

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

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

СОДРЖИНА:

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1 - 2
Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	3
Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот	4
Извештај за промени на нето – имотот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 28
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на Премиум Инвест 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 28) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 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 ефективност на интерната контрола на Фондот. Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (продолжение)

Мислење

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

ТП Рангеловиќ, Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
15 март 2021 година

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	7,428,465	24,327,339
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	1,391,285,343	1,001,693,299
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	9,532,000	2,100,000
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		1,408,245,808	1,028,120,638
Останати средства			
Побарувања по основ на купување на хартии од вредност и останати побарувања		8,850,170	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	10	596,176	406,149
Останати побарувања на фондот		953,188	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	11	9,528	864
		10,409,062	407,013
Вкупно средства		1,418,654,870	1,028,527,651
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		9,821,132	11,559
Обврски кон друштвото за управување со фондови	12	5,088,168	4,900,535
Обврски кон депозитарната банка		222,060	169,054
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		193,511	351,388
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		30,000	-
Останати обврски		2,456	-
Вкупно обврски		15,357,327	5,432,536
Нето имот на Фондот		1,403,297,543	1,023,095,115
Број на издадени удели		11,636,421.0056	8,095,920.1085
Нето имот по удел		120.5953	126.3717
Издадени удели на Фондот		2,019,019,698	1,399,962,164
Повлечени удели на Фондот		(765,827,428)	(527,437,380)
Добивка / (загуба) од тековниот период		(465,058)	190,234,149
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		150,570,331	(39,663,820)
Вкупно обврски спрема изворите на средства		1,403,297,543	1,023,095,115
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		1,418,654,870	1,028,527,651

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

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

Одобрено од:

Петар Андреевски
 Главен извршен директор



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

	Белешка	31 декември 2020	31 декември 2019
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	13	866,882	6,584,378
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	14	87,607	199,733
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	15	3,669,465	1,329,703
Приходи од дивиденди	16	31,106,736	28,445,556
Останати приходи		<u>3,194,094</u>	<u>153,935</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>38,924,784</u>	<u>36,713,305</u>
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	13	(10,948,564)	(2,468,271)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	15	(4,654,271)	(1,192,713)
Расходи од односите со друштвото за управување	17	(23,709,665)	(17,722,701)
Надоместок на депозитарната банка	18	(3,202,477)	(2,504,895)
Трансакциски трошоци	19	(635,414)	(197,810)
Останати дозволени трошоци на Фондот	20	<u>(12,430,602)</u>	<u>(8,048,894)</u>
Вкупно расходи		<u>(55,580,993)</u>	<u>(32,135,283)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>(16,656,209)</u>	<u>4,578,022</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	21	53,139,927	174,767,392
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	22	<u>(36,948,776)</u>	<u>10,888,736</u>
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>16,191,151</u>	<u>185,656,127</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>(465,058)</u>	<u>190,234,149</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За годината што завршува на 31 декември 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	(16,656,209)	4,578,022
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>16,191,151</u>	<u>185,656,127</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>(465,058)</u>	<u>190,234,149</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	619,057,534	355,321,985
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(238,390,048)</u>	<u>(244,264,723)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>380,667,486</u>	<u>111,057,262</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u><u>380,202,428</u></u>	<u><u>301,291,411</u></u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>1,023,095,115</u>	<u>721,803,704</u>
На крајот на периодот	<u><u>1,403,297,543</u></u>	<u><u>1,023,095,115</u></u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	18,437,345.2016	12,833,946.0976
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(6,800,924.1960)</u>	<u>(4,738,025.9891)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u><u>11,636,421.0056</u></u>	<u><u>8,095,920.1085</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За годината што завршува на 31 декември 2020

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2020	31 декември 2019
Парични текови од редовно работење			
Добивка или загуба		(465,058)	190,234,149
Усогласувања за:			
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		(36,948,776)	10,888,736
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
Приходи од камата		(8,664)	3,716
Расходи од камата		-	-
Приходи од дивиденда		(31,550,520)	(28,798,794)
Намалување на финансискиот имот:			
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност		(352,643,268)	(301,769,066)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		-	-
Приливи од камата		-	-
Приливи од дивиденда		31,360,493	29,030,240
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		(16,282,170)	12,533,217
Зголемување / (намалување) на останатиот имот		(953,188)	-
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		9,809,573	11,559
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		240,640	408,610
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		(125,422)	80,662
Паричен тек од редовното работење		(397,566,360)	(87,376,971)
Парични текови од финансиски активности			
Приливи од издавање на удели		619,057,534	355,321,985
Одливи од откуп на удели		(238,390,048)	(244,264,723)
Паричен тек од финансиски активности		380,667,486	111,057,262
Нето зголемување / (намалување) на пари		(16,898,874)	23,680,291
Пари на почеток на периодот		24,327,339	647,048
Пари на крај на периодот		7,428,465	24,327,339

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ

Отворен инвестициски фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ ("Фондот") е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 94 од Комисијата за хартии од вредност на Република 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, 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 26 октомври 2018 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: САД, Германија или земји членки на ЕУ, ОЕЦД, ЦЕФТА, Р. Македонија и надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE (www.world-exchanges.org).

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

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

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

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

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

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ**3.1. Парични средства**

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

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

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

3.3. Финансиски средства**3.3.1. Класификација на вложувањата**

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

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

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

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

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

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

Објективна вредност

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

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

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

Амортизирана набавна вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.3. Финансиски средства (продолжение)****3.3.3. Повторно признавање на финансиските средства**

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

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

3.3.4. Датум на тргување

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

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

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

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

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

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.4. Нето имот на Фондот

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

3.5. Нето вредност на удел и број на удели

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

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

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

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

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

3.6. Стапка на принос на фондот

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.7. Приходи од камати**

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

3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

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

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

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

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

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

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

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.12. 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.

3.13. Данок на добивка

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

3.14. Трансакции со поврзани страни

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

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

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

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

Објективна вредност

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ**5.1 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти**

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	7,428,465	24,327,339
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,391,285,343	1,001,693,299
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9,532,000	2,100,000
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	8,850,170	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	596,176	406,149
Останати побарувања на фондот	953,188	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	9,528	864
	<u>1,418,654,870</u>	<u>1,028,527,651</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>15,357,327</u>	<u>5,432,536</u>
	<u>15,357,327</u>	<u>5,432,536</u>

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

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

5.3 Пазарен ризик

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

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со девизниот ризик

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

Следната табела ја сумира нето девизната 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	2,379,143	689,298	30,638	190,782	4,138,604	7,428,465
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	16,403,069	752,488,048	418,197,229	131,936,479	72,260,518	1,391,285,343
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9,532,000	-	-	-	-	9,532,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	70,283	192,872	-	333,021	596,176
Побарувања по основ на купување на хартии од вредност	-	-	8,850,170	-	-	8,850,170
Побарувања по основ на камата и останати средства	9,528	-	-	-	-	9,528
Останати побарувања	-	-	953,188	-	-	953,188
Вкупно средства	28,323,740	753,247,629	428,224,097	132,127,261	76,732,143	1,418,654,870
ОБВРСКИ						
Останати обврски	5,517,995	35,974	9,803,358	-	-	15,357,327
Вкупно обврски	5,517,995	35,974	9,803,358	-	-	15,357,327
Нето девизна позиција						
31 декември 2020	22,805,745	753,211,655	418,420,739	132,127,261	76,732,143	1,403,297,543
31 декември 2019	34,451,518	518,854,711	295,847,198	102,433,807	71,507,880	1,023,095,115

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**За годината што завршува на 31 декември 2020 година***Анализа на сензитивноста на странски валути*

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Добивка	139,033,113	-
Останат капитал	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик

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

Табелата подолу ги сумира каматноносните и некаматноносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2020 година.

							Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до5 години	Над 5 години	Некама-тоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	7,428,465	-	-	-	-	-	7,428,465
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	1,391,285,343	-	1,391,285,343
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	9,532,000	-	-	-	-	9,532,000
Останати средства	-	-	-	-	10,409,062	-	10,409,062
Вкупно средства	<u>7,428,465</u>	<u>9,532,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,401,694,405</u>	<u>-</u>	<u>1,418,654,870</u>
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	15,357,327	-	15,357,327
Вкупно обврски	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,357,327</u>	<u>-</u>	<u>15,357,327</u>
Нето каматоносна позиција							
31 декември 2020	<u>7,428,465</u>	<u>9,532,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,386,337,078</u>	<u>-</u>	<u>1,403,297,543</u>
31 декември 2019	<u>24,327,339</u>	<u>2,100,864</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>996,666,912</u>	<u>-</u>	<u>1,023,095,115</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

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

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

Друштвото за управување со Фондот управува со кредитниот ризик на Фондот на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност - акции и депозити каде договорната страна има утврден соодветен кредитен рејтинг. Портфолио менаџерот на Друштвото за управување со Фондот е задолжен за редовно следење на изложноста и превземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото со утврдените лимити.

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

Вложувања во хартии од вредност

На 31 декември 2020 година 98.07% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност. Со оглед на тоа што станува збор за вложувања во сопственички хартии од вредност, односно акции, класифицирани во портфолио за тргување, Фондот не е изложен на кредитен ризик во однос на овие финансиски средства.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2020 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 1.26% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 0.67% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2020 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

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

	Во денари				
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	7,428,465	-	-	-	7,428,465
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,391,285,343	-	-	-	1,391,285,343
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	9,532,000			9,532,000
Останати средства	10,399,534	9,528	-	-	10,409,062
Вкупно средства	1,409,113,342	9,541,528	-	-	1,418,654,870
ОБВРСКИ					
Останати обврски	15,357,327	-	-	-	15,357,327
Вкупно обврски	15,357,327	-	-	-	15,357,327
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2020	1,393,756,015	9,541,528	-	-	1,403,297,543
31 декември 2019	1,020,994,251	2,100,864	-	-	1,023,095,115

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

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

5.9 Политички ризик

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 31 декември 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	7,428,465	7,428,465	24,327,339	24,327,339
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,391,285,343	1,391,285,343	1,001,693,299	1,001,693,299
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9,532,000	9,532,000	2,100,000	2,100,000
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	8,850,170	8,850,170	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	596,176	596,176	406,149	406,149
Останати побарувања на фондот	953,188	953,188	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	9,528	9,528	864	864
	<u>1,418,654,870</u>	<u>1,418,654,870</u>	<u>1,028,527,651</u>	<u>1,028,527,651</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	15,357,327	15,357,327	5,432,536	5,432,536
	<u>15,357,327</u>	<u>15,357,327</u>	<u>5,432,536</u>	<u>5,432,536</u>

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

значајно отстапување на нивната сметководствена вредност во однос на нивната објективна вредност.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)

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

Хиерархија на објективната вредност

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

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

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

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

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

Во илјади денари 31 декември 2020				
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,391,285,343	1,391,285,343	-	-
	<u>1,391,285,343</u>	<u>1,391,285,343</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Во илјади денари 31 декември 2019				
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,001,693,299	1,001,693,299	-	-
	<u>1,001,693,299</u>	<u>1,001,693,299</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**5.11 Оперативен ризик**

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

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

6. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ И ТРАНСАКЦИИ*Економската криза предизвикана од КОВИД-19*

Во текот на Март 2020 Светската Здравствена Организација го прогласи КОВИД-19 како глобална пандемија. Ефектите од оваа пандемија прераснаа во глобална економска криза. До сега оваа глобална криза имаше ограничено влијание врз финансиската позиција и резултатите од работењето на Фондот, одразено преку негативното влијание на светските пазари на капитал и намалувањето на вредноста на одредени финансиски инструменти на берзите. Ова негативно движење на цените на светските берзи резултираше со значајни износи на нереализирани загуби од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, и соодветно во остварување на загуба од работењето на Фондот за периодот кој што завршува на 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	2,379,143	22,973,531
Девизна сметка во УСД	30,638	454,834
Девизна сметка во ЕУР	689,298	377,142
Девизна сметка – ЦХФ	190,782	
Девизна сметка во ГБП	3,671,215	514,868
Девизна сметка во ДKK	467,389	6,964
	<u>7,428,465</u>	<u>24,327,339</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Хартии од вредност издадени од домашни издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзата во Република Северна Македонија	16,403,069	14,779,961
Хартии од вредност издадени од странски издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзите во странство	1,374,882,274	986,913,338
	<u>1,391,285,343</u>	<u>1,001,693,299</u>

9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСТАСУВАЊЕ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Краткорочни денарски депозити	9,532,000	2,100,000
	<u>9,532,000</u>	<u>2,100,000</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	-	-
Побарувања по основ на дивиденди од акции од странски берзи	596,176	406,149
	<u>596,176</u>	<u>406,149</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

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	9,528	864
	<u>9,528</u>	<u>864</u>

12. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	2,343,882	1,705,305
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	2,744,286	3,195,230
	<u>5,088,168</u>	<u>4,900,535</u>

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	774,626	6,563,317
Добивки од валутни спот трансакции	92,256	21,061
	<u>866,882</u>	<u>6,584,378</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани загуби од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	(10,231,738)	(2,095,273)
Добивки од валутни спот трансакции	(716,826)	(372,998)
	<u>(10,948,564)</u>	<u>(2,468,271)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>(10,081,682)</u>	<u>4,116,107</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

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 депозити	87,607	199,733
Приходи од камати од тековни сметки	-	-
	<u>87,607</u>	<u>199,733</u>

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	317,945	3,306
Обврски за купување на хартии од вредност	846,967	116,813
Парични средства	1,310,594	455,153
Пресметана камата	416,780	231,585
Реализирани позитивни курсни разлики	334,126	178,667
Побарувања за дивиденди	442,981	344,074
Краткорочни депозити со девизна клаузула	-	-
Останато	72	105
	<u>3,669,465</u>	<u>1,329,703</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(204,533)	(23,109)
Обврски за купување на хартии од вредност	(875,228)	(293,387)
Парични средства	(1,315,396)	(451,774)
Побарувања за дивиденди	(596,881)	(319,478)
Останато	(1,662,233)	(104,965)
	<u>(4,654,271)</u>	<u>(1,192,713)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>(984,806)</u>	<u>136,990</u>

16. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат на странски берзи	30,636,828	28,025,405
Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат во Република Северна Македонија	447,120	397,440
Приходи од дивиденди од приоритетни акции кои котираат на странски берзи	22,788	22,711
Останати приходи од дивиденди	-	-
	<u>31,106,736</u>	<u>28,445,556</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

17. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 23,709,665 денари за периодот што завршува на 31 декември 2020 година (31 декември 2019 година: 17,722,701 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува еднаш месечно, во износ од 2% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

18. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 3,202,477 денари за периодот што завршува на 31 декември 2020 година (31 декември 2019 година: 2,504,895 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

19. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

Трансакциските трошоци во износ од 635,414 денари за периодот што завршува на 31 декември 2020 година (31 декември 2019 година: 197,810 денари), во целост се однесуваат на брокерски провизии за купување и продажба на хартии од вредност. Расходите на Фондот за трансакциски трошоци ги вклучуваат расходите за провизии за купување и продажба на хартии од вредност кон брокерските друштва, надоместоците на Македонска берза за хартии од вредност АД, Скопје, Централниот депозитар за хартии од вредност на Република Северна Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи.

20. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	1,773,367	1,329,203
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	3,273,167	271,007
Расходи за даноци	6,830,400	6,378,646
Останати расходи	553,668	70,038
	<u>12,430,602</u>	<u>8,048,894</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

21. 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>		
Нереализирани добивки од вложување во акции во портфолио за тргување	<u>(2,358,489,528)</u>	<u>(940,213,442)</u>
	<u>(2,358,489,528)</u>	<u>(940,213,442)</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани загуби од вложување во акции во портфолио за тргување	<u>2,411,629,455</u>	<u>1,114,980,834</u>
	<u>2,411,629,455</u>	<u>1,114,980,834</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>53,139,927</u>	<u>174,767,392</u>

22. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	215,456,250	122,349,983
Приоритетни акции во портфолио за тргување	<u>6,749</u>	<u>6,929</u>
	<u>215,462,999</u>	<u>122,356,912</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	(252,407,817)	(111,461,148)
Приоритетни акции во портфолио за тргување	<u>(3,958)</u>	<u>(7,028)</u>
	<u>(252,411,775)</u>	<u>(111,468,176)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>(36,948,776)</u>	<u>10,888,736</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

23. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	5,088,168	4,900,535
Комерцијална банка АД, Скопје	222,060	169,054
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,200	18,138
	<u>5,328,428</u>	<u>5,087,727</u>
	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	23,709,665	17,722,701
	<u>23,709,665</u>	<u>17,722,701</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	3,202,477	2,504,895
	<u>3,202,477</u>	<u>2,504,895</u>
Расходи за ревизија:		
ТП Ранѓеловиќ	36,399	36,284
	<u>36,399</u>	<u>36,284</u>

24. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви користени при искажувањето 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
1 ЦХФ	56.8242	56.5593
1 ГБП	68.3136	72.1577
1 DKK	8.2930	8.2313

ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2020 - 31.12.2020 ГОДИНА**



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Позиција	01.01.2019 -	31.12.2019	01.01.2020 -	31.12.2020
Нето имот на фондот на почеток на периодот		721.803.704,13		1.023.095.115,09
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		7.142.992,0825		8.095.920,1085
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		101,0506		126,3717
Нето имот на фондот на почеток на периодот		1.023.095.115,09		1.403.297.543,18
Број на пресметковни единици на крај на периодот		8.095.920,1085		11.636.421,0056
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		126,3717		120,5953
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		2,0022%		2,0068%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		0,5161%		-1,4076%
Принос на фондот		25,0578%		-4,5710%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		886.960.546,5547		1.183.282.977,9099

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:56:45

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



ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
MKALKA101011 / ALK	1.242,0000	11.900,1300	14.779.961,4600	16.403.069,1600	13.206,9800	0,09%	1,16%
Обична акција	1.242,0000	11.900,1300	14.779.961,4600	16.403.069,1600			1,16%
Вкупно акции од домашни издавачи	1.242,0000	11.900,1300	14.779.961,4600	16.403.069,1600	13.206,9800		1,16%
CH0559601544 / CFRAO	44,0000	0,0000	0,0000	575,0624	13,0696	0,00%	0,00%
ES06784309D9 / TEF SM 12.2020	1.041,0000	0,0000	0,0000	11.695,1145	11,2345	0,00%	0,00%
AT0000606306 / RBI	1.300,0000	1.376,6626	1.789.661,3800	1.337.772,6700	1.029,0559	0,00%	0,09%
AT0000831706 / WIB	1.000,0000	1.625,6793	1.625.679,3000	1.616.382,8000	1.616,3828	0,00%	0,11%
BE0974293251 / INBA	4.623,0000	3.895,4801	18.008.804,5023	16.445.286,9480	3.557,2760	0,00%	1,16%
CH0011075394 / ZURN	367,0000	20.540,8110	7.538.477,6370	7.789.148,8029	21.223,8387	0,00%	0,55%
CH0012005267 / NOVN	5.901,0000	5.159,4085	30.445.669,5585	28.049.484,7143	4.753,3443	0,00%	1,98%
CH0012032048 / ROG	2.314,0000	18.136,1296	41.967.003,8944	40.630.780,4292	17.558,6778	0,00%	2,86%
CH0012138530 / CSGN	538,0000	741,2096	398.770,7648	348.514,1942	647,7959	0,00%	0,02%
CH0012221716 / ABBN	3.682,0000	1.321,7908	4.866.833,7256	5.169.991,9320	1.404,1260	0,00%	0,36%
CH0038863350 / NESN.VX	6.981,0000	5.933,7806	41.423.722,3686	41.358.872,3691	5.924,4911	0,00%	2,92%

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 18:01:16

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 1 од 9

CH0210483332 / CFR	22,0000	4.301,9004	94.641,8088	100.110,6018	4.550,4819	0,00%	0,01%
CH0244767585 / UBSG	11.980,0000	669,2976	8.018.185,2480	8.489.001,6440	708,5978	0,00%	0,60%
DE0005140008 / DBK	754,0000	425,2959	320.673,1086	416.283,0984	552,0996	0,00%	0,03%
DE0005190003 / BMW	1.313,0000	4.497,0568	5.904.635,5784	5.850.934,9288	4.456,1576	0,00%	0,41%
DE0005200000 / BEI	250,0000	6.557,4392	1.639.359,8000	1.456.595,3500	5.826,3814	0,00%	0,10%
DE0005557508 / DTE	21.630,0000	896,8319	19.398.473,9970	19.956.569,0940	922,6338	0,00%	1,41%
DE0005785604 / FRE	950,0000	3.085,3474	2.931.080,0300	2.217.775,9500	2.334,5010	0,00%	0,16%
DE0005810055 / DB1	280,0000	8.617,2068	2.412.817,9040	2.405.449,0600	8.590,8895	0,00%	0,17%
DE0006048408 / HEN	245,0000	5.164,7904	1.265.373,6480	1.191.820,1155	4.864,5719	0,00%	0,08%
DE0006231004 / IFX	1.180,0000	1.248,7725	1.473.551,5500	2.285.158,1460	1.936,5747	0,00%	0,16%
DE0007100000 / DAI	3.185,0000	3.035,5441	9.668.207,9585	11.355.468,7155	3.565,2963	0,00%	0,80%
DE0007164600 / SAP	6.930,0000	6.771,8532	46.928.942,6760	45.840.776,7510	6.614,8307	0,00%	3,23%
DE0007236101 / SIE	4.296,0000	6.576,2440	28.251.544,2240	31.147.198,1544	7.250,2789	0,00%	2,20%
DE0007500001 / TKA	1.500,0000	740,2866	1.110.429,9000	751.803,1500	501,2021	0,00%	0,05%
DE0008404005 / ALV	2.775,0000	12.316,2774	34.177.669,7850	34.360.010,5950	12.381,9858	0,00%	2,42%
DE000A1EWW00 / ADS	354,0000	17.818,5269	6.307.758,5226	6.506.039,4804	18.378,6426	0,00%	0,46%
DE000A1H8MU2 / ADD	165,0000	231,1859	38.145,6735	23.005,6860	139,4284	0,00%	0,00%
DE000A1ML711 / VNA	12,0000	2.951,3088	35.415,7056	44.242,0008	3.686,8334	0,00%	0,00%
DE000BASf111 / BAS	4.924,0000	3.741,0928	18.421.140,9472	19.660.722,9868	3.992,8357	0,00%	1,39%
DE000BAY0017 / BAYN	6.416,0000	4.175,1803	26.787.956,8048	19.061.131,4336	2.970,8746	0,00%	1,34%

DE000ENAG999 / EQAN	2.040,0000	585,5889	1.194.601,3560	1.140.756,5760	559,1944	0,00%	0,08%
DE000ENER6Y0 / ENR GY	2.148,0000	0,0000	0,0000	3.975.561,3600	1.850,8200	0,00%	0,28%
DE000PSM7770 / PSM	800,0000	855,2647	684.211,7600	678.880,8000	848,6010	0,00%	0,05%
DE000UNSE018 / UN01	200,0000	1.814,4401	362.888,0200	348.447,7200	1.742,2386	0,00%	0,02%
DK0060534915 / NOVC	10.376,0000	3.302,3961	34.265.661,9336	37.095.935,9048	3.575,1673	0,00%	2,61%
ES0113900137 / SAN SM	113.752,0000	133,2428	15.156.634,9856	17.811.219,9088	156,5794	0,00%	1,26%
ES0144580Y14 / IBE1	34.261,0000	545,9517	18.704.851,1937	24.835.953,0745	724,9045	0,00%	1,75%
ES0178430E18 / TEF	1.041,0000	367,7914	382.870,8474	208.405,0770	200,1970	0,00%	0,01%
FR0000073272 / SAF	2.315,0000	6.863,5810	15.889.190,0150	16.560.165,6795	7.153,4193	0,00%	1,17%
FR0000120073 / AI	2.617,0000	7.627,3302	19.960.723,1334	21.675.091,8315	8.282,4195	0,00%	1,53%
FR0000120271 / FP	10.950,0000	2.674,9573	29.290.782,4350	23.846.890,2900	2.177,7982	0,00%	1,68%
FR0000120321 / OR	1.313,0000	15.810,2794	20.758.896,8522	25.176.112,1976	19.174,4952	0,00%	1,77%
FR0000120578 / SAN	6.442,0000	5.362,9660	34.548.226,9720	31.277.957,2676	4.855,3178	0,00%	2,20%
FR0000120628 / CS	11.380,0000	1.362,2601	15.502.519,9380	13.698.940,1540	1.203,7733	0,00%	0,97%
FR0000120644 / BN	755,0000	4.543,7858	3.430.558,2790	2.504.085,3970	3.316,6694	0,00%	0,18%
FR0000121014 / MC	1.310,0000	24.366,2413	31.919.776,1030	41.290.498,6260	31.519,4646	0,00%	2,91%
FR0000121485 / KER	355,0000	35.040,3050	12.439.308,2750	13.018.174,3280	36.670,9136	0,00%	0,92%
FR0000121972 / SU	2.852,0000	5.522,9413	15.751.428,5876	20.815.037,3704	7.298,4002	0,00%	1,47%
FR0000125486 / DG	2.720,0000	5.760,3521	15.668.157,7120	13.652.832,7360	5.019,4238	0,00%	0,96%
FR0000131104 / BNP GY	900,0000	3.264,8854	2.938.396,8600	2.413.099,0800	2.681,2212	0,00%	0,17%

FR0000131104 / BNP	2.610,0000	3.248,2842	8.478.021,7620	6.940.824,9390	2.659,3199	0,00%	0,49%
GB0002374006 / DGE	4.103,0000	2.127,3964	8.728.707,4292	8.066.766,3362	1.966,0654	0,00%	0,57%
GB0002875804 / BATS	4.762,0000	2.201,5386	10.483.726,8132	8.809.377,6126	1.849,9323	0,00%	0,62%
GB0004544929 / IMB	2.904,0000	1.348,6274	3.916.413,9696	3.046.166,1912	1.048,9553	0,00%	0,21%
GB0005405286 / HSBA	4.182,0000	427,1014	1.786.138,0548	1.082.327,1102	258,8061	0,00%	0,08%
GB0007099541 / PRU	1.415,0000	1.045,5651	1.479.474,6165	1.302.060,6430	920,1842	0,00%	0,09%
GB0007188757 / RIO	2.246,0000	3.207,7839	7.204.682,6394	8.392.749,2594	3.736,7539	0,00%	0,59%
GB0007980591 / BP/	35.085,0000	340,2957	11.939.274,6345	6.107.003,8635	174,0631	0,00%	0,43%
GB0008706128 / LLOY	112.519,0000	45,0986	5.074.449,3734	2.800.991,7265	24,8935	0,00%	0,20%
GB0009252882 / GSK	10.171,0000	1.159,2912	11.791.150,7952	9.324.452,4135	916,7685	0,00%	0,66%
GB0009895292 / AZN	2.015,0000	5.489,0362	11.060.407,9430	10.081.625,5215	5.003,2881	0,00%	0,71%
GB0030913577 / BT/A	3.000,0000	138,8603	416.580,9000	271.034,1000	90,3447	0,00%	0,02%
GB0031348658 / BARC	5.821,0000	129,6241	754.541,8861	583.278,1704	100,2024	0,00%	0,04%
GB009A64VTU6 / UNVB	9,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,00%	0,00%
GB00B03MLX29 / RDSA NA	24.456,0000	1.324,4202	32.390.020,4112	22.049.434,2216	901,5961	0,00%	1,55%
GB00B03MLX29 / RDSA	1.127,0000	1.612,7246	1.817.540,6242	999.168,7853	886,5739	0,00%	0,07%
GB00B10RZP78 / UNVB GY	6.121,0000	3.192,9472	19.544.029,8112	18.602.003,0144	3.039,0464	0,00%	1,31%
GB00B10RZP78 / UNA NA	6.428,0000	2.850,2722	18.321.549,7016	19.655.944,0068	3.057,8631	0,00%	1,39%
GB00B24CGK77 / RB/	1.116,0000	4.422,5454	4.935.560,6664	4.987.488,4812	4.469,0757	0,00%	0,35%
GB00B2BODG97 / REL	2.125,0000	1.488,1707	3.162.362,7375	2.602.107,7625	1.224,5213	0,00%	0,18%

GB00BDR05C01 / NG/	2.574,0000	681,3852	1.753.885,5048	1.521.009,0324	590,9126	0,00%	0,11%
GB00BH4HKS39 / VOD	25.316,0000	105,8986	2.680.928,9576	2.091.569,9460	82,6185	0,00%	0,15%
GB00BKFB1C65 / MNG	1.415,0000	171,1581	242.188,7115	191.345,9220	135,2268	0,00%	0,01%
IE00BZ12WP82 / LIN	2.361,0000	11.836,7019	27.946.453,1859	31.025.480,7420	13.140,8220	0,00%	2,19%
IT0000072618 / IES	58.595,0000	144,9830	8.495.278,8850	6.928.431,0065	118,2427	0,00%	0,49%
IT0003128367 / ENL	26.105,0000	439,6360	11.476.697,7800	13.389.878,4095	512,9239	0,00%	0,94%
IT0003132476 / ENI	9.350,0000	857,3552	8.016.271,1200	4.948.123,7850	529,2111	0,00%	0,35%
JE00B3DCF752 / ATRS	4.000,0000	212,1253	848.501,2000	618.174,0000	154,5435	0,00%	0,04%
NL0000009165 / HEIA	650,0000	5.836,2132	3.793.538,5800	3.658.022,3550	5.627,7267	0,00%	0,26%
NL0000235190 / AIR GR	745,0000	8.124,7072	6.052.906,8640	4.197.252,5945	5.633,8961	0,00%	0,30%
NL0000235190 / AIR	2.570,0000	6.328,1553	16.263.359,1210	14.234.940,3610	5.538,8873	0,00%	1,00%
NL0010273215 / ASML	1.590,0000	16.639,0836	26.456.142,9240	38.997.055,0230	24.526,4497	0,00%	2,75%
NL0011794037 / AD	2.390,0000	1.370,8215	3.276.263,3850	3.407.538,4370	1.425,7483	0,00%	0,24%
NL0011821202 / INGA	28.195,0000	538,7053	15.188.795,9335	13.291.232,9605	471,4039	0,00%	0,94%
NL0012969182 / ADYEN	48,0000	97.738,3789	4.691.442,1872	5.641.299,3600	117.527,0700	0,00%	0,40%
US00287Y1091 / ABBV	43,0000	5.154,1123	221.626,8289	231.456,6332	5.382,7124	0,00%	0,02%
US00724F1012 / ADBE	254,0000	18.123,6532	4.603.407,9128	6.381.414,2628	25.123,6782	0,00%	0,45%
US0231351067 / AMZN	84,0000	101.542,1341	8.529.539,2644	13.743.479,8704	163.612,8556	0,00%	0,97%
US0258161092 / AXP	1.190,0000	7.264,9745	8.645.319,6550	7.228.000,6190	6.073,9501	0,00%	0,51%
US0311621009 / AMGN	270,0000	13.119,5184	3.542.269,9680	3.118.527,0540	11.550,1002	0,00%	0,22%

US0378331005 / AAPL	6.180,0000	3.832,9954	23.687.911,5720	41.194.161,9600	6.665,7220	0,00%	2,90%
US0846707026 / BRK.B	2.322,0000	12.249,8860	28.444.235,2920	27.046.792,9980	11.648,0590	0,00%	1,91%
US09062X1037 / BIIB	194,0000	17.149,6126	3.327.024,8444	2.386.319,4264	12.300,6156	0,00%	0,17%
US0970231058 / BA	1.500,0000	15.700,6826	23.551.023,9000	16.130.052,4500	10.753,3683	0,00%	1,14%
US09857L1089 / BKNG	31,0000	71.478,2051	2.215.824,3581	3.468.514,8746	111.887,5766	0,00%	0,24%
US14448C1045 / CARR	1.274,0000	0,0000	0,0000	2.414.071,3870	1.894,8755	0,00%	0,17%
US1491231015 / CAT	550,0000	8.115,2818	4.463.404,9900	5.029.106,1150	9.143,8293	0,00%	0,35%
US1667641005 / CVX	1.195,0000	6.622,2414	7.913.578,4730	5.069.633,4645	4.242,3711	0,00%	0,36%
US17275R1023 / CSCO	1.991,0000	2.355,1730	4.689.149,4430	4.475.827,1327	2.248,0297	0,00%	0,32%
US1912161007 / KO	2.060,0000	3.041,5821	6.265.659,1260	5.675.102,0340	2.754,9039	0,00%	0,40%
US22052L1044 / CTVA US	183,0000	1.624,3752	297.260,6616	355.955,2764	1.945,1108	0,00%	0,03%
US2546871060 / DIS	2.052,0000	7.148,6347	14.668.998,4044	18.676.548,2484	9.101,6317	0,00%	1,32%
US2605571031 / DOW	183,0000	3.007,5120	550.374,6960	510.214,8336	2.788,0592	0,00%	0,04%
US26614N1028 / DD US	183,0000	3.527,9056	645.606,7248	653.718,4926	3.572,2322	0,00%	0,05%
US30231G1022 / XOM	570,0000	3.834,5366	2.185.685,8620	1.180.298,4870	2.070,6991	0,00%	0,08%
US30303M1027 / FB	115,0000	8.839,6700	1.016.562,0500	1.578.061,5675	13.722,2745	0,00%	0,11%
US3682872078 / GAZ	27.000,0000	454,6245	12.274.861,5000	7.629.079,5000	282,5585	0,00%	0,54%
US3696041033 / GE	4.100,0000	613,2621	2.514.374,6100	2.224.418,9200	542,5412	0,00%	0,16%
US38141G1040 / GS	1.253,0000	11.471,8683	14.374.250,9799	16.599.181,4030	13.247,5510	0,00%	1,17%
US4370761029 / HD	1.940,0000	13.222,7158	25.652.068,6520	25.886.390,7760	13.343,5004	0,00%	1,82%

US4581401001 / INTC	2.886,0000	2.947,4184	8.506.249,5024	7.222.857,4236	2.502,7226	0,00%	0,51%
US4592001014 / IBM	620,0000	7.365,7393	4.566.758,3660	3.920.644,1520	6.323,6196	0,00%	0,28%
US46625H1005 / JPM	654,0000	7.660,2809	5.009.823,7086	4.174.743,3384	6.383,3996	0,00%	0,29%
US4781601046 / JNJ	1.913,0000	8.054,7075	15.408.655,4475	15.124.238,2595	7.906,0315	0,00%	1,07%
US5398301094 / LMT	171,0000	19.976,9573	3.416.059,6983	3.049.362,0828	17.832,5268	0,00%	0,21%
US5801351017 / MCD	1.425,0000	10.372,4906	14.780.799,1050	15.360.774,2475	10.779,4907	0,00%	1,08%
US58933Y1055 / MRK US	1.400,0000	4.997,8662	6.997.012,6800	5.752.946,5000	4.109,2475	0,00%	0,41%
US5949181045 / MSFT	2.220,0000	8.997,8950	19.975.326,9000	24.804.804,5880	11.173,3354	0,00%	1,75%
US6541061031 / NKE	320,0000	5.567,1669	1.781.493,4080	2.274.172,1280	7.106,7879	0,00%	0,16%
US68902V1070 / OTIS	637,0000	0,0000	0,0000	2.161.592,2965	3.393,3945	0,00%	0,15%
US70450Y1038 / PYPL	375,0000	5.944,1362	2.229.051,0750	4.411.915,2375	11.765,1073	0,00%	0,31%
US7134481081 / PEP	205,0000	7.048,5971	1.444.962,4055	1.527.228,4750	7.449,8950	0,00%	0,11%
US7170811035 / PFE	2.700,0000	2.153,0115	5.813.131,0500	4.992.735,7800	1.849,1614	0,00%	0,35%
US7181721090 / PM	1.450,0000	4.478,1218	6.493.276,6100	6.030.521,7250	4.158,9805	0,00%	0,43%
US7237871071 / PXD	235,0000	8.318,0540	1.954.742,6900	1.344.505,1005	5.721,2983	0,00%	0,09%
US7427181091 / PG	1.585,0000	6.863,4798	10.878.615,4830	11.078.737,2660	6.989,7396	0,00%	0,78%
US75513E1010 / RTX	614,0000	8.229,5816	5.052.963,1024	2.205.688,3482	3.592,3263	0,00%	0,16%
US79466L3024 / CRM	295,0000	11.167,8148	3.294.505,3660	3.297.764,0835	11.178,8613	0,00%	0,23%
US80585Y3080 / SBNC	800,0000	909,6795	727.743,6000	592.509,2000	740,6365	0,00%	0,04%
US8552441094 / SBUX	844,0000	4.259,9056	3.595.360,3264	4.535.801,5056	5.374,1724	0,00%	0,32%

US88579Y1010 / MMM	1.415,0000	8.928,5121	12.633.844,6215	12.424.588,7615	8.780,6281	0,00%	0,88%
US89417E1091 / TRV	1.025,0000	7.525,6490	7.713.790,2250	7.227.817,3275	7.051,5291	0,00%	0,51%
US91324P1021 / UNH	1.787,0000	16.096,0363	28.763.616,8681	31.480.712,3050	17.616,5150	0,00%	2,22%
US91913Y1001 / VLO	480,0000	5.146,2361	2.470.193,3280	1.364.069,2320	2.841,8109	0,00%	0,10%
US92343V1044 / VZ	1.090,0000	3.374,0405	3.677.704,1450	3.216.943,0510	2.951,3239	0,00%	0,23%
US92556V1061 / VTRS UW	335,0000	0,0000	0,0000	315.372,1825	941,4095	0,00%	0,02%
US92826C8394 / V	1.559,0000	9.491,9157	14.797.896,5763	17.130.240,8648	10.987,9672	0,00%	1,21%
US9297401088 / WAB	22,0000	4.275,2500	94.055,5000	80.898,9280	3.677,2240	0,00%	0,01%
US9311421039 / WMT	1.216,0000	6.530,4719	7.941.053,8304	8.805.564,8960	7.241,4185	0,00%	0,62%
US9314271084 / WBA	810,0000	3.239,9581	2.624.366,0610	1.622.740,8780	2.003,3838	0,00%	0,11%
Обична акција							96,88%
	790.318,0000	1.004.597,9742	1.359.490.673,8159	1.374.155.345,4738			
DE0007664039 / VOW3	76,0000	10.836,2221	823.552,8796	714.658,3620	9.403,3995	0,00%	0,05%
Приоритетна акција	76,0000	10.836,2221	823.552,8796	714.658,3605			0,05%
Вкупно акции од странски издавачи	791.479,0000	1.718,6991	1.360.314.226,6955	1.374.882.281,7625	1.737,1052		96,93%

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

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

Плasmанн и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1582/2	9.532.000,0000	9.541.528,1426	0,67%
Вкупно плasmанн и депозити	9.532.000,0000	9.541.528,1426	0,67%

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

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

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



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
AKJ	0,0000	0,0000
Erste Group Bank AG	33.165.004,3548	6,4709
FFBH	479.356.436,3209	93,5291
Вкупно	512.521.440,6757	100,0000

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

()

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

Вкупно репо договори

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

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 18:00:28

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



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
04.08.2020	BE0974293251 / INBA	1.052	4.107.985,82	3.082.914,14	-1.025.071,68
11.03.2020	CH0012221716 / ABBN	2.200	2.994.135,42	2.290.122,84	-704.012,59
04.08.2020	CH0038863350 / NESN:VX	794	4.735.738,42	4.950.006,53	214.268,11
11.03.2020	CH0432492467 / ALC	910	2.904.102,87	2.696.803,98	-207.298,89
26.02.2020	DE0005190003 / BMW	810	3.645.572,24	3.070.001,48	-575.570,76
11.03.2020	DE0005552004 / DPW	860	1.804.492,38	1.251.737,26	-552.755,12
11.03.2020	DE0006599905 / MRK	620	4.029.732,32	3.804.644,89	-225.087,42
26.02.2020	DE0008430026 / MUV2	300	4.855.150,95	4.663.160,19	-191.990,76
04.08.2020	DE000A1EWWW0 / ADS	341	6.096.840,60	4.951.781,14	-1.145.059,46
26.02.2020	ES0113211835 / BBVA	14.553	4.462.406,71	4.242.465,50	-219.941,22
16.07.2020	ES0178430072 / 1807850D SM	41	0,00	0,00	0,00
01.12.2020	GB0002374006 / DGE	1.530	3.127.383,02	3.087.606,98	-39.776,05
23.12.2020	GB00B10RZP78 / UNVB GY	9	28.834,39	0,00	-28.834,39
12.05.2020	IE00BY9D5467 / AGN	50	544.611,79	221.626,83	-322.984,96
08.04.2020	US0382221051 / AMAT	6	14.432,72	16.772,42	2.339,71
08.04.2020	US0530151036 / ADP	84	628.265,20	655.070,26	26.805,06
08.04.2020	US0533321024 / AZO	59	2.627.895,97	2.992.962,76	365.066,78
08.04.2020	US0758871091 / BDX	132	1.723.401,94	1.769.476,72	46.074,78
04.08.2020	US0846707026 / BRK.B	881	10.390.845,21	9.116.271,57	-1.274.573,65
08.04.2020	US28176E1082 / EW	30	323.256,60	332.285,72	9.029,12
08.04.2020	US29414B1044 / EPAM	40	381.924,87	421.917,96	39.993,09
26.02.2020	US3825501014 / GT	1.670	1.474.630,44	970.137,14	-504.493,30
11.03.2020	US4581401001 / INTC	1.100	3.566.012,03	3.117.898,08	-448.113,95
08.04.2020	US4612021034 / INTU	39	494.268,87	539.533,25	45.264,38
11.03.2020	US70450Y1038 / PYPL	425	2.490.128,30	2.440.728,59	-49.399,71
01.12.2020	US75513E1010 / RTX	660	5.090.164,49	2.476.210,71	-2.613.953,77
08.04.2020	US7703231032 / RHI	34	73.402,58	77.615,56	4.212,99
08.04.2020	US8636671013 / SYK	22	187.950,63	209.522,62	21.571,99
11.03.2020	US8740602052 / TAK	760	812.206,84	709.386,31	-102.820,53

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
	Редовни акции		73.615.773,62	64.158.661,42	-9.457.112,20
	Вкупно		73.615.773,62	64.158.661,42	-9.457.112,20

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



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Датум	Картија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	Намалување на имотот
31.12.2020	AT0000606306 / RBL	1.789.661,36	1.337.772,70	0,00	0,00	-457.954,56	6.063,90	0,00	0,00
31.12.2020	AT0000831706 / WIB	1.625.679,26	1.616.382,80	0,00	0,00	-14.806,56	5.510,10	0,00	0,00
31.12.2020	BE0974293251 / INBA	18.008.804,46	16.445.287,13	0,00	0,00	-1.606.821,51	43.304,18	0,00	0,00
31.12.2020	CH0011075394 / ZURN	7.538.477,65	7.789.148,00	0,00	0,00	323.818,39	-73.147,24	0,00	0,00
31.12.2020	CH0012005267 / NOVN	30.445.669,56	33.049.484,89	0,00	0,00	2.405.444,64	9.259,98	0,00	0,00
31.12.2020	CH0012032048 / RDG	41.967.003,78	40.630.788,43	0,00	0,00	-1.178.278,20	-157.945,15	0,00	0,00
31.12.2020	CH0012138530 / CSGN	398.770,78	348.514,18	0,00	0,00	-52.124,27	1.867,67	0,00	0,00
31.12.2020	CH0012221716 / ABBN	4.866.833,88	5.169.991,87	0,00	0,00	280.363,78	22.794,21	0,00	0,00
31.12.2020	CH0038863350 / NESN-VX	41.423.722,15	41.358.872,31	0,00	0,00	-59.673,77	-124.523,60	0,00	0,00
31.12.2020	CH0210483332 / CFR	94.641,81	100.110,60	0,00	0,00	5.025,53	443,26	0,00	0,00

Време на извршување 19.2.2021. 17:51:47

Нереализирани добивки, Страница 1 од 13

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Него курсни разлики	Амортизација на дисконто	Намалување на имотот
31.12.2020	CH0244767585 / UBSG	8.019.185,58	8.489.001,33	0,00	0,00	478.209,74	-7.393,90	0,00	0,00
31.12.2020	CH0559601544 / CFAO	0,00	575,06	0,00	0,00	575,06	0,00	0,00	0,00
31.12.2020	DE0005140008 / DBK	320.673,10	416.283,10	0,00	0,00	94.523,10	1.006,89	0,00	0,00
31.12.2020	DE0005190003 / BMW	5.904.635,56	5.850.934,96	0,00	0,00	-73.713,84	20.013,24	0,00	0,00
31.12.2020	DE0005200000 / BEI	1.639.359,01	1.456.595,34	0,00	0,00	-188.320,94	3.556,47	0,00	0,00
31.12.2020	DE0005557508 / DTE	19.398.474,62	19.956.568,45	0,00	0,00	534.529,15	23.564,67	0,00	0,00
31.12.2020	DE0005785604 / FRE	2.931.080,04	2.217.775,91	0,00	0,00	-723.238,76	9.934,64	0,00	0,00
31.12.2020	DE0005810055 / DB1	2.412.817,92	2.405.449,06	0,00	0,00	-15.546,89	8.178,03	0,00	0,00
31.12.2020	DE0006040408 / HEN	1.265.373,65	1.191.820,12	0,00	0,00	-77.942,40	4.288,87	0,00	0,00
31.12.2020	DE0006231004 / IFX	1.473.551,59	2.285.158,10	0,00	0,00	806.612,03	4.994,47	0,00	0,00
31.12.2020	DE0007100000 / DAI	9.668.207,87	11.355.468,59	0,00	0,00	1.654.491,18	32.769,53	0,00	0,00
31.12.2020	DE0007164600 / SAP	46.928.942,80	45.840.776,61	0,00	0,00	-1.179.113,87	90.947,68	0,00	0,00
31.12.2020	DE0007236101 / SIE	28.251.544,30	31.147.198,07	0,00	0,00	2.823.018,45	72.635,32	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на нивото за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	Накалување на нивото
31.12.2020	DE0007300001 / TKA	1.110.429,94	751.003,00	0,00	0,00	-362.390,56	3.763,70	0,00	0,00
31.12.2020	DE0008404005 / ALV	34.177.669,67	34.360.010,60	0,00	0,00	92.464,38	89.876,64	0,00	0,00
31.12.2020	DE000A1EWW00 / ADS	6.307.750,32	6.506.039,40	0,00	0,00	176.901,30	21.379,59	0,00	0,00
31.12.2020	DE000A1HBMU2 / ADD	38.145,67	23.005,69	0,00	0,00	-15.369,27	129,29	0,00	0,00
31.12.2020	DE000A1ML731 / VNA	35.415,71	44.242,00	0,00	0,00	8.706,26	120,04	0,00	0,00
31.12.2020	DE000BASF111 / BAS	18.421.141,08	19.660.722,89	0,00	0,00	1.193.015,45	46.566,36	0,00	0,00
31.12.2020	DE000BAY0017 / BAYN	26.787.956,75	19.061.131,24	0,00	0,00	-7.782.969,83	56.144,33	0,00	0,00
31.12.2020	DE000ENAG999 / EOAN	1.194.601,26	1.140.756,61	0,00	0,00	-57.893,65	4.049,00	0,00	0,00
31.12.2020	DE000ENER6Y0 / ENR.GY	0,00	3.975.561,36	0,00	0,00	3.975.561,36	0,00	0,00	0,00
31.12.2020	DE000PSM7770 / PSM	694.211,76	678.880,78	0,00	0,00	-7.650,06	2.319,08	0,00	0,00
31.12.2020	DE000UNSE010 / UN01	362.888,01	348.447,71	0,00	0,00	-15.670,38	1.329,98	0,00	0,00
31.12.2020	DK0060534915 / NOVC	34.265.661,74	37.095.935,90	0,00	0,00	2.818.570,87	11.703,29	0,00	0,00
31.12.2020	ES0113900337 / SAN SM	15.156.640,23	17.811.216,72	0,00	0,00	2.645.435,51	9.140,98	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2020	ES0144580Y14 / IBE1	18.704.850,13	24.835.933,07	0,00	0,00	6.081.342,92	49.760,02	0,00	0,00
31.12.2020	ES0170430E18 / TEF	382.870,83	208.405,11	0,00	0,00	-175.763,43	1.297,71	0,00	0,00
31.12.2020	ES06704309D9 / TEF SM 12.2020	0,00	11.695,09	0,00	0,00	11.695,09	0,00	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000073272 / SAF	15.889.189,90	16.560.165,68	0,00	0,00	632.033,44	38.942,34	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000120073 / AI	19.960.723,26	21.675.091,83	0,00	0,00	1.669.990,57	44.378,00	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000120271 / FP	29.290.782,20	23.846.890,29	0,00	0,00	-5.511.748,16	67.856,25	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000120321 / OR	20.758.896,86	25.176.112,20	0,00	0,00	4.361.975,81	55.239,53	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000120578 / SAN	34.548.227,18	31.277.957,27	0,00	0,00	-3.251.567,76	81.297,85	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000120628 / CS	15.502.519,92	13.698.940,47	0,00	0,00	-1.844.497,91	40.918,46	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000120644 / BN	3.430.558,31	2.504.085,43	0,00	0,00	-938.100,46	11.627,57	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000121054 / MC	31.919.776,15	41.290.498,63	0,00	0,00	9.294.243,30	76.479,18	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000121485 / KER	12.429.308,29	13.018.174,33	0,00	0,00	579.047,39	-181,35	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000121972 / SU	15.751.428,68	20.815.037,37	0,00	0,00	5.020.811,96	42.796,74	0,00	0,00

Датум	Картија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	Намалување на имотот
31.12.2020	FR0000125406 / DG	15.660.157,71	13.652.832,04	0,00	0,00	-2.052.799,99	37.475,12	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000131104 / BNP	8.478.021,09	6.940.824,96	0,00	0,00	-1.565.932,53	26.735,90	0,00	0,00
31.12.2020	FR0000131104 / BNP GY	2.938.396,82	2.413.099,12	0,00	0,00	-535.257,14	9.959,44	0,00	0,00
31.12.2020	GB00003374006 / DGE	8.728.707,56	8.066.766,37	0,00	0,00	-277.099,92	-384.841,27	0,00	0,00
31.12.2020	GB00002875804 / BATS	10.483.726,83	8.809.377,56	0,00	0,00	-1.237.191,48	-437.157,88	0,00	0,00
31.12.2020	GB00004544929 / BMB	3.916.414,01	3.046.166,27	0,00	0,00	-661.606,29	-208.641,45	0,00	0,00
31.12.2020	GB00005405286 / HSBA	1.706.138,16	1.082.327,00	0,00	0,00	-608.657,17	-95.154,00	0,00	0,00
31.12.2020	GB00007099541 / PRU	1.479.474,58	1.302.060,63	0,00	0,00	-98.597,02	-78.816,93	0,00	0,00
31.12.2020	GB00007188757 / RIO	7.204.682,72	8.392.749,30	0,00	0,00	1.310.956,08	-122.889,49	0,00	0,00
31.12.2020	GB00007960591 / BNL	11.939.275,10	6.107.002,21	0,00	0,00	-5.196.224,80	-636.048,09	0,00	0,00
31.12.2020	GB00008706128 / LLOY	5.074.445,15	2.900.989,01	0,00	0,00	-2.003.122,22	-270.333,93	0,00	0,00
31.12.2020	GB00009252882 / GSK	11.791.150,94	9.324.452,94	0,00	0,00	-2.098.161,30	-368.536,71	0,00	0,00
31.12.2020	GB00009895292 / AZN	11.060.408,02	10.081.625,45	0,00	0,00	-389.554,09	-589.227,68	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсна разлика	Амортизација на дисконто	Накапување на имотот
31.12.2020	GB0030913577 / BT/A	416.580,83	271.034,21	0,00	0,00	-123.353,87	-22.192,76	0,00	0,00
31.12.2020	GB0031348658 / BANC	754.541,84	583.278,10	0,00	0,00	-131.066,58	-40.197,16	0,00	0,00
31.12.2020	GB00B03MLX29 / RDSA	1.817.540,62	999.168,79	0,00	0,00	-721.544,91	-96.826,92	0,00	0,00
31.12.2020	GB00B03MLX29 / RDSA NA	32.390.019,45	22.049.434,61	0,00	0,00	-10.416.277,26	75.692,42	0,00	0,00
31.12.2020	GB00B10RZP78 / UNVB GY	19.544.029,86	18.602.003,26	0,00	0,00	-1.008.269,36	66.242,76	0,00	0,00
31.12.2020	GB00B10RZP78 / UNA NA	18.321.549,74	19.655.944,07	0,00	0,00	1.311.845,83	22.548,90	0,00	0,00
31.12.2020	GB00B24CGK77 / RB/	4.935.560,70	4.987.488,49	0,00	0,00	314.862,85	-262.935,06	0,00	0,00
31.12.2020	GB00B280DG97 / REL	3.162.362,78	2.602.107,72	0,00	0,00	-346.367,03	-213.888,03	0,00	0,00
31.12.2020	GB00B0R03C01 / NG/	1.753.885,40	1.521.009,14	0,00	0,00	-129.440,49	-93.435,78	0,00	0,00
31.12.2020	GB00B44HK339 / VOD	2.680.929,98	2.091.569,13	0,00	0,00	-446.538,08	-142.822,77	0,00	0,00
31.12.2020	GB00BKFB1C63 / MWG	242.188,66	191.345,88	0,00	0,00	-37.940,52	-12.902,26	0,00	0,00
31.12.2020	IE00BZ12WP82 / LIN	27.946.453,12	31.025.480,74	0,00	0,00	2.997.976,74	81.050,88	0,00	0,00
31.12.2020	IT0000072618 / IES	8.495.281,51	6.928.432,20	0,00	0,00	-1.595.643,31	28.794,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Наналување на имотот
31.12.2020	IT0003120367 / ENL	11.476.696,87	13.309.870,03	0,00	0,00	1.800.947,57	24.234,38	0,00	0,00
31.12.2020	IT0003132476 / ENS	8.016.271,18	4.948.124,00	0,00	0,00	-3.095.317,54	27.170,44	0,00	0,00
31.12.2020	3E00B3DCF752 / ATRS	948.501,28	618.173,08	0,00	0,00	-233.203,32	2.875,92	0,00	0,00
31.12.2020	MKALKA101011 / ALK	14.779.961,46	16.403.069,16	0,00	0,00	1.623.107,70	0,00	0,00	0,00
31.12.2020	NL0000009165 / HEIA	3.793.530,55	3.658.022,34	0,00	0,00	-148.374,07	12.657,06	0,00	0,00
31.12.2020	NL0000235190 / AIR	16.263.359,21	14.234.940,41	0,00	0,00	-2.058.622,33	30.203,53	0,00	0,00
31.12.2020	NL0000235190 / AIR GR	6.052.906,85	4.197.252,58	0,00	0,00	-1.876.170,06	20.515,79	0,00	0,00
31.12.2020	NL0010273215 / ASML	26.456.142,96	38.997.055,02	0,00	0,00	12.465.396,06	75.516,01	0,00	0,00
31.12.2020	NL0011794037 / AD	3.276.263,27	3.407.538,53	0,00	0,00	130.170,66	11.104,60	0,00	0,00
31.12.2020	NL0011821202 / INGA	15.188.796,61	13.291.231,66	0,00	0,00	-1.927.818,12	30.253,17	0,00	0,00
31.12.2020	NL0012969182 / ADYEN	4.691.442,19	5.641.299,36	0,00	0,00	949.933,22	-76,04	0,00	0,00
31.12.2020	US00287Y1091 / ABBV	221.626,83	231.456,63	0,00	0,00	36.052,37	-26.222,56	0,00	0,00
31.12.2020	US00724F1012 / ADBE	4.603.407,90	6.381.414,27	0,00	0,00	2.173.115,78	-395.109,41	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на нивото за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Него курсни разлики	Амортизација на дисконтира	Намалување на нивото
31.12.2020	US0231351067 / AMZN	8.529.539,27	13.743.479,87	0,00	0,00	5.946.020,93	-732.088,34	0,00	0,00
31.12.2020	US0258161092 / AXP	8.645.319,71	7.228.000,65	0,00	0,00	-544.420,04	-872.899,03	0,00	0,00
31.12.2020	US0311621009 / AMGN	2.542.269,96	3.118.527,05	0,00	0,00	-10.786,50	-412.962,44	0,00	0,00
31.12.2020	US0378331005 / AAPL	23.687.911,28	41.194.161,69	0,00	0,00	19.711.886,46	-2.205.636,04	0,00	0,00
31.12.2020	US0046707026 / BRK.B	28.444.235,25	27.046.793,02	0,00	0,00	798.504,66	-2.195.946,89	0,00	0,00
31.12.2020	US09062X1017 / BILB	2.327.024,84	2.386.319,42	0,00	0,00	-552.080,65	-388.624,77	0,00	0,00
31.12.2020	US0970231058 / BA	23.551.023,93	16.130.052,48	0,00	0,00	-5.401.530,54	-2.019.440,91	0,00	0,00
31.12.2020	US09857L1089 / BKNG	2.215.824,36	3.468.514,88	0,00	0,00	1.500.811,24	-248.120,72	0,00	0,00
31.12.2020	US14449C1045 / CARR	0,00	2.414.071,41	0,00	0,00	2.414.071,41	0,00	0,00	0,00
31.12.2020	US1491231015 / CAT	4.463.405,00	5.029.106,12	0,00	0,00	948.794,11	-383.093,00	0,00	0,00
31.12.2020	US1667641005 / CVX	7.913.578,49	5.069.633,45	0,00	0,00	-2.164.724,48	-679.220,57	0,00	0,00
31.12.2020	US17275R1023 / CSCO	4.689.149,35	4.475.827,08	0,00	0,00	-86.133,17	-127.189,10	0,00	0,00
31.12.2020	US1912161007 / KO	6.265.659,19	5.675.101,94	0,00	0,00	-52.777,21	-537.780,05	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревампоризација на имотот за	Ревампоризацио на резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	Накалување на имотот
31.12.2020	US22052L1044 / CTVA US	297.260,66	355.935,28	0,00	0,00	94.208,43	-25.513,81	0,00	0,00
31.12.2020	US2346871060 / DIS	14.668.990,43	18.676.545,13	0,00	0,00	5.674.213,23	-1.666.663,33	0,00	0,00
31.12.2020	US2605571031 / DOW	550.374,70	510.214,82	0,00	0,00	7.078,66	-47.238,53	0,00	0,00
31.12.2020	US26614N1028 / DD US	645.606,72	633.718,49	0,00	0,00	63.524,04	-33.412,27	0,00	0,00
31.12.2020	US30231G1022 / XOM	2.185.685,06	1.180.296,47	0,00	0,00	-817.790,50	-187.396,90	0,00	0,00
31.12.2020	US30303M1027 / FB	1.016.562,05	1.578.061,37	0,00	0,00	675.330,80	-113.831,27	0,00	0,00
31.12.2020	US3682872078 / GAZ	12.274.862,21	7.629.086,04	0,00	0,00	-4.687.396,73	-41.604,56	0,00	0,00
31.12.2020	US3696041033 / GE	2.514.374,56	2.224.419,00	0,00	0,00	-74.147,30	-213.808,17	0,00	0,00
31.12.2020	US38141G1040 / GS	14.374.250,94	16.599.181,36	0,00	0,00	3.368.093,00	-1.143.162,59	0,00	0,00
31.12.2020	US4370761029 / HD	25.632.068,61	25.886.390,75	0,00	0,00	2.401.934,35	-2.167.632,21	0,00	0,00
31.12.2020	US4581401001 / INTC	8.506.249,36	7.222.857,56	0,00	0,00	-744.640,16	-538.751,64	0,00	0,00
31.12.2020	US4592001014 / IBM	4.566.758,35	3.920.644,13	0,00	0,00	-254.150,43	-391.963,79	0,00	0,00
31.12.2020	US46625H1005 / JPM	5.009.823,72	4.174.743,32	0,00	0,00	-405.088,42	-429.991,99	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Накалување на имотот
31.12.2020	US4781601046 / JNJ	15.408.655,48	15.124.238,29	0,00	0,00	1.151.967,35	-1.436.384,54	0,00	0,00
31.12.2020	US5398301094 / LMT	3.416.059,71	3.049.362,08	0,00	0,00	15.821,50	-382.519,12	0,00	0,00
31.12.2020	US5801351017 / MCD	14.780.799,07	15.360.774,21	0,00	0,00	1.981.458,14	-1.401.483,00	0,00	0,00
31.12.2020	US58933Y1055 / MRK US	6.997.012,69	5.752.946,56	0,00	0,00	-643.514,19	-600.551,95	0,00	0,00
31.12.2020	US5949181045 / MSFT	19.975.326,90	24.804.804,65	0,00	0,00	6.270.592,64	-1.441.414,90	0,00	0,00
31.12.2020	US6541061031 / NKE	1.781.483,39	2.274.172,13	0,00	0,00	645.503,89	-182.905,16	0,00	0,00
31.12.2020	US68902V1070 / OTIS	0,00	2.161.592,31	0,00	0,00	2.161.592,31	0,00	0,00	0,00
31.12.2020	US70450Y1038 / PYPL	2.229.051,08	4.411.915,22	0,00	0,00	2.374.183,07	-191.318,93	0,00	0,00
31.12.2020	US7134481081 / PEP	1.444.962,40	1.527.228,47	0,00	0,00	244.068,31	-161.882,13	0,00	0,00
31.12.2020	US7170811035 / PFE	5.813.131,11	4.992.735,76	0,00	0,00	-321.455,68	-498.939,67	0,00	0,00
31.12.2020	US7181721090 / PM	6.493.276,58	6.030.521,71	0,00	0,00	177.762,63	-640.517,51	0,00	0,00
31.12.2020	US7237871071 / PKD	1.954.742,68	1.344.505,10	0,00	0,00	-442.462,48	-167.775,10	0,00	0,00
31.12.2020	US7427181091 / PG	10.878.615,51	11.078.737,33	0,00	0,00	1.133.830,82	-933.709,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	Намалување на имотот
31.12.2020	US75513E1010 / RTX	5.052.963,00	2.205.688,35	0,00	0,00	-2.413.500,11	-433.694,63	0,00	0,00
31.12.2020	US79466L3024 / CRM	3.294.505,35	3.297.764,09	0,00	0,00	9.235,46	-5.976,73	0,00	0,00
31.12.2020	US00585Y3000 / SBNC	727.743,56	592.509,18	0,00	0,00	-137.701,01	2.466,62	0,00	0,00
31.12.2020	US0552441094 / SBUX	3.595.360,30	4.535.801,50	0,00	0,00	1.359.147,92	-418.706,72	0,00	0,00
31.12.2020	US08579Y1010 / MMM	12.633.844,56	12.424.588,74	0,00	0,00	784.190,36	-993.446,18	0,00	0,00
31.12.2020	US09417E1091 / TRV	7.713.790,24	7.227.817,29	0,00	0,00	176.099,84	-662.072,79	0,00	0,00
31.12.2020	US91324P1021 / UNH	20.763.616,94	31.480.712,31	0,00	0,00	5.361.577,90	-2.644.482,53	0,00	0,00
31.12.2020	US91913Y1001 / VLO	2.470.193,31	1.364.069,34	0,00	0,00	-894.107,96	-212.016,11	0,00	0,00
31.12.2020	US92343V1044 / VZ	3.677.704,17	3.216.943,02	0,00	0,00	-145.104,66	-315.656,48	0,00	0,00
31.12.2020	US92596V1061 / VTRS UW	0,00	315.372,19	0,00	0,00	315.372,19	0,00	0,00	0,00
31.12.2020	US92826C8394 / V	14.797.896,56	17.130.240,82	0,00	0,00	3.775.154,77	-1.442.810,52	0,00	0,00
31.12.2020	US9297401088 / WAB	94.055,50	80.898,93	0,00	0,00	-5.083,81	-8.072,76	0,00	0,00
31.12.2020	US9311421039 / WMT	7.941.053,84	8.805.564,89	0,00	0,00	1.546.089,82	-681.578,77	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтиот	Намалување на имотот
31.12.2020	US9314271004 / WBA	2.624.366,00	1.622.740,05	0,00	0,00	-776.376,51	-225.240,72	0,00	0,00
	обични акции	1.374.270.639,28	1.390.570.684,79	0,00	0,00	53.251.612,94	-36.851.567,43	0,00	0,00
31.12.2020	DE0007664039 / VOW3	823.552,88	714.658,36	0,00	0,00	-111.685,88	2.791,36	0,00	0,00
	приоритетни акции	823.552,88	714.658,36	0,00	0,00	-111.685,88	2.791,36	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
	Државни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Конверцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	1.375.094.191,68	1.391.285.343,85	0,00	0,00	53.139.926,72	-36.948.776,43	0,00	0,00

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



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 13/01/2020	13.01.2020	1,00	0,00	3.071.693,06	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/01/2020	13.01.2020	1,00	0,00	7.146.150,67	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/01/2020	13.01.2020	1,00	0,00	3.080.865,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/01/2020	13.01.2020	1,00	0,00	7.146.277,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 14/01/2020	14.01.2020	1,00	0,00	2.519.599,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/01/2020	14.01.2020	1,00	0,00	2.530.021,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 24/01/2020	24.01.2020	1,00	0,00	11.504,26	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 24/01/2020	24.01.2020	1,00	0,00	11.590,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 29/01/2020	29.01.2020	1,00	0,00	13.693.838,18	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/01/2020	29.01.2020	1,00	0,00	13.703.834,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 03/02/2020	03.02.2020	1,00	0,00	6.751.592,58	0,00

Датум и време на печатање на извештајот: 19.2.2021. 17:58:22

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 1 од 11

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 03/02/2020	03.02.2020	1,00	0,00	4.073.977,53	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/02/2020	03.02.2020	1,00	0,00	6.758.729,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/02/2020	03.02.2020	1,00	0,00	4.051.889,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 07/02/2020	07.02.2020	1,00	0,00	69.886,07	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 07/02/2020	07.02.2020	1,00	0,00	70.254,22	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 20/02/2020	20.02.2020	1,00	0,00	13.159.570,98	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/02/2020	20.02.2020	1,00	0,00	13.173.664,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/02/2020	25.02.2020	1,00	0,00	5.630.814,54	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/02/2020	25.02.2020	1,00	0,00	5.634.477,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 11/03/2020	11.03.2020	1,00	0,00	8.457.970,62	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/03/2020	11.03.2020	1,00	0,00	3.711.019,65	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 11/03/2020	11.03.2020	1,00	0,00	3.786.741,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/03/2020	11.03.2020	1,00	0,00	8.528.878,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/03/2020	11.03.2020	1,00	0,00	3.713.125,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/03/2020	11.03.2020	1,00	0,00	3.794.167,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 13/03/2020	13.03.2020	1,00	0,00	5.039.526,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 13/03/2020	13.03.2020	1,00	0,00	5.055.505,47	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/03/2020	23.03.2020	1,00	0,00	11.431.386,35	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/03/2020	23.03.2020	1,00	0,00	29.153,97	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/03/2020	23.03.2020	1,00	0,00	11.437.871,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 23/03/2020	23.03.2020	1,00	0,00	30.521,37	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 24/03/2020	24.03.2020	1,00	0,00	307.099,40	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 24/03/2020	24.03.2020	1,00	0,00	375.572,22	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 27/03/2020	27.03.2020	1,00	0,00	193.254,14	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 27/03/2020	27.03.2020	1,00	0,00	206.975,71	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 30/03/2020	30.03.2020	1,00	0,00	202.805,62	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 30/03/2020	30.03.2020	1,00	0,00	215.176,63	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:58:22

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страна 3 од 11

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 02/04/2020	02.04.2020	1,00	0,00	27.430.406,44	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 02/04/2020	02.04.2020	1,00	0,00	11.918.888,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/04/2020	02.04.2020	1,00	0,00	27.445.966,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/04/2020	02.04.2020	1,00	0,00	12.038.342,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/04/2020	06.04.2020	1,00	0,00	634.896,73	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/04/2020	06.04.2020	1,00	0,00	17.052.784,44	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/04/2020	06.04.2020	1,00	0,00	635.291,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/04/2020	06.04.2020	1,00	0,00	17.057.405,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 08/04/2020	08.04.2020	1,00	0,00	22.165.815,38	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/04/2020	08.04.2020	1,00	0,00	22.174.797,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 15/04/2020	15.04.2020	1,00	0,00	3.117.597,65	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 15/04/2020	15.04.2020	1,00	0,00	727.358,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/04/2020	15.04.2020	1,00	0,00	3.119.366,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/04/2020	15.04.2020	1,00	0,00	729.005,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/04/2020	23.04.2020	1,00	0,00	17.150.746,67	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 23/04/2020	23.04.2020	1,00	0,00	3.258.137,99	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/04/2020	23.04.2020	1,00	0,00	17.157.696,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/04/2020	23.04.2020	1,00	0,00	3.273.381,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 29/04/2020	29.04.2020	1,00	0,00	20.672.108,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/04/2020	29.04.2020	1,00	0,00	20.680.485,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 04/05/2020	04.05.2020	1,00	0,00	8.280.609,92	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/05/2020	04.05.2020	1,00	0,00	15.456.766,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 04/05/2020	04.05.2020	1,00	0,00	7.972.173,05	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/05/2020	04.05.2020	1,00	0,00	8.247.649,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/05/2020	04.05.2020	1,00	0,00	15.463.029,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/05/2020	04.05.2020	1,00	0,00	7.997.494,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 08/05/2020	08.05.2020	1,00	0,00	73.504,39	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:58:22

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страна 5 од 11

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 08/05/2020	08.05.2020	1,00	0,00	74.413,70	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 15/05/2020	15.05.2020	1,00	0,00	8.350.441,38	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 15/05/2020	15.05.2020	1,00	0,00	4.236.865,88	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 15/05/2020	15.05.2020	1,00	0,00	20.557,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 15/05/2020	15.05.2020	1,00	0,00	10.119.507,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/05/2020	15.05.2020	1,00	0,00	8.353.933,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/05/2020	15.05.2020	1,00	0,00	4.244.098,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 15/05/2020	15.05.2020	1,00	0,00	21.007,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/05/2020	15.05.2020	1,00	0,00	10.121.880,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 26/05/2020	26.05.2020	1,00	0,00	14.785,54	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/05/2020	26.05.2020	1,00	0,00	15.052,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/06/2020	01.06.2020	1,00	0,00	5.354.116,79	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/06/2020	01.06.2020	1,00	0,00	5.356.260,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 02/06/2020	02.06.2020	1,00	0,00	6.046.249,71	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/06/2020	02.06.2020	1,00	0,00	6.044.710,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 10/06/2020	10.06.2020	1,00	0,00	5.934.922,89	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 10/06/2020	10.06.2020	1,00	0,00	8.255.190,33	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/06/2020	10.06.2020	1,00	0,00	5.937.078,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/06/2020	10.06.2020	1,00	0,00	8.220.630,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 19/06/2020	19.06.2020	1,00	0,00	13.823.328,66	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 19/06/2020	19.06.2020	1,00	0,00	200.567,46	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 19/06/2020	19.06.2020	1,00	0,00	12.160.338,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/06/2020	19.06.2020	1,00	0,00	13.854.306,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 19/06/2020	19.06.2020	1,00	0,00	202.530,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/06/2020	19.06.2020	1,00	0,00	12.165.266,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 22/06/2020	22.06.2020	1,00	0,00	9.873,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 22/06/2020	22.06.2020	1,00	0,00	9.924,07	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:58:22

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 7 од 11

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/06/2020	23.06.2020	1,00	0,00	152.488,45	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 23/06/2020	23.06.2020	1,00	0,00	153.231,28	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 17/07/2020	17.07.2020	1,00	0,00	5.749.742,47	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/07/2020	17.07.2020	1,00	0,00	9.462.700,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/07/2020	17.07.2020	1,00	0,00	5.776.504,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/07/2020	17.07.2020	1,00	0,00	9.466.535,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 07/08/2020	07.08.2020	1,00	0,00	4.906.713,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 07/08/2020	07.08.2020	1,00	0,00	8.217.275,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 07/08/2020	07.08.2020	1,00	0,00	944.580,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 07/08/2020	07.08.2020	1,00	0,00	70.773,47	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 07/08/2020	07.08.2020	1,00	0,00	4.953.569,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 07/08/2020	07.08.2020	1,00	0,00	8.243.289,84	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 07/08/2020	07.08.2020	1,00	0,00	948.107,16	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 07/08/2020	07.08.2020	1,00	0,00	70.263,84	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 01/09/2020	01.09.2020	1,00	0,00	3.081.359,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/09/2020	01.09.2020	1,00	0,00	3.083.356,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 02/09/2020	02.09.2020	1,00	0,00	1.385,05	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/09/2020	02.09.2020	1,00	0,00	1.387,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 14/09/2020	14.09.2020	1,00	0,00	93.630,12	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 14/09/2020	14.09.2020	1,00	0,00	94.384,88	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 22/09/2020	22.09.2020	1,00	0,00	7.996,17	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 22/09/2020	22.09.2020	1,00	0,00	8.022,27	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 24/09/2020	24.09.2020	1,00	0,00	3.675.063,38	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 24/09/2020	24.09.2020	1,00	0,00	3.676.541,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/10/2020	01.10.2020	1,00	0,00	14.809.611,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 01/10/2020	01.10.2020	1,00	0,00	7.477.256,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/10/2020	01.10.2020	1,00	0,00	14.815.517,00	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:58:22

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 9 од 11

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/10/2020	01.10.2020	1,00	0,00	7.491.765,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/10/2020	28.10.2020	1,00	0,00	4.238.752,03	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/10/2020	28.10.2020	1,00	0,00	4.240.408,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 29/10/2020	29.10.2020	1,00	0,00	4.677.573,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/10/2020	29.10.2020	1,00	0,00	4.685.956,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 06/11/2020	06.11.2020	1,00	0,00	12.503.293,73	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/11/2020	06.11.2020	1,00	0,00	12.508.482,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 27/11/2020	27.11.2020	1,00	0,00	113.969,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 27/11/2020	27.11.2020	1,00	0,00	113.353,06	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 03/12/2020	03.12.2020	1,00	0,00	3.742.571,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 03/12/2020	03.12.2020	1,00	0,00	3.781.838,73	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 31/12/2020	31.12.2020	1,00	0,00	8.850.170,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/12/2020	31.12.2020	1,00	0,00	8.852.760,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
				0,00	825.630.791,35	0,00

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



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120**

1

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	936.859,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	23.709.664,86	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	2.265.617,74	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	36.399,03	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR

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



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1518112014ВФПРИН6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	23.709.664,86	2,0037%
Надомест за депозитарна банка	2.265.617,74	0,1915%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	635.413,95	0,0537%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	36.399,03	0,0031%
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	1.773.366,96	0,1499%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	7.767.258,78	0,6564%
Вкупно трошоци:	36.187.721,33	3,0582%

Датум и време на печатење на извештајот: 19.2.2021. 17:57:23

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

ДОДАТОК – Извештај за работа на Премиум Инвест во 2020 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

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

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

Р.Б.	позиција	2016	2017	2018	2019	2020
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ					
1	Највисока вредност на имотот	264.021.545,12	518.459.584,45	760.104.914,99	1.023.515.364,20	1.404.897.213,99
2	Најниска вредност на имотот	132.924.371,23	250.144.623,71	511.104.345,18	714.323.800,68	760.548.108,48
	ЦЕНА НА УДЕЛ					
3	Највисока цена по удел	106,6383	115,1764	117,4852	127,6053	132,0131
4	Најниска цена по удел	86,2734	106,8716	98,8575	99,8867	88,3867

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

Изложеноста на имотот во акции на 31.12.2020 година изнесува 99,14%. Најголем дел од портфолиото беше составено од акции на компании од Европска Унија - 48,22% (доминантно составено од Француски и Германски компании – 17,91% и 15,06% соодветно) потоа САД со учество од 29,81% од портфолиото, акции од Велика Британија со 10,04%. Останатиот дел отпаѓа на компании од европскиот континент. Согласно стратегијата се настојуваше во секое време портфолиото да биде максимално изложено на акции. Изложеноста на акции во поголемиот период од годината беше над 97,7%. Валутно доларските позиции беа во рамки до 35%, позициите во евра беа меѓу 45% и 55%, додека остатокот отпаѓаше на GBP и CHF.

Глобалните пазари во 2020та година ги одбележа коронавириус пандемијата и големата волатилност на светските пазари на капитал, истите настани се

одразија и врз цената на уделот на ВФП Премиум Инвест, со што цената на уделот во 2020 година се намали за 4,57%.

Коронавирус пандемијата која го обиколи светот и предизвика штета не само врз здравјето на луѓето туку и врз целокупната економска активност, доведе до појава на глобална рецесија на почетокот од годината. Инвеститорите се обидуваа да ги проценат импликациите на оваа пандемија врз компаниите кои котираат на светските берзи. Соодветно на тоа, светските берзански индекси забележаа значајни падови. Во првиот квартал од годината неизвесноста околу непроценливите штети кои би ги предизвикала пандемијата, која практично ја „парализира“ глобалната економија, ги принуди инвеститорите во светот да ги пренасочуваат своите средства кон старите добро познати „safe haven“ инструменти – доларот и швајцарските франци.

Во вториот квартал од годината започна постепеното враќање на работите во нормала и зголемувањето на економската активност придонесе пазарите на капитал да се придвижат во нагорна линија и покрај тоа што темпото на закрепнување на економиите беше побавно од оптимистичките очекувања на аналитичарите. VIX индексот – индекс кој ја мери волатилноста на пазарите на капитал и чувствителноста на инвеститорите остана на високо ниво и во текот на вториот квартал, пред се поради тешката предвидливост на бројот на нови случаи на коронавирус и импликациите на оваа пандемија врз компаниите кои котираат на светските берзи. Дополнително, зголемената волатилност се должеше и на тензијата и меѓусебни обвинувања за пандемијата на коронавирус меѓу САД и Кина, заканувајќи се дека ќе го сруши крвкото примирје кое тешко се постигна меѓу најголемите светски економии.

Понатаму, сигналите за споро ослободување од „парализата“ во која се наоѓаше глобалната економија предизвикана од пандемијата, вродија надеж кај инвеститорите во светот и поттик за пренасочување на средствата од „safe haven“ инструменти – доларот и швајцарските франци кон европските пазарите на капитал.

Кон крајот на годината глобалниот пазар се наоѓаше во рана фаза на закрепнување на деловниот бизнис циклус по рецесијата предизвикана од пандемијата. Ова подразбира подолг период на ниски каматни стапки - околина што повеќе ги фаворизира акциите за сметка на обврзниците. Закрепнувањето на економијата и изгледите за „посветла“ 2021 поттикнати од почетокот на вакцинацијата се реплицираше во раст на сите сектори во текот на четвртиот квартал. Дополнително, кон позитивното придвижување на берзите во последниот квартал влијаеше и постигнувањето на трговски договор помеѓу Велика Британија и ЕУ за кој се верува дека е фер и избалансиран за двете страни.

Еден од настаните кој ја одбележа оваа година беа и претседателските избори на САД. Иако резултатот беше неизвесен, она што е сосема јасно е дека исходот не само што ќе влијае на САД, туку и на остатокот од светот.

Победа на Џо Бајден на претседателските избори се очекува да води кон зголемени регулативи и евентуално повисоки даноци.

Федералните резерви на Америка со цел намалување на негативниот ефект од пандемијата и стимулација на економијата во текот на 2020 година ја намалија референтната каматна стапка за 1,5 процентни поени во тотал или на рекордно ниско ниво од 0%-0,25%. Истата беше проследена со низа дополнителни мерки за зголемување на ликвидноста и поддршка на помалите компании. Дополнително извршија и откупување на корпоративни обврзници со инвестициски кредитен рејтинг. ФЕД ги прошири своите мерки преку зголемен пристап до кредити за непрофитни организации, како образовни институции, болници и организации за социјални услуги. Новодојдениот претседател Џо Бајден објави нов предлог на пакет стимулации вредни неверојатни 1,3 трилиони долари – под слоганот „План за спасување на Америка“. Невработеноста во Америка се спушти на 6,7% во месец декември, по претходни 7,8% во септември. Истата е под пазарните очекувања од 6,8%, но драстично над нивото од 3,5% пред почетокот на пандемијата. Стапката на инфлација забележа благо зголемување на крајот од годината, достигнувајќи 1,4% – што е во согласност со пазарните очекувања.

Европска централна банка пак од друга страна изврши вбризување на средства во економијата преку откуп на обврзници до 1.1 трилиони евра што практично претставува 6% од вкупниот БДП на еврозоната. ЕЦБ ја оставија референентната каматна стапка непроменета - 0%. Европа продолжува да се бори со рекорден број на инфекции што доведе до нови рестрикции и ограничувања на економската активност. Фондот за обновување на ЕУ, вреден 750 милијарди евра, ќе исплати поголем дел од средствата во втората половина на 2021 год. Овој проект му овозможува на Брисел да се задолжува во име на ЕУ преку издавање на обврзници со доспевање и до 2058 год., а средствата да ги распределува како грантови на земјите членки на Унијата врз основа на плановите за закрепнување на економиите. Невработеноста во Евро Зоната опадна на 8,3% во ноември, во споредба со претходниот квартал кога истата изнесуваше 8,5%. Евро Зоната и понатаму е во дефлација од -0,3% на годишно ниво, за прв пат после четири години, ставајќи дополнителен притисок врз ЕЦБ за зголемување на поддршката на несигурното закрепнување на економијата.

Главниот фокус останува на тоа колку брзо може вакцините да бидат достапни за поширока употреба. Иако очекувањата за 2021 се оптимистички, сепак постојат некои краткорочни ризици кои би можеле да доведат до поголема волатилност на пазарите. Инвестициското расположение стана премногу оптимистичко по најавите за вакцини, а пазарите ранливи на негативни вести. Ова го вклучува и ризикот од логистички тешкотии при дистрибуција на вакцините.

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	721.803.704,13	1.023.095.115,09	1.403.297.543,18
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	101,0506	126,3717	120,5953
	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	-76.023.178,01	190.234.149,39	-465.058,07
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	2,00%	2,00%	2,01%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-0,31%	0,52%	-1,41%
6	Принос на фондот	-10,49%	25,06%	-4,57%

Извршни директори

Петар Андреевски / Артон Лена

