

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП 100% БОНД**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независниот ревизор
за годината што завршува на
31 декември 2020**

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 – 28
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на 100% Бонд во 2020 година	



Ул. 11-ти Октомври 24/1-4
1000, Скопје
Жиро сметка: 530010401789938
Даночен број: MK5080015505003
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 - 28) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 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 годината што завршува на 31 декември 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 ревизорските стандарди кои се во примена во Република Северна Македонија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално погрешно прикажување.

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

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

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД за годината што завршува на 31 декември 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.

Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје е одговорно за изготвување на Извештај за работа на ВФП 100% БОНД во 2020 година (додаток кон финансиските извештаи) и во согласност со Законот за Законот за инвестициски фондови. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на Извештајот за работа на ВФП 100% БОНД во 2020 година и финансиски извештаи на Фондот. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Северна Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани финансиски извештаи. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во Извештајот за работа на ВФП 100% БОНД во 2020 година се конзистентни со приложените ревидирани финансиски извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2020 година.

ТП Рангеловик, Скопје


Ненад Рангеловик
Управител

Скопје
15 март 2021 година




Ненад Рангеловик
Овластен ревизор

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД
На ден 31 декември 2020
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2020	31 декември 2019
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	7	2,330,268	3,623,957
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргуваче	8	227,799,035	165,985,462
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	111,335,556	56,617,892
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>341,464,859</u>	<u>226,227,311</u>
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	10	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	11	<u>4,076,305</u>	<u>2,127,256</u>
		<u>4,076,305</u>	<u>2,127,256</u>
Вкупно средства		<u>345,541,164</u>	<u>228,354,567</u>
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	12	307,802	425,428
Обврски кон депозитарната банка		47,387	31,164
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		60,012	45,636
Останати обврски		<u>511</u>	<u>-</u>
Вкупно обврски		<u>415,712</u>	<u>502,228</u>
Нето имот на Фондот		<u>345,125,452</u>	<u>227,852,339</u>
Број на издадени удели		<u>2,982,011.6138</u>	<u>2,005,741.4113</u>
Нето имот по удел		<u>115.7358</u>	<u>113.6001</u>
Издадени удели на Фондот		600,363,242	369,190,559
Повлечени удели на Фондот		(274,439,630)	(155,311,487)
Добивка / (загуба) од тековниот период		5,228,573	11,408,434
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		13,973,267	2,564,833
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>345,125,452</u>	<u>227,852,339</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>345,541,164</u>	<u>228,354,567</u>

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на 25 февруари 2021 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
Главен извршен директор:



БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ
За годината што завршува на 31 декември 2020
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2020	31 декември 2019
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	13	5,474,394	1,657,291
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	14	9,080,312	4,473,951
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	15	1,947,720	869,671
Приходи од дивиденди	16	1,664,944	1,513,753
Останати приходи		3,311	361
Вкупно приходи од вложувања		18,170,681	8,515,027
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	13	(298,735)	(67,052)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	15	(2,337,641)	(578,587)
Расходи од односите со друштвото за управување	17	(2,768,897)	(1,662,480)
Надоместок на депозитарната банка	18	(647,758)	(380,551)
Трансакциски трошоци	19	(191,927)	(117,038)
Останати дозволени трошоци на Фондот	20	(830,028)	(291,499)
Вкупно расходи		(7,074,986)	(3,097,207)
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		11,095,695	5,417,820
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	21	2,369,370	4,247,109
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	22	(8,236,492)	1,743,505
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		(5,867,122)	5,990,614
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		5,228,573	11,408,434

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За годината што завршува на 31 декември 2020
(Во денари)**

	31 декември 2020	31 декември 2019
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	11,095,695	5,417,820
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>(5,867,122)</u>	<u>5,990,614</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>5,228,573</u>	<u>11,408,434</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	231,172,683	247,601,361
Одливи од повлекување на уделите / акции на Фондот	<u>(119,128,143)</u>	<u>(140,250,082)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / уделите на Фондот	<u>112,044,540</u>	<u>107,351,279</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>117,273,113</u>	<u>118,759,713</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	227,852,339	109,092,626
На крајот на периодот	<u>345,125,452</u>	<u>227,852,339</u>
Број на издадени / (повлечени) уделите на Фондот		
Издадени уделите / акции на Фондот во периодот	5,447,348.8682	3,404,156.8416
Повлечени уделите / акции на Фондот во периодот	<u>(2,465,337.2544)</u>	<u>(1,398,415.4303)</u>
Број на уделите / акции на Фондот	<u>2,982,011.6138</u>	<u>2,005,741.4113</u>

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината што завршува на 31 декември 2020
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2020	31 декември 2019
Парични текови од редовно работење			
Добивка или загуба		5,228,573	11,408,434
Усогласувања за:			
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		(8,236,492)	1,743,505
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
Приходи од камата		(1,949,049)	(495,873)
Расходи од камата		-	-
Приходи од дивиденда		(1,682,210)	(1,526,540)
Намалување на финансискиот имот:			
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност		(93,621,583)	(50,566,715)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		41,147,757	(62,144,004)
Приливи од камата		-	-
Приливи од дивиденда		1,682,210	1,526,540
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		(55,820,919)	(4,602,767)
Зголемување / (намалување) на спрема друштвото за управување и депозитарната банка		(101,403)	331,435
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		14,886	13,563
Паричен тек од редовното работење		<u>(113,338,229)</u>	<u>(104,312,422)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Приливи од издавање на удели		231,172,683	247,601,361
Одливи од откуп на удели		<u>(119,128,143)</u>	<u>(140,250,082)</u>
Паричен тек од финансиски активности		<u>112,044,540</u>	<u>107,351,279</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари		(1,293,689)	3,038,857
Пари на почеток на периодот		<u>3,623,957</u>	<u>585,101</u>
Пари на крај на периодот		<u>2,330,268</u>	<u>3,623,958</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ

Отворен инвестицијски фонд ВФП 100% БОНД ("Фондот") е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 80 од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 16 декември 2016 година, во согласност со Законот за инвестицијски фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016, 31/2020), од страна на Друштвото за управување со инвестицијски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

Фондот е организиран како отворен инвестицијски 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 инвестицијски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје ("Друштвото за управување со Фондот"), врз основа на Решение на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија од 16 декември 2016 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

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

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

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

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016), Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка („Службен весник на Република Македонија“ број 195/2014) и Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 7/2010). Со Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови се пропишува дека состојбата и промените на состојбата на средствата, обврските и капиталот, како и приходите и расходите, и утврдувањето на финансискиот резултат од работењето се евидентираат во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди („МСС“) и Меѓународните стандарди за финансиско известување („МСФИ“), преведени и објавени во Република Македонија со Правилникот за водење на сметководство.

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

Функционалната валута на Фондот е македонски денар („Денар“). Сите износи во финансиските извештаи и соодветните белешки се прикажани во 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 тргувanje, а се подмируваат на датумот на плаќање. Вообично, датумот на плаќање е 2 работни дена од датумот на тргувanje. Датумот на тргувanje 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 тргувanje*, кои претставуваат финансиски средства стекнати со намера на генерирање на добивка од краткорочните флукутации 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 класифицираат 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 инвестиирани 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 тргувanje, при чија набавка овие провизии се евидентираат како расходи за периодот.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 тргувanje 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 тргувanje 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 подмириена, помеѓу запознаени, спремни, неповрзани странки.

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

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

Амортизирана набавна вредност

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

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

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

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

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

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

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

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 Македонија бр. 111/2009).

3.5. Нето вредност на удел и број на уделите

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 уделите на Фондот на денот на вреднувањето се утврдува со намалување на бројот на уделите 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 уделите кои Фондот ги издал на лицата чии средства на денот на вреднувањето се евидентирани на сметката на Фондот со цел за купување на уделите во Фондот.

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

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

3.6. Стапка на принос на фондот

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 фодмула:

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

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

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

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

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

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

Нереализираните добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност за тргуваче 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 евидентирана врз основа на временско разграничување. Во моментот на достасување на главницата, или нејзин дел, како и при продажба на хартијата од вредност, износот на амортизацијата на дисконтот/премијата се пренесува како реализирана капитална добивка и загуба за периодот.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 Ранѓеловиќ, 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 сродства може да бидат поголеми од очекуваните, при што тие може да го надминат тековното ниво на евидентираните резервации за загуби поради оштетување.

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	2,330,268	3,623,957
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	227,799,035	165,985,462
Вложувања кои се чуваат до доспевање	111,335,556	56,617,892
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>4,076,305</u>	<u>2,127,256</u>
	<u>345,541,164</u>	<u>228,354,567</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>415,712</u>	<u>502,228</u>
	<u>415,712</u>	<u>502,228</u>

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик, валутниот ризик, каматниот ризик, кредитниот ризик и ликвидиноносниот 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 годината што завршува на 31 декември 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 тргуваче, 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 31 декември 2020 година.

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Други	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	185,078	566,814	1,551,951	-	26,425	2,330,268
Финансиски средства кои се чуваат за тргуваче	-	164,170,631	54,583,318	-	9,045,086	227,799,035
Вложувања кои се чуваат до доспевање	89,955,846	11,255,812	10,123,898	-	-	111,335,556
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	135,961	3,030,225	635,022	-	275,097	4,076,305
Вкупно средства	90,276,885	179,023,482	66,894,189	-	9,346,608	345,541,164
ОБВРСКИ						
Останати обврски	397,512	18,200	-	-	-	415,712
Вкупно обврски	397,512	18,200	-	-	-	415,712
Нето девизна позиција						
31 декември 2020	89,879,373	179,005,282	66,894,189	-	9,346,608	345,125,452
31 декември 2019	79,041,401	85,811,553	51,443,384	-	11,556,002	227,852,340

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	Во денари 31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Добивка	25,526,428	14,881,094
Останат капитал	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 каматоносните и некаматоносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2020 година.

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматоносни	Фиксни каматни стапки	Во денари
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	2,330,268	-	2,330,268
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	45,351,627	139,885,744	42,561,664	-	227,799,035
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	89,955,846	21,379,710	-	-	-	111,335,556
Останати средства	-	-	-	-	4,076,305	-	4,076,305
Вкупно средства	-	89,955,846	66,731,337	139,885,744	48,968,237	-	345,541,164
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	415,712	-	415,712
Вкупно обврски	-	-	-	-	415,712	-	415,712
Нето каматоносна позиција							
31 декември 2020	-	89,955,846	66,731,337	139,885,744	48,552,525	-	345,125,452
31 декември 2019	(502,228)	34,182,885	43,768,035	64,935,259	85,468,388	-	227,852,339

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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	ЕУР	УСД	ЦХФ	31 декември 2020 ГБП
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	-	1,60%-8,0%	1,2%-3,5%	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,70%-3,0%	4,00%-4,60%	4,00%-4,50%	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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. Главниот извршен директор или портфолио менаџер на Друштвото за управување со Фондот е задолжен за редовно следење на изложноста и превземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото со утврдените лимити.

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

Вложувања во хартии од вредност

На 31 декември 2020 година 60,94% 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
		/	
XS0910932788/ARCLK 5.00	3.04%	BB	
US105756AE07/BRAZIL 10.125	2.09%	BB-	
MKMINF20GK53/DO2017/06–0232DK	0.35%	BB-	
MKMINF20GK79/DO2017/08–0332DK	0.15%	BB-	
MKMINF20GK95/DO2017/10 – 0332DK	0.39%	BB-	
MKMINF20GP09/DO2018/11-0448DK	0.30%	BB-	
MKMINF20GT54/DO2020/01-0150DK	8.22%	BB-	
MKMINF20GU93/DO2020/15 – 1235DK	13.04%	BB-	
XS1807306300/EGGV 4.75	3.82%	B	
XS2081474046/EOFP 2.375	1.80%	BB	
BG2100023196/FIBANK 8.00	1.79%	/	
US404119BS74/HCA 5.875-NOVO	1.29%	BB+	
USY20721BN86/IND 4,75-NOVO	3.46%	BBB	
XS1377508996/MONTEN 5.75	1.87%	B+	
XS2113139195/NOVALJ 3.4	3.72%	BBB-	
RU000A0ZYCK6/RFLB 7.0	0.11%	BBB-	
RU000A0JSMA2/RFLB 7.6	2.25%	BBB-	
RU000A0JS3W6/RFLB 8.15	0.34%	BBB-	
XS1968706876/ROGV 4.625	2.47%	BBB-	
XS1684385161/SFTB 3,125 - NOVO	1.84%	BB+	
XS1090107159/SOAF 3.75	1.98%	BB-	
XS1843443356/TUERKEI 4,625%	1.95%	B+	
US900123BY51/TUERKEI 5,125%	2.97%	B+	
XS1452578591/MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	1.69%	BB-	
<hr/>			60.94%

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во странство. На 31 декември 2020 година 12.32% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во странство.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2020 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.71% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 26.03% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2020 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Македонија.

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

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

	<u>До 3 месеци</u>	<u>Од 3 до 12 месеци</u>	<u>Од 1 до 5 години</u>	<u>Над 5 години</u>	Во денари
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	2,330,268	-	-	-	2,330,268
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	42,561,664	-	45,351,627	139,885,744	227,799,035
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	89,955,846	21,379,710	-	111,335,556
Останати средства	<u>2,892,581</u>	<u>1,183,724</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,076,305</u>
Вкупно средства	<u>47,784,513</u>	<u>91,139,570</u>	<u>66,731,337</u>	<u>139,885,744</u>	<u>345,541,164</u>
ОБВРСКИ					
Останати обврски	<u>415,712</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>415,712</u>
Вкупно обврски	<u>415,712</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>415,712</u>
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2020	<u>47,368,801</u>	<u>91,139,570</u>	<u>66,731,337</u>	<u>139,885,744</u>	<u>345,125,452</u>
31 декември 2019	<u>84,966,160</u>	<u>34,182,885</u>	<u>43,768,035</u>	<u>64,935,259</u>	<u>227,852,339</u>

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

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

5.9 Политички ризик

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 котираниот пазарен 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.

a) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 31 декември 2020 и 31 декември 2019 година е како што следува:

	31 декември 2020 Сметковод. вредност	31 декември 2019 Сметковод. вредност	31 декември 2020 Објективна вредност	31 декември 2019 Објективна вредност	Во денари
Финансиски средства					
Парични средства и парични еквиваленти	2,330,268	2,330,268	3,623,957	3,623,957	
Финансиски средства кои се чуваат за тргуваче	227,799,035	227,799,035	165,985,462	165,985,462	
Вложувања кои се чуваат до доспевање	111,335,556	111,335,556	56,617,892	56,617,892	
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>4,076,305</u>	<u>4,076,305</u>	<u>2,127,256</u>	<u>2,127,256</u>	
	<u>345,541,164</u>	<u>345,541,164</u>	<u>228,354,567</u>	<u>228,354,567</u>	
Финансиски обврски					
Останати обврски	415,712	415,712	502,228	502,228	
	<u>415,712</u>	<u>415,712</u>	<u>502,228</u>	<u>502,228</u>	

b) 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 тргуваче.

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

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

	Објективна вредност	Во илјади денари 31 декември 2020		
		Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	227,799,035	132,787,652	95,011,383	-
	<u>227,799,035</u>	<u>132,787,652</u>	<u>95,011,383</u>	<u>-</u>
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>

**Во илјади денари
31 декември 2019**

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 куки 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 тргувanje, и соодветно во остварување на загуба од работењето на Фондот за периодот кој што завршува на 31 декември 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 31 декември 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

	Во денари	Во денари
	31 декември 2020	31 декември 2019
Денарска сметка	185,078	2,551,032
Девизна сметка во ЕУР	566,813	-
Девизна сметка во USD	1,551,951	264,471
Девизна сметка во RUB	<u>26,426</u>	<u>808,454</u>
	<u><u>2,330,268</u></u>	<u><u>3,623,957</u></u>

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	Во денари	Во денари
	31 декември 2020	31 декември 2019
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	88,113,913	27,992,528
Должнички хартии од вредност - обврзници, издадени од други држави	51,185,057	29,768,724
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во земјата	-	4,737,594

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020

Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници	45,938,401	21,642,185
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	-	37,055,360
Удели во отвоени инвестициски фондови во странство	<u>42,561,664</u>	<u>44,789,071</u>
	<u>227,799,035</u>	<u>165,985,462</u>

9. ВЛОЖУВАЊА И ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	Во денари	
	<u>31 декември 2020</u>	<u>31 декември 2019</u>
Краткорочни денарски депозити	89,955,847	34,134,927
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	<u>21,379,709</u>	<u>22,482,965</u>
	<u>111,335,556</u>	<u>56,617,892</u>

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020

11. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	135,961	19,484
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,313,767	801,378
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	529,990	540,343
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,435,773	603,411
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	660,814	162,640
	<u>4,076,305</u>	<u>2,127,256</u>

12. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	279,508	183,320
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	<u>28,294</u>	<u>242,108</u>
	<u>307,802</u>	<u>425,428</u>

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Вложување во удели во инвестициски фондови	105,269	103,073
Државни обврзници во портфолио за тргување	5,325,438	1,545,478
Добивки од валутни спот трансакции	<u>43,687</u>	<u>8,740</u>
	<u>5,474,394</u>	<u>1,657,291</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	(134,307)	-
Добивки од валутни спот трансакции	<u>(164,428)</u>	<u>(67,052)</u>
	<u>(298,735)</u>	<u>(67,052)</u>
<i>Нето реализирани добивки / (загуби) од продажба на финансиски инструменти</i>	<u>5,175,659</u>	<u>1,590,239</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	5,093,007	1,920,698
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	1,187,501	1,191,764
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	2,019,375	342,768
Приходи од камати од депозити	780,429	1,018,721
Приходи од камати од тековни сметки	-	-
	<u>9,080,312</u>	<u>4,473,951</u>

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

	МОНЕТАРНИ 31 декември 2020	ФИНАНСИСКИ 31 декември 2019
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	53,274	28,411
Обврски за купување на хартии од вредност	406,548	107,522
Парични средства	882,718	392,664
Пресметана камата	398,927	213,745
Реализирани позитивни курсни разлики	188,915	114,436
Побарувања за дивиденди	17,266	12,788
Останато	72	105
	<u>1,947,720</u>	<u>869,671</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(1,387)	(921)
Обврски за купување на хартии од вредност	(38,779)	(41,392)
Парични средства	(1,308,730)	(332,356)
Пресметана камата	(421,705)	(139,765)
Реализирани негативни курсни разлики	(399,899)	-
Побарувања за дивиденди	(15,812)	(11,895)
Останато	(151,329)	(52,258)
	<u>(2,337,641)</u>	<u>(578,587)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>(389,921)</u>	<u>291,084</u>

16. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

Приходите од дивиденди во износ од 1,664,944 денари за периодот што завршува на 31 декември 2020 година (31 декември 2019 година: 1,513,753 денари), во целост се однесуваат на приходи од дивиденди добиени од инвестициски фондови во странство.

17. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 2,768,897 денари за периодот што завршува на 31 декември 2020 година (31 декември 2019 година: 1,662,480 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот, Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден,

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020

18. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 647,758 денари за периодот што завршува на 31 декември 2020 година (31 декември 2019 година: 380,551 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,

19. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

Трансакциските трошоци во износ од 191,927 денари за периодот што завршува на 31 декември 2020 година (31 декември 2019 година: 117,038 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.

20. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	Во денари 31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	414,199	249,371
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	39,313	5,789
Останати расходи	<u>376,516</u>	<u>36,339</u>
	<u>830,028</u>	<u>291,499</u>

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

	Во денари 31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
--	----------------------------------	----------------------------------

Нереализирани добивки од продажба на финансиски инструменти:

Државни обврзници во портфолио до доспевање	25,511	19,881
Државни обврзници во портфолио за тргување	18,865,992	4,103,455
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	8,279,897	2,299,747
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	-	52,792
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	<u>29,617,185</u>	<u>11,005,093</u>
	<u>56,788,585</u>	<u>17,480,968</u>

Нереализирани загуби од продажба на финансиски инструменти:

Државни обврзници во портфолио до доспевање	(211,422)	(203,224)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(16,533,906)	(2,514,078)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(7,694,286)	(1,680,867)
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	-	(506)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	<u>(29,979,601)</u>	<u>(8,835,184)</u>
	<u>(54,419,215)</u>	<u>(13,233,859)</u>

Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти

<u>2,369,370</u>	<u>4,247,109</u>
------------------	------------------

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020

22. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	4,782,097	3,741,338
Државни обврзници во портфолио за тргување	14,705,285	6,908,753
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	4,868,256	288,930
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	9,700,197	5,679,376
	<u>34,055,835</u>	<u>16,618,397</u>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(5,699,442)	(3,485,736)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(19,041,156)	(5,681,490)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(5,986,540)	(319,175)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(11,565,189)	(5,388,491)
	<u>(42,292,327)</u>	<u>(14,874,892)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>(8,236,492)</u>	<u>1,743,505</u>

23. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	307,803	425,428
Комерцијална банка АД, Скопје	47,387	31,164
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,200	18,138
	<u>373,390</u>	<u>474,730</u>
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	2,768,897	1,662,480
	<u>2,768,897</u>	<u>1,662,480</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	647,758	380,551
	<u>647,758</u>	<u>380,551</u>
Расходи за ревизија:		
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	36,399	36,284
	<u>36,399</u>	<u>36,284</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020

24. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
1 ЕУР	61.6940	61.4856
1 USD	50.2353	54.9518

ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2020 - 31.12.2020 ГОДИНА
ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Позиција	01.01.2019	-	31.12.2019	01.01.2020	-	31.12.2020
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			227.852.338,93			345.125.452,05
Број на пресметковни единици на крај на периодот			2.005.741,4113			2.982.011,6138
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот			113,6001			115,7358
Дополнителни показатели и податоци						
Однос на трошоци и просечен нето имот			1,0198%			1,0147%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот			3,2525%			4,0136%
Принос на фондот			8,3465%			1,8800%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд			166.573.290,8729			276.453.575,0834

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 16:37:48

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 31.12.2020. ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Ацији	Број на ацији	Набавна цена по ација	Вкупно набавка ацији	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по ација	Учество во сопственоста на надавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Обарзинци							
МКMINF20GK53/D02 017/06-0232DK	1.172.737,2870	1.168.662,2412	1.211.541,6025	0,17%	0,35%		
МКMINF20GK79/D02 017/08-0332DK	501.618,0176	499.095,9501	517.096,2783	0,08%	0,15%		
МКMINF20GK95/D02 017/10 - 0332DK	1.301.504,1535	1.297.009,7106	1.339.746,1182	0,28%	0,39%		
МКMINF20GP09/D02 018/11-0448DK	993.216,5945	909.725,9750	1.025.932,7467	0,10%	0,30%		
МКMINF20GT54/D02 020/01-0150DK	27.402.519,3329	27.379.999,9999	28.410.551,7600	3,04%	0,22%		
МКMINF20GU93/D02 020/15 - 1235DK	44.999.343,5425	44.999.999,9987	45.075.287,6401	6,04%	13,04%		
X51452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЛЕВАЊЕ Државна обарзница	5.552.460,0000	5.718.727,5441	5.824.022,1301	0,02%	1,69%		
Вкупно обарзинци од домашни надавачи	81.923.398,9280	82.054.021,4218	83.404.198,2759		24,14%		
Вкупно обарзинци од домашни надавачи	81.923.398,9280	82.054.021,4218	83.404.198,2759		24,14%		
RU0000A02S3/W/RFLB 8.15	1.007.100,0000	1.190.111,2000	1.173.657,7049	0,00%	0,34%		
RU0000A02SMA2/RFLB 7.6	7.183.900,0000	9.929.468,9250	7.766.827,1226	0,00%	2,25%		
RU0000A0ZYCK6/RFLB 7.0	369.370,0000	500.494,0875	379.696,9700	0,16%	0,11%		

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 16:39:15

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 1 од 3

US105756AE07/BRAZ IL 10.125	5.023.530,0000	7.633.835,8800	7.232.966,4058	0,00%	2,09%
US900123BY51/TUER KEI 5,125%	10.047.060,0000	11.136.044,6755	10.259.777,4712	0,02%	2,97%
USY20721BN86/IND 4,75-NOVO	10.047.060,0000	12.209.520,6348	11.969.509,1140	0,00%	3,46%
X51090107159/SOAF 3,75	6.169.400,0000	5.866.949,0000	6.025.073,6905	0,02%	1,90%
X51377508996/MONT EN 5,75/ДОСПЕВАЊЕ	5.552.460,0000	5.628.192,7764	5.925.900,1185	0,03%	1,69%
X51377508996/MONT EN 5,75/ТРГУВАЊЕ	616.940,0000	653.364,4313	650.409,0795	0,00%	0,19%
X51807306300/EGGV 4,75	12.338.800,0000	12.802.742,8144	13.212.454,6499	0,02%	3,82%
X51043443356/TUER KEI 4,625%	6.169.400,0000	6.495.031,3560	6.739.057,0423	0,01%	1,95%
X51968706876/ROG V 4,625	6.169.400,0000	7.677.942,7500	8.518.681,3212	0,01%	2,47%
Државна обврзница	70.694.400,0000	61.731.698,5309	-80.554.010,7712		23,32%
BG2100023196/FIBA NK 5,00	6.169.400,0000	6.148.560,0000	6.187.170,2335	0,33%	1,79%
US4041198574/HCA 5,875-NOVO	3.817.882,8000	4.563.024,0666	4.473.850,2122	0,01%	1,29%
X50910932788/ARCL K 5,00	10.047.060,0000	11.344.100,1600	10.490.700,8372	0,04%	3,04%
X51694385161/SFTB 3,125 - NOVO	6.169.400,0000	6.271.346,7432	6.369.500,7496	0,00%	1,94%
X52051474046/EDFP 2,375	6.169.400,0000	5.815.036,5000	6.222.626,4554	0,01%	1,60%
X52113139195/NOVA LJ 3,4	12.338.800,0000	12.329.000,0000	12.846.270,2447	0,17%	3,72%
Корпоративна обврзница	44.711.942,8000	46.471.075,4698	46.599.214,7326		13,48%
Вкупно обврзници од странски издавачи	115.406.342,8000	128.202.774,0007	127.153.225,5038		36,80%

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 16:39:15

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 2 од 3

Останати картици на вредност	Номинална вредност	Набавка цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
IE0082NPKV68/ITEMB	3.604,00	22.605.003,22	20.907.425,49	0,00%	6,05%
IE00866F4759/INYO	3.417,00	22.184.067,81	21.654.238,64	0,00%	6,27%
Вкупно уделни од странски издавачи	7.021,00	44.789.071,03	42.561.664,13		12,32%
Вкупно Останати картици од вредност од странски издавачи	7.021,00	44.789.071,03	42.561.664,13		12,32%

Пласмани и депозити	Набавка цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1502/1	26.610.000,0000	26.669.256,1503	7,72%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-2351/1	39.500.000,0000	39.562.213,1140	11,45%
СМКР РОУД БАНКА 12	22.145.846,0000	22.159.311,6426	6,41%
СТОПАНСКА БИТОВА ДТ 2017/90/Б	1.700.000,0000	1.701.026,5027	0,49%
Вкупно пласмани и депозити	89.955.846,0000	90.091.807,4104	26,07%

Деривативни инструменти	Набавка 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 објектите (%)
Рено договори (актива)	Молатерал ISBN	Номинална вредност	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на молатералот

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 16:39:15

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

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2020 - 31.12.2020
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	248.685.133,7898	43,2044
Erste Group Bank AG	12.032.576,7531	2,0904
Nova Ljubljanska Banka D.D.	12.329.000,0000	2,1419
ЕУРОХАУС АД Скопје	66.594.894,0000	11,5696
КБ Публикум АД Скопје	82.360.627,9660	14,3086
Комерцијална банка АД Скопје	153.599.713,9994	26,6851
Вкупно	575.601.946,5083	100,0000

Време на извршување 19.2.2021. 16:40:22

Вредност на трансакции извршени од страна на овластени учесници за тргуваче со хартии од пред

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2020 ГОДИНА

()

РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на дат. 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 - 31.12.2020
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
14.12.2020	MKMINF20GU93 / DO2020/15 – 1235DK	2.800	27.999.818,46	27.999.818,46	0,00
25.06.2020	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	300	17.845.895,70	18.248.085,41	402.189,71
26.11.2020	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	500	30.131.789,16	32.474.652,99	2.342.863,83
13.11.2020	XS2181690665 / MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	350	21.593.250,00	23.860.541,25	2.267.291,25
27.11.2020	XS2181690665 / MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	350	23.833.049,47	24.039.270,02	206.220,55
Државни обврзници			150.191.630,67	155.310.177,90	5.118.547,23
27.07.2020	MKTTSK200012 / TTKOA31	50	3.084.562,22	3.084.750,00	187,78
18.08.2020	MKTTSK200012 / TTKOA31	100	6.169.124,44	6.169.500,00	375,56
10.02.2020	US404119BS74 / HCA 5.875	76	4.845.361,75	4.903.494,65	58.132,89
10.08.2020	US404119BS74 / HCA 5.875	76	4.559.055,05	4.572.942,52	13.887,46
Корпоративни обврзници			18.658.103,47	18.730.687,16	72.583,69
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			249.505.093,51	254.801.493,02	5.296.399,51

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНите ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ

01.01.2020 - 31.12.2020 ГОДИНА



ВФП 100% БОНД

(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризациј а на ипотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана доминика	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на ипотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF20GK53 / DO2017/06-0232OK	1.168.662,24	1.172.700,29	0,00	0,00	76,97	3.961,08	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF20GK79 / DO2017/08-0332OK	499.895,95	501.505,97	0,00	0,00	-4,33	1.694,35	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF20GK95 / DO2017/10 - 0332OK	1.297.009,71	1.301.399,88	0,00	0,00	-5,93	4.396,10	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF20GP09 / DO2018/11-0448OK	989.723,97	993.090,88	0,00	0,00	10,32	3.354,59	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF20GT54 / DO2020/01-0150OK	27.380.000,00	27.404.255,31	0,00	0,00	1.775,98	22.519,33	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF20GU93 / DO2020/15 - 1235OK	45.000.000,00	44.999.343,54	0,00	0,00	0,00	-656,46	0,00	0,00
31.12.2020	RU000A0JS3W6 / RPLB 8.15	1.198.111,20	1.141.950,68	0,00	0,00	-10.171,71	-45.988,00	0,00	0,00

Време на извршување 19.2.2021, 17:24:23

Нереализирани добивки, Страница 1 од 4

Датум	Хартија од предност	Трошок за избавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризацио	Нереализирана	Нето курсни	Амортизација	Намалување
				ни резерви	добивки	разлики	на дисконтот		на имотот
31.12.2020	RU000AO25MA2 / RFLB 7.6	9.929.460,93	7.524.500,65	0,00	0,00	12.787,48	-2.417.755,76	0,00	0,00
31.12.2020	RU000AO6ZYCK6 / RFLB 7.0	500.494,09	378.634,69	0,00	0,00	7,39	-121.868,79	0,00	0,00
31.12.2020	US105756AE07 / BRAZIL 10.125	7.633.835,88	7.167.974,49	0,00	0,00	320.903,10	-706.764,49	0,00	0,00
31.12.2020	US900123BY51 / TUEKREI 5,125%	11.136.044,68	10.123.697,96	0,00	0,00	-56.342,63	-955.804,08	0,00	0,00
31.12.2020	USY20721BN06 / INO 4,75-NOVO	12.209.520,63	11.741.496,67	0,00	0,00	579.916,30	-1.047.940,27	0,00	0,00
31.12.2020	X51090107159 / SOAF 3,75	5.866.949,00	6.723.650,90	0,00	0,00	853.474,80	3.235,10	0,00	0,00
31.12.2020	X51377508996 / MONTEN 5,75/ДОСПЕВАЊЕ	5.628.192,78	5.566.988,15	0,00	0,00	-60.230,89	19.076,26	0,00	0,00
31.12.2020	X51377508996 / MONTEN 5,75/ТРГУВАЊЕ	653.364,43	621.641,08	0,00	0,00	-33.937,87	2.214,52	0,00	0,00
31.12.2020	X5145257891 / MACEDO 5,625/ДОСПЕВАЊЕ	5.718.727,54	5.688.823,53	0,00	0,00	-49.287,13	19.383,12	0,00	0,00
31.12.2020	X51807306300 / EGGV 4,75	12.802.742,81	12.796.569,40	0,00	0,00	-26.009,08	21.835,74	0,00	0,00
31.12.2020	X51843443356 / TUEKREI 4,625%	6.495.031,36	6.524.070,01	0,00	0,00	7.033,12	22.014,33	0,00	0,00
31.12.2020	X51960706876 / ROGV 4,625	7.677.942,75	8.306.040,30	0,00	0,00	628.230,00	-124,45	0,00	0,00
Државни обврзници		163.785.719,95	160.678.679,28	0,00	0,00	2.146.175,88	-5.253.216,56	0,00	0,00

Време на извршување 19.2.2021. 17:24:23

Нереализирани добивки, Страница 2 од 4

Датум	Хартија од вредност	Трошок за избавка	Форвардност	Ревалоризација на именот за	Ревалоризација на резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на именот
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2020	BG2100023196 / F3BANK 8,00	6.148.560,00	6.170.543,87	0,00	0,00	1.543,87	20.940,00	0,00	0,00
31.12.2020	US4041198574 / HCA 5,875 -NOVO	4.563.024,07	4.389.114,43	0,00	0,00	-14.013,29	-159.096,26	0,00	0,00
31.12.2020	X50910932788 / ARCLK 5,00	11.344.100,16	10.377.306,06	0,00	0,00	43.905,65	-1.010.706,95	0,00	0,00
31.12.2020	X51684385161 / SFTB 3,125 - NOVO	6.271.346,74	6.315.491,39	0,00	0,00	22.888,47	21.256,17	0,00	0,00
31.12.2020	XS2081474046 / EOFP 2,375	5.815.036,50	6.217.521,32	0,00	0,00	402.961,82	-377,00	0,00	0,00
31.12.2020	XS2113139195 / NOVALI 3,4	12.329.000,00	12.460.023,23	0,00	0,00	129.223,23	9.800,00	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	46.471.075,47	45.938.401,09	0,00	0,00	585.600,66	-1.118.284,03	0,00	0,00
	Останати доделнички кредитни записи	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
	Благатнички 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 кредитни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Време на извршување 19.2.2021. 17:24:23

Нереализирани добивки, Страница 3 од 4

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Форвардност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2020	IE00B2NPKV68 / IEHB	22.605.003,22	20.907.425,49	0,00	0,00	242.604,35	-1.940.182,08	0,00	0,00
31.12.2020	IE00B66F4759 / IHYG	22.184.067,81	21.654.238,64	0,00	0,00	-605.020,10	75.190,93	0,00	0,00
	Уделни на отворените инвестициски фондови	44.780.071,03	42.561.664,13	0,00	0,00	-362.415,75	-1.864.091,15	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со изгашен	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Државателни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВСУПНО	255.045.886,37	249.178.745,01	0,00	0,00	2.369.370,08	-8.238.491,72	0,00	0,00

Време на извршување 19.2.2021. 17:24:23

Нереализирани добивки, Страница 4 од 4

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2020 - 31.12.2020 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

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

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 16:44:34

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 1 од 3

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

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 16:44:34

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 2 од 3

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
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - D02020/15 - 1235DK	01.12.2020	1.183.242,05	73.000.000,00	73.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 02/12/2020	02.12.2020	1,00	0,00	53.565.900,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 02/12/2020	02.12.2020	1,00	0,00	53.674.302,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/12/2020	04.12.2020	1,00	0,00	1.464.811,80	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/12/2020	04.12.2020	1,00	0,00	1.485.415,00	0,00
				153.557.089,00	463.260.678,67	12.911,01

Датум и време на печатило на извештајот: 19.2.2021. 16:44:34

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 3 од 3

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	14.390,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
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	469.425,19	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	2.768.897,32	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловик	0,00	36.399,03	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	11.500,00	Купување на обврзници - DO2020/15 - 1235DK
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	163.943,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2020 -
31.12.2020**



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

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1716122016ВФ10БО6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	2.768.897,32	1,0016%
Надомест за депозитарна банка	469.425,19	0,1698%
Трошоци за купопродолжба на имот на фонд	191.927,00	0,0694%
Трошоци за водење регистар на уделите	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	36.399,03	0,0132%
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	414.198,70	0,1498%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	178.333,00	0,0645%
Вкупно трошоци:	4.059.180,23	1,4683%

ДОДАТОК – Извештај за работа на 100% Бонд во 2020 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ВФП 100% Бонд во 2020 година**

Скопје, Февруари 2021 година

Вовед

Овој извештај е изготвен согласно член 114, точка 2 од Законот за инвестициски фондови (Сл. Весник бр. 12/2009; 67/2010; 24/2011; 188/2013; 145/2015; 23/2016 и 31/2020) и претставува составен дел на Ревидираниот Годишен извештај на Отворениот Инвестициски фонд ВФП 100% БОНД.

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

ред. Број	позиција	2017	2018	2019	2020
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ					
1	Највисока вредност на имотот	62.443.215,00	111.532.034,11	228.008.002,33	345.125.452,05
2	Најниска вредност на имотот	18.496.455,07	62.384.340,95	108.126.317,72	208.101.101,22
ЦЕНА НА УДЕЛ					
3	Највисока цена по удел	103,5740	105,6337	113,8945	115,8752
4	Најниска цена по удел	99,8063	102,5383	104,8218	105,6499

*Фондот е основан на 17.01.2017 година

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

Изложеноста на имотот на фондот кон долгочинни должнички хартии од вредност на 31.12.2020 изнесува 73,34%, од кои 61,01% претставуваат директни инвестиции во хартии од вредност со фиксен доход, додека останатите 12,33% припаѓаат на ЕТФ-ови преку кои фондот индиректно се изложува на корпоративни обврзници со шпекулативен кредитен рејтинг и државни обврзници од земји од развој и истите се во согласност со стратегијата на вложувања на ВФП 100% Бонд фондот.

Од аспект на валутна изложеност, согласно стратегијата на фондот, долларските позиции беа во рамките до 30%, позициите во евра од 30%-70%, додека остатокот припаѓаше на позиции во рубља и денар.

Позитивните податоци за ефикасноста на вакцината позитивно влијаеа врз пазарите на фиксен доход кај државите во развој, реализирајќи атрактивен раст особено изразен кај обврзниците деноминирани во евро и долар. И покрај големиот пад на вредноста на уделот на 100% Бонд во текот на 2020, сепак таа се врати на нивото пред пандемијата, и за 2020 остварен е раст од 1,88%.

Причините за растот доаѓаат и од други фактори, како: олабавента монетарна политика, квантитетот на вбрзгани ликвидни средства и изгледите на PMI индексот на државите во развој.

Моментално, разликата во приносот помеѓу обврзниците со шпекулативен и инвестициски кредитен рејтинг е на релативно високо ниво во однос на историскиот просек, се уште над нивото постигнато за време на финансиската криза во 2008 год -- што укажува на тоа дека и во 2021 год. постои простор за раст кај обврзниците со шпекулативен кредитен рејтинг, додека изгледите за раст кај обврзниците со инвестициски кредитен рејтинг се ограничени.

Сега, кога новата администрација на Бајден ја презема власта во САД, се зголемува ризикот дека истото може да доведе до повеќе санкции и уште подлабоко замрзнување на односите меѓу САД и Русија, што би можело да доведе до дополнително ослабување на и веќе значително ослабената рубља.

Забрзаната инфлација во Русија го ограничува просторот за намалување на каматната стапка во 2021 год. – нешто кое инаку би било во прилог на вредноста на рубљата.

Со датум 31.12.2020, портфолиото на фондот е изложено на рубља со 2,7% - руски државни обврзници.

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

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

- вкупна нето вредност на имотот од портфолиото,
- нето вредност на имотот на отворениот фонд по удели,
- показатели за вкупните трошоци и
- распределба на приходите, односно добивката исплатена по удел во тековната година.

ред. Број	позиција	2017	2018	2019	2020
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	62.380.712,10	109.092.625,96	227.852.338,93	345.125.452,05
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	103,4510	104,8489	113,6001	115,7358
Дополнителни показатели и податоци					
3	Добивка/загуба во тековната година	1.415.093,01	1.149.739,41	11.408.434,34	5.228.572,98
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,00%	1,04%	1,0198%	1,0147%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,70%	2,10%	3,25%	4,01%
6	Принос на фондот	3,45%	1,35%	8,35%	1,88%

*Фондот е основан на 17.01.2017 година

Извршни директори
Петар Андреевски / Артон Лена

