

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

**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 КЕШ ДЕПОЗИТ

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ 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 година
(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2020	31 декември 2019
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	7	45,078	8,739,698
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	118,035,212	134,642,792
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	583,672,187	524,558,588
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		701,752,477	667,941,078
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	10	-	212
Побарувања по основ на камата и останати средства	11	7,263,668	6,173,351
		7,263,668	6,173,563
Вкупно средства		709,016,145	674,114,641
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		47,979	125,000
Обврски кон друштвото за управување со фондови	12	716,988	691,710
Обврски кон депозитарната банка		121,555	117,591
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		125,518	188,987
Вкупно обврски		1,012,040	1,123,288
Нето имот на Фондот		708,004,105	672,991,353
Број на издадени удели		6,359,155.3431	6,083,832.9504
Нето имот по удел		111.3362	110.6196
Издадени удели на Фондот		12,809,767,458	11,062,629,314
Повлечени удели на Фондот		(12,151,099,966)	(10,434,033,168)
Добивка / (загуба) од тековниот период		4,941,406	10,673,448
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		44,395,207	33,721,759
Вкупно обврски спрема изворите на средства		708,004,105	672,991,353
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		709,016,145	674,114,641

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	13	464,345	25,528
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	14	9,093,481	9,825,903
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	15	76,480	22,023
Останати приходи		2,009	470
Вкупно приходи од вложувања		9,636,315	9,873,924
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	13	(2,303)	(333)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	15	(27,847)	(18,671)
Расходи од односите со друштвото за управување	16	(3,908,493)	(3,472,275)
Надоместок на депозитарната банка	17	(701,374)	(619,826)
Трансакциски трошоци		(51,784)	-
Останати дозволени трошоци на Фондот	18	(627,104)	(539,446)
Вкупно расходи		(5,318,905)	(4,650,551)
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		4,317,410	5,223,373
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	19	18,347	504,648
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	20	605,649	159,791
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		623,996	664,439
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		4,941,406	5,887,811

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)

	<u>од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020</u>	<u>од 1 јануари 2019 до 30 јуни 2019</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	4,317,410	5,223,372
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	623,996	664,439
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	-	-
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>4,941,406</u>	<u>5,887,811</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	1,747,138,144	530,859,505
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(1,717,066,798)</u>	<u>(432,218,974)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>30,071,346</u>	<u>98,640,531</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>35,012,752</u>	<u>104,528,342</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>672,991,353</u>	<u>648,626,124</u>
На крајот на периодот	<u>708,004,105</u>	<u>753,154,466</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	119,433,165.2973	87,513,826.7502
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(113,074,009.9542)</u>	<u>(80,666,231.4521)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>6,359,155.3431</u>	<u>6,847,595.2981</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	4,941,406	5,887,811
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	605,649	159,791
Приходи од камата	(1,090,318)	(85,183)
Намалување на финансискиот имот:		
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност	15,120,907	(5,600,645)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	(4,815,336)	(604,648)
Приливи од камата	212	(616)
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот	(53,417,241)	(101,687,581)
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	29,242	65,645
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење	(140,487)	728,049
Паричен тек од редовното работење	<u>(38,765,966)</u>	<u>(101,137,377)</u>
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели	1,747,138,144	530,859,505
Одливи од откуп на удели	(1,717,066,798)	(432,218,974)
Паричен тек од финансиски активности	<u>30,071,346</u>	<u>98,640,531</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари	<u>(8,694,620)</u>	<u>(2,496,846)</u>
Пари на почеток на периодот	<u>8,739,698</u>	<u>3,004,799</u>
Пари на крај на периодот	<u>45,078</u>	<u>507,953</u>

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 КЕШ ДЕПОЗИТ ("Фондот") е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 95 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 18 ноември 2014 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2010, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 23/2016), од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

Фондот е организиран како отворен инвестициски фонд, кој претставува посебен имот без својство на правно лице, и чии сопственици на удели имаат право на сразмерен дел од добивката на Фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделите со што истапуваат од Фондот.

Со Фондот управува Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје ("Друштвото за управување со Фондот"), врз основа на Решение на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија од 18 ноември 2014 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

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

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

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

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ За 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 образложени во белешката 3 кон финансиските извештаи.

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

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

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

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

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

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

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

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

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

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

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

Објективна вредност

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

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

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

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

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

- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија – со рок на доспевање пократок од една година до 100% од портфолиото, најмногу до 20% од имотот на Фондот може да биде во една банка;
- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 50% од портфолиото;
- Карткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 60% од портфолиото;
- Удели во нискоризични отворени инвестициски фондови од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% од портфолиото;
- 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 (t-1) му претходи на денот на пресметка (t) во текот на кој што се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот.

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

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

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

3.6. Стапка на фондот

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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. На товар на имотот на Фондот, Друштвото на Депозитарната банка и плаќа надоместок 0.20% на годишно ниво до 4 октомври 2018 година и 0.17% на годишно ниво, од 4 ноември 2018 година, кој се пресметува од нето вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување. Овој надоместок се плаќа месечно на Депозитарната банка

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 набавени 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 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 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	45,078	8,739,698
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	118,035,212	134,642,792
Вложувања кои се чуваат до доспевање	583,672,187	524,558,588
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	212
Побарувања по основ на камата и останати средства	7,263,668	6,173,351
	<u>709,016,145</u>	<u>674,114,641</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	1,012,040	1,123,288
	<u>1,012,040</u>	<u>1,123,288</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	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА			
Парични средства и парични еквиваленти	45,078	-	45,078
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	57,672,446	60,362,766	118,035,212
Вложувања кои се чуваат до доспевање	452,783,241	130,888,946	583,672,187
Побарувања по основ на камата и останати средства	3,284,167	3,979,501	7,263,668
Вкупно средства	513,784,932	195,231,213	709,016,145
ОБВРСКИ			
Останати обврски	993,840	18,200	1,012,040
Вкупно обврски	993,840	18,200	1,012,040
Нето девизна позиција			
30 јуни 2020	512,791,092	195,213,013	708,004,105

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	Во денари 30 јуни 2020
Добивка	19,521,301

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 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 30 јуни 2020 година.

						Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматоносни	Фиксни каматни стапки
СРЕДСТВА						Вкупно
Парични средства и парични еквиваленти	45,078	-	-	-	-	45,078
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	61,039	60,301,727	57,672,446	118,035,212
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	452,783,241	63,694,027	67,194,919	-	583,672,187
Останати средства	376	3,283,792	1,341,134	2,638,366	-	7,263,668
Вкупно средства	45,454	456,067,033	65,096,200	130,135,012	57,672,446	709,016,145
ОБВРСКИ						
Останати обврски	-	-	-	-	1,012,040	1,012,040
Вкупно обврски	-	-	-	-	1,012,040	1,012,040
Нето каматоносна позиција						
30 јуни 2020	45,454	456,067,033	65,096,200	130,135,012	56,660,406	708,004,105

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:

	МКД	30 јуни 2020 ЕУР
СРЕДСТВА		
Парични средства и парични еквиваленти	0,7-1%	
Финансиски средства кои се чуваат за тргување		2%-4,3%
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,2%-2,25%	2%-5,63%
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници		
Побарувања по основ на камата и останати средства		
ОБВРСКИ		
Останати обврски		

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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 27.55% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност.

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во Република Северна Македонија. На 30 јуни 2020 година 8.13% 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 0.006% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 64.30% од вредноста на имотот на Фондот на 30 јуни 2020 година, и истите се пласирани во овластени 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 ликвидносниот ризик

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

	Во денари				
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	45,078	-	-	-	45,078
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	57,672,448	-	61,039	60,301,725	118,035,212
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	452,783,241	34,643,846	96,245,100	583,672,187
Останати средства	375	3,283,792	538,646	3,440,855	7,263,668
Вкупно средства	57,717,901	456,067,033	35,243,531	159,987,679	709,016,145
ОБВРСКИ					
Останати обврски	1,012,040	-	-	-	1,012,040
Вкупно обврски	1,012,040	-	-	-	1,012,040
Нето ликвидна позиција:					
30 јуни 2020	56,705,861	456,067,033	35,243,531	159,987,679	708,004,105

5.7 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.

5.8 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)

5.9 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	45,078	45,078	8,739,698	8,739,698
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	118,035,212	118,035,212	134,642,792	134,642,792
Вложувања кои се чуваат до доспевање	583,672,187	583,672,187	524,558,588	524,558,588
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	212	212
Побарувања по основ на камата и останати средства	7,263,668	7,263,668	6,173,351	6,173,351
	<u>709,016,145</u>	<u>709,016,145</u>	<u>674,114,641</u>	<u>674,114,641</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	1,012,040	1,012,040	1,123,288	1,123,288
	<u>1,012,040</u>	<u>1,012,040</u>	<u>1,123,288</u>	<u>1,123,288</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 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 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	118,035,212	57,672,447	60,362,765	-
	<u>118,035,212</u>	<u>57,672,447</u>	<u>60,362,765</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	134,642,792	52,857,112	81,785,680	-
	<u>134,642,792</u>	<u>52,857,112</u>	<u>81,785,680</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 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	45,078	7,360,883
Девизна сметка во ЕУР	-	1,378,815
	<u>45,078</u>	<u>8,739,698</u>

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 Северна Македонија	60,362,765	81,785,680
Удели во отвоени инвестициски фондови во Македонија	57,672,447	52,857,112
	<u>118,035,212</u>	<u>134,642,792</u>

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

9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Краткорочни денарски депозити	452,783,241	399,366,000
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во земјата	9,280,229	9,250,867
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	121,608,717	115,941,721
	<u>583,672,187</u>	<u>524,558,588</u>

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

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Побарувања по основ на доспеани камати и главници	-	212
	<u>-</u>	<u>212</u>

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	3,284,167	1,896,999
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	2,920,426	2,151,655
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	784,067	1,869,215
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	253,986	92,607
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	21,022	162,875
	<u>7,263,668</u>	<u>6,173,351</u>

12. 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	716,988	691,710
	<u>716,988</u>	<u>691,710</u>

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

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

	Во денари	
	Период што завршува на	Период што завршува на
	30 јуни	30 јуни
	2020	2019
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во удели во не-УЦИТС фондови - портфолио по објективна вредност преку билансот на успех	435,459	-
Добивки од вложувања во државни обврзници кои се чуваат до доспевање	27,111	618
Добивки од вложувања во државни обврзници во портфолио за тргување	1,775	24,835
Добивки од валутни спорт трансакции	-	75
	<u>464,345</u>	<u>25,528</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Загуби од валутни спот трансакции	(2,303)	(333)
	<u>(2,303)</u>	<u>(333)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>462,042</u>	<u>25,195</u>

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

	Во денари	
	Период што завршува на	Период што завршува на
	30 јуни	30 јуни
	2020	2019
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,421,105	991,756
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	2,483,226	1,787,843
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства во портфолио до доспевање	160,955	-
Приходи од камати од депозити	5,022,820	7,042,238
Приходи од камати од тековни сметки	5,375	4,067
	<u>9,093,481</u>	<u>9,825,903</u>

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

15. 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>		
Обврски за купување на хартии од вредност	177	-
Парични средства	15,044	3,395
Пресметана камата	37,013	18,564
Реализирани позитивни курсни разлики	24,178	-
Останато	68	64
	<u>76,480</u>	<u>22,023</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	-	(154)
Парични средства	(8,644)	(2,858)
Пресметана камата	(18,907)	(15,531)
Останато	(296)	(128)
	<u>(27,847)</u>	<u>(18,671)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>48,633</u>	<u>3,351</u>

16. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 3,908,493 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2020 година (30 јуни 2019 година: 3,472,275 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.

17. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 701,374 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2020 година (30 јуни 2019 година: 619,826 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. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2020	30 јуни 2019
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	584,673	520,841
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	23,665	17
Останати расходи	18,766	18,588
	<u>627,104</u>	<u>539,446</u>

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

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

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2020	30 јуни 2019
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	51,340	41,925
Државни обврзници во портфолио за тргување	906	474
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	4	-
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	180,799	606,744
	<u>233,049</u>	<u>649,143</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(210,491)	(141,916)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(1,139)	(483)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(2,149)	-
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	(923)	(2,096)
	<u>(214,702)</u>	<u>(144,495)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>18,347</u>	<u>504,648</u>

20. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2020	30 јуни 2019
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	893,166	547,716
Државни обврзници во портфолио за тргување	448,982	339,035
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	72,294	-
	<u>1,414,442</u>	<u>886,752</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(504,458)	(448,962)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(263,546)	(278,000)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(40,789)	-
	<u>(808,793)</u>	<u>(726,962)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>605,649</u>	<u>159,790</u>

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

21. 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:

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	716,988	691,710
Комерцијална банка АД, Скопје	121,555	117,591
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,200	18,138
	<u>856,743</u>	<u>827,439</u>
	Период што завршува на 30 јуни 2020	Во денари 30 јуни 2019
Приходи од камати:		
Комерцијална банка АД, Скопје	5,375	4,067
	<u>5,375</u>	<u>4,067</u>
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	3,908,493	3,472,275
	<u>3,908,493</u>	<u>3,472,275</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	701,374	619,826
	<u>701,374</u>	<u>619,826</u>
Расходи за ревизија:		
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,199	18,142
	<u>18,199</u>	<u>18,142</u>

22. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

ПРИЛОЗИ

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Позиција	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020
Нето имот на фондот на почеток на периодот	648.626.123,89	672.991.352,50
Број на пресметковни единици на почеток на периодот	5.947.046,8639	6.083.832,9504
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот	109,0669	110,6196
Нето имот на фондот на почеток на периодот	753.154.465,72	708.004.106,21
Број на пресметковни единици на крај на периодот	6.847.595,2981	6.359.155,3431
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот	109,9882	111,3362
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоци и просечен нето имот	0,4981%	0,5008%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот	0,7454%	0,5507%
Принос на фондот	0,8447%	0,6478%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	700.787.671,0560	784.038.461,2509

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

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 (%)
MKMINF200DA8/RMD EN10/DOSPEVANJE	29.402,0960	28.780,3182	28.925,7574	0,11%	0,00%
MKMINF200DB6/RMD EN11-NOVO	61.966,4580	60.832,3533	61.141,3058	0,04%	0,01%
MKMINF200DC4/RMD EN12/DOSPEVANJE	334.170,9675	333.027,8338	334.730,0982	0,06%	0,05%
MKMINF200DC4/RMD EN12/DOSPEVANJE	341.481,8250	340.319,9026	342.059,4471	0,06%	0,05%
MKMINF200DD2/RMD EN13/DOSPEVANJE	386.531,5140	370.760,4319	372.602,3996	0,22%	0,05%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	776.622,8295	747.250,3519	750.994,4146	0,22%	0,11%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	1.796.644,7730	1.726.834,2822	1.735.478,5631	0,52%	0,24%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	529.120,9980	508.658,3612	511.205,0484	0,15%	0,07%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	492.865,9313	486.657,6387	489.135,6578	0,11%	0,07%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	202.328,7525	201.266,1168	202.293,5946	0,05%	0,03%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	422.795,8350	406.860,7197	408.899,5098	0,12%	0,06%
MKMINF200DH3/RMD EN17/DOSPEVANJE/	240.912,1200	238.956,8420	240.175,4966	0,09%	0,03%

Датум и време на печатење на извештајот: 28.7.2020. 15:00:38

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 1 од 6

MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	3.657.298,1085	3.629.119,4587	3.647.601,5849	1,01%	0,51%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	249.864,7500	247.119,2698	248.376,2861	0,07%	0,04%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	277.627,5000	274.573,9143	275.970,5776	0,08%	0,04%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	121.323,2175	120.170,8616	120.782,4732	0,03%	0,02%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	537.931,0440	532.587,2369	535.297,4148	0,15%	0,08%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	197.892,8820	195.926,7726	196.923,7852	0,05%	0,03%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	238.093,3440	235.719,5553	236.919,0459	0,07%	0,03%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	45.197,7570	44.790,3407	45.018,3418	0,01%	0,01%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	477.075,0960	472.170,1727	474.572,5953	0,13%	0,07%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	368.245,1160	364.905,0800	366.762,5577	0,10%	0,05%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	333.541,6785	330.382,8051	332.064,3107	0,09%	0,05%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	731.437,4115	724.132,9384	727.817,7637	0,20%	0,10%
MKMINF20GD03/DO2 015/08 - 0230DK	25.079.349,8818	24.994.227,6537	25.421.963,9512	0,18%	3,59%
MKMINF20GD29/DO2 015/10 - 0330DK	10.003.956,5041	9.970.001,9130	10.124.552,1441	0,01%	1,43%
MKMINF20GD94/DO2 015/17-0530DK	15.033.920,4428	14.982.893,5696	15.122.888,3008	0,04%	2,13%
MKMINF20GS89/DO2 019/10-0749DK	2.578.685,4825	2.569.607,0255	2.684.369,1316	0,29%	0,38%
MKMINF20GT54/DO2 020/01-0150DK	7.606.374,0909	7.600.000,0000	7.731.917,9940	0,84%	1,09%
XS1318363766/MACE DO 4	6.169.500,0000	6.147.730,5411	6.341.826,3478	0,04%	0,89%
XS1318363766/MACE DO 4	9.871.200,0000	9.833.808,8168	10.145.716,4890	0,06%	1,43%
XS1318363766/MACE DO 4	12.339.000,0000	12.305.409,6478	12.688.336,6699	0,07%	1,79%

XS1452578591/MACE DO	16.657.650,0000	16.991.650,5792	17.873.490,1126	0,06%	2,52%
5.625/ДОСПЕВАЊЕ XS1452578591/MACE DO	6.169.500,0000	6.162.475,4813	6.505.827,5840	0,02%	0,92%
5.625/ДОСПЕВАЊЕ XS1452578591/MACE DO	6.169.500,0000	6.644.657,4407	6.924.640,5072	0,02%	0,98%
5.625/ДОСПЕВАЊЕ XS1744744191/MACE DO 2.75	6.169.500,0000	6.033.217,9418	6.139.991,5095	0,02%	0,87%
XS1744744191/MACE DO 2.75	12.339.000,0000	12.164.435,4526	12.369.394,9000	0,04%	1,74%
XS1744744191/MACE DO 2.75	7.403.400,0000	7.192.577,9700	7.288.158,9567	0,02%	1,03%
Државна обврзница	156.440.908,4069	156.214.497,5915	160.048.822,6283		22,59%
МКТТКС200012/ТТК ОАЗ1	9.254.250,0000	9.250.868,5491	9.534.214,9323	10,00%	1,34%
Корпоративна обврзница	9.254.250,0000	9.250.868,5491	9.534.214,9323		1,34%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	165.695.158,4069	165.465.366,1406	169.583.037,5606		23,93%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	18.508.500,0000	19.134.873,1833	19.353.571,4069	0,02%	2,73%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	6.169.500,0000	6.207.352,1044	6.294.603,5536	0,01%	0,89%
Државна обврзница	24.678.000,0000	25.342.225,2877	25.648.174,9605		3,62%
Вкупно обврзници од странски издавачи	24.678.000,0000	25.342.225,2877	25.648.174,9605		3,62%

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
РОИФ1108032011КБ ПУПА44353/КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	447.648,24	57.492.570,84	57.672.447,53	%	8,13%
Вкупно удели од домашни издавачи	447.648,24	57.492.570,84	57.672.447,53		8,13%

Датум и време на печатење на извештајот: 28.7.2020. 15:00:38

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 3 од 6

Вкупно Останати хартии од вредност од домашни издавачи	447.648,24	57.492.570,84	57.672.447,53	8,13%
---	-------------------	----------------------	----------------------	--------------

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-6919/19	1.000.000,0000	1.001.101,0896	0,14%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1999/1	50.000.000,0000	50.046.448,0856	7,06%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-2242/1	30.000.000,0000	30.042.622,9508	4,24%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-655/1	25.000.000,0000	25.005.464,4809	3,53%
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-4267	4.479.798,0100	4.563.149,3963	0,64%
СИЛК РОУД БАНКА 09	45.000.000,0000	45.113.387,9798	6,36%
СИЛК РОУД БАНКА 17	46.000.000,0000	46.067.163,9344	6,50%
СИЛК РОУД БАНКА 33	50.000.000,0000	50.061.475,4141	7,06%
СТОПАНСКА БИТОЛ ДП 2016/54/12	1.000.000,0000	1.000.185,7923	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/198	1.000.000,0000	1.000.278,6863	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/199	1.000.000,0000	1.000.278,6863	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/200	1.000.000,0000	1.000.278,6863	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/201	1.000.000,0000	1.000.278,6863	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/202	1.000.000,0000	1.000.278,6845	0,14%

Датум и време на печатење на извештајот: 28.7.2020. 15:00:38

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 4 од 6

СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/203	1.000.000,0000	1.000.278,6863	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/204	1.000.000,0000	1.000.278,6863	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/205	1.000.000,0000	1.000.278,6863	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/206	1.000.000,0000	1.000.278,6863	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2015/207	1.000.000,0000	1.000.278,6863	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/267/9	1.000.000,0000	1.000.603,8242	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/268/9	1.000.000,0000	1.000.603,8242	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/269/9	1.000.000,0000	1.000.603,8242	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/270/9	1.000.000,0000	1.000.603,8242	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/271/9	1.000.000,0000	1.000.603,8242	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/51/12	1.000.000,0000	1.000.185,7923	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/53/12	1.000.000,0000	1.000.185,7923	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/55/12	1.000.000,0000	1.000.185,7923	0,14%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/91/8	2.000.000,0000	2.001.114,7496	0,28%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/92/8	2.000.000,0000	2.001.114,7496	0,28%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/93/8	2.000.000,0000	2.001.114,7496	0,28%

СТОПАНСКА		1.500.836,0697	0,21%
БИТОЛА ДП	1.500.000,0000		
2017/94/8			
УНИ БАНКА		39.114.339,7292	5,52%
0803/4573-1/2019	38.231.443,0000		
УНИ БАНКА			14,38%
0803/4575-1/2019	100.000.000,0000	101.932.551,0892	
ЦКБ АД СКОПЈЕ		11.013.863,0185	1,55%
0804-13/1	11.000.000,0000		
ЦКБ АД СКОПЈЕ	572.000,0000	572.612,7433	0,08%
0804-19/1			
ЦКБ АД СКОПЈЕ		25.022.123,2849	3,53%
0804-29/1	25.000.000,0000		
Вкупно пласмани			64,30%
и депозити	452.783.241,0100	456.067.032,6665	

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	7.261.556,5079	2,4144
ЕУРОХАУС АД Скопје	29.688.135,0000	9,8712
КБ Публикум АД Скопје	256.200.000,0125	85,1858
Комерцијална банка АД Скопје	7.604.560,0000	2,5285
Вкупно	300.754.251,5204	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 (%)
----------	--------------	--------------------------------------	------------------------------------	---------------------------------------

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
31.05.2020	MKMINF200DA8 / RMDEN10/DOSPEVANJE	477	28.878,48	29.402,24	523,76
31.05.2020	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	502	30.519,91	30.983,38	463,47
31.05.2020	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	3.651	225.214,74	225.218,69	3,95
31.05.2020	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	1.566	93.006,23	96.633,35	3.627,12
31.05.2020	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	1.610	98.609,99	99.314,01	704,02
31.05.2020	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	8.163	485.880,59	503.600,23	17.719,63
31.05.2020	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	488	29.971,48	30.114,16	142,68
31.05.2020	MKMINF200DI1 / RMDEN18/DOSPEVANJE	13.031	799.561,95	803.951,45	4.389,51
27.05.2020	MKMINF20GS97 / DO2019/11-0834DK	707	7.092.818,82	7.093.086,01	267,20
30.03.2020	MKMINF20GT05 / DO2019/12-0934	2.211	22.108.955,99	22.110.000,00	1.044,01
	Државни обврзници		30.993.418,19	31.022.303,52	28.885,34
20.02.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	140.612	17.960.123,15	18.000.000,01	39.876,85
30.03.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	155.872	19.909.143,40	20.000.000,01	90.856,61
29.04.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	233.476	29.880.917,91	30.000.000,01	119.082,10
28.05.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	217.624	27.907.924,63	28.000.000,01	92.075,38
29.06.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	232.857	29.906.431,91	30.000.000,00	93.568,09
	Удели на отворените инвестициски фондови		125.564.541,00	126.000.000,03	435.459,03
	Вкупно		156.557.959,19	157.022.303,55	464.344,37

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ

01.01.2020 - 30.06.2020 ГОДИНА

ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)



Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на 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	MKMINF200DA8 / RMDEN10/DOSPEVANJE	28.780,32	28.877,43	0,00	0,00	-0,91	98,02	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	60.832,35	61.039,44	0,00	0,00	-0,09	207,18	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	673.347,74	675.678,88	0,00	0,00	37,94	2.293,20	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	370.760,43	371.967,01	0,00	0,00	-56,12	1.262,69	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	3.389.603,71	3.400.782,71	0,00	0,00	-364,89	11.543,89	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	687.923,76	690.286,47	0,00	0,00	19,87	2.342,85	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	238.956,84	239.779,48	0,00	0,00	8,83	813,81	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	MKMINF20GD11 / RMDEN18/ДОСПЕВАЊЕ	7.171.598,41	7.196.212,72	0,00	0,00	190,18	24.424,14	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF20GD03 / DO2015/08 - 0230DK	24.994.227,65	25.079.349,88	0,00	0,00	0,00	85.122,23	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF20GD29 / DO2015/10 - 0330DK	9.970.001,91	10.003.956,50	0,00	0,00	0,00	33.954,59	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF20GD94 / DO2015/17-0530DK	14.982.893,57	15.033.920,44	0,00	0,00	0,00	51.026,87	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF20GS89 / DO2019/10-0749DK	2.569.607,03	2.578.938,94	0,00	0,00	580,67	8.751,25	0,00	0,00
30.06.2020	MKMINF20GT54 / DO2020/01-0150DK	7.600.000,00	7.605.560,74	0,00	0,00	-813,35	6.374,09	0,00	0,00
30.06.2020	XS1318363766 / MACEDO 4	28.286.949,01	28.374.501,91	0,00	0,00	-8.783,26	96.336,17	0,00	0,00
30.06.2020	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	29.798.783,50	29.788.764,40	0,00	0,00	-111.504,08	101.484,99	0,00	0,00
30.06.2020	XS1744744191 / MACEDO 2.75	25.390.231,36	25.478.248,46	0,00	0,00	26.216,66	61.800,43	0,00	0,00
30.06.2020	XS1843443356 / TUEKEL 4.625%	25.342.225,29	25.363.617,34	0,00	0,00	-64.915,35	86.307,40	0,00	0,00
Државни обврзници		181.556.722,88	181.971.482,75	0,00	0,00	-159.383,91	574.143,78	0,00	0,00
Обврзници на локалната самоуправа		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2020	MKTTKS200012 / ТТКОА31	9.250.868,55	9.280.228,75	0,00	0,00	-2.145,25	31.505,46	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
	Корпоративни обврзници	9.250.868,55	9.280.228,75	0,00	0,00	-2.145,25	31.505,46	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
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2020	РОИФ1108032011КБПУПА44 353 / КБ ПУБЛИКУМ	0,00	57.672.447,53	0,00	0,00	179.876,70	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	57.672.447,53	0,00	0,00	179.876,70	0,00	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	190.807.591,44	248.924.159,44	0,00	0,00	18.347,50	605.649,39	0,00	0,00

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	02.01.2020	1,00	0,00	68.553.386,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	08.01.2020	1,00	0,00	1.308.745,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	14.01.2020	1,00	0,00	1.335.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	16.01.2020	1,00	0,00	3.995.637,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	20.01.2020	1,00	0,00	39.560.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	21.01.2020	1,00	0,00	4.393.799,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	24.01.2020	1,00	0,00	4.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	27.01.2020	1,00	0,00	29.243.600,00	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 обврзници - DO2020/01-0150DK	28.01.2020	123.289,96	7.600.000,00	7.600.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	03.02.2020	1,00	0,00	80.327.917,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	04.02.2020	1,00	0,00	14.297.039,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	05.02.2020	1,00	0,00	2.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	06.02.2020	1,00	0,00	2.760.601,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	07.02.2020	1,00	0,00	6.396.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	02.03.2020	1,00	0,00	63.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	18.03.2020	1,00	0,00	6.608.393,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	19.03.2020	1,00	0,00	6.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	20.03.2020	1,00	0,00	2.000.000,00	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	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	25.03.2020	1,00	0,00	2.623.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	30.03.2020	1,00	0,00	1.995.863,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	03.04.2020	1,00	0,00	6.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	06.04.2020	1,00	0,00	1.983.186,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	07.04.2020	1,00	0,00	57.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	27.04.2020	1,00	0,00	3.700.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	05.05.2020	1,00	0,00	17.700.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	07.05.2020	1,00	0,00	5.369.381,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	15.05.2020	1,00	0,00	1.054.530,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	18.05.2020	1,00	0,00	945.000,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	20.05.2020	1,00	0,00	39.700.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/05/2020	20.05.2020	1,00	0,00	4.227.624,27	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/05/2020	20.05.2020	1,00	0,00	4.229.927,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	22.05.2020	1,00	0,00	4.415.546,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	26.05.2020	1,00	0,00	523.218,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	27.05.2020	1,00	0,00	821.431,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	28.05.2020	1,00	0,00	7.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	01.06.2020	1,00	0,00	123.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	03.06.2020	1,00	0,00	1.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	04.06.2020	1,00	0,00	14.700.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	08.06.2020	1,00	0,00	2.000.000,00	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	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	09.06.2020	1,00	0,00	13.137.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	11.06.2020	1,00	0,00	3.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	16.06.2020	1,00	0,00	2.800.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	17.06.2020	1,00	0,00	2.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	18.06.2020	1,00	0,00	2.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	22.06.2020	1,00	0,00	1.900.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	23.06.2020	1,00	0,00	7.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	26.06.2020	1,00	0,00	11.500.000,00	0,00
				7.600.000,00	690.205.823,27	0,00

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	38.745,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
Комерцијална банка АД Скопје	5.374,98	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
ТП Ранѓеловиќ	0,00	18.199,00	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	3.908.492,89	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	4.560,00	Купување на обврзници - DO2020/01-0150DK
Комерцијална банка АД Скопје	188.406,72	0,00	Камата - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-4267
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	662.629,21	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA

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



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	3.908.492,89	0,4800%
Надомест за депозитарна банка	662.629,21	0,0814%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	51.784,00	0,0064%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	18.199,00	0,0022%
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	584.672,84	0,0718%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	38.745,00	0,0048%
Вкупно трошоци:	5.264.522,94	0,6465%

Датум и време на печатење на извештајот: 28.7.2020. 15:30:56

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