

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

**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 – 27
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на ВФП Кеш депозит во 2020 година	



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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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

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

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ за годината што завршува на 31 декември 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 КЕШ ДЕПОЗИТ 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 КЕШ ДЕПОЗИТ 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 КЕШ ДЕПОЗИТ во 2020 година се конзистентни со приложените ревидирани финансиски извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2020 година.

ТП Ранѓеловик, Скопје


Ненад Ранѓеловик
Управител

Скопје
15 март 2021 година




Ненад Ранѓеловик
Овластен ревизор

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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	156,048	8,739,898
Вложувања во хартии од вредност и депозити	8	143,431,476	134,642,792
Финансиски средства кои се чуваат за тргуваче	-	-	-
Финансиски средства расположливи за продажба	9	460,540,080	524,558,588
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-	-
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>604,127,604</u>	<u>667,941,078</u>
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	10	-	212
Побарувања по основ на камата и останати средства	11	5,071,263	6,173,351
		<u>5,071,263</u>	<u>6,173,563</u>
Вкупно средства		<u>609,198,867</u>	<u>674,114,641</u>
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-
Обврски по основ на исплата на имателите на уделите	12	482,209	125,000
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	691,710
Обврски кон депозитарната банка	-	81,751	117,591
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	-	90,333	188,987
Вкупно обврски		<u>654,293</u>	<u>1,123,288</u>
Нето имот на Фондот		<u>608,544,574</u>	<u>672,991,353</u>
Број на издадени удели		<u>5,443,706.9103</u>	<u>6,083,832.9504</u>
Нето имот по удел		<u>111.7886</u>	<u>110.6196</u>
Издадени удели на Фондот		13,633,826,041	11,062,629,314
Повлечени удели на Фондот		(13,077,111,450)	(10,434,033,168)
Добивка / (загуба) од тековниот период		7,434,776	10,673,448
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		44,395,207	33,721,759
Нереализирана добивка / (загуба) од вложување во удели во не-УЦИС фондови		-	-
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>608,544,574</u>	<u>672,991,353</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>609,198,867</u>	<u>674,114,641</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



ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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	727,403	883,669
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	14	16,758,363	19,982,716
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	15	174,682	38,755
Останати приходи		<u>2,975</u>	<u>798</u>
Вкупно приходи од вложувања		17,663,423	20,905,938
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	13	(74,025)	(10,400)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	15	(29,992)	(41,412)
Расходи од односите со друштвото за управување	16	(7,173,246)	(7,730,259)
Надоместок на депозитарната банка	17	(1,293,921)	(1,381,246)
Трансакциски трошоци		<u>(63,284)</u>	<u>(20,639)</u>
Останати дозволени трошоци на Фондот	18	<u>(2,136,262)</u>	<u>(1,196,446)</u>
Вкупно расходи		(10,770,730)	(10,380,402)
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		6,892,693	10,525,536
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	19	35,835	170,435
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	20	<u>506,248</u>	<u>(22,523)</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		542,083	147,912
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		7,434,776	10,673,448

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	6,892,693	10,525,536
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	542,083	147,912
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	-	-
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	7,434,776	10,673,448
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	2,571,196,727	2,316,592,899
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	(2,643,078,282)	(2,302,901,118)
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	(71,881,555)	13,691,781
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	(64,446,778)	24,365,229
Нето-имот		
На почетокот на периодот	672,991,353	648,626,124
На крајот на периодот	608,544,574	672,991,353
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	126,827,245.4796	103,694,299.1743
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	(121,383,538.5693)	(97,610,466.2239)
Број на удели / акции на Фондот	5,443,706.9103	6,083,832.9504

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		7,434,776	10,673,448
Усогласувања за:			
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		506,248	(22,523)
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
Приходи од камата		1,102,087	(644,149)
Расходи од камата		-	-
Приходи од дивиденда		-	-
Намалување на финансискиот имот:			
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност		14,727,374	(81,423,317)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестицијски фондови		(1,211,864)	4,242,345
Приливи од камата		212	(212)
Приливи од дивиденда		-	-
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		41,208,066	58,845,071
Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		-	-
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		(245,341)	169,578
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		(223,653)	202,876
Паричен тек од редовното работење		<u>63,297,905</u>	<u>(7,956,883)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Приливи од издавање на удели		2,571,196,727	2,316,592,899
Одливи од откуп на удели		(2,643,078,282)	(2,302,901,118)
Нето приливи / (одливи) од останати финансиски активности		-	-
Паричен тек од финансиски активности		<u>(71,881,555)</u>	<u>13,691,781</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари		<u>(8,583,650)</u>	<u>5,734,898</u>
Пари на почеток на периодот		8,739,698	3,004,799
Пари на крај на периодот		<u>156,048</u>	<u>8,739,697</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 инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ ("Фондот") е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 95 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 18 ноември 2014 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 23/2016 и 31/2020), од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

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

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

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

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

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

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

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

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

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 Северна 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 Северна Македонија“ број 195/2014) и Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 7/2010). Со Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови се пропишува дека состојбата и промените на состојбата на средствата, обврските и капиталот, како и приходите и расходите, и утврдувањето на финансискиот резултат од работењето се евидентираат во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди („МСС“) и Меѓународните стандарди за финансиско известување („МСФИ“), преведени и објавени во Република Северна Македонија со Правилникот за водење на сметководство.

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

Функционалната валута на Фондот е македонски денар („Денар“). Сите износи во финансиските извештаи и соодветните белешки се прикажани во 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 флуктуации на цената или дилерската маржа. Со оглед на стратегијата на вложување на Фондот, како и поради тоа што сопствениците на уделите можат во краток рок да ги откупат средствата од Фондот, најголемиот дел од финансиските средства се класифицираат во ова портфолио, освен доколку, тие не се класифицирани како финансиски средства кои се чуваат до достасување, при нивното првично признавање;
- *Финансиски средства кои се чуваат до достасување*, кои претставуваат финансиски средства со фиксни или определени плаќања и фиксно достасување, за коишто Фондот има дефинитивна намера и можност да ги чува до достасување; и
- *Финансиски средства расположливи за продажба*, кои претставуваат финансиски средства коишто не се финансиски средства кои се чуваат за тргувanje или финансиски средства кои се чуваат 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 тргување и финансиските средства расположливи за продажба се мерат според нивната објективна вредност или според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка, доколку со овие финансиски средства не се тргува активно на пазарите за хартии од вредност. Нереализираните и реализираните добивки и загуби од вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргуваче, како и реализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се признаваат како приходи и расходи за периодот. Нереализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат како ревалоризација во рамките на нето средствата на Фондот.

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

Објективна вредност

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

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

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

Амортизирана набавна вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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 тргувanje

Финансиските средства се признаваат како средства на датумот на тргуване, односно на датумот кога Фондот се обврзal 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 содржи ниско ниво на ризик, кое е карактеристично за паричните фондови.

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

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

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

Инвестициската политика на Фондот може да биде сменета со одлука на Друштвото за управување со Фондот за измени и дополнувања на Проспектот на Фондот, за кои сопствениците на 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 Северна Македонија бр. 111/2009).

3.5. Нето вредност на удел и број на удели

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

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

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

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

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

3.6. Стапка на фондот

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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:

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

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

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

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

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

Нереализираните добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност за 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.

	Во денари	
	31 декември 2020	31 декември 2019
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	156,048	8,739,698
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	143,431,476	134,642,792
Финансиски средства расположливи за продажба	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	460,540,080	524,558,588
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	212
Побарувања по основ на камата и останати средства	5,071,263	6,173,351
	609,198,867	674,114,641
Финансиски обврски		
Останати обврски	654,293	1,123,288
	654,293	1,123,288

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	156,048	-	-	-	-	156,048
Финансиски средства кои се чуваат за тргуваче	54,068,975	89,362,501	-	-	-	143,431,476
Вложувања кои се чуваат до доспевање	358,157,934	102,382,146				460,540,080
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	643,900	4,427,363	-	-	-	5,071,263
Вкупно средства	413,026,857	196,172,010	-	-	-	609,198,867
ОБВРСКИ						
Останати обврски	636,093	18,200	-	-	-	654,293
Вкупно обврски	636,093	18,200	-	-	-	654,293
Нето девизна позиција						
31 декември 2020	412,390,764	196,153,810	-	-	-	608,544,574
31 декември 2019	482,677,902	190,313,451	-	-	-	672,991,353

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	Во денари 31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Добивка	19,617,201	19,031,345
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 единствено на депозитите со променлива каматна стапка. Овој ризик зависи од финансиските пазари и Друштвото за управување со Фондот нема некои практични средства за намалување на истиот.

Табелата подолу ги сумира каматоносните и некаматоносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2020 година.

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	156,048	-	-	-	-	-	156,764
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	-	-	61,360-	89,301,141	54,068,975	-	143,431,476
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	358,157,934	90,835,711	11,546,435	-	-	460,540,080
Останати средства	-	-	-	-	5,071,263	-	5,070,547
Вкупно средства	156,048	358,157,934	90,897,071	100,847,576	59,140,238	-	609,198,867
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	654,293	-	654,293
Вкупно обврски	-	-	-	-	654,293	-	654,293
Нето каматоносна позиција							
31 декември 2020	156,048	358,157,934	90,897,071	100,847,576	58,485,945	-	608,544,574
31 декември 2019	8,742,704	401,260,205	29,400,595	181,854,024	51,733,825	-	672,991,353

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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	31 декември 2020 ЦХФ	31 декември 2020 ГБП
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	0.60%	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	1,50%-3,1%	2,00%-4,3%	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,00%-3,00%	2,00%-5,60%	-	-	-
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 менаџерот на Друштвото за управување со Фондот е задолжен за редовно следење на изложноста и превземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото со утврдените лимити.

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

Вложувања во хартии од вредност

На 31 декември 2020 година 32.20% 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
		Standard and Poor's
DO2015/08 - 0230DK MKMINF20GD03	4.26%	BB-
DO2015/10 - 0330DK MKMINF20GD29	1.70%	BB-
DO2015/17-0530DK MKMINF20GD94	2.53%	BB-
DO2019/10-0749DK MKMINF20GS89	0.43%	BB-
DO2020/01-0150DK MKMINF20GT54	1.29%	BB-
DO2020/15 – 1235DK MKMINF20GU93	4.77%	BB-
MACEDO 2.75 XS1744744191	4.30%	BB-
MACEDO 5.625 XS1452578591	4.98%	BB-
RMDEN10 MKMINF200DA8	0.00%	BB-
RMDEN11 MKMINF200DB6	0.01%	BB-
RMDEN12 MKMINF200DC4	0.11%	BB-
RMDEN13 MKMINF200DD2	0.06%	BB-
RMDEN16 MKMINF200DG5	0.68%	BB-
RMDEN17 MKMINF200DH3	0.04%	BB-
RMDEN18 MKMINF200DI1	1.20%	BB-
TTKOA31 MKTTKS200012	1.54%	/
TUERKEI 4,625% XS1843443356	4.29%	B+
		32.20%

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во Република Северна Македонија. На 31 декември 2020 година 8.88% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во земјата.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2020 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.13% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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 58,79% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2020 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот според соодветните групи на доспевање врз основа на преостанатиот период на доспевање сметано од крајот на периодот на известување до 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	156,048	-	-	-	156,048
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	54,068,975	-	61,360-	89,301,141	143,431,476
Финансиски средства расположливи за продажба	-	-	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	12,000,000	346,157,934	90,835,711	11,546,435	460,540,080
Останати средства	<u>3,581,321</u>	<u>1,489,942</u>	-	-	<u>5,071,263</u>
Вкупно средства	<u>69,806,344</u>	<u>347,647,876</u>	<u>90,897,071</u>	<u>100,847,576</u>	<u>609,198,867</u>
ОБВРСКИ					
Останати обврски	654,293	-	-	-	654,293
Вкупно обврски	<u>654,293</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>654,293</u>
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2020	<u>69,152,051</u>	<u>347,647,876</u>	<u>90,897,071</u>	<u>100,847,576</u>	<u>608,544,574</u>
31 декември 2019	<u>60,476,529</u>	<u>401,260,205</u>	<u>- 29,400,595</u>	<u>- 181,854,024</u>	<u>672,991,353</u>

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

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

5.9 Политички ризик

Можноста од евентуални политички кризи во земјите во коишто 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 котираните пазарни цени;
- објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски се одредува во согласност со општо прифатените модели на вреднување кои се базираат на анализа на готовинските текови, со користење на цени од објавените тековни пазарни трансакции и понудени цени од деловните партнери за слични инструменти.

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

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

	31 декември 2020		31 декември 2019	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	156,048	156,048	8,739,698	8,739,698
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	143,431,476	143,431,476	134,642,792	134,642,792
Финансиски средства расположливи за продажба	-	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	460,540,080	460,540,080	524,558,588	524,558,588
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	212	212
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>5,071,263</u>	<u>5,071,263</u>	<u>6,173,351</u>	<u>6,173,351</u>
	<u><u>609,198,867</u></u>	<u><u>609,198,867</u></u>	<u><u>674,114,641</u></u>	<u><u>674,114,641</u></u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	<u>654,293</u>	<u>654,293</u>	<u>1,123,288</u>	<u>1,123,288</u>
	<u><u>654,293</u></u>	<u><u>654,293</u></u>	<u><u>1,123,288</u></u>	<u><u>1,123,288</u></u>

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 денари 31 декември 2020		
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	143,431,476	54,068,975	89,362,501
	<u>143,431,476</u>	<u>54,068,975</u>	<u>89,362,501</u>
Средства мерени според објективната вредност			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	134,642,792	52,857,112	81,785,680
	<u>134,642,792</u>	<u>52,857,112</u>	<u>81,785,680</u>

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Денарска сметка	156,048	7,360,883
Девизна сметка во ЕУР	-	1,378,815
	<hr/> 156,048	<hr/> 8,739,698

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	89,362,501	81,785,680
Удели во отвоени инвестициски фондови во Македонија	54,068,975	52,857,112
	<hr/> 143,431,476	<hr/> 134,642,792

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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

9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Краткорочни денарски депозити	358,157,934	399,366,000
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во земјата	9,277,237	9,250,867
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	<u>93,104,909</u>	<u>115,941,721</u>
	<u>460,540,080</u>	<u>524,558,588</u>

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

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

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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	643,900	1,896,999
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	2,243,472	2,151,655
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	1,940,762	1,869,215
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	93,174	92,607
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	149,955	162,875
	5,071,263	6,173,351

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	482,209	691,710
	482,209	691,710

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>		
Реализирани добивки од вложување во удели во не-УЦИТС фондови - портфолио расположливо за продажба	-	-
Реализирани добивки од вложување во удели во не-УЦИТС фондови - портфолио по објективна вредност преку билансот на успех	693,785	858,141
Добивки од вложувања во државни обврзници кои се чуваат до доспевање	31,843	24,835
Добивки од вложувања во државни обврзници во портфолио за тргувanje	1,775	618
Добивки од валутни спот трансакции	-	75
	727,403	883,669
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Добивки од државни обврзници кои се чуваат до доспевање	(8,318)	-
Загуби од валутни спот трансакции	(65,707)	(10,400)
	(74,025)	(10,400)
<i>Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти</i>	653,378	873,269

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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	2,688,716	2,313,136
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	4,949,819	4,117,235
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства во портфолио до доспевање	324,044	91,752
Приходи од камати од депозити	8,787,547	13,420,364
Приходи од камати од тековни сметки	<u>8,237</u>	<u>40,229</u>
	<u><u>16,758,363</u></u>	<u><u>19,982,716</u></u>

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

	МОНЕТАРНИ	ФИНАНСИСКИ
	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	177	-
Парични средства	15,467	5,183
Пресметана камата	38,500	33,467
Реализирани позитивни курсни разлики	120,466	-
Останато	<u>72</u>	<u>105</u>
	<u><u>174,682</u></u>	<u><u>38,755</u></u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	-	(1,040)
Парични средства	(9,222)	(6,666)
Пресметана камата	(20,471)	(33,520)
Останато	<u>(299)</u>	<u>(186)</u>
	<u><u>(29,992)</u></u>	<u><u>(41,412)</u></u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u><u>144,690</u></u>	<u><u>(2,657)</u></u>

16. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 7,173,246 денари за периодот што завршува на 31 декември 2020 година (31 декември 2019 година: 7,730,259 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.

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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

17. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 1,293,921 денари за периодот што завршува на 31 декември 2020 година (31 декември 2019 година: 1,381,246 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

18. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	1,073,047	1,159,539
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	23,686	159
Останати расходи	<u>1,039,529</u>	<u>36,748</u>
	<u>2,136,262</u>	<u>1,196,446</u>

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	121,511	97,309
Државни обврзници во портфолио за тргувanje	2,664	953
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	30	4
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	<u>318,758</u>	<u>409,009</u>
	<u>442,963</u>	<u>507,275</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(399,671)	(322,810)
Државни обврзници во портфолио за тргувanje	(1,760)	(2,122)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(5,017)	(2,413)
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	<u>(680)</u>	<u>(9,495)</u>
	<u>(407,128)</u>	<u>(336,840)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>35,835</u>	<u>170,435</u>

20. 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	707,527	973,117
Државни обврзници во портфолио за тргувanje	473,522	567,466
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	<u>75,815</u>	<u>21,837</u>
	<u>1,256,864</u>	<u>1,562,420</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(416,669)	(986,737)
Државни обврзници во портфолио за тргувanje	(289,487)	(576,174)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	<u>(44,460)</u>	<u>(22,032)</u>
	<u>(750,616)</u>	<u>(1,584,943)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>506,248</u>	<u>(22,523)</u>

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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

21. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	482,209	691,710
Комерцијална банка АД, Скопје	81,751	117,591
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	<u>18,200</u>	<u>18,138</u>
	<u>582,160</u>	<u>827,439</u>
Приходи од камати:		
Комерцијална банка АД, Скопје	<u>265,333</u>	<u>428,643</u>
	<u>265,333</u>	<u>428,643</u>
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	<u>7,173,246</u>	<u>7,730,259</u>
	<u>7,173,246</u>	<u>7,730,259</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	<u>1,293,921</u>	<u>1,381,246</u>
	<u>1,293,921</u>	<u>1,381,246</u>
Расходи за ревизија:		
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	<u>36,399</u>	<u>36,284</u>
	<u>36,399</u>	<u>36,284</u>

21. 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 УСД	50.2353	54.9518

ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2020 - 31.12.2020 ГОДИНА
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Позиција	01.01.2019	-	31.12.2019	01.01.2020	-	31.12.2020
Нето имот на фондот на почеток на периодот		648.626.123,89		672.991.352,50		
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		5.947.046,8639		6.083.832,9504		
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		109,0669		110,6196		
Нето имот на фондот на почеток на периодот		672.991.352,50		608.544.574,10		
Број на пресметковни единици на крај на периодот		6.083.832,9504		5.443.706,9103		
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		110,6196		111,7886		
Дополнителни показатели и податоци						
Однос на трошоци и просечен нето имот		1,0046%		1,0081%		
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		1,3615%		0,9638%		
Принос на фондот		1,4236%		1,0568%		
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		773.092.564,2903		715.188.570,2418		

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:41:44

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Акција	Број на акције	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во спектакуларниот издавач [‰]	Учество во имотот на фондот [%]
Облигации	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во спектакуларниот издавач [‰]	Учество во имотот на фондот [%]		
MKMINF2000DAS/RMD EN10/DOSPEVANJE	29.401.6194	28.700.3182	29.505.1302	0,11%	0,00%		
MKMINF2000B6/RMD EN11-NOVO	61.965.4536	60.832.2533	62.097.1209	0,04%	0,01%		
MKMINF2000C4/RMD EN12/DOSPEVANJE	341.476.2900	340.319.9026	345.479.8712	0,06%	0,06%		
MKMINF2000C4/RMD EN12/DOSPEVANJE	334.165.5510	333.027.8330	330.070.8810	0,06%	0,06%		
MKMINF2000D2/RMD EN13/DOSPEVANJE	386.525.2488	370.760.4319	379.427.6190	0,22%	0,06%		
MKMINF2000G5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	202.325.4730	201.266.1168	204.368.3158	0,05%	0,03%		
MKMINF2000G5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	482.857.5425	486.657.6387	494.644.2514	0,11%	0,08%		
MKMINF2000GS/RMD EN16/DOSPEVANJE	776.610.3414	747.250.3519	762.112.1751	0,32%	0,13%		
MKMINF2000GS/RMD EN16/DOSPEVANJE	422.788.9820	406.060.7197	414.945.2151	0,12%	0,07%		
MKMINF2000GS/RMD EN16/DOSPEVANJE	1.796.615.6516	1.726.334.2822	1.761.420.1406	0,52%	0,29%		
MKMINF2000G5/RMD EN16/DOSPEVANJE	529.112.4216	508.658.3612	510.835.3696	0,15%	0,09%		
MKMINF2000H3/RMD EN17/DOSPEVANJE/	240.908.2151	238.956.8420	242.716.1180	0,09%	0,04%		

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:43:00

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

МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	277.633,0000	274.573,9143	278.963,0160	0,08%	0,05%
МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	537.922,3248	532.587,2369	541.038,6749	0,15%	0,09%
МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	197.089,6744	195.926,7726	199.035,8912	0,05%	0,03%
МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	238.089,4648	235.719,5533	239.461,0330	0,07%	0,04%
МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	121.321,2510	120.170,0616	122.072,0854	0,03%	0,02%
МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	45.197,0244	44.790,3407	45.496,5991	0,01%	0,01%
МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	477.067,3632	472.170,1727	479.600,8044	0,13%	0,08%
МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	360.239,1472	364.905,0800	370.661,1739	0,10%	0,06%
МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	333.536,2722	330.382,8051	335.608,7990	0,09%	0,06%
МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	249.060,7000	247.119,2598	251.069,2080	0,07%	0,04%
МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	3.657.238,9282	3.629.119,4587	3.605.024,9123	1,01%	0,61%
МКMINF2000Д11/RMD ЕН18/ДОСПЕВАЊЕ	731.425,5558	724.132,9384	735.628,1015	0,20%	0,12%
МКMINF20GD03/DO2 015/08 - 0230ДК	25.070.943,3764	24.994.227,6537	25.925.871,6281	0,18%	4,26%
МКMINF20GD29/DO2 015/10 - 0330ДК	10.003.794,3522	9.970.001,9130	10.326.100,3839	0,01%	1,70%
МКMINF20GD94/DO2 015/17-0530ДК	15.033.676,7615	14.902.893,5696	15.425.788,0020	0,04%	2,53%
МКMINF20GS09/DO2 019/10-0749ДК	2.570.643,6852	2.569.607,0255	2.628.833,7164	0,29%	0,43%
МКMINF20GT54/DO2 020/01-0150ДК	7.606.250,8010	7.600.000,0000	7.886.055,2669	0,84%	3,29%
МКMINF20GU93/DO2 020/15 - 1225ДК	28.999.576,9496	28.999.999.9992	29.048.518,7014	3,90%	4,77%
X51452570591/МАСЕ DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	6.169.400,0000	6.162.475,4813	6.329.724,6866	0,02%	1,04%

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:43:00

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 2 од 6

XS1452578391/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАНЬЕ	15,657,380.0000	16,991,630,5792	17,351,032,2438	0,00%	2,05%
XS1452578391/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАНЬЕ	6,169,400,0000	6,644,657,4407	6,603,157,3834	0,02%	1,10%
XS1744744191/MACE DO 2.75	6,169,400,0000	6,033,217,9418	6,236,757,0657	0,02%	1,02%
XS1744744191/MACE DO 2.75	7,403,280,0000	7,192,577,9700	7,412,499,0181	0,02%	1,22%
XS1744744191/MACE DO 2.75	12,338,000,0000	12,164,435,4526	12,553,636,3685	0,04%	2,06%
Државна обарзница	157,058,709,0419	158,927,548,5850	160,046,192,0874		26,40%
МКТКС200012/ТТК ОАЗИ	9,254,100,0000	9,250,860,5491	9,370,412,1190	10,00%	1,54%
Корпоративна обарзница	9,254,100,0000	9,250,860,5491	9,370,412,1190		1,54%
Вкупно обарзница од домашни издавачи	166,312,809,6419	166,178,417,1341	170,016,604,2064		27,94%
XS1043443356/TUER KEI 4,625%	6,169,400,0000	6,207,352,1044	6,432,937,7505	0,01%	1,06%
XS1043443356/TUER KEI 4,625%	18,508,200,0000	19,134,873,1833	19,722,467,9074	0,02%	3,24%
Државна обарзница	24,677,600,0000	25,342,225,2877	26,155,405,6659		4,30%
Вкупно обарзница од странски издавачи	24,677,600,0000	25,342,225,2877	26,155,405,6659		4,30%

Останати картки на кредитост	Номинална вредност	Набивна цена	Вредност на датумот на извештајот	Участие во сопственоста на издавачот (%)	Участие во ипотот на фондот (%)
РОИФ1108032011КБ ПУП144353/КБ ПУБЛИКОМ ПАРИЧЕН	416,816,16	53,750,897,07	54,068,975,45	%	0,00%
Вкупно удели од домашни издавачи	416,816,16	53,750,897,07	54,068,975,45		8,88%

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:43:00

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

Вкупно Останати картири од вредност од домашни наддавачи	416.816,16	53.730.897,07	54.068.973,45	8,88%
---	-------------------	----------------------	----------------------	--------------

Платници и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на издавачарот	Участие во ипотеките на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1476/1	15.000.000,0000	15.120.196,7213	2,48%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1477/1	15.000.000,0000	15.120.196,7213	2,48%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1582/3	22.421.000,0000	22.502.689,2793	3,69%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-2389/1	64.500.000,0000	64.580.093,4426	10,60%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-655/1	1.127.000,0000	1.127.307,9335	0,19%
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-3602	2.396,0000	2.397,2160	0,00%
СИЛК РОУД БАНКА 09	70.000.000,0000	70.118.579,2333	11,51%
СИЛК РОУД БАНКА 17	46.200.000,0000	46.244.292,8969	7,59%
СИЛК РОУД БАНКА 30	2.700.000,0000	2.703.087,7000	0,44%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДЛ 2016/267/11	1.000.000,0000	1.000.650,2732	0,16%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДЛ 2016/268/11	1.000.000,0000	1.000.650,2732	0,16%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДЛ 2016/269/11	1.000.000,0000	1.000.650,2732	0,16%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДЛ 2016/270/11	1.000.000,0000	1.000.650,2732	0,16%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДЛ 2016/271/11	1.000.000,0000	1.000.650,2732	0,16%

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:43:00

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

СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/51/12	1.000.000,0000	1.000.232,2404	0,16%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/53/12	1.000.000,0000	1.000.232,2404	0,16%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/54/12	1.000.000,0000	1.000.232,2404	0,16%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/55/12	1.000.000,0000	1.000.232,2404	0,16%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/91/8	2.000.000,0000	2.001.207,6503	0,33%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/92/8	2.000.000,0000	2.001.207,6503	0,33%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/93/8	2.000.000,0000	2.001.207,6503	0,33%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/94/8	1.500.000,0000	1.500.905,7377	0,25%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2020/218	40.098.000,0000	40.109.030,7701	6,58%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2020/220	30.000.000,0000	30.010.001,9672	4,93%
ТТК БАНКА АД СКОПЈЕ ДП 2020/10	12.000.000,0000	12.005.589,0411	1,97%
УНИ БАНКА 0803/3934-1/2020	59.538,0000	72.649,8107	0,01%
ХАЛКБАНК АД СКОПЈЕ ДП 2020/604	22.550.000,0000	22.550.616,1236	3,70%
Вкупно плаќани и депозити	358.157.934,0000	358.801.117,8701	58,85%

Деривативни инструменти	Набавна цена и вредност на датумот на извештајот	Плативна вредност на датумот на извештајот	Негативна вредност на датумот на извештајот	Участие во имотот на фондот (%)	Участие во обарсите (%)
-------------------------	--	--	---	---------------------------------	-------------------------

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:43:00

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 5 од 6

Редио договори (заптива)	Колатерал ISBN	Номинална вредност	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
-----------------------------	----------------	-----------------------	---	---------------------------------------	----------------------------

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:43:00

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

**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 остваренниот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	7,261,556,5079	1,4472
ЕУРОХАУС АД Скопје	29,688,135,0000	5,9167
КБ Публикум АД Скопје	428,200,000,0066	85,3386
Комерцијална банка АД Скопје	36,616,060,0000	7,2974
Вкупно	501,765,751,5145	99,9999

Време на извршување 19.2.2021, 17:52:16

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

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

()

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

Вкупно репо договори

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

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:52:48

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ , Страница 1 од 1

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020
ГОДИНА**



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
31.05.2020	MKMINF200DA8 / RMDEN10/DOSPEVANJE	477	28.878,48	29.402,24	523,76
31.05.2020	MKMINF200DB6 / RMDEN11-НОВО	502	30.519,91	30.983,38	463,47
31.05.2020	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	3.651	225.214,74	225.218,69	3,95
31.05.2020	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	1.566	93.006,23	96.633,35	3.627,12
31.05.2020	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	1.610	98.609,99	99.314,01	704,02
31.05.2020	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	8.163	485.880,59	503.600,23	17.719,63
31.05.2020	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	488	29.971,48	30.114,16	142,68
31.05.2020	MKMINF200DI1 / RMDEN18/ДОСПЕВАЊЕ	13.031	799.561,95	803.951,45	4.389,51
27.05.2020	MKMINF20GS97 / DO2019/11-0834DK	707	7.092.818,82	7.093.086,01	267,20
30.03.2020	MKMINF20GT05 / DO2019/12-0934	2.211	22.108.955,99	22.110.000,00	1.044,01
01.12.2020	XS1318363766 / MACEDO 4	460.000	28.383.239,17	28.379.654,00	-3.585,17
Државни обврзници			59.376.657,35	59.401.957,52	25.300,17
20.02.2020	РОИФ1108032011КБЛУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	140.612	17.960.123,15	18.000.000,01	39.876,85
30.03.2020	РОИФ1108032011КБЛУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	155.872	19.909.143,40	20.000.000,01	90.856,61
29.04.2020	РОИФ1108032011КБЛУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	233.476	29.880.917,91	30.000.000,01	119.082,10
28.05.2020	РОИФ1108032011КБЛУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	217.624	27.907.924,63	28.000.000,01	92.075,38
29.06.2020	РОИФ1108032011КБЛУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	232.857	29.906.431,91	30.000.000,00	93.568,09
29.07.2020	РОИФ1108032011КБЛУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	100.792	12.958.238,57	13.000.000,00	41.761,42
01.08.2020	РОИФ1108032011КБЛУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	116.285	14.950.109,85	15.000.000,00	49.890,15
19.08.2020	РОИФ1108032011КБЛУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	232.433	29.915.027,55	30.000.000,00	84.972,45
15.09.2020	РОИФ1108032011КБЛУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	232.209	29.918.297,79	30.000.000,00	81.702,21
Удели на отворените инвестициски фондови			213.306.214,76	214.000.000,03	693.785,27
Вкупно			272.682.872,11	273.401.957,55	719.085,44

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНите ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ

01.01.2020 - 31.12.2020 ГОДИНА



ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на иницијатива	Ревалоризација ни разлики	Нереализирана добривка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконот	Намалување на иницијатива
	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	MKMINF200DAB / RMDEN10/DOSPEVANJE	28.700,32	29.160,37	0,00	0,00	262,50	97,55	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	60.832,35	61.360,52	0,00	0,00	321,98	206,19	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	573.347,74	575.636,16	0,00	0,00	6,17	2.282,25	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	370.760,43	374.895,21	0,00	0,00	2.878,12	1.256,66	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	3.389.603,71	3.415.995,17	0,00	0,00	14.092,69	11.488,76	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	607.923,76	690.060,03	0,00	0,00	605,42	2.331,66	0,00	0,00
31.12.2020	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	238.956,04	239.091,22	0,00	0,00	124,46	809,92	0,00	0,00

Време на извршување 19.2.2021. 17:47:12

Нереализирани добивки, Страница 1 од 3

Датум	Хартија од вредност	Трошок за избавка	Форвардниот валоризација	Ревалоризација з на имотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување из имотот
31.12.2020	MKMNIF200D11 / RMDEN10/ДОСПЕВАЊЕ	7.171.590,41	7.199.697,68	0,00	0,00	3.791,77	24.307,50	0,00	0,00
31.12.2020	MKMNIF20GD03 / DO2015/08 - 0230DK	24.994.227,65	25.078.943,38	0,00	0,00	0,00	84.715,72	0,00	0,00
31.12.2020	MKMNIF20GD29 / DO2015/10 - 0330DK	9.970.001,51	10.003.794,35	0,00	0,00	-0,00	33.792,44	0,00	0,00
31.12.2020	MKMNIF20GD94 / DO2015/17-0530DK	14.982.093,57	15.033.676,76	0,00	0,00	0,00	50.783,19	0,00	0,00
31.12.2020	MKMNIF20GS09 / DO2019/10-0740DK	2.569.607,03	2.578.405,34	0,00	0,00	88,86	8.709,46	0,00	0,00
31.12.2020	MKMNIF20GT54 / DO2020/01-0150DK	7.600.000,00	7.606.743,76	0,00	0,00	492,96	6.250,00	0,00	0,00
31.12.2020	MKMNIF20GU93 / DO2020/15 - 1235DK	29.000.000,00	28.999.576,95	0,00	0,00	0,00	-423,05	0,00	0,00
31.12.2020	X51452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	29.798.783,50	29.657.910,29	0,00	0,00	-241.065,55	101.000,34	0,00	0,00
31.12.2020	X51744744191 / MACEDO 2,75	25.390.231,36	25.525.370,97	0,00	0,00	73.751,72	61.307,09	0,00	0,00
31.12.2020	X51843443356 / TUERKI 4,625%	25.342.225,29	25.295.492,72	0,00	0,00	-132.627,00	85.095,23	0,00	0,00
Државни објекти		182.260.773,87	182.467.409,67	0,00	0,00	-277.256,71	474.892,50	0,00	0,00
Објекти на локалната самоуправа		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2020	MKTTSKS200012 / TTKOA3t	9.250.060,55	9.277.237,28	0,00	0,00	-4.986,27	31.355,00	0,00	0,00

Време на извршување 19.2.2021. 17:47:12

Нереализирани добивки, Страница 2 од 3

Датум	Хартија од кредитост	Трошок за избавка	Фер кредитност	Ревалоризација из имотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Нанаплатите из имотот
	Корпоративни обезврзници	9.250.868,55	9.277.237,28	0,00	0,00	-4.986,27	31.355,00	0,00	0,00
	Останати дополнителни кредитоспособни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благарнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии па вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2020	РОИФ1100032011КБЛУПА44 353 / КБ ПУБЛИКУМ	0,00	54.068.975,45	0,00	0,00	318.078,37	0,00	0,00	0,00
	Уделни на отворените инвестициски фондови	0,00	54.068.975,45	0,00	0,00	318.078,37	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од кредитост по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од кредитост со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВСУЛТНО	191.520.642,43	245.813.623,26	0,00	0,00	35.835,61	506.247,87	0,00	0,00

Време на извршување 19.2.2021. 17:47:12

Нереализирани добивки, Страница 3 од 3

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	02.01.2020	1,00	0,00	68.553.386,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	08.01.2020	1,00	0,00	1.308.745,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	14.01.2020	1,00	0,00	1.335.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	16.01.2020	1,00	0,00	3.995.637,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	20.01.2020	1,00	0,00	39.560.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	21.01.2020	1,00	0,00	4.393.799,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	24.01.2020	1,00	0,00	4.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	27.01.2020	1,00	0,00	29.243.600,00	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:50:28

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 1 од 7

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2020/01-01500K	26.01.2020	123.289,96	7.600.000,00	7.600.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1,20%, 21/08/2020	03.02.2020	1,00	0,00	80.327.917,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1,20%, 21/08/2020	04.02.2020	1,00	0,00	14.297.039,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1,20%, 21/08/2020	05.02.2020	1,00	0,00	2.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1,20%, 21/08/2020	06.02.2020	1,00	0,00	1.760.601,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1,20%, 21/08/2020	07.02.2020	1,00	0,00	6.396.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1,20%, 21/08/2020	02.03.2020	1,00	0,00	63.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1,20%, 21/08/2020	18.03.2020	1,00	0,00	6.608.393,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1,20%, 21/08/2020	19.03.2020	1,00	0,00	6.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1,20%, 21/08/2020	20.03.2020	1,00	0,00	2.000.000,00	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:50:28

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 2 од 7

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	25.03.2020	1,00	0,00	2.623.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	30.03.2020	1,00	0,00	1.995.863,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	03.04.2020	1,00	0,00	6.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	06.04.2020	1,00	0,00	1.963.186,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	07.04.2020	1,00	0,00	57.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	27.04.2020	1,00	0,00	3.700.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	05.05.2020	1,00	0,00	17.700.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	07.05.2020	1,00	0,00	5.369.381,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	15.05.2020	1,00	0,00	1.054.530,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	16.05.2020	1,00	0,00	945.000,00	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:50:28

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 3 од 7

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	20.05.2020	1,00	0,00	39.700.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/05/2020	20.05.2020	1,00	0,00	4.227.624,27	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/05/2020	20.05.2020	1,00	0,00	4.229.927,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	22.05.2020	1,00	0,00	4.415.546,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	26.05.2020	1,00	0,00	523.218,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	27.05.2020	1,00	0,00	821.431,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	28.05.2020	1,00	0,00	7.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	01.06.2020	1,00	0,00	123.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	03.06.2020	1,00	0,00	1.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	04.06.2020	1,00	0,00	14.700.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	06.06.2020	1,00	0,00	2.000.000,00	0,00

Датум и време на печатачкото на извештајот: 19.2.2021. 17:50:28

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 4 од 7

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	09.06.2020	1,00	0,00	13.137.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	11.06.2020	1,00	0,00	3.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	16.06.2020	1,00	0,00	2.800.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	17.06.2020	1,00	0,00	2.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	18.06.2020	1,00	0,00	2.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	22.06.2020	1,00	0,00	1.900.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	23.06.2020	1,00	0,00	7.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	26.06.2020	1,00	0,00	11.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	01.07.2020	1,00	0,00	143.868.134,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	06.07.2020	1,00	0,00	4.000.000,00	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:50:28

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 5 од 7

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	07.07.2020	1,00	0,00	1.900.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	09.07.2020	1,00	0,00	2.300.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	16.07.2020	1,00	0,00	12.300.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	17.07.2020	1,00	0,00	4.200.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	21.07.2020	1,00	0,00	7.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	22.07.2020	1,00	0,00	13.200.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	23.07.2020	1,00	0,00	2.300.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	24.07.2020	1,00	0,00	40.600.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	27.07.2020	1,00	0,00	5.400.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	30.07.2020	1,00	0,00	13.770.502,00	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:50:28

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 6 од 7

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	05.08.2020	1,00	0,00	99.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	14.08.2020	1,00	0,00	227.175,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	17.08.2020	1,00	0,00	2.300.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 1.20%, 21/08/2020	19.08.2020	1,00	0,00	1.240.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Дополнување на главница на депозит, 0.60%, 21/08/2021	21.08.2020	1,00	0,00	92.396,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 18/09/2020	18.09.2020	1,00	0,00	323.899,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 18/09/2020	18.09.2020	1,00	0,00	323.898,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обрзинци - DO2020/15 - 1235DK	01.12.2020	470.055,06	29.000.000,00	29.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 02/12/2020	02.12.2020	1,00	0,00	31.330.664,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 02/12/2020	02.12.2020	1,00	0,00	31.394.068,39	0,00
				36.600.000,00	1.136.276.560,41	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:50:28

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 7 од 7

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020 ГОДИНА**
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)



Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	77.800,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
Комерцијална банка АД Скопје	8.236,78	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
Комерцијална банка АД Скопје	21,24	0,00	Камата - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-3682
ТП Ранѓеловик	0,00	36.399,03	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	7.173.246,42	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	4.560,00	Купување на обврзници - DO2020/01-0150DK
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	11.500,00	Купување на обврзници - DO2020/15 - 1235DK
Комерцијална банка АД Скопје	257.075,05	0,00	Камата - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-4267
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	1.216.120,75	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA

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



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	7.173.246,42	1,0030%
Надомест за депозитарна банка	1.216.120,75	0,1700%
Трошоци за купопродолжба на имот на фонд	63.284,00	0,0089%
Трошоци за водење регистар на уделни	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	36.399,03	0,0051%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0,00	0,0000%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	0,00	0,0000%
Трошоци за објава на проспект	0,00	0,0000%
Други објави пропишани со закон	0,00	0,0000%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	1.073.047,14	0,1500%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	77.800,00	0,0109%
Вкупно трошоци:	9.639.897,34	1,3479%

ДОДАТОК - Извештај за работата на ВФП Кеш депозит во 2020 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

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

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

P.Б.	позиција	2016	2017	2018	2019	2020
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ						
1	Највисока вредност на имотот	437.955.076,07	612.556.504,77	838.081.240,08	1.025.993.054,03	921.090.570,38
2	Најниска вредност на имотот	261.644.853,59	308.443.592,71	491.345.910,66	516.449.381,51	543.006.420,91
ЦЕНА НА УДЕЛ						
3	Највисока цена по удел	104,9145	107,1518	109,0669	110,6196	111,7886
4	Најниска цена по удел	102,7426	104,9213	107,1566	109,0715	110,6281

*Фондот е основан на 04.12.2014 година

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

Во портфолиот на ВФП Кеш Депозит доминираа финансиски средства со фиксен карактер, односно депозити и обврзници. Најголем дел од портфолиото го сочинува депозити кои во текот на 2020 година се движеа од 50% до 85%. Останатиот дел односно меѓу 50% и 15% беа вложени во државни обврзници и уедли во отворени инвестициски фондови кои имаат иста стратегија на вложување. Инструментите во кои вложува фондот се доминантно од домашни издавачи, односно депозити во домашни банки, државни обврзници издадени од Р. Македонија како и отворени инвестициски фондови во земјата. Мал дел од портфолиото на фондот е изложено кон обврзница издаена од Р. Турција.

Домашната економија, исто така не беше поштедена од негативните ефекти кои ги зададе коронавирусот. Трендот на намалување на каматните стапки во Р.С. Македонија продолжи во 2020 година. Имено, Народна Банка на РСМ ја задржа референтната каматна стапка на своето историски најниско ниво од 1,50%, откако претходно изврши двократно намалување по 0,25%. Целта на овие намалувања беше ублажување на негативните ефекти кои ги предизвика пандемијата.

На страна на макроекономските индикатори, предвидувањата на ММФ за падот на БДП на Македонија се влошени. Се чини дека заздравувањето на економијата е поспоро од очекувањата. Имено, ММФ во април прогнозираше пад од 4%, додека во најновите извештаи прогнозите се пад на економијата од 5,4%.

Стапката на инфлација забележа раст и истата во декември изнесува 2,3% и истата е најголема од декември 2017. На крајот на декември, официјалните девизни резерви изнесуваат 3.359,8 милиони евра и во однос на претходниот квартал бележат намалување за 120 милиони евра.

И покрај ниските каматни стапки ВФП Кеш Депозит успева да оствари атрактивен принос.

в) Споредбен преглед на работењето за изминатите три календарски години со прикажување на следниве податоци на крајот на секоја деловна година:

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

Р.Б.	Позиција	2018	2019	2020
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	649.376.957,19	672.991.352,50	608.544.574,10
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	109,0669	110,6196	111,7886
	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	12.225.155,55	10.673.447,72	7.434.776,10
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,00%	1,00%	1,01%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	1,78%	1,36%	0,96%
6	Принос на фондот	1,79%	1,42%	1,06%

Извршни директори
Петар Андреевски / Артон Лена

