

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП 100% БОНД**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независниот ревизор
за периодот од 1 јануари 2020 година
до 30 јуни 2020 година**

СОДРЖИНА:

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



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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 27) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 30 јуни 2020 година и биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот, извештај за промени на нето – имотот и извештај за паричните текови за периодот што завршува на 30 јуни 2020 година, и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

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

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

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД за периодот што завршува на 30 јуни 2020 година, се подготвени во сите материјални аспекти, во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

ТП Рангеловиќ, Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
18 август 2020 година

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

На ден 30 јуни 2020

(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2020	31 декември 2019
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	7	1,881,237	3,623,957
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	235,244,966	165,985,462
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	47,718,089	56,617,892
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		284,844,292	226,227,311
Останати средства			
Останати побарувања на Фондот	10	18,464,033	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	11	3,505,357	2,127,255
		21,969,390	2,127,255
Вкупно средства		306,813,682	228,354,566
ОБВРСКИ			
Финансиски обврски			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	12	18,464,033	-
Останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	13	336,723	425,428
Обврски кон депозитарната банка		40,042	31,164
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		53,531	45,635
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		200,000	-
Вкупно обврски		19,094,329	502,227
Нето имот на Фондот		287,719,353	227,852,339
Број на издадени удели		2,553,203.9604	2,005,741.4113
Нето имот по удел		112.6895	113.6001
Издадени удели на Фондот		530,877,538	369,190,559
Повлечени удели на Фондот		(254,511,886)	(155,311,487)
Добивка / (загуба) од тековниот период		(2,619,565)	11,408,434
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		13,973,266	2,564,833
Вкупно обврски спрема изворите на средства		287,719,353	227,852,339
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		306,813,682	228,354,566

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 18 август 2020 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски

Главен извршен директор:



БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ
За периодот од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020
(Во денари)

	Белешка	од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020	од 1 јануари 2019 до 30 јуни 2019
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	14	643,568	1,554,198
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	15	3,927,383	2,171,325
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	16	1,448,936	491,204
Приходи од дивиденди	17	881,639	525,406
Останати приходи		1,457	59
Вкупно приходи од вложувања		6,902,983	4,742,192
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	14	(189,731)	(56,240)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	16	(1,183,321)	(226,889)
Расходи од односите со друштвото за управување	18	(1,265,478)	(714,070)
Надоместок на депозитарната банка	19	(293,637)	(166,646)
Трансакциски трошоци	20	(123,703)	(73,857)
Останати дозволени трошоци на Фондот	21	(237,726)	(131,076)
Вкупно расходи		(3,293,596)	(1,368,778)
Нето добивка од вложувања во хартии од вредност		3,609,387	3,373,414
Нереализирани (загуби) / добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани (загуби) / добивки на вложувањата во финансиски инструменти	22	(4,578,922)	2,940,446
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	23	(1,650,030)	861,709
Вкупно нереализирани (загуби) / добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		(6,228,952)	3,802,155
Нето (намалување) / зголемување на нето имотот од работењето на Фондот		(2,619,565)	7,175,569

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За периодот од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020
(Во денари)

	од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020	од 1 јануари 2019 до 30 јуни 2019
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	3,609,387	3,373,414
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>(6,228,952)</u>	<u>3,802,155</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>(2,619,565)</u>	<u>7,175,569</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	161,686,978	89,874,055
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(99,200,399)</u>	<u>(48,953,136)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>62,486,579</u>	<u>40,920,919</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>59,867,014</u>	<u>48,096,488</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>227,852,339</u>	<u>109,092,626</u>
На крајот на периодот	<u>287,719,353</u>	<u>157,189,114</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	4,843,245.5737	2,006,880.3963
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(2,290,041.6133)</u>	<u>(589,815.9834)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>2,553,203.9604</u>	<u>1,417,064.4129</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За периодот од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020

(Во денари)

Белешка	од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020	од 1 јануари 2019 до 30 јуни 2019
Парични текови од редовно работење		
Добивка или загуба	(2,619,565)	7,175,569
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	(1,650,030)	861,710
Приходи од камата	(1,378,102)	(61,478)
Приходи од дивиденда	(893,822)	(530,062)
Намалување на финансискиот имот:		
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност	(107,452,242)	(8,459,208)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	39,954,560	(24,121,256)
Приливи од камата	-	-
Приливи од дивиденда	893,822	530,062
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот	8,788,014	(16,511,076)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	(18,464,034)	-
Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	18,464,034	4,776
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	(79,828)	103,140
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење	207,894	6,249
Паричен тек од редовното работење	(64,229,299)	(41,001,574)
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели	161,686,978	89,874,055
Одливи од откуп на удели	(99,200,399)	(48,953,136)
Паричен тек од финансиски активности	62,486,579	40,920,919
Нето зголемување / (намалување) на пари	(1,742,720)	(80,655)
Пари на почеток на периодот	3,623,957	585,101
Пари на крај на периодот	1,881,237	504,446

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ

Отворен инвестициски фонд ВФП 100% БОНД („Фондот“) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 80 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 16 декември 2016 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016), 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, чии сопственици на удели имаат право на сразмерен дел од добивката на Фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделите со што истапуваат од Фондот.

Со Фондот управува Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје („Друштвото за управување со Фондот“), врз основа на Решение на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија од 16 декември 2016 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 ноември 2016 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 8 април 2019 година, и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Северна Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Северна Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, како и држави надвор од Европската Унија, чии пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org.

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

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

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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

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

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

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

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

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

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

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

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

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.2. Мерење на вложувањата (продолжение)

Последователно мерење на вложувањата

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

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

Објективна вредност

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

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

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

Амортизирана набавна вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.3. Повторно признавање на финансиските средства

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

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

3.3.4. Датум на тргување

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

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 ноември 2016 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 8 април 2019 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Северна Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Северна Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, како и држави надвор од Европската Унија, чии пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org.

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.4. Нето имот на Фондот

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

3.5. Нето вредност на удел и број на удели

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

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

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

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

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

3.6. Стапка на 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 периодот што завршува на 30 јуни 2020

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7. Приходи од камати

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

3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

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

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

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

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

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

- До 100,000,000.00 денари – 0.19%;
- Над 100,000,000.00 денари – 0.17%.

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

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

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.13. Курсни разлики

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

3.14. Данок на добивка

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

3.15. Трансакции со поврзани страни

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

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

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

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

Објективна вредност

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

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.

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	1,881,237	3,623,957
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	235,244,966	165,985,462
Вложувања кои се чуваат до доспевање	47,718,089	56,617,892
Останати побарувања на Фондот	18,464,033	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	3,505,357	2,127,255
	<u>306,813,682</u>	<u>228,354,566</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	19,094,329	502,227
	<u>19,094,329</u>	<u>502,227</u>

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик, валутниот ризик, каматниот ризик, кредитниот ризик и ликвидносниот ризик, како и ризикот од промена на даночните прописи и политичкиот ризик. Финансиските ризици се следат на временска основа, и се избегнуваат првенствено преку намалувањето на изложеноста на Фондот на овие ризици. Друштвото за управување со Фондот не користи било какви специјални финансиски инструменти за да ги избегне овие ризици затоа што ваквите инструменти не се во широка употреба во Република Северна Македонија.

5.3 Пазарен ризик

Во текот на своето работење Фондот е изложен првенствено на финансиски ризик од промена на цените на финансиските инструменти на пазарите на капитал.

Нето вредноста на уделот во Фондот зависи од движењето на пазарните цени на финансиските инструменти на пазарите на капитал кои се составен дел на портфолиото на Фондот. Намалувањето на цената на некој од финансиските инструменти може да доведе до намалување на вредноста на портфолиото на Фондот и на остварените приноси и обратно, зголемувањето на цената на некој од финансиските инструменти може да доведе до зголемување на вредноста на портфолиото на Фондот и на неговите приноси.

Раководството на Друштвото за управување со Фондот ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови.

Со цел заштита од пазарниот ризик, Друштвото за управување со Фондот се залага за негово минимизирање преку диверзификација на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со валутниот ризик

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

Следната табела ја сумира нето валутната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 30 јуни 2020 година.

	МКД	ЕУР	УСД	Други	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	698,146	87,147	51,725	1,044,219	1,881,237
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	169,516,136	56,417,470	9,311,360	235,244,966
Вложувања кои се чуваат до доспевање	25,346,913	11,322,966	11,048,210	-	47,718,089
Побарувања по основ на камата и останати средства	39,825	2,496,846	688,925	279,761	3,505,357
Останати побарување	-	18,464,033	-	-	18,464,033
Вкупно средства	<u>26,084,884</u>	<u>201,887,128</u>	<u>68,206,330</u>	<u>10,635,340</u>	<u>306,813,682</u>
ОБВРСКИ					
Останати обврски	612,095	18,482,234	-	-	19,094,329
Вкупно обврски	<u>612,095</u>	<u>18,482,234</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,094,329</u>
Нето девизна позиција					
30 јуни 2020	<u>25,472,789</u>	<u>183,404,896</u>	<u>68,206,330</u>	<u>10,635,340</u>	<u>287,719,353</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	Во денари 30 јуни 2020
Добивка	26,224,656

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик

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

Табелата подолу ги сумира каматноносните и некаматноносните средства и обврски со состојба на 30 јуни 2020 година.

						Во денари	
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некама-тоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	1,881,237	-	1,881,237
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	57,052,878	136,263,823	41,928,265	-	235,244,966
Финансиски средства расположливи за продажба	-	-	-	-	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	25,346,913	5,607,562	16,763,614	-	-	47,718,089
Останати средства	-	39,825	792,878	2,672,656	18,464,031	-	21,969,390
Вкупно средства	-	25,386,738	63,453,318	155,700,093	62,273,533	-	306,813,682
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	19,094,329	-	19,094,329
Вкупно обврски	-	-	-	-	19,094,329	-	19,094,329
Нето каматносна позиција							
30 јуни 2020	-	25,386,738	63,453,318	155,700,093	43,179,204	-	287,719,353

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>30 јуни 2020</u> <u>РУБ</u>
СРЕДСТВА				
Парични средства и парични еквиваленти				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување		2,38%-8%	4,75%-10,13%	
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,5%-2%	5,63%-5,75%	5.13%	
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници				
Побарувања по основ на камата и останати средства				
ОБВРСКИ				
Останати обврски				

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

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

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

Друштвото за управување со Фондот управува со кредитниот ризик на Фондот на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорната страна има утврден соодветен кредитен рејтинг. Друштвото за управување со Фондот се залага за намалување на овој ризик преку инвестирање во финансиски инструменти согласно ограничувањата предвидени во Законот за инвестициските фондови и Проспектот на Фондот, анализи на издавачите, како и анализа на целокупните економски и политички услови.

Со оглед на квалитетот на пласираните средства раководството на Друштвото за управување со Фондот не очекува некоја од договорните страни да не ги исполни обврските.

Вложувања во хартии од вредност

На 30 јуни 2020 година 71.46% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност со следниов кредитен рејтинг:

Обврзници	Учество	Кредитен рејтинг според
		Standard and Poor's
MKMINF20GK53	0,39%	BB-
MKMINF20GK79	0,17%	BB-
MKMINF20GK95	0,43%	BB-
MKMINF20GP09	0,33%	BB-
MKMINF20GT54	9,08%	BB-
XS1452578591	1,96%	BB-
XS1744744191	10,02%	BB-
XS2181690665	7,17%	BB-
MKTTKS200012	3,10%	BB-
RU000A0JSMA2	2,98%	BBB-
RU000A0ZYCK6	0,15%	BBB-
US105756AE07	2,43%	BB-
US900123BY51	3,65%	B+
USY20721BN86	4,09%	BBB-
XS1090107159	2,07%	BB-
XS1377508996	0,21%	B+
XS1377508996	1,86%	B+
XS1807306300	1,93%	B
XS1843443356	2,03%	B+
XS1968706876	2,32%	BBB-
BG2100023196	2,10%	BBB
US404119BS74	1,51%	BB+
XS0910932788	3,56%	BB
XS1684385161	1,93%	BB+
XS2081474046	1,87%	BB+
XS2113139195	4,12%	BBB-
	<u>71.46%</u>	

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во странство. На 30 јуни 2020 година 13,67% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во странство.

Парични средства и парични еквиваленти

На 30 јуни 2020 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.65% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 8.27% од вредноста на имотот на Фондот на 30 јуни 2020 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

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

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	1,881,237	-	-	-	1,881,237
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	41,928,265	-	28,963,854	164,352,847	235,244,966
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	25,346,913	5,607,562	16,763,614	47,718,089
Останати средства	18,464,031	39,825	792,878	2,672,656	21,969,390
Вкупно средства	62,273,533	25,386,738	35,364,294	183,789,117	306,813,682
ОБВРСКИ					
Останати обврски	19,094,329	-	-	-	19,094,329
Вкупно обврски	19,094,329	-	-	-	19,094,329
Нето ликвидна позиција:					
30 јуни 2020	43,179,204	25,386,738	35,364,294	183,789,117	287,719,353

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

Ризикот од промена на даночните прописи претставува веројатност дека законодавната власт во Република Северна Македонија или во странство, ќе ги промени даночните прописи на начин кој негативно би влијаел на приносот на Фондот. Ризикот од промена на даночните прописи во целост е надвор од доменот на влијание на Друштвото за управување со фондот.

5.9 Политички ризик

Можноста од евентуални политички кризи во земјите во коишто инвестирал Фондот согласно стратегијата за инвестирање, може да доведе до промена на имотот на Фондот. За да се заштити од овој ризик Друштвото за управување со Фондот го инвестира имотот на Фондот на начин што ќе овозможи што помало изложување на пазарите на кои може да се очекува политичките кризи да имаат поголемо влијание.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

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 периодите што завршуваат на 30 јуни 2020 и 31 декември 2019 година е како што следува:

	30 јуни 2020		31 декември 2019	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	1,881,237	1,881,237	3,623,957	3,623,957
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	235,244,966	235,244,966	165,985,462	165,985,462
Вложувања кои се чуваат до доспевање	47,718,089	47,718,089	56,617,892	56,617,892
Останати побарувања на Фондот	18,464,033	18,464,033	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	3,505,357	3,505,357	2,127,256	2,127,256
	<u>306,813,682</u>	<u>306,813,682</u>	<u>228,354,567</u>	<u>228,354,567</u>
Финансиски обврски				
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	18,464,033	18,464,033	-	-
Останати обврски	630,296	630,296	502,228	502,228
	<u>19,094,329</u>	<u>19,094,329</u>	<u>502,228</u>	<u>502,228</u>

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)

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

Хиерархија на објективната вредност

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

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

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

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

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

				Во денари 30 јуни 2020
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	235,244,966	191,562,187	43,682,779	-
	<u>235,244,966</u>	<u>191,562,187</u>	<u>43,682,779</u>	<u>-</u>

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

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. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ И ТРАНСАКЦИИ

Економската криза предизвикана од КОВИД-19

Во текот на Март 2020 Светската Здравствена Организација го прогласи КОВИД-19 како глобална пандемија. Ефектите од оваа пандемија прераснаа во глобална економска криза. До сега оваа глобална криза имаше ограничено влијание врз финансиската позиција и резултатите од работењето на Фондот, одразено преку негативното влијание на светските пазари на капитал и намалувањето на вредноста на одредени финансиски инструменти на берзите. Ова негативно движење на цените на светските берзи резултираше со значајни износи на нереализирани загуби од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, и соодветно во остварување на загуба од работењето на Фондот за периодот кој што завршува на 30 јуни 2020 година.

Влошувањето на економската состојба во земјата ќе има најверојатно влијание врз финансискиот сектор, а со тоа и одржувањето на вредноста на финансиските инструменти, конзистентноста на уплатите од страна на членовите и исплатите кон членовите на Фондот. До 30 јуни 2020 година, и покрај негативните движења на цените на финансиските инструменти предизвикани од пандемијата, немаше негативни ефекти врз приливите и одливите на Фондот, кои за овој период беа позитивни.

Овие финансиски извештаи содржат значајни проценки, вклучувајќи ги мерењата по објективна вредност на финансиските средства. Стварните резултати може да отстапуваат од овие проценки.

Клучен приоритет на Раководството на Друштвото за управување со Фондот во 2020 година ќе биде изнаоѓање начини и средства за зголемување на продажбата, прилагодено на промените во економското опкружување. Ова може да има последователно влијание на мерењето по објективна вредност во 2020 година, како и во други области кои бараат проценки од страна на раководството.

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

7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Денарска сметка	698,146	2,551,032
Девизна сметка во ЕУР	87,147	-
Девизна сметка во УСД	51,725	264,471
Девизна сметка во РУБ	1,044,219	808,454
	<u>1,881,237</u>	<u>3,623,957</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	43,682,779	27,992,528
Должнички хартии од вредност - обврзници, издадени од други држави	94,800,735	29,768,724
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во земјата	4,530,133	4,737,594
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во странство	50,303,054	21,642,185
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	-	37,055,360
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	41,928,265	44,789,071
	<u>235,244,966</u>	<u>165,985,462</u>

9. ВЛОЖУВАЊА И ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Краткорочни денарски депозити	25,346,913	34,134,927
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	22,371,176	22,482,965
	<u>47,718,089</u>	<u>56,617,892</u>

10. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА НА ФОНДОТ

Останатите побарувања на Фондот во износ од 18,464,033 денари на 30 јуни 2020 година, во целост се однесуваат на побарувања за продадени 300 обврзници издадени од Министерство за финансии со ИСИН XS1744744191, за кое што порамнувањето е извршено во текот на месец јули 2020 година.

11. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	39,825	19,484
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,214,996	801,378
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	536,000	540,343
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	839,258	603,410
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	875,278	162,640
	<u>3,505,357</u>	<u>2,127,255</u>

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

Обврските по основ на вложувања во хартии од вредност и остаати обврски во износ од 18,464,033 денари на 30 јуни 2020 година, во целост се однесуваат на купени 300 обврзници издадени од Министерство за финансии со ИСИН XS1744744191, за кое што порамнувањето е извршено во текот на месец јули 2020 година.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

13. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	236,184	183,320
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	100,539	242,108
	<u>336,723</u>	<u>425,428</u>

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

	Период што завршува на 30 јуни 2020	Во денари 30 јуни 2019
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Вложување во удели во инвестициски фондови	105,269	-
Државни обврзници во портфолио за тргување	436,478	1,545,478
Државни корпоративни во портфолио за тргување	58,133	-
Добивки од валутни спорт трансакции	43,688	8,720
	<u>643,568</u>	<u>1,554,198</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	(134,307)	-
Добивки од валутни спот трансакции	(55,424)	(56,240)
	<u>(189,731)</u>	<u>(56,240)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>453,837</u>	<u>1,497,958</u>

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

	Период што завршува на 30 јуни 2020	Во денари 30 јуни 2019
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,998,760	864,960
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	601,089	591,082
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	979,345	96,111
Приходи од камати од депозити	348,189	619,172
	<u>3,927,383</u>	<u>2,171,325</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

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

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2020	30 јуни 2019
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	30,768	-
Обврски за купување на хартии од вредност	362,476	105,422
Парични средства	654,962	163,561
Пресметана камата	235,070	103,065
Реализирани позитивни курсни разлики	153,408	114,435
Побарувања за дивиденди	12,184	4,657
Останато	68	64
	<u>1,448,936</u>	<u>491,204</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	-	(921)
Обврски за купување на хартии од вредност	(38,151)	(15,119)
Парични средства	(813,652)	(120,253)
Пресметана камата	(202,862)	(64,238)
Побарувања за дивиденди	(7,452)	(4,199)
Останато	(121,204)	(22,159)
	<u>(1,183,321)</u>	<u>(226,889)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>265,615</u>	<u>264,315</u>

17. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

Приходите од дивиденди во износ од 881,639 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2020 година (30 јуни 2019 година: 525,406), во целост се однесуваат на приходи од дивиденди добиени од инвестициски фондови во странство.

18. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 1,265,478 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2020 година (30 јуни 2019 година: 714,070 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

19. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 293,637 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2020 година (30 јуни 2019 година: 166,646 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.

20. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

Трансакциските трошоци во износ од 123,703 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2020 година (30 јуни 2019 година: 73,857 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 Северна Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи,

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2020

21. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2020	Во денари 30 јуни 2019
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	189,304	107,110
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	30,217	5,773
Останати расходи	18,205	18,193
	<u>237,726</u>	<u>131,076</u>

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

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2020	Во денари 30 јуни 2019
<i>Нереализирани добивки од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	9,007	6,688
Државни обврзници во портфолио за тргување	11,660,576	954,331
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	5,440,612	1,135,461
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	20,780,781	5,103,833
	<u>37,890,976</u>	<u>7,200,313</u>
<i>Нереализирани загуби од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(103,306)	(97,945)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(12,265,301)	(428,452)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(6,498,099)	(428,330)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(23,603,192)	(3,305,140)
	<u>(42,469,898)</u>	<u>(4,259,867)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>(4,578,922)</u>	<u>2,940,446</u>

23. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2020	Во денари 30 јуни 2019
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	2,900,601	1,798,008
Државни обврзници во портфолио за тргување	8,577,975	2,693,807
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	3,371,097	23,053
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	5,881,281	1,997,969
	<u>20,730,954</u>	<u>6,512,837</u>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(2,918,091)	(1,699,462)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(9,973,694)	(1,930,332)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(3,569,523)	(16,162)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(5,919,676)	(2,005,172)
	<u>(22,380,984)</u>	<u>(5,651,128)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>(1,650,030)</u>	<u>861,709</u>

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:

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	336,723	425,428
Комерцијална банка АД, Скопје	40,042	31,164
ТП Рангеловиќ, Скопје	18,200	18,138
	<u>394,965</u>	<u>474,730</u>

	Во денари	
	Период што завршува на	Период што завршува на
	30 јуни 2020	30 јуни 2019
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	1,265,478	714,070
	<u>1,265,478</u>	<u>714,070</u>

Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	293,637	166,646
	<u>293,637</u>	<u>166,646</u>

Расходи за ревизија:		
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,199	18,142
	<u>18,199</u>	<u>18,142</u>

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

	30 јуни 2020	31 декември 2019
1 ЕУР	61.6950	61.4856
1 УСД	54.6748	54.9518
1 РУБ	0.7818	0.8875

ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2020 - 30.06.2020 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Позиција	01.01.2019 -	30.06.2019	01.01.2020 -	30.06.2020
Нето имот на фондот на почеток на периодот		109.092.625,96		227.852.338,93
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		1.040.474,2468		2.005.741,4113
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		104,8489		113,6001
Нето имот на фондот на почеток на периодот		157.189.114,23		287.719.354,41
Број на пресметковни единици на крај на периодот		1.417.064,4129		2.553.203,9604
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		110,9259		112,6895
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		0,5076%		0,5051%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		2,3384%		1,4203%
Принос на фондот		5,7960%		-0,8016%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		144.263.182,5480		254.119.726,8721

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 30.6.2020. ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
-------	---------------	------------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------	--	---------------------------------

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
МКМINF20GK53/DO2 017/06-0232DK	1.172.756,2960	1.168.662,2432	1.189.010,1863	0,17%	0,39%
МКМINF20GK79/DO2 017/08-0332DK	501.626,1484	499.895,9501	507.481,2459	0,08%	0,17%
МКМINF20GK95/DO2 017/10 - 0332DK	1.301.525,2496	1.297.009,7108	1.314.834,3674	0,28%	0,43%
МКМINF20GPO9/DO2 018/11-0448DK	993.232,6936	989.725,9750	1.001.784,3043	0,10%	0,33%
МКМINF20GT54/DO2 020/01-0150DK	27.402.963,5012	27.379.999,9999	27.855.252,0360	3,04%	9,08%
XS1452578591/MACE DO	5.552.550,0000	5.718.727,5441	6.005.547,7720	0,02%	1,96%
5.625/ДОСПЕВАЊЕ XS1744744191/MACE DO 2.75/ТРГУВАЊЕ	30.847.500,0000	30.128.268,6160	30.740.533,3439	0,10%	10,02%
XS2181690665/MACE DO 3.675/ТРГУВАЊЕ	21.593.250,0000	21.593.250,0000	21.997.659,0347	0,05%	7,17%
Државна обврзница	89.365.403,8888	88.775.540,0391	90.612.102,2905		29,55%
МКТТКС200012/ТТК ОЛЗ1	9.254.250,0000	9.222.278,5762	9.508.198,7819	10,00%	3,10%
Корпоративна обврзница	9.254.250,0000	9.222.278,5762	9.508.198,7819		3,10%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	98.619.653,8888	97.997.818,6153	100.120.301,0724		32,65%

Датум и време на печатење на извештајот: 28.7.2020. 15:38:17

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 1 од 4

RU000A0J5MA2/RFLB 7.6	8.365.260,0000	9.929.468,9250	9.144.777,3261	0,00%	2,98%
RU000A0ZYCK6/RFLB 7.0	429.990,0000	500.494,0875	446.343,8745	0,16%	0,15%
US105756AE07/BRAZ IL 10.125	5.467.480,0000	7.633.835,8800	7.442.695,9966	0,00%	2,43%
US900123BY51/TUER KEI 5,125%	10.934.960,0000	11.136.044,6755	11.196.097,2850	0,02%	3,65%
USY20721BN86/IND 4,75-NOVO	10.934.960,0000	12.209.520,6348	12.562.130,6478	0,00%	4,09%
XS1090107159/SOAF 3.75	6.169.500,0000	5.866.949,0000	6.356.812,0884	0,02%	2,07%
XS1377508996/MONT EN 5.75/ТРУВАЊЕ	616.950,0000	653.364,4313	635.775,5109	0,00%	0,21%
XS1377508996/MONT EN 5.75/ДОСПЕВАЊЕ	5.552.550,0000	5.628.192,7764	5.705.530,0117	0,03%	1,86%
XS1807306300/EGGV 4.75	6.169.500,0000	6.460.537,9344	5.906.927,7703	0,01%	1,93%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	6.169.500,0000	6.495.031,3560	6.221.205,4808	0,01%	2,03%
XS1968706876/ROG V 4.625	6.169.500,0000	7.677.942,7500	7.123.000,4507	0,01%	2,32%
Државна обврзница	66.980.150,0000	74.191.382,4509	72.741.296,4428		23,72%
BG2100023196/FIBA NK 8.00	6.169.500,0000	6.148.560,0000	6.428.188,7692	0,33%	2,10%
US404119BS74/HCA 5.875	4.155.284,8000	4.958.771,9316	4.621.679,1601	0,01%	1,51%
XS0910932788/ARCL K 5.00	10.934.960,0000	11.344.108,1600	10.932.590,7587	0,04%	3,56%
XS1684385161/SFTB 3,125 - NOVO	6.169.500,0000	6.271.346,7432	5.916.349,1344	0,00%	1,93%
XS2081474046/EOFP 2.375	6.169.500,0000	5.815.036,5000	5.752.747,7044	0,01%	1,87%
XS2113139195/NOVA LJ 3.4	12.339.000,0000	12.329.000,0000	12.640.256,7088	0,17%	4,12%
Корпоративна обврзница	45.937.744,8000	46.866.823,3348	46.291.812,2356		15,09%

Вкупно обврзници од странски издавачи	112.917.894,8000	121.058.205,7857	119.033.108,6784	38,81%
--	-------------------------	-------------------------	-------------------------	---------------

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
IE00B2NPKV68/IEMB	3.604,00	22.605.003,22	21.399.410,54	0,00%	6,97%
IE00B66F4759/INUG	3.417,00	22.184.067,81	20.528.854,54	0,00%	6,69%
Вкупно удели од странски издавачи	7.021,00	44.789.071,03	41.928.265,09		13,67%
Вкупно Останати хартии од вредност од странски издавачи	7.021,00	44.789.071,03	41.928.265,09		13,67%

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-6782/19	132.024,0000	132.191,7362	0,04%
СИЛК РОУД БАНКА 12	23.514.889,0000	23.553.598,4224	7,68%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/90/8	1.700.000,0000	1.700.947,5456	0,55%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 0804-21/1	0,0100	0,0088	0,00%
Вкупно пласмани и депозити	25.346.913,0100	25.386.737,7130	8,27%

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

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

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2020 - 30.06.2020
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	125.616.386,3664	36,7346
Erste Group Bank AG	12.032.576,7531	3,5187
Nova Ljubjanska Banka D.D.	12.329.000,0000	3,6054
ЕУРОХАУС АД Скопје	29.029.593,0000	8,4893
КБ Публикум АД Скопје	82.360.627,9660	24,0851
Комерцијална банка АД Скопје	80.588.213,9994	23,5668
Вкупно	341.956.398,0849	99,9999

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 30.06.2020 ГОДИНА

()

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

Вкупно репо договори

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

Датум и време на печатење на извештајот: 28.7.2020. 15:49:27

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 30.06.2020
ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
31.05.2020	MKMINF200D92 / RMDEN09-NOVO	469	28.571,04	28.914,53	343,49
20.03.2020	MKMINF200DE0 / RMDEN14-ТРГУВАЊЕ/	18.148	1.108.444,45	1.110.683,73	2.239,28
20.03.2020	MKMINF200DG5 / RMDEN16 - PROMENA	115.000	6.212.001,00	6.243.534,00	31.533,00
24.03.2020	MKMINF200DH3 / RMDEN17/ТРГУВАЊЕ	3.090	188.763,58	188.736,99	-26,59
23.03.2020	MKMINF200DI1 / RMDEN18	71.112	4.330.220,53	4.330.220,53	0,00
30.03.2020	MKMINF20GT05 / DO2019/12-0934	221	2.209.895,65	2.210.000,00	104,35
21.05.2020	MKMINF20GT39 / DO2019/15-1134	352	3.519.931,63	3.520.000,00	68,37
21.05.2020	MKMINF20GT62 / DO2020/02-0235	1.119	11.190.000,00	11.055.720,00	-134.280,00
25.06.2020	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	300	17.845.895,70	18.248.085,41	402.189,71
	Државни обврзници		46.633.723,58	46.935.895,18	302.171,60
10.02.2020	US404119BS74 / HCA 5.875	76	4.845.361,75	4.903.494,65	58.132,89
	Корпоративни обврзници		4.845.361,75	4.903.494,65	58.132,89
29.01.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	312.673	39.936.837,87	40.000.000,00	63.162,13
12.02.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	57.806	7.396.108,80	7.399.999,99	3.891,19
06.03.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	39.009	4.990.988,47	5.000.000,00	9.011,53
17.03.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	41.669	5.331.424,22	5.343.458,92	12.034,69
14.04.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	147.973	18.987.088,99	19.000.000,00	12.911,01
22.04.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	31.274	4.012.911,01	4.017.169,05	4.258,04
	Удели на отворените инвестициски фондови		80.655.359,37	80.760.627,96	105.268,58
	Вкупно		132.134.444,71	132.600.017,79	465.573,08

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2020 - 30.06.2020 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF20GK53 / DO2017/06-0232DK	1.168.662,24	1.172.572,37	0,00	0,00	-69,95	3.980,08	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF20GK79 / DO2017/08-0332DK	499.895,95	501.579,92	0,00	0,00	-18,51	1.702,48	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF20GK95 / DO2017/10-0332DK	1.297.009,71	1.301.419,74	0,00	0,00	-7,16	4.417,19	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF20GP09 / DO2018/11-0448DK	989.725,97	993.205,77	0,00	0,00	109,11	3.370,69	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF20GT54 / DO2020/01-0150DK	27.380.000,00	27.400.033,41	0,00	0,00	-2.930,09	22.963,50	0,00	0,00
30.06.2020	RU000A0J5MA2 / RFLB 7.6	9.929.468,93	8.866.088,12	0,00	0,00	119.204,96	-1.182.585,76	0,00	0,00
30.06.2020	RU000A0ZYCK6 / RFLB 7.0	500.494,09	445.271,84	0,00	0,00	4.385,90	-59.608,14	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
30.06.2020	US105756AE07 / BRAZIL 10.125	7.633.835,88	7.373.498,20	0,00	0,00	-78.677,04	-181.660,64	0,00	0,00
30.06.2020	US900123BY51 / TUERKEI 5,125%	11.136.044,68	11.048.209,54	0,00	0,00	-31.700,77	-56.134,36	0,00	0,00
30.06.2020	USY20721BN86 / IND 4,75-NOVO	12.209.520,63	12.313.967,81	0,00	0,00	165.992,69	-61.545,52	0,00	0,00
30.06.2020	XS1090107159 / SOAF 3.75	5.866.949,00	6.140.626,74	0,00	0,00	270.347,49	3.330,25	0,00	0,00
30.06.2020	XS1377508996 / MONTEN 5.75/ДОСПЕВАЊЕ	5.628.192,78	5.607.561,73	0,00	0,00	-39.798,84	19.167,80	0,00	0,00
30.06.2020	XS1377508996 / MONTEN 5.75/ТРГУВАЊЕ	653.364,43	624.890,15	0,00	0,00	-30.699,43	2.225,15	0,00	0,00
30.06.2020	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	5.718.727,54	5.715.404,28	0,00	0,00	-22.799,40	19.476,13	0,00	0,00
30.06.2020	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	30.128.268,62	30.360.417,98	0,00	0,00	228.579,98	3.569,38	0,00	0,00
30.06.2020	XS1807306300 / EGGV 4.75	6.460.537,93	5.846.711,76	0,00	0,00	-635.828,67	22.002,50	0,00	0,00
30.06.2020	XS1843443356 / TUERKEI 4.625%	6.495.031,36	6.150.066,08	0,00	0,00	-367.085,25	22.119,97	0,00	0,00
30.06.2020	XS1968706876 / ROGV 4.625	7.677.942,75	7.054.206,30	0,00	0,00	-623.736,45	0,00	0,00	0,00
30.06.2020	XS2181690665 / MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	21.593.250,00	21.938.957,93	0,00	0,00	345.707,93	0,00	0,00	0,00
Државни обврзници		162.966.922,49	160.854.689,67	0,00	0,00	-699.023,52	-1.413.209,31	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
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2020	BG2100023196 / FIBANK 8.00	6.148.560,00	6.166.575,00	0,00	0,00	-2.925,00	20.940,00	0,00	0,00
30.06.2020	МКТТКС200012 / ТТКОА31	9.222.278,58	9.254.212,60	0,00	0,00	525,94	31.408,09	0,00	0,00
30.06.2020	US404119BS74 / HCA 5.875	4.958.771,93	4.530.133,04	0,00	0,00	-244.289,19	-184.349,70	0,00	0,00
30.06.2020	XS0910932788 / ARCLK 5.00	11.344.108,16	10.800.459,99	0,00	0,00	-446.146,37	-97.501,80	0,00	0,00
30.06.2020	XS1684385161 / SFTB 3,125 - NOVO	6.271.346,74	5.862.258,90	0,00	0,00	-430.446,02	21.358,17	0,00	0,00
30.06.2020	XS2081474046 / EOPF 2.375	5.815.036,50	5.746.642,47	0,00	0,00	-68.111,28	-282,75	0,00	0,00
30.06.2020	XS2113139195 / NOVALJ 3.4	12.329.000,00	12.472.904,81	0,00	0,00	133.904,81	10.000,00	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	56.089.101,91	54.833.186,81	0,00	0,00	-1.057.487,11	-198.427,99	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2020	IE00B2NPKV68 / IEMB	22.605.003,22	21.399.410,54	0,00	0,00	-1.091.645,80	-113.946,88	0,00	0,00
30.06.2020	IE00B66F4759 / IHYG	22.184.067,81	20.528.854,54	0,00	0,00	-1.730.765,00	75.551,74	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	44.789.071,03	41.928.265,09	0,00	0,00	-2.822.410,81	-38.395,14	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фео	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	263.845.095,34	257.616.141,77	0,00	0,00	-4.578.921,25	-1.650.032,58	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2020 - 30.06.2020 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 08/01/2020	08.01.2020	1,00	0,00	262.044,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/01/2020	08.01.2020	1,00	0,00	262.045,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2020/01-0150DK	28.01.2020	444.168,30	27.380.000,00	27.380.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/02/2020	04.02.2020	1,00	0,00	12.338.460,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/02/2020	04.02.2020	1,00	0,00	12.345.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2020/02-0235	11.02.2020	11.190.000,00	11.190.000,00	11.190.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 09/03/2020	09.03.2020	1,00	0,00	10.633.382,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/03/2020	09.03.2020	1,00	0,00	10.589.695,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/03/2020	12.03.2020	1,00	0,00	7.592.016,20	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/03/2020	12.03.2020	1,00	0,00	7.595.240,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на удел - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	30.03.2020	77.935,76	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на удел - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	31.03.2020	101.311,67	13.000.000,01	13.000.000,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Продажба на удел - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	14.04.2020	147.973,35	18.987.088,99	19.000.000,00	12.911,01
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 06/05/2020	06.05.2020	1,00	0,00	4.583.146,77	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/05/2020	06.05.2020	1,00	0,00	4.585.911,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 08/05/2020	08.05.2020	1,00	0,00	11.988.484,43	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/05/2020	08.05.2020	1,00	0,00	11.995.289,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/05/2020	11.05.2020	1,00	0,00	12.031.601,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/05/2020	11.05.2020	1,00	0,00	12.039.406,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/05/2020	12.05.2020	1,00	0,00	6.053.826,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/05/2020	12.05.2020	1,00	0,00	6.056.614,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/06/2020	01.06.2020	1,00	0,00	5.890.080,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 01/06/2020	01.06.2020	1,00	0,00	6.787.859,50	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/06/2020	01.06.2020	1,00	0,00	5.892.439,00	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 MKD 01/06/2020	01.06.2020	1,00	0,00	6.802.354,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 02/06/2020	02.06.2020	1,00	0,00	21.593.355,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/06/2020	02.06.2020	1,00	0,00	21.602.000,00	0,00
				80.557.089,00	280.090.249,87	12.911,01

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 30.06.2020 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	11.500,00	Купување на обврзници - DO2020/01-0150DK
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	6.714,00	Купување на обврзници - DO2020/02-0235
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	214.542,10	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	1.265.477,52	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	18.199,03	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Купување на удел - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Продажба на удел - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	79.095,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2020 -
30.06.2020**



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

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1716122016ВФ10Б06983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	1.265.477,52	0,5723%
Надомест за депозитарна банка	214.542,10	0,0970%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	123.703,00	0,0559%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	18.199,03	0,0082%
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	189.303,73	0,0856%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	79.095,00	0,0358%
Вкупно трошоци:	1.890.320,38	0,8548%

Датум и време на печатење на извештајот: 28.7.2020. 15:49:33

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