPL	800,000	4,514,6828	3,611,746,2400	4,755,308,9600	5,944,1362	0,00%	0,46%
US7170811035 / PFE	2,700,000	2,343,5118	6,327,481,8600	5,813,131,0500	2,153,0115	0,00%	0,57%
US7181721090 / PM	700,000	3,584,2576	2,508,980,3200	3,273,094,0900	4,675,8487	0,00%	0,32%
US7237871071 / PXD	235,000	7,061,1378	1,659,367,3830	1,954,742,6900	8,318,0540	0,00%	0,19%
US7427181091 / PG	1,585,000	4,935,0653	7,822,078,5005	10,878,615,4830	6,863,4798	0,00%	1,06%
US80585Y3080 / SBNC	800,000	578,0530	462,442,4000	727,743,6000	909,6795	0,00%	0,07%
US8740602052 / TAK	760,000	690,2300	524,574,8000	823,991,2400	1,084,1990	0,00%	0,08%
US88579Y1010 / MMM	800,000	10,229,8449	8,183,875,9200	7,755,677,2800	9,694,5966	0,00%	0,75%
US89417E1091 / TRV	1,025,000	6,429,2218	6,589,952,3450	7,713,790,2250	7,525,6490	0,00%	0,75%
US9130171096 / UTX	1,274,000	6,452,3465	8,220,289,4410	10,484,486,9584	8,229,5816	0,00%	1,02%
US91324P1021 / UNH	1,400,000	13,526,7094	18,937,393,1600	22,616,622,2800	16,154,7302	0,00%	2,20%
US91913Y1001 / VLO	480,000	4,025,0418	1,932,020,0640	2,470,193,3280	5,146,2361	0,00%	0,24%
US92343V1044 / VZ	1,090,000	3,018,3787	3,290,032,7830	3,677,704,1450	3,374,0405	0,00%	0,36%
US92826C8394 / V	680,000	7,083,6871	4,816,907,2280	7,021,301,3760	10,325,4432	0,00%	0,68%
US9297401088 / WAB	22,000	0,0000	0,0000	94,055,5000	4,275,2500	0,00%	0,01%
US9311421039 / WMT	1,216,000	5,001,1024	6,081,340,5184	7,941,053,8304	6,530,4719	0,00%	0,77%
US9314271084 / WBA	810,000	3,668,5489	2,971,524,6090	2,624,366,0610	3,239,9581	0,00%	0,26%

<b>Обична акција</b>	<b>569.413,0000</b>	<b>604.501,0279</b>	<b>805.202.720,6501</b>	<b>986.089.784,665</b>			<b>95,87%</b>
DE0007664039 / VOW3	76,0000	8.542,8854	649.259,2904	823.552,8796	10.836,2221	0,00%	0,08%
<b>Приоритетна акција</b>	<b>76,0000</b>	<b>8.542,8854</b>	<b>649.259,2904</b>	<b>823.552,8829</b>			<b>0,08%</b>
<b>Вкупно акции од странски издавачи</b>	<b>569.489,0000</b>	<b>1.415,0440</b>	<b>805.851.979,9405</b>	<b>986.913.335,573</b>	<b>1.732,9805</b>		<b>95,95%</b>

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
-----------	--------------------	--------------	-----------------------------------	--	---------------------------------

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
-----------------------------	--------------------	--------------	-----------------------------------	--	---------------------------------

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
---------------------	--------------	-----------------------------------	---------------------------------

ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-8781/1	100.000,0000	100.042,4679	0,01%
СТОПАНСКА БИТОЛА DP 2019/84	2.000.000,0000	2.000.821,9156	0,19%
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>2.100.000,0000</b>	<b>2.100.864,3835</b>	<b>0,20%</b>

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

Repo договор (актив)	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**



<b>Име на овластениот учесник</b>	<b>Вкупна вредност на трансакции за период</b>	<b>(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник</b>
Erste Group Bank AG	7.582.300,7281	3,4867
FFBH	209.880.760,9049	96,5133
Вкупно	217.463.061,6330	100,0000



**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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ  
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
25.09.2019	CH0012138530 / CSX	906	533.626,25	533.626,25	0,00
21.10.2019	CH0012138530 / CSGN	3.000	1.795.627,89	2.081.230,27	285.602,38
02.10.2019	DE0005439004 / CON	180	1.336.585,13	1.276.923,07	-59.662,06
15.03.2019	DE0006483001 / LNA	1.000	8.520.132,25	11.979.226,00	3.459.093,75
02.10.2019	DE000A1ML7J1 / VNA	2.750	6.695.070,84	7.829.597,01	1.134.526,17
21.10.2019	DE000BASF111 / BAS	875	3.249.989,61	3.644.779,41	394.789,80
02.10.2019	ES0178430E18 / TNE5	11.615	5.266.237,35	4.865.609,04	-400.628,31
26.09.2019	GB0005405286 / HSBA	57	25.227,60	0,00	-25.227,60
02.10.2019	GB00BH4HKS39 / VOD	14.900	1.574.837,72	1.606.561,07	31.723,35
08.01.2019	JE00B2QKY057 / SHP	453	1.414.655,23	1.414.655,23	0,00
18.01.2019	JP3463000004 / 4502	380	528.593,58	528.593,58	0,00
04.07.2019	NL0000009355 / UNI3	5.045	14.580.183,08	14.580.183,08	0,00
05.07.2019	NL0000009355 / UNA	655	1.909.882,44	1.909.882,44	0,00
06.06.2019	US26078J1007 / DWDP	551	1.609.755,39	0,00	-1.609.755,39
21.10.2019	US80585Y3080 / SBNC	5.000	2.890.246,20	4.052.318,88	1.162.072,68
02.10.2019	US92343V1044 / VZ	620	1.966.856,03	2.062.365,04	95.509,02
	<b>Редовни акции</b>		<b>53.897.506,60</b>	<b>58.365.550,37</b>	<b>4.468.043,78</b>
	<b>Вкупно</b>		<b>53.897.506,60</b>	<b>58.365.550,37</b>	<b>4.468.043,78</b>

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



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ  
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациски резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	Наналување на имотот
31.12.2019	AT0000606306 / RBI	1.774.745,70	1.789.661,36	0,00	0,00	15.186,94	-271,28	0,00	0,00
31.12.2019	AT0000831706 / WIB	1.108.139,90	1.625.679,26	0,00	0,00	517.708,75	-169,39	0,00	0,00
31.12.2019	BE0974293251 / INBA	12.996.963,06	15.488.019,74	0,00	0,00	2.495.390,00	-4.333,32	0,00	0,00
31.12.2019	CH0011075394 / ZURN	2.970.048,83	4.155.044,14	0,00	0,00	1.088.200,93	96.794,37	0,00	0,00
31.12.2019	CH0012005267 / NOVN	20.958.477,82	23.665.581,90	0,00	0,00	2.024.063,91	683.040,17	0,00	0,00
31.12.2019	CH0012032048 / ROG	20.261.874,77	26.088.882,07	0,00	0,00	5.254.546,63	572.460,67	0,00	0,00
31.12.2019	CH0012138530 / CSGN	317.914,15	398.770,78	0,00	0,00	73.099,64	7.756,99	0,00	0,00
31.12.2019	CH0012221716 / ABBN	6.023.189,58	7.774.773,73	0,00	0,00	1.555.287,43	196.296,72	0,00	0,00
31.12.2019	CH0038863350 / NESN:VX	25.064.160,28	32.505.664,75	0,00	0,00	6.623.959,39	817.545,08	0,00	0,00
31.12.2019	CH0210483332 / CFR	75.917,04	94.641,81	0,00	0,00	16.250,62	2.474,15	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 дисконто	Наналување на имотот
31.12.2019	CH0244767585 / UBSG	4.778.257,46	4.929.948,97	0,00	0,00	-4.032,68	155.724,18	0,00	0,00
31.12.2019	CH0432492467 / ALC	0,00	2.820.499,17	0,00	0,00	2.820.499,17	0,00	0,00	0,00
31.12.2019	DE0005140008 / DBK	323.040,49	320.673,10	0,00	0,00	-2.318,01	-49,38	0,00	0,00
31.12.2019	DE0005190003 / BMW	9.230.159,67	9.547.251,55	0,00	0,00	318.502,79	-1.410,90	0,00	0,00
31.12.2019	DE0005200000 / BEI	1.401.471,05	1.639.359,81	0,00	0,00	238.102,99	-214,23	0,00	0,00
31.12.2019	DE0005552004 / DPW	1.264.497,09	1.798.367,72	0,00	0,00	534.063,92	-193,29	0,00	0,00
31.12.2019	DE0005557508 / DTE	7.135.916,70	7.014.467,85	0,00	0,00	-120.358,06	-1.090,78	0,00	0,00
31.12.2019	DE0005785604 / FRE	2.475.850,20	2.931.080,04	0,00	0,00	455.608,30	-378,45	0,00	0,00
31.12.2019	DE0005810055 / DBL	1.807.092,07	2.412.817,92	0,00	0,00	606.002,07	-276,23	0,00	0,00
31.12.2019	DE0006048408 / HEN	1.291.933,08	1.265.373,65	0,00	0,00	-26.361,95	-197,48	0,00	0,00
31.12.2019	DE0006231004 / JFX	1.260.075,60	1.473.551,59	0,00	0,00	213.668,61	-192,61	0,00	0,00
31.12.2019	DE0006599905 / MRK	3.430.658,46	4.016.054,94	0,00	0,00	585.920,88	-524,40	0,00	0,00
31.12.2019	DE0007100000 / DAI	8.992.004,91	9.668.207,87	0,00	0,00	677.577,46	-1.374,50	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 дисконто	Намалување на имотот
31.12.2019	DE0007164600 / SAP	20.808.548,47	26.928.528,51	0,00	0,00	6.122.576,20	-2.596,15	0,00	0,00
31.12.2019	DE0007236101 / SIE	17.935.207,38	21.460.767,81	0,00	0,00	3.528.301,97	-2.741,54	0,00	0,00
31.12.2019	DE0007500001 / TKA	1.381.792,65	1.110.429,94	0,00	0,00	-271.151,50	-211,22	0,00	0,00
31.12.2019	DE0008404005 / ALV	16.521.539,42	20.599.250,03	0,00	0,00	4.080.236,06	-2.525,45	0,00	0,00
31.12.2019	DE0008430026 / MJV2	3.515.361,68	4.851.213,84	0,00	0,00	1.336.389,52	-537,35	0,00	0,00
31.12.2019	DE000A1EWWW0 / ADS	7.795.598,16	12.383.876,18	0,00	0,00	4.589.469,64	-1.191,62	0,00	0,00
31.12.2019	DE000A1H8MU2 / ADD	32.266,43	38.145,67	0,00	0,00	5.884,17	-4,93	0,00	0,00
31.12.2019	DE000A1ML711 / VNA	29.215,04	35.415,71	0,00	0,00	6.205,13	-4,47	0,00	0,00
31.12.2019	DE000BA5F111 / BAS	12.368.612,34	13.789.713,68	0,00	0,00	1.422.991,98	-1.890,64	0,00	0,00
31.12.2019	DE000BAY0017 / BAYN	13.820.273,15	16.613.280,62	0,00	0,00	2.795.120,00	-2.112,54	0,00	0,00
31.12.2019	DE000ENAG999 / EOAN	1.082.255,42	1.194.601,26	0,00	0,00	112.511,27	-165,43	0,00	0,00
31.12.2019	DE000PSM7770 / PSM	764.997,80	684.211,76	0,00	0,00	-80.669,11	-116,94	0,00	0,00
31.12.2019	DE000UNSE018 / UN01	277.957,40	362.888,01	0,00	0,00	84.973,10	-42,49	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Реализација на имотот за	Реализациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	Намалување на имотот
31.12.2019	DK0060534915 / NOVC	148.284,74	196.007,48	0,00	0,00	47.745,41	-22,67	0,00	0,00
31.12.2019	ES0113211835 / BBVA	4.148.479,24	4.458.788,09	0,00	0,00	310.942,98	-634,13	0,00	0,00
31.12.2019	ES0113900337 / SAN SM	2.936.233,37	2.756.223,60	0,00	0,00	-179.560,95	-448,83	0,00	0,00
31.12.2019	ES0144580Y14 / IBEI	14.689.017,13	14.700.171,54	0,00	0,00	13.399,75	-2.245,33	0,00	0,00
31.12.2019	ES0178430E18 / TEF	451.311,81	382.870,83	0,00	0,00	-68.371,99	-68,99	0,00	0,00
31.12.2019	FR0000073272 / SAF	9.029.905,21	11.510.350,26	0,00	0,00	2.483.019,10	-2.574,05	0,00	0,00
31.12.2019	FR0000120073 / AI	10.566.151,63	13.167.842,18	0,00	0,00	2.602.995,95	-1.305,40	0,00	0,00
31.12.2019	FR0000120271 / FP	18.842.332,43	20.071.482,24	0,00	0,00	1.232.030,01	-2.880,20	0,00	0,00
31.12.2019	FR0000120321 / OR	11.127.807,13	13.359.099,28	0,00	0,00	2.232.683,56	-1.391,41	0,00	0,00
31.12.2019	FR0000120578 / SAN	20.295.128,44	24.036.100,78	0,00	0,00	3.744.074,61	-3.102,27	0,00	0,00
31.12.2019	FR0000120628 / CS	9.080.237,32	17.088.763,75	0,00	0,00	3.009.914,41	-1.387,99	0,00	0,00
31.12.2019	FR0000120644 / BN	2.855.830,87	3.430.558,31	0,00	0,00	575.163,97	-436,54	0,00	0,00
31.12.2019	FR0000121014 / MC	16.471.928,23	22.665.928,61	0,00	0,00	6.195.882,67	-1.882,28	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	Наналување на имотот
31.12.2019	FR0000121972 / SU	8.252.065,71	12.641.470,10	0,00	0,00	4.390.665,79	-1.261,39	0,00	0,00
31.12.2019	FR0000125486 / DG	8.060.543,22	11.078.475,41	0,00	0,00	3.019.164,31	-1.232,12	0,00	0,00
31.12.2019	FR0000131104 / BNP	6.335.814,48	8.478.021,89	0,00	0,00	2.143.175,89	-968,48	0,00	0,00
31.12.2019	FR0000131104 / BNP GY	2.179.782,52	2.938.396,82	0,00	0,00	758.947,50	-333,20	0,00	0,00
31.12.2019	GB0002374006 / DGE	5.156.164,77	6.253.874,67	0,00	0,00	792.359,37	305.350,52	0,00	0,00
31.12.2019	GB0002875804 / BATS	4.601.735,67	6.300.458,96	0,00	0,00	1.426.206,32	272.516,97	0,00	0,00
31.12.2019	GB0004544929 / IMB	4.702.427,51	3.916.414,01	0,00	0,00	-1.064.493,48	278.479,98	0,00	0,00
31.12.2019	GB0005405286 / HSBA	1.818.185,15	1.786.138,16	0,00	0,00	-139.720,77	107.673,79	0,00	0,00
31.12.2019	GB0007099541 / PRU	1.351.452,45	1.479.474,58	0,00	0,00	47.988,48	80.033,65	0,00	0,00
31.12.2019	GB0007188757 / RIO	2.258.951,51	2.888.593,23	0,00	0,00	495.865,55	133.776,18	0,00	0,00
31.12.2019	GB0007980591 / BP	11.488.523,51	11.939.275,10	0,00	0,00	-229.604,21	680.355,80	0,00	0,00
31.12.2019	GB0008706128 / LLOY	3.974.394,19	5.074.445,15	0,00	0,00	864.685,45	235.365,51	0,00	0,00
31.12.2019	GB0009252882 / GSK	6.261.503,18	7.496.723,22	0,00	0,00	886.687,20	348.532,84	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 дисконтоот	Наналување на имотот
31.12.2019	GB0009895292 / AZN	8.151.831,14	11.060.408,02	0,00	0,00	2.578.406,08	330.170,80	0,00	0,00
31.12.2019	GB0030913577 / BT/A	486.605,45	416.580,83	0,00	0,00	-98.841,62	28.817,00	0,00	0,00
31.12.2019	GB0031348658 / BARC	596.881,51	754.541,84	0,00	0,00	122.312,73	35.347,61	0,00	0,00
31.12.2019	GB00B03MLX29 / RDSA	1.771.584,78	1.817.540,62	0,00	0,00	-58.958,25	104.914,09	0,00	0,00
31.12.2019	GB00B03MLX29 / RDSA NA	22.335.134,66	22.468.091,93	0,00	0,00	136.371,37	-3.414,10	0,00	0,00
31.12.2019	GB00B24CGK77 / RB/	4.571.426,21	4.935.560,70	0,00	0,00	93.412,47	270.722,02	0,00	0,00
31.12.2019	GB00BDR05C01 / NG/	1.265.576,22	1.753.885,40	0,00	0,00	413.361,16	74.948,02	0,00	0,00
31.12.2019	GB00BH4HKS39 / VOD	2.636.931,74	2.680.929,98	0,00	0,00	-112.162,10	156.160,35	0,00	0,00
31.12.2019	GB00BKF81C65 / MNG	0,00	242.188,66	0,00	0,00	242.188,66	0,00	0,00	0,00
31.12.2019	IE00BY9D5467 / AGN	358.801,58	525.256,78	0,00	0,00	158.013,90	8.441,30	0,00	0,00
31.12.2019	IE00BZ12WP82 / LIN	20.206.804,05	23.932.163,06	0,00	0,00	3.725.213,16	145,85	0,00	0,00
31.12.2019	IT0000072618 / IES	7.037.243,97	8.495.281,51	0,00	0,00	1.459.113,24	-1.075,70	0,00	0,00
31.12.2019	IT0003128367 / ENL	6.936.686,73	7.170.619,76	0,00	0,00	234.993,35	-1.060,33	0,00	0,00



Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерван	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтоот	Намалување на имотот
31.12.2019	IT0003132476 / ENI	7.873.752,16	8.016.271,18	0,00	0,00	143.722,59	-1.203,57	0,00	0,00
31.12.2019	JE00830CF752 / ATRS	794.515,40	848.501,28	0,00	0,00	54.107,33	-121,45	0,00	0,00
31.12.2019	MKALKA101011 / ALK	10.185.194,88	14.779.961,46	0,00	0,00	4.594.766,58	0,00	0,00	0,00
31.12.2019	NL0000009165 / HEIA	3.085.819,10	3.793.538,55	0,00	0,00	708.191,14	-471,69	0,00	0,00
31.12.2019	NL0000235190 / AIR	5.550.354,22	8.624.339,17	0,00	0,00	3.074.833,37	-848,42	0,00	0,00
31.12.2019	NL0000235190 / AIR GR	3.825.908,35	6.052.906,85	0,00	0,00	2.227.583,32	-584,62	0,00	0,00
31.12.2019	NL0000388619 / UN12	18.258.831,47	19.572.766,39	0,00	0,00	1.321.319,40	-7.384,48	0,00	0,00
31.12.2019	NL0000388619 / UNA NA	1.909.882,44	2.063.189,27	0,00	0,00	153.440,39	-133,56	0,00	0,00
31.12.2019	NL0010273215 / ASML	11.597.649,53	22.293.909,99	0,00	0,00	10.698.033,26	-1.772,79	0,00	0,00
31.12.2019	NL0011794037 / AD	3.244.430,08	3.276.263,27	0,00	0,00	32.329,13	-495,94	0,00	0,00
31.12.2019	NL0011821202 / INGA	7.924.857,58	8.999.780,08	0,00	0,00	1.076.133,88	-1.211,38	0,00	0,00
31.12.2019	US00724F1012 / ADRE	3.085.219,00	4.603.407,90	0,00	0,00	1.445.604,91	72.583,99	0,00	0,00
31.12.2019	US0231351067 / AMZN	6.773.660,61	8.529.539,27	0,00	0,00	1.596.519,04	159.359,62	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	US0258161092 / AXP	3.326.444,47	4.446.617,23	0,00	0,00	1.041.913,60	78.259,15	0,00	0,00
31.12.2019	US0378331005 / AAPL	8.384.166,98	15.975.230,11	0,00	0,00	7.393.814,15	197.248,98	0,00	0,00
31.12.2019	US0846707026 / BRK.B	30.124.012,29	34.203.209,26	0,00	0,00	3.370.488,44	708.708,53	0,00	0,00
31.12.2019	US0970231058 / BA	18.803.587,28	18.617.142,30	0,00	0,00	-420.656,19	234.211,22	0,00	0,00
31.12.2019	US1491231015 / CAT	3.752.222,71	4.463.405,00	0,00	0,00	622.906,13	88.276,16	0,00	0,00
31.12.2019	US1667641005 / CVX	6.979.748,44	7.913.578,49	0,00	0,00	769.621,94	164.208,12	0,00	0,00
31.12.2019	US17275R1023 / CSCG	1.246.913,61	1.412.621,74	0,00	0,00	136.372,78	29.335,35	0,00	0,00
31.12.2019	US1912161007 / KO	5.652.689,71	6.265.659,19	0,00	0,00	543.390,88	69.578,60	0,00	0,00
31.12.2019	US22052L1044 / CTVA US	0,00	297.260,66	0,00	0,00	297.260,66	0,00	0,00	0,00
31.12.2019	US2546871060 / DIS	912.479,72	1.231.890,22	0,00	0,00	297.943,16	21.467,33	0,00	0,00
31.12.2019	US2605571031 / DOW	0,00	550.374,70	0,00	0,00	550.374,70	0,00	0,00	0,00
31.12.2019	US26614N1028 / DD US	0,00	645.606,72	0,00	0,00	645.606,72	0,00	0,00	0,00
31.12.2019	US30231G1022 / XOM	2.086.788,50	2.185.685,86	0,00	0,00	49.802,82	49.094,55	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добитак	Него курсни разлики	Амортизација на дисконто	Наналување на имотот
31.12.2019	US3682872078 / GAZ	6.409.008,90	12.274.862,21	0,00	0,00	5.866.832,98	-979,67	0,00	0,00
31.12.2019	US3696041033 / GE	1.666.336,18	2.514.374,56	0,00	0,00	808.835,54	39.202,83	0,00	0,00
31.12.2019	US38141G1040 / GS	6.753.429,09	9.514.205,73	0,00	0,00	2.601.893,00	158.883,64	0,00	0,00
31.12.2019	US3825501014 / GT	1.829.963,23	1.427.474,67	0,00	0,00	-445.540,95	43.052,38	0,00	0,00
31.12.2019	US4370761029 / HD	5.857.743,20	7.620.237,54	0,00	0,00	1.624.682,94	137.811,41	0,00	0,00
31.12.2019	US4581401001 / INTC	6.047.065,66	7.893.276,55	0,00	0,00	1.703.945,41	142.265,48	0,00	0,00
31.12.2019	US4592001014 / IBM	3.783.732,61	4.566.758,35	0,00	0,00	694.008,26	89.017,48	0,00	0,00
31.12.2019	US46625H1005 / JPM	3.427.673,44	5.009.823,72	0,00	0,00	1.501.509,58	80.640,70	0,00	0,00
31.12.2019	US4781601046 / JNJ	7.690.664,68	8.897.559,16	0,00	0,00	1.025.961,10	180.933,39	0,00	0,00
31.12.2019	US5801351017 / MCD	10.006.589,30	10.533.254,44	0,00	0,00	412.759,44	113.905,70	0,00	0,00
31.12.2019	US58933Y1055 / MRK US	6.082.502,51	6.997.012,69	0,00	0,00	870.876,13	43.634,05	0,00	0,00
31.12.2019	US5949181045 / MSFT	10.524.601,23	16.725.184,80	0,00	0,00	5.952.977,95	247.605,62	0,00	0,00
31.12.2019	US6541061031 / NKE	1.273.753,67	1.781.493,39	0,00	0,00	477.772,93	29.966,79	0,00	0,00

Датум	Хартије од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добитка	Него курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Наналување на имотот
31.12.2019	US70450Y1038 / PYFL	3.611.746,23	4.755.308,96	0,00	0,00	1.058.591,48	84.971,26	0,00	0,00
31.12.2019	US7170811035 / PFE	6.327.481,74	5.813.131,11	0,00	0,00	-663.213,27	148.862,65	0,00	0,00
31.12.2019	US7181721090 / PM	2.508.980,33	3.273.094,06	0,00	0,00	705.086,55	59.027,19	0,00	0,00
31.12.2019	US7237871071 / PXD	1.659.367,39	1.954.742,68	0,00	0,00	256.336,41	39.038,88	0,00	0,00
31.12.2019	US7427181091 / PG	7.822.078,51	10.878.615,51	0,00	0,00	2.872.511,93	184.025,08	0,00	0,00
31.12.2019	US80585Y3080 / SBNC	462.442,40	727.743,56	0,00	0,00	265.371,85	-70,69	0,00	0,00
31.12.2019	US8740602052 / TAK	524.574,80	823.991,25	0,00	0,00	289.879,54	9.536,91	0,00	0,00
31.12.2019	US88579Y1010 / MMM	8.183.875,92	7.755.677,24	0,00	0,00	-620.735,53	192.536,86	0,00	0,00
31.12.2019	US89417E1091 / TRV	6.589.952,37	7.713.790,24	0,00	0,00	968.800,23	155.037,63	0,00	0,00
31.12.2019	US9130171096 / UTX	8.220.289,44	10.484.486,92	0,00	0,00	2.177.893,70	86.303,78	0,00	0,00
31.12.2019	US91324P1021 / UNH	18.937.393,13	22.616.622,23	0,00	0,00	3.294.170,39	385.058,72	0,00	0,00
31.12.2019	US91913Y1001 / VLO	1.932.020,08	2.470.193,31	0,00	0,00	492.719,82	45.453,41	0,00	0,00
31.12.2019	US92343V1044 / VZ	3.290.032,80	3.677.704,17	0,00	0,00	310.268,85	77.402,52	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
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	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
	<b>ВКУПНО</b>	<b>816.037.170,72</b>	<b>1.001.693.300,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>174.767.392,45</b>	<b>10.888.736,24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ  
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 08/01/2019	08.01.2019	1,00	0,00	740.939,09	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 08/01/2019	08.01.2019	1,00	0,00	531.682,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 08/01/2019	08.01.2019	1,00	0,00	740.939,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 08/01/2019	08.01.2019	1,00	0,00	673.716,22	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 14/01/2019	14.01.2019	1,00	0,00	4.124.920,84	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/01/2019	14.01.2019	1,00	0,00	4.154.217,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/01/2019	18.01.2019	1,00	0,00	524.574,80	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање JPY 18/01/2019	18.01.2019	1,00	0,00	528.593,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 29/01/2019	29.01.2019	1,00	0,00	4.406.491,44	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/01/2019	29.01.2019	1,00	0,00	4.407.114,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 04/02/2019	04.02.2019	1,00	0,00	119.138,33	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 04/02/2019	04.02.2019	1,00	0,00	119.943,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 13/02/2019	13.02.2019	1,00	0,00	5.381.800,06	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/02/2019	13.02.2019	1,00	0,00	5.382.550,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/03/2019	11.03.2019	1,00	0,00	5.561.049,43	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 11/03/2019	11.03.2019	1,00	0,00	5.859.263,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/03/2019	11.03.2019	1,00	0,00	5.561.502,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/03/2019	11.03.2019	1,00	0,00	5.854.067,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 19/03/2019	19.03.2019	1,00	0,00	4.700.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 19/03/2019	19.03.2019	1,00	0,00	4.701.804,50	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/03/2019	26.03.2019	1,00	0,00	28.976,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/03/2019	26.03.2019	1,00	0,00	263.946,45	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 26/03/2019	26.03.2019	1,00	0,00	28.761,96	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 26/03/2019	26.03.2019	1,00	0,00	261.996,66	0,00



Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 27/03/2019	27.03.2019	1,00	0,00	50.778,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 27/03/2019	27.03.2019	1,00	0,00	49.668,43	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/03/2019	28.03.2019	1,00	0,00	4.685.840,71	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/03/2019	28.03.2019	1,00	0,00	4.686.306,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 05/04/2019	05.04.2019	1,00	0,00	2.656,23	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 05/04/2019	05.04.2019	1,00	0,00	2.636,27	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 08/04/2019	08.04.2019	1,00	0,00	47.661,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 08/04/2019	08.04.2019	1,00	0,00	48.078,07	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 EUR 30/04/2019	30.04.2019	1,00	0,00	6.856.367,42	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/04/2019	30.04.2019	1,00	0,00	6.857.148,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 16/05/2019	16.05.2019	1,00	0,00	5.377.773,15	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/05/2019	16.05.2019	1,00	0,00	5.373.410,00	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 17/05/2019	17.05.2019	1,00	0,00	5.002.452,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/05/2019	17.05.2019	1,00	0,00	5.003.648,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 03/06/2019	03.06.2019	1,00	0,00	4.799.106,18	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 03/06/2019	03.06.2019	1,00	0,00	3.594.664,26	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/06/2019	03.06.2019	1,00	0,00	4.831.445,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/06/2019	03.06.2019	1,00	0,00	3.629.001,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 21/06/2019	21.06.2019	1,00	0,00	191.936,65	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 21/06/2019	21.06.2019	1,00	0,00	192.341,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/06/2019	26.06.2019	1,00	0,00	28.796,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/06/2019	26.06.2019	1,00	0,00	356.849,03	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 26/06/2019	26.06.2019	1,00	0,00	28.610,15	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 26/06/2019	26.06.2019	1,00	0,00	354.542,41	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 01/07/2019	01.07.2019	1,00	0,00	18.163,00	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 продавање EUR 01/07/2019	01.07.2019	1,00	0,00	18.163,15	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 05/07/2019	05.07.2019	1,00	0,00	22.458,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 05/07/2019	05.07.2019	1,00	0,00	22.780,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 02/08/2019	02.08.2019	1,00	0,00	101.069,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 02/08/2019	02.08.2019	1,00	0,00	102.880,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/08/2019	12.08.2019	1,00	0,00	11.631.966,82	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/08/2019	12.08.2019	1,00	0,00	11.634.350,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 15/08/2019	15.08.2019	1,00	0,00	1.848.591,95	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/08/2019	15.08.2019	1,00	0,00	1.856.566,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/08/2019	20.08.2019	1,00	0,00	2.863.331,07	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/08/2019	20.08.2019	1,00	0,00	553,45	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/08/2019	20.08.2019	1,00	0,00	2.863.601,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/08/2019	20.08.2019	1,00	0,00	554,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 30/08/2019	30.08.2019	1,00	0,00	18.138,22	0,00

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 30/08/2019	30.08.2019	1,00	0,00	18.141,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 09/09/2019	09.09.2019	1,00	0,00	99.378,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 09/09/2019	09.09.2019	1,00	0,00	101.123,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/09/2019	11.09.2019	1,00	0,00	3.642.303,47	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 11/09/2019	11.09.2019	1,00	0,00	4.384.999,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 11/09/2019	11.09.2019	1,00	0,00	2.452.068,53	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/09/2019	11.09.2019	1,00	0,00	3.642.635,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/09/2019	11.09.2019	1,00	0,00	4.396.698,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/09/2019	11.09.2019	1,00	0,00	2.459.094,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/09/2019	23.09.2019	1,00	0,00	25.047,82	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 23/09/2019	23.09.2019	1,00	0,00	29.531,17	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 25/09/2019	25.09.2019	1,00	0,00	533.680,15	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/09/2019	25.09.2019	1,00	0,00	310.397,51	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 25/09/2019	25.09.2019	1,00	0,00	533.626,37	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 25/09/2019	25.09.2019	1,00	0,00	366.853,89	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 08/10/2019	08.10.2019	1,00	0,00	2.037.363,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 08/10/2019	08.10.2019	1,00	0,00	14.781.224,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 08/10/2019	08.10.2019	1,00	0,00	2.045.402,80	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 08/10/2019	08.10.2019	1,00	0,00	14.789.545,39	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 21/10/2019	21.10.2019	1,00	0,00	2.526.930,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 21/10/2019	21.10.2019	1,00	0,00	2.535.283,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 29/10/2019	29.10.2019	1,00	0,00	13.866.984,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/10/2019	29.10.2019	1,00	0,00	13.868.518,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 20/11/2019	20.11.2019	1,00	0,00	23.441,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 20/11/2019	20.11.2019	1,00	0,00	23.216,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 12/12/2019	12.12.2019	1,00	0,00	2.600.869,40	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 12/12/2019	12.12.2019	1,00	0,00	980.045,47	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 12/12/2019	12.12.2019	1,00	0,00	4.133.454,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/12/2019	12.12.2019	1,00	0,00	2.596.066,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/12/2019	12.12.2019	1,00	0,00	981.057,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/12/2019	12.12.2019	1,00	0,00	4.134.495,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/12/2019	18.12.2019	1,00	0,00	29.355,50	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 18/12/2019	18.12.2019	1,00	0,00	29.194,18	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 19/12/2019	19.12.2019	1,00	0,00	363.733,94	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 19/12/2019	19.12.2019	1,00	0,00	363.263,37	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 20/12/2019	20.12.2019	1,00	0,00	198.468,26	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 20/12/2019	20.12.2019	1,00	0,00	198.938,74	0,00
				<b>0,00</b>	<b>265.826.936,16</b>	<b>0,00</b>

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



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ  
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120**

λ

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	654.013,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	17.722.700,98	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	1.850.881,51	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	36.283,93	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR

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



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1518112014ВФПРИН6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	17.722.700,98	1,9981%
Надомест за депозитарна банка	1.850.881,51	0,2087%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	197.810,04	0,0223%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	36.283,93	0,0041%
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	1.329.202,77	0,1499%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	7.032.659,14	0,7929%
<b>Вкупно трошоци:</b>	<b>28.169.538,36</b>	<b>3,1760%</b>



**ДОДАТОК – Извештај за работа на Премиум Инвест во 2019 година**

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ**

**Извештај за работа на  
ВФП Премиум Инвест 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 Премиум Инвест.

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

ред. број	позиција	2015	2016	2017	2018	2019
	<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ</b>					
1	Највисока вредност на имотот	152.160.571,09	264.021.545,12	518.459.584,45	760.104.914,99	1.023.515.364,20
2	Најниска вредност на имотот	34.141.918,98	132.924.371,23	250.144.623,71	511.104.345,18	714.323.800,68
	<b>ЦЕНА НА УДЕЛ</b>					
3	Највисока цена по удел	110,016	106,6383	115,1764	117,4852	127,6053
4	Најниска цена по удел	93,2887	86,2734	106,8716	98,8575	99,8867

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

Изложеноста на имотот во акции на 31.12.2019 година изнесува 97,91%. Најголем дел од портфолиото беше составено од акции на компании од Европска Унија - 56.36% (доминантно составено од Германски компании – 18.11%) потоа САД со учество од 28.73% од портфолиото, акции од Швајцарија со 10.01%. Останатиот дел отпаѓа на компании од европскиот континент. Согласно стратегијата се настојуваше во секое време портфолиото да биде максимално изложено на акции. Изложеноста на акции во поголемиот период од годината беше над 98%. Валутно доларските позиции беа во рамки до 30%, позициите во евра беа меѓу 50% и 60%, додека остатокот отпаѓаше на GBP и CHF.

Глобалните пазари во 2019та година ги одбележаа неколку случувања кои имаа позитивни ефекти врз светските пазари на капитал и истите многу поволно се одразија врз цената на уделот на ВФП Премиум Инвест, со што цената на уделот порасна за 25.06%.

Еден од најзначајните настани во текот на оваа година беше смирувањето на трговската војна меѓу САД и Кина, односно пристигнување до договор за потпишување на првата фаза од договорот за трговска размена. Со ова најавите за поставување на нови царини на 15ти Декември од двете страни не се реализираа.

Пристигнувањето до првата фаза на овој договор беше многу важна за очекувањата на пазарите за идниот раст на компаниите, имајќи предвид дека повисоките царини и бариери неповолно ќе влијааа на конкурентноста на компаниите, преку повисоки цени на добра и услуги и намалена побарувачка од страна на потрошувачите, на сметка на тоа компаниите ќе мораа или да ги намалат сопствените маргини или пак да се соочат со помал обрт на продадени производи. Првата фаза на трговскиот договор одигра значајна улога во елиминирање на овие стравови и ризици кои претходно беа дел од валуациите на компаниите, па токму затоа со ова случување, цените на акциите на пазарите на капитал забележаа значаен раст.

Кон крајот на годината беше објавен и финалниот договор за истапување на Велика Британија од ЕУ, чие потпишување се случи на 24.01.2020 година. Пристигнување до финалната верзија од договорот допринесе за дополнителен раст на пазарите на капитал, имајќи предвид дека можностите за реализирање на опцијата „no deal Brexit“ со овој договор беа сведени на навистина ниско ниво.

Федералните резерви на Америка се придржаа кон претходно најавените олеснувања и во текот на оваа година извршија трикратни намалувања на каматната стапка за 0.25 базични поени, доведувајќи ја референтната каматна стапка во интервалот 1.5%-1.75%. Целта на намалувањата беше поддршка и одржување на експанзијата, имајќи во предвид дека до моментот на последното намалување стапката на инфлација беше пониска од генерално таргетираната стапка на инфлација на среден рок од 2%. Невработеноста во САД е сеуште на историски најниско ниво од 3,6%, што и понатака значи дека економијата е во фаза на експанзија, што има позитивно влијание врз бизнисот на компаниите, а со тоа и директен раст на цената на уделот на ВФП Премиум инвест фондот.

Економската состојба во Европа продолжи да се стабилизира во текот на 2019-та година. Невработеноста во Европската Унија до крајот на годината се спушти

на историски најниско ниво од 6.2%. БДПто на ЕУ забележа раст од 1.1% во четвртиот квартал од 2019-та година, во однос на четвртиот квартал од 2018-та година. Тоа претставуваше и најниска стапка на раст после третиот квартал од 2013 год. Главната стапка на рефинансирање на Европската Централна банка се уште изнесува 0%, со што монетарната политика на Европа останува експанзивна, односно насочена кон стимулирање на економијата. Се очекува дека главната стапка на рефинансирање ќе остане на тоа ниво, како и дека ќе се пролжи со програмата за откупување на обврзници.

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	<b>ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО</b>	517.656.314,20	721.803.704,13	1.023.095.115,09
2	<b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ</b>	112,8930	101,0506	126,3717
	<b>Дополнителни показатели и податоци</b>			
3	Добивка/загуба во тековната година	23.693.752,20	-76.023.178,01	190.234.149,39
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	2,01%	2,00%	2,00%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-0,67%	-0,31%	0,52%
6	Принос на фондот	6,78%	-10,49%	25,06%

Извршни директори  
 Петар Андреевски / Артон Лена

