

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП 100% БОНД**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независниот ревизор
за периодот од 1 јануари 2021 година
до 30 јуни 2021 година**

СОДРЖИНА:

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



СФАИ ТП Ранѓеловиќ Македонија
Ул. 11 Октомври 24-1/4
1000 Скопје
Република Северна Македонија
Тел: +389 (0)2 3166 144
факс: +389 (0)2 3166 156
Даночен број: МК5080015505003
Жиро сметка: 250-0104017899-70
Депонент: Шпаркасе банка АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 27) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 30 јуни 2021 година и биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот, извештај за промени на нето – имотот и извештај за паричните текови за периодот што завршува на 30 јуни 2021 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 100% БОНД (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД за периодот што завршува на 30 јуни 2021 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.

СФАИ ТП Рангеловиќ Македонија


Ненад Рангеловиќ
Управител

Скопје
23 август 2021 година




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

На ден 30 јуни 2021

(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2021	31 декември 2020
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	7	13,209,891	2,330,268
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	293,158,238	227,799,035
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	24,563,292	111,335,556
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		330,931,421	341,464,859
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници		58,524	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	3,864,471	4,076,305
		3,922,995	4,076,305
Вкупно средства		334,854,416	345,541,164
ОБВРСКИ			
Финансиски обврски			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		-	-
Останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	307,372	307,802
Обврски кон депозитарната банка		48,243	47,387
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		66,228	60,012
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		430,105	-
Останати обврски		-	511
Вкупно обврски		851,948	415,712
Нето имот на Фондот		334,002,468	345,125,452
Број на издадени удели		2,843,445.3554	2,982,011.6138
Нето имот по удел		117.4640	115.7358
Издадени удели на Фондот		669,998,420	600,363,242
Повлечени удели на Фондот		(360,395,126)	(274,439,630)
Добивка / (загуба) од тековниот период		5,197,334	5,228,573
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		19,201,840	13,973,267
Вкупно обврски спрема изворите на средства		334,002,468	345,125,452
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		334,854,416	345,541,164

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 20 август 2021 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски

Главен извршен директор:



БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ
За периодот од 1 јануари 2021 до 30 јуни 2021
(Во денари)

	Белешка	од 1 јануари 2021 до 30 јуни 2021	од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	241,509	643,568
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	5,566,843	3,927,383
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	1,827,584	1,448,936
Приходи од дивиденди	15	734,530	881,639
Останати приходи		12,797	1,457
Вкупно приходи од вложувања		8,383,263	6,902,983
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(322,058)	(189,731)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(1,318,141)	(1,183,321)
Расходи од односите со друштвото за управување	16	(1,807,885)	(1,265,478)
Надоместок на депозитарната банка	17	(386,322)	(293,637)
Трансакциски трошоци	18	(64,319)	(123,703)
Останати дозволени трошоци на Фондот	19	(422,062)	(237,726)
Вкупно расходи		(4,320,787)	(3,293,596)
Нето добивка од вложувања во хартии од вредност		4,062,476	3,609,387
Нереализирани (загуби) / добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани (загуби) / добивки на вложувањата во финансиски инструменти	20	(1,367,772)	(4,578,922)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	21	2,502,630	(1,650,030)
Вкупно нереализирани (загуби) / добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		1,134,858	(6,228,952)
Нето (намалување) / зголемување на нето имотот од работењето на Фондот		5,197,334	(2,619,565)

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За периодот од 1 јануари 2021 до 30 јуни 2021
(Во денари)

	од 1 јануари 2021 до 30 јуни 2021	од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	4,062,476	3,609,387
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>1,134,858</u>	<u>(6,228,952)</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>5,197,334</u>	<u>(2,619,565)</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	69,635,177	161,686,978
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(85,955,496)</u>	<u>(99,200,399)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>(16,320,319)</u>	<u>62,486,579</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>(11,122,985)</u>	<u>59,867,014</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>345,125,452</u>	<u>227,852,339</u>
На крајот на периодот	<u>334,002,467</u>	<u>287,719,353</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	6,046,756.2821	4,843,245.5737
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(3,203,310.9267)</u>	<u>(2,290,041.6133)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>2,843,445.3554</u>	<u>2,553,203.9604</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За периодот од 1 јануари 2021 до 30 јуни 2021

(Во денари)

	Белешка	од 1 јануари 2021 до 30 јуни 2021	од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020
Парични текови од редовно работење			
Добивка или загуба		5,197,334	(2,619,565)
Усогласувања за:			
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	21	2,502,630	(1,650,030)
Приходи од камата		211,834	(1,378,102)
Приходи од дивиденда		(738,739)	(893,822)
Намалување на финансискиот имот:			
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност		(61,784,362)	(107,452,242)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		(788,517)	39,954,560
Приливи од камата		-	-
Приливи од дивиденда		680,215	893,822
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		81,483,310	8,788,014
Зголемување (намалување) на останатиот имот		-	(18,464,034)
Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		-	18,464,034
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		426	(79,828)
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		435,811	207,894
Паричен тек од редовното работење		<u>27,199,942</u>	<u>(64,229,299)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Приливи од издавање на удели		69,635,177	161,686,978
Одливи од откуп на удели		(85,955,496)	(99,200,399)
Паричен тек од финансиски активности		<u>(16,320,319)</u>	<u>62,486,579</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари		10,879,623	(1,742,720)
Пари на почеток на периодот	7	<u>2,330,268</u>	<u>3,623,957</u>
Пари на крај на периодот	7	<u>13,209,891</u>	<u>1,881,237</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ

Отворен инвестициски фонд ВФП 100% БОНД („Фондот“) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 80 од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 16 декември 2016 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016, 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 Македонија од 16 декември 2016 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 ноември 2016 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 2 март 2021 година, и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА како и држави кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари.

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ (продолжение)

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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

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

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

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

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

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

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

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.

Последователно мерење на вложувањата

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

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

Објективна вредност

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

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

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

Амортизирана набавна вредност

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.4. Датум на тргување

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

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 ноември 2016 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 2 март 2021 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, како и држави кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари.

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.4. Нето имот на Фондот**

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

3.5. Нето вредност на удел и број на удели

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

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

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

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

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

3.6. Стапка на принос на фондот

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7. Приходи од камати

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

3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

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

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

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

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

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

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

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

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

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.13. Курсни разлики

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

3.14. Данок на добивка

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

3.15. Трансакции со поврзани страни

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

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

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

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

Објективна вредност

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

5.1 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти

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

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	13,209,891	2,330,268
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	293,158,238	227,799,035
Вложувања кои се чуваат до доспевање	24,563,292	111,335,556
Останати побарувања на Фондот	58,524	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	3,864,471	4,076,305
	<u>334,854,416</u>	<u>345,541,164</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	851,948	415,712
	<u>851,948</u>	<u>415,712</u>

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

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

5.3 Пазарен ризик

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

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со валутниот ризик

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

Следната табела ја сумира нето валутната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 30 јуни 2021 година.

	МКД	ЕУР	УСД	Други	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	525,495	-	12,413,738	270,658	13,209,891
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	74,996,100	153,552,693	55,347,157	9,262,288	293,158,238
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2,900,000	11,237,249	10,426,043	-	24,563,292
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	58,524	-	58,524
Побарувања по основ на камата и останати средства	735,604	2,141,543	696,882	290,442	3,864,471
Вкупно средства	<u>79,157,199</u>	<u>166,931,485</u>	<u>78,942,344</u>	<u>9,823,388</u>	<u>334,854,416</u>
ОБВРСКИ					
Останати обврски	828,288	23,660	-	-	
Вкупно обврски	<u>828,288</u>	<u>23,660</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>851,948</u>
Нето девизна позиција					
30 јуни 2021	<u>78,328,911</u>	<u>166,907,825</u>	<u>78,942,344</u>	<u>-</u>	<u>9,823,388</u>
31 декември 2020	<u>89,879,373</u>	<u>179,005,282</u>	<u>66,894,189</u>	<u>-</u>	<u>9,346,608</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	Во денари 30 јуни 2021
Добивка	25,569,722

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик

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

Табелата подолу ги сумира каматноносните и некаматноносните средства и обврски со состојба на 30 јуни 2021 година.

						Во денари	
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некама-тоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	13,209,891	-	13,209,891
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	86,508,294	163,991,655	42,658,289	-	293,158,238
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	8,472,536	16,090,756	-	-	-	24,563,292
Останати средства	-	-	-	-	3,922,995	-	3,922,995
Вкупно средства	-	8,472,536	102,599,050	163,991,655	59,791,175	-	334,854,416
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	851,948	-	851,948
Вкупно обврски	-	-	-	-	851,948	-	851,948
Нето каматоносна позиција							
30 јуни 2021	-	8,472,536	102,599,050	163,991,655	58,939,227	-	334,002,468
31 декември 2020	-	89,955,846	66,731,337	139,885,744	48,552,525	-	345,125,452

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>30 јуни 2021</u> <u>РУБ</u>
СРЕДСТВА				
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	2,20% - 8,0%	2,30% - 3,80%	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,40% - 3,0%	1,30% - 4,60%	4,40% - 4,50%	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-
ОБВРСКИ				
Останати обврски	-	-	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

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

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

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

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

Вложувања во хартии од вредност

На 30 јуни 2021 година 80.76% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност со следниов кредитен рејтинг:

Обврзници	Учество	Кредитен рејтинг според Standard and Poor's
XS0910932788/ARCLK 5.00	3.24%	BB
US105756AE07/BRAZIL 10.125	2.22%	BB-
MKMINF20GK53/DO2017/06-0232DK	0.36%	BB-
MKMINF20GK79/DO2017/08-0332DK	0.15%	BB-
MKMINF20GK95/DO2017/10 - 0332DK	0.39%	BB-
MKMINF20GP09/DO2018/11-0448DK	0.30%	BB-
MKMINF20GT54/DO2020/01-0150DK	8.32%	BB-
MKMINF20GU93/DO2020/15 - 1235DK	5.81%	BB-
MKMINF20GV50/DO2021/ 01 - 0136	16.61%	BB-
MKMINF20GW18/DO2021/07-0436	6.00%	BB-
XS1807306300/EGGV 4.75	3.88%	B
BG2100023196/FIBANK 8.00	1.92%	/
US404119BS74/HCA 5.875-NOVO	1.39%	BB+
USP3579ECB13/DOMREP 6.00	3.61%	BB-
XS1807201899/MONTEN 3.375	1.86%	B+
XS2113139195/NOVALJ 3.4	3.77%	BBB-
RU000A0ZYCK6/RFLB 7.0	0.12%	BBB-
RU000A0JSMA2/RFLB 7.6	2.39%	BBB-
RU000A0JS3W6/RFLB 8.15	0.35%	BBB-
XS1968706876/ROGV 4.625	2.36%	BBB-
XS1684385161/SFTB 3,125 - NOVO	1.91%	BB+
XS2332900682/REPSBN 4.75	1.86%	B
XS1843443356/TUERKEI 4,625%	1.93%	B+
US900123BY51/TUERKEI 5,125%	3.16%	B+
XS1909184753/TUERKEI 5,20%	1.96%	B+
XS1793329225/IVYCST 5,25	3.12%	B
XS1452578591/MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	1.78%	BB-
	<u>80.76%</u>	

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во странство. На 30 јуни 2021 година 12,74% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во странство.

Парични средства и парични еквиваленти

На 30 јуни 2021 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 3.96% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 2.54% од вредноста на имотот на Фондот на 30 јуни 2021 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

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

					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	13,209,891	-	-	-	13,209,891
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	42,658,289	-	86,508,294	163,991,655	293,158,238
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	8,472,536	16,090,756	-	24,563,292
Останати средства	1,160,429	2,762,566	-	-	3,922,995
Вкупно средства	57,028,609	11,235,102	102,599,050	163,991,655	334,854,416
ОБВРСКИ					
Останати обврски	851,948	-	-	-	851,948
Вкупно обврски	851,948	-	-	-	851,948
Нето ликвидна позиција:					
30 јуни 2021	56,176,661	11,235,102	102,599,050	163,991,655	334,002,468
31 декември 2020	47,368,801	91,139,570	66,731,337	139,885,744	345,125,452

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

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

5.9 Политички ризик

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за периодите што завршуваат на 30 јуни 2021 и 31 декември 2020 година е како што следува:

	30 јуни 2021		31 декември 2020	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	13,209,891	13,209,891	2,330,268	2,330,268
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	293,158,238	293,158,238	227,799,035	227,799,035
Вложувања кои се чуваат до доспевање	24,563,292	24,563,292	111,335,556	111,335,556
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	58,524	58,524	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	3,864,471	3,864,471	4,076,305	4,076,305
	<u>334,854,416</u>	<u>334,854,416</u>	<u>345,541,164</u>	<u>345,541,164</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	851,948	851,948	415,712	415,712
	<u>851,948</u>	<u>851,948</u>	<u>415,712</u>	<u>415,712</u>

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)

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

Хиерархија на објективната вредност

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

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

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

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

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

				Во денари 30 јуни 2021
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	293,158,238	148,964,664	144,193,574	-
	<u>293,158,238</u>	<u>148,964,664</u>	<u>144,193,574</u>	<u>-</u>

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

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. Во текот на 2020 година, како резултат на глобалните економски движења дојде намалување на цените на хартиите од вредност на финансиските пазари, кое резултираше неповолно на финансиските резултати и финансиската состојба на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2020 година. Во текот на 2021 година дојде до заздравување на светската економија, кое резултираше со зголемување на вредноста на хартиите од вредност на светските пазари и имаше повољно влијание врз работењето на Фондот.

На датумот на одобрување на овие финансиски извештаи КОВИД-19 кризата се уште не е разрешена. Оттаму постои ризик од повторно влошување на економската состојба во земјата и странство, а со тоа и одржувањето на вредноста на финансиските инструменти, конзистентноста на уплатите од страна на членовите и исплатите кон членовите на Фондот.

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 2021 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 2021 година, како и во други области кои бараат проценки од страна на раководството.

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

7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Денарска сметка	525,495	185,078
Девизна сметка во ЕУР	-	566,813
Девизна сметка во УСД	12,413,738	1,551,951
Девизна сметка во РУБ	270,658	26,426
	13,209,891	2,330,268

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	50,569,803	88,113,913
Должнички хартии од вредност - обврзници, издадени од други држави	159,661,204	51,185,057
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во странство	40,268,942	45,938,401
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	42,658,289	42,561,664
	<u>293,158,238</u>	<u>227,799,035</u>

9. ВЛОЖУВАЊА И ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Краткорочни денарски депозити	2,900,000	89,955,847
Краткорочни денарски депозити со девизна клаузула	5,572,536	-
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	16,090,756	21,379,709
	<u>24,563,292</u>	<u>111,335,556</u>

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	2,385	135,961
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари со девизна клаузула	18,701	-
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,979,300	1,313,767
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	430,457	529,990
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	739,586	1,435,773
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	694,042	660,814
	<u>3,864,471</u>	<u>4,076,305</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	283,785	279,508
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	23,587	28,294
	<u>307,372</u>	<u>307,802</u>

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

	Период што завршува на 30 јуни 2021	Во денари 30 јуни 2020
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Вложување во удели во инвестициски фондови	-	105,269
Државни обврзници во портфолио за тргување	74,959	436,478
Државни корпоративни во портфолио за тргување	150,400	58,133
Добивки од валутни спорт трансакции	16,150	43,688
	<u>241,509</u>	<u>643,568</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	(285,914)	(134,307)
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(14,528)	-
Добивки од валутни спот трансакции	(21,616)	(55,424)
	<u>(322,058)</u>	<u>(189,731)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>(80,549)</u>	<u>453,837</u>

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

	Период што завршува на 30 јуни 2021	Во денари 30 јуни 2020
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	3,501,157	1,998,760
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	477,116	601,089
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	980,667	979,345
Приходи од камати од депозити	607,903	348,189
	<u>5,566,843</u>	<u>3,927,383</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

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

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2021	30 јуни 2020
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	3,272	30,768
Депозити	163,943	-
Обврски за купување на хартии од вредност	65,202	362,476
Парични средства	1,082,920	654,962
Пресметана камата	190,514	235,070
Реализирани позитивни курсни разлики	317,369	153,408
Побарувања за дивиденди	4,209	12,184
Останато	155	68
	<u>1,827,584</u>	<u>1,448,936</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(170,847)	-
Депозити	(134,407)	-
Обврски за купување на хартии од вредност	(55,507)	(38,151)
Парични средства	(722,111)	(813,652)
Пресметана камата	(141,984)	(202,862)
Побарувања за дивиденди	(4,328)	(7,452)
Реализирани негативни курсни разлики	(16,406)	-
Останато	(72,551)	(121,204)
	<u>(1,318,141)</u>	<u>(1,183,321)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>509,443</u>	<u>265,615</u>

15. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

Приходите од дивиденди во износ од 734,530 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (30 јуни 2020 година: 881,639), во целост се однесуваат на приходи од дивиденди добиени од инвестициски фондови во странство.

16. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 1,807,885 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (30 јуни 2020 година: 1,265,478 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

17. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 386,322 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (30 јуни 2020 година: 293,637 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

18. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

Трансакциските трошоци во износ од 64,319 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (30 јуни 2020 година: 123,703 денари), во целост се однесуваат на брокерски провизии за купување и продажба на хартии од вредност. Расходите на Фондот за трансакциски трошоци ги вклучуваат расходите за провизии за купување и продажба на хартии од вредност кон брокерските друштва, надоместоците на Македонска берза за хартии од вредност АД, Скопје, Централниот депозитар за хартии од вредност на Република Северна Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи,

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

19. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	Период што завршува на 30 јуни 2021	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2021
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	271,184	189,304
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	28,190	30,217
Расходи за даноци	98,987	-
Останати расходи	23,701	18,205
	<u>422,062</u>	<u>237,726</u>

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

	Период што завршува на 30 јуни 2021	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2020
<i>Нереализирани добивки од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	6,407	9,007
Државни обврзници во портфолио за тргување	6,242,054	11,660,576
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	1,408,374	5,440,612
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	5,210,181	20,780,781
	<u>12,867,016</u>	<u>37,890,976</u>
<i>Нереализирани загуби од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(63,326)	(103,306)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(6,991,713)	(12,265,301)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(1,374,300)	(6,498,099)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(5,805,449)	(23,603,192)
	<u>(14,234,788)</u>	<u>(42,469,898)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>(1,367,772)</u>	<u>(4,578,922)</u>

21. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	Период што завршува на 30 јуни 2021	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2020
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	1,917,745	2,900,601
Државни обврзници во портфолио за тргување	6,180,777	8,577,975
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	2,751,929	3,371,097
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	4,044,995	5,881,281
	<u>14,895,446</u>	<u>20,730,954</u>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(1,582,791)	(2,918,091)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(5,144,422)	(9,973,694)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(2,312,500)	(3,569,523)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(3,353,103)	(5,919,676)
	<u>(12,392,816)</u>	<u>(22,380,984)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>2,502,630</u>	<u>(1,650,030)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021

22. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

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

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	307,372	307,802
Комерцијална банка АД, Скопје	48,243	47,387
СФАИ ТП Ранѓеловиќ Македонија	23,660	18,200
	<u>379,275</u>	<u>373,389</u>
	Период што завршува на 30 јуни 2021	Во денари 30 јуни 2020
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	1,807,885	1,265,478
	<u>1,807,885</u>	<u>1,265,478</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	386,322	293,637
	<u>386,322</u>	<u>293,637</u>
Расходи за ревизија:		
СФАИ ТП Ранѓеловиќ Македонија	23,696	18,199
	<u>23,696</u>	<u>18,199</u>

23. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
1 ЕУР	61.6950	61.6940
1 УСД	51.8969	50.2353

ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2021 - 30.06.2021 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Позиција	01.01.2020 -	30.06.2020	01.01.2021 -	30.06.2021
Нето имот на фондот на почеток на периодот		227.852.338,93		345.125.452,05
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		2.005.741,4113		2.982.011,6138
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		113,6001		115,7358
Нето имот на фондот на почеток на периодот		287.719.354,41		334.002.466,94
Број на пресметковни единици на крај на периодот		2.553.203,9604		2.843.445,3554
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		112,6895		117,4640
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		0,5051%		0,5025%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		1,4203%		1,1145%
Принос на фондот		-0,8016%		1,4932%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		254.119.726,8721		364.512.229,5060

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 30.6.2021. ГОДИНА

**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**



Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)		
МКМИНФ20GK53/DO2 017/06-0232DK	1.172.756,2960	1.172.700,2872	1.188.983,1677	0,17%	0,36%		
МКМИНФ20GK79/DO2 017/08-0332DK	501.626,1484	501.585,9743	507.466,2172	0,08%	0,15%		
МКМИНФ20GK95/DO2 017/10 - 0332DK	1.301.525,2496	1.301.399,8835	1.314.795,5729	0,28%	0,39%		
МКМИНФ20GP09/DO2 018/11-0448DK	993.232,6936	993.090,8831	1.001.750,0775	0,10%	0,30%		
МКМИНФ20GT54/DO2 020/01-0150DK	27.402.963,5012	27.404.295,3124	27.854.494,7956	3,04%	8,32%		
МКМИНФ20GU93/DO2 020/15 - 1235DK	19.200.031,1203	19.199.719,9115	19.441.898,9096	2,58%	5,81%		
МКМИНФ20GV50/DO2 021/ 01 - 0136	55.000.000,0000	55.000.000,0000	55.625.823,6635	18,33%	16,61%		
МКМИНФ20GW18/DO2 021/07-0436	20.000.000,0000	20.000.000,0000	20.103.495,2470	2,09%	6,00%		
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	5.552.550,0000	5.688.823,5322	5.954.795,4297	0,02%	1,78%		
Државна обврзница	131.124.685,0091	131.261.615,7842	132.993.503,0807		39,72%		
Вкупно обврзници од домашни издавачи	131.124.685,0091	131.261.615,7842	132.993.503,0807		39,72%		
RU000A0J33W6/RFLB 8.15	1.070.250,0000	1.141.950,6900	1.164.036,3007	0,00%	0,35%		

RUD00A0JSMZ2/RFLB 7.6	7.634.450,0000	7.524.500,6520	7.993.523,2831	0,00%	2,39%
RUD00A0ZYCK6/RFLB 7.0	392.425,0000	378.634,6872	395.169,9860	0,16%	0,12%
US105756AE07/BRAZ IL 10.125	5.189.690,0000	7.167.974,4864	7.429.644,5365	0,00%	2,22%
US900123BY51/TUER KEI 5,125%	10.379.380,0000	10.123.897,9618	10.566.416,9759	0,02%	3,16%
USP3579FCB13/DOM REP 6.00	10.379.380,0000	11.629.300,2000	12.077.377,3721	0,02%	3,61%
XS1793329225/TVYC ST 5,25	9.871.200,0000	10.298.622,9600	10.442.580,2137	0,02%	3,12%
XS1807201899/MONT EN 3.375	6.169.500,0000	6.114.296,2500	6.243.056,4976	0,02%	1,86%
XS1807306300/EGGV 4.75	12.339.000,0000	12.796.569,4800	12.980.261,2105	0,02%	3,88%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	6.169.500,0000	6.524.078,8060	6.475.697,3558	0,01%	1,93%
XS1909184753/TUER KEI 5,20%	6.169.500,0000	6.274.381,5000	6.577.985,1304	0,01%	1,96%
XS1968706876/ROG V 4.625	6.169.500,0000	8.306.048,3020	7.900.542,5357	0,01%	2,36%
XS2332900682/REPS BN 4.75	6.169.500,0000	6.215.160,9375	6.231.310,7838	0,03%	1,86%
Државна обврзница	88.103.275,0000	94.495.416,9129	96.477.602,1818		28,82%
BG2100023196/FIBA NK 8.00	6.169.500,0000	6.170.943,8664	6.427.584,5696	0,33%	1,92%
US404119ES74/HCA 5.875-NOVO	3.944.164,4000	4.463.673,4352	4.639.919,9303	0,01%	1,39%
XS0910932788/ARCL K 5.00	10.379.380,0000	10.377.306,8622	10.864.754,4067	0,04%	3,24%
XS1684385161/SFTB 3,125 - NOVO	6.169.500,0000	6.315.491,3920	6.402.999,2944	0,00%	1,91%
XS2113139195/NOVA LJ 3.4	12.339.000,0000	12.468.023,2283	12.627.725,7126	0,17%	3,77%
Корпоративна обврзница	39.001.544,4000	39.795.438,7841	40.962.983,9136		12,23%

Вкупно обврзници од странски издавачи		127.104.819,4000	134.290.855,6970	137.440.586,0954	41,05%
Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
IE00B2NPKV68/IEMB	3.604,00	20.907.425,49	20.891.968,96	0,00%	6,24%
IE00B66F4759/INUG	3.417,00	21.654.238,64	21.766.319,90	0,00%	6,50%
Вкупно удели од странски издавачи	7.021,00	42.561.664,13	42.658.288,86		12,74%
Вкупно Останати хартии од вредност од странски издавачи	7.021,00	42.561.664,13	42.658.288,86		12,74%
Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)		
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1582/1	100.000,0000	100.205,4789	0,03%		
КАПИТАЛ БАНКА 0307-2351/1	100.000,0000	100.238,3562	0,03%		
СИЛК РОУД БАНКА 12	1.000.000,0000	1.001.070,1355	0,30%		
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/90/10	1.700.000,0000	1.700.870,9589	0,51%		
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2021/81	531.047,2838	531.160,4875	0,16%		
ЦКБ БАНКА 0804-04	5.041.488,8432	5.060.076,5868	1,51%		
Вкупно пласмани и депозити	8.472.536,1270	8.493.622,0038	2,54%		

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 01.01.2021 - 30.06.2021
ГОДИНА**

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	75.127.746,6815	42,6377
ЕУРОХАУС АД Скопје	25.991.198,0000	14,7510
Комерцијална банка АД Скопје	61.046.234,0000	34,6460
Вкупно	162.165.178,6815	92,0347

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 30.06.2021 ГОДИНА

()

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

Вкупно репо договори

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

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 30.06.2021
ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализирана добивка
17.03.2021	MKMINF20GU93 / DO2020/15 - 1235DK	1.800	18.000.029,18	18.000.029,18	0,00
26.04.2021	MKMINF20GU93 / DO2020/15 - 1235DK	360	3.594.561,62	3.594.561,62	0,00
01.06.2021	MKMINF20GU93 / DO2020/15 - 1235DK	420	4.194.390,46	4.194.390,46	0,00
06.05.2021	USY20721BN86 / IND 4,75-NOVO	200	11.994.112,05	11.712.899,83	-281.212,23
02.06.2021	XS1090107159 / SOAF 3.75	100	6.718.187,90	6.793.146,76	74.958,86
10.03.2021	XS1377508996 / MONTEN 5.75/ТРГУВАЊЕ	10.000	621.651,16	616.950,00	-4.701,16
10.03.2021	XS1377508996 / MONTEN 5.75/ДОСПЕВАЊЕ	90.000	5.567.078,38	5.552.550,00	-14.528,38
	Државни обврзници		50.690.010,76	50.464.527,85	-225.482,91
10.02.2021	US404119BS74 / HCA 5.875-NOVO	76	4.453.375,88	4.474.216,82	20.840,94
11.06.2021	XS2081474046 / EOFP 2.375	100	6.217.622,10	6.347.181,60	129.559,50
	Корпоративни обврзници		10.670.997,98	10.821.398,42	150.400,44
	Вкупно		61.361.008,74	61.285.926,27	-75.082,47

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ

01.01.2021 - 30.06.2021 ГОДИНА

ВФП 100% БОНД

(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)



Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	МКМНФ20ГК53 / DO2017/06-0232DK	1.172.700,29	1.172.622,41	0,00	0,00	-96,88	19,01	0,00	0,00
30.06.2021	МКМНФ20ГК79 / DO2017/08-0332DK	501.585,97	501.564,89	0,00	0,00	-29,21	8,13	0,00	0,00
30.06.2021	МКМНФ20ГК95 / DO2017/10-0332DK	1.301.399,88	1.301.380,95	0,00	0,00	-40,03	21,09	0,00	0,00
30.06.2021	МКМНФ20ГП09 / DO2018/11-0448DK	993.090,88	993.171,54	0,00	0,00	64,56	16,10	0,00	0,00
30.06.2021	МКМНФ20ГТ54 / DO2020/01-0150DK	27.404.295,31	27.401.032,06	0,00	0,00	-3.707,45	444,20	0,00	0,00
30.06.2021	МКМНФ20ГУ93 / DO2020/15-1235DK	19.199.719,91	19.200.031,12	0,00	0,00	0,00	311,21	0,00	0,00
30.06.2021	МКМНФ20ГВ50 / DO2021/01-0136	55.000.000,00	54.996.714,07	0,00	0,00	-3.285,93	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
30.06.2021	MKMINF20GW18 / DO2021/07-0436	20.000.000,00	19.999.385,66	0,00	0,00	-614,34	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	RU000A0J3ZW6 / RFLB 8.15	1.141.950,69	1.130.579,99	0,00	0,00	-82.976,48	71.605,79	0,00	0,00
30.06.2021	RU000A0J3MAZ / RFLB 7.6	7.524.500,65	7.737.591,42	0,00	0,00	-258.731,51	471.822,28	0,00	0,00
30.06.2021	RU000A0ZYCX6 / RFLB 7.0	378.634,69	394.116,35	0,00	0,00	-8.260,55	23.742,21	0,00	0,00
30.06.2021	US105756AE07 / BRAZIL 10.125	7.167.974,49	7.363.962,52	0,00	0,00	-41.102,34	237.090,38	0,00	0,00
30.06.2021	US900123BY51 / TUERKEI 5.125%	10.123.897,96	10.426.043,07	0,00	0,00	-32.716,41	334.861,52	0,00	0,00
30.06.2021	USP3579ECB13 / DOMREP 6.00	11.629.300,20	11.798.864,01	0,00	0,00	-44.008,57	213.572,38	0,00	0,00
30.06.2021	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	5.688.823,53	5.664.712,72	0,00	0,00	-24.203,02	92,21	0,00	0,00
30.06.2021	XS1793329225 / IVYCST 5.25	10.298.622,96	10.300.597,20	0,00	0,00	1.974,24	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	XS1807201899 / MONTEN 3.375	6.114.296,25	6.203.123,78	0,00	0,00	79.895,03	8.932,50	0,00	0,00
30.06.2021	XS1807306300 / EGGV 4.75	12.796.569,48	12.859.829,19	0,00	0,00	63.052,29	207,42	0,00	0,00
30.06.2021	XS1843443356 / TUERKEI 4.625%	6.524.078,81	6.404.557,95	0,00	0,00	-119.626,61	105,75	0,00	0,00
30.06.2021	XS1909184753 / TUERKEI 5.20%	6.274.381,50	6.460.206,84	0,00	0,00	185.825,34	0,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на инвентарот	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Началување на инвентарот
30.06.2021	XS1968706876 / ROGV 4.625	8.306.048,30	7.831.748,39	0,00	0,00	-474.434,55	134,63	0,00	0,00
30.06.2021	XS2332900682 / REPSBN 4.75	6.215.160,94	6.179.926,46	0,00	0,00	-43.556,67	8.322,19	0,00	0,00
Државни обврзници		225.757.032,70	226.321.762,59	0,00	0,00	-806.579,10	1.371.308,99	0,00	0,00
Обврзници на локалната самоуправа		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	BG2100023196 / FIBANK 8.00	6.170.943,87	6.166.606,27	0,00	0,00	-4.437,62	100,03	0,00	0,00
30.06.2021	US404119BS74 / HCA 5.875-NOVO	4.463.673,44	4.553.025,06	0,00	0,00	-6.428,99	95.780,61	0,00	0,00
30.06.2021	XS0910932788 / ARCLK 5.00	10.377.306,86	10.739.336,90	0,00	0,00	18.786,68	343.243,36	0,00	0,00
30.06.2021	XS1684385161 / SFTB 3.125 - NOVO	6.315.491,39	6.348.909,06	0,00	0,00	33.315,30	102,37	0,00	0,00
30.06.2021	XS2113139195 / NOVALJ 3.4	12.468.023,23	12.461.064,70	0,00	0,00	-7.160,62	202,09	0,00	0,00
Корпоративни обврзници		39.795.438,78	40.268.941,98	0,00	0,00	34.074,74	439.428,46	0,00	0,00
Останати должнички влезносни 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

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
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	IE00B2NPKV68 / IEMB	20.907.425,49	20.891.968,96	0,00	0,00	-706.997,70	691.541,17	0,00	0,00
30.06.2021	IE00B66F4759 / IHYG	21.654.238,64	21.766.319,90	0,00	0,00	111.730,26	350,99	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	42.561.664,13	42.658.288,86	0,00	0,00	-595.267,43	691.892,17	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фео	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	308.114.135,56	309.248.993,96	0,00	0,00	-1.367.771,88	2.502.629,72	0,00	0,00

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 30.06.2021 ГОДИНА



ВФП 100% БОНД (РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 08/01/2021	08.01.2021	1,00	0,00	238.069,05	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/01/2021	08.01.2021	1,00	0,00	238.069,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2021/ 01 - 0136	12.01.2021	26.000.000,00	26.000.000,00	26.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2021/ 01 - 0136	26.01.2021	15.000.000,00	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 29/03/2021	29.03.2021	1,00	0,00	8.667.883,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/03/2021	29.03.2021	1,00	0,00	8.671.536,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2021/07-0436	13.04.2021	20.000.000,00	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 29/04/2021	29.04.2021	1,00	0,00	9.178.674,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/04/2021	29.04.2021	1,00	0,00	9.162.525,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 06/05/2021	06.05.2021	1,00	0,00	4.968.316,96	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/05/2021	06.05.2021	1,00	0,00	4.973.559,00	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 MKD 04/06/2021	04.06.2021	1,00	0,00	740.873,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 04/06/2021	04.06.2021	1,00	0,00	743.562,35	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT купување MKD 15/06/2021	15.06.2021	1,00	0,00	6.410.151,00	0,00
Комерцијална Банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 15/06/2021	15.06.2021	1,00	0,00	6.420.182,91	0,00
				61.000.000,00	121.413.401,81	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 30.06.2021 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	307.339,82	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	1.807.885,45	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	23.695,62	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	11.500,00	Купување на обврзници - DO2021/07-0436
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	78.982,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	11.500,00	Купување на обврзници - DO2021/ 01 - 0136

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2021 -
30.06.2021**



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

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1716122016ВФ10Б06983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	1.807.885,45	0,5458%
Надомест за депозитарна банка	307.339,82	0,0928%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	64.319,00	0,0194%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	23.695,62	0,0072%
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	271.184,02	0,0819%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	177.968,77	0,0537%
Вкупно трошоци:	2.652.392,67	0,8007%