

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

**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 КЕШ ДЕПОЗИТ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 27) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 30 јуни 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 КЕШ ДЕПОЗИТ (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ 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 Ранѓеловиќ Македонија


Ненад Ранѓеловиќ
Управител

Скопје
23 август 2021 година




Ненад Ранѓеловиќ
Овластен ревизор

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

На ден 30 јуни 2021 година

(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2021	31 декември 2020
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	7	9,819	156,048
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	224,708,129	143,431,476
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	435,168,847	460,540,080
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		659,886,795	604,127,604
Останати средства			
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	5,236,311	5,071,263
		5,236,311	5,071,263
Вкупно средства		665,123,106	609,198,867
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	535,207	482,209
Обврски кон депозитарната банка		90,985	81,751
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		105,036	90,333
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		440,569	-
Вкупно обврски		1,171,797	654,293
Нето имот на Фондот		663,951,309	608,544,574
Број на издадени удели		5,910,962.1079	5,443,706.9103
Нето имот по удел		112.3254	111.7886
Издадени удели на Фондот		14,903,498,171	13,633,826,041
Повлечени удели на Фондот		(14,294,957,950)	(13,077,111,450)
Добивка / (загуба) од тековниот период		3,581,106	7,434,776
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		51,829,982	44,395,207
Вкупно обврски спрема изворите на средства		663,951,309	608,544,574
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		665,123,106	609,198,867

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	192,535	464,345
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	7,923,985	9,093,481
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	262,128	76,480
Останати приходи		1,512	2,009
Вкупно приходи од вложувања		8,380,160	9,636,315
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(4,390)	(2,303)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(202,209)	(27,847)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(3,563,203)	(3,908,493)
Надоместок на депозитарната банка	16	(633,712)	(701,374)
Трансакциски трошоци		(29,000)	(51,784)
Останати дозволени трошоци на Фондот	17	(560,173)	(627,104)
Вкупно расходи		(4,992,687)	(5,318,905)
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		3,387,473	4,317,410
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	18	190,554	18,347
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	19	3,079	605,649
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		193,633	623,996
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		3,581,106	4,941,406

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	3,387,473	4,317,410
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>193,633</u>	<u>623,996</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>3,581,106</u>	<u>4,941,406</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	1,269,672,130	1,747,138,144
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(1,217,846,501)</u>	<u>(1,717,066,798)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>51,825,629</u>	<u>30,071,346</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u><u>55,406,735</u></u>	<u><u>35,012,752</u></u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>608,544,574</u>	<u>672,991,353</u>
На крајот на периодот	<u><u>663,951,309</u></u>	<u><u>708,004,105</u></u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	138,167,150.1355	119,433,165.2973
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(132,256,188.0276)</u>	<u>(113,074,009.9542)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u><u>5,910,962.1079</u></u>	<u><u>6,359,155.3431</u></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		3,581,106	4,941,406
Усогласувања за:			
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	19	3,079	605,649
Приходи од камата		(165,047)	(1,090,318)
Намалување на финансискиот имот:			
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност		(83,101,033)	15,120,907
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		3,730,922	(4,815,336)
Приливи од камата		-	212
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		23,461,612	(53,417,241)
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		62,232	29,242
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		455,270	(140,487)
Паричен тек од редовното работење		(51,971,859)	(38,765,966)
Парични текови од финансиски активности			
Приливи од издавање на удели		1,269,672,130	1,747,138,144
Одливи од откуп на удели		(1,217,846,500)	(1,717,066,798)
Паричен тек од финансиски активности		51,825,630	30,071,346
Нето зголемување / (намалување) на пари		(146,229)	(8,694,620)
Пари на почеток на периодот	7	156,048	8,739,698
Пари на крај на периодот	7	9,819	45,078

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 КЕШ ДЕПОЗИТ ("Фондот") е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 95 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 18 ноември 2014 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 23/2016 и 31/2020), од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

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

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

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

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

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

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

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2021

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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

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

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

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

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

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

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

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

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

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

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

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.2. Мерење на вложувањата (продолжение)

Последователно мерење на вложувањата

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

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

Објективна вредност

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

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

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

Амортизирана набавна вредност

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

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.3. Повторно признавање на финансиските средства

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

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

3.3.4. Датум на тргување

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

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

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

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

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

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 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 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 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. На товар на имотот на Фондот, Друштвото на Депозитарната банка и плаќа надоместок 0.17% на годишно ниво, кој се пресметува од нето вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување. Овој надоместок се плаќа месечно на Депозитарната банка

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

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

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум, вклучуваат нереализирани приходи и расходи по основ на остварени дисконти и премии при купување на обврзници. Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност се евидентирани 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 Рангеловиќ 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	9,819	156,048
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	224,708,129	143,431,476
Вложувања кои се чуваат до доспевање	435,168,847	460,540,080
Побарувања по основ на камата и останати средства	5,236,311	5,071,263
	<u>665,123,106</u>	<u>609,198,867</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>1,171,797</u>	<u>654,293</u>
	<u>1,171,797</u>	<u>654,293</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	ЦХФ	Други	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	9,819	-	-	-	-	9,819
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	135,334,303	89,373,826	-	-	-	224,708,129
Вложувања кои се чуваат до доспевање	282,755,329	152,413,518	-	-	-	435,168,847
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	1,651,556	3,584,755	-	-	-	5,236,311
Вкупно средства	419,751,007	245,372,099	-	-	-	665,123,106
ОБВРСКИ						
Останати обврски	1,148,137	23,660	-	-	-	1,171,797
Вкупно обврски	1,148,137	23,660	-	-	-	1,171,797
Нето девизна позиција						
30 јуни 2021	418,602,870	245,348,439	-	-	-	663,951,309
31 декември 2020	412,390,764	196,153,810	-	-	-	608,544,574

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	Во денари 30 јуни 2021
Добивка	24,537,210

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

Табелата подолу ги сумира каматоносните и некаматоносните средства и обврски со состојба на 30 јуни 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	9,819	-	-	-	-	-	9,819
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	30,680	-	174,339,396	50,338,053	-	224,708,129
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	334,696,322	90,342,916	10,129,609	-	-	435,168,847
Останати средства	-	-	-	-	5,236,311	-	5,236,311
Вкупно средства	<u>9,819</u>	<u>334,727,002</u>	<u>90,342,916</u>	<u>184,469,005</u>	<u>55,574,364</u>	<u>-</u>	<u>665,123,106</u>
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	1,171,797	-	1,171,797
Вкупно обврски	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,171,797</u>	<u>-</u>	<u>1,171,797</u>
Нето каматоносна позиција							
30 јуни 2021	<u>9,819</u>	<u>334,727,002</u>	<u>90,342,916</u>	<u>184,469,005</u>	<u>54,402,567</u>	<u>-</u>	<u>663,951,309</u>
31 декември 2020	<u>156,048</u>	<u>358,157,934</u>	<u>90,897,071</u>	<u>100,847,576</u>	<u>58,485,945</u>	<u>-</u>	<u>608,544,574</u>

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:

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	30 јуни 2021 ГБП
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	0,60%	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,40% - 3,1%	2,00% - 4,3%	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,00% - 3,00%	2,00% - 5,60%	-	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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 41.95% 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
DO2015/08 - 0230DK MKMINF20GD03	3.82%	BB-
DO2015/10 - 0330DK MKMINF20GD29	1.52%	BB-
DO2015/17-0530DK MKMINF20GD94	2.27%	BB-
DO2019/10-0749DK MKMINF20GS89	0.41%	BB-
DO2020/01-0150DK MKMINF20GT54	1.16%	BB-
DO2020/15 – 1235DK MKMINF20GU93	4.42%	BB-
DO2021/ 01 - 0136 MKMINF20GV50	1.52%	BB-
DO2021/ 04 - 0336 MKMINF20GV84	6.82%	BB-
DO2021/07-0436 MKMINF20GW18	4.53%	BB-
MACEDO 2.75 XS1744744191	3.89%	BB-
MACEDO 5.625 XS1452578591	4.67%	BB-
RMDEN11 MKMINF200DB6	0.00%	BB-
RMDEN12 MKMINF200DC4	0.07%	BB-
RMDEN13 MKMINF200DD2	0.04%	BB-
RMDEN16 MKMINF200DG5	0.53%	BB-
RMDEN17 MKMINF200DH3	0.03%	BB-
RMDEN18 MKMINF200DI1	0.97%	BB-
TTKOA31 MKTTKS200012	1.43%	/
TUERKEI 4,625% XS1843443356	3.84%	B+
	<u>41.96%</u>	

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во Република Северна Македонија. На 30 јуни 2021 година 7.57% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во земјата.

Парични средства и парични еквиваленти

На 30 јуни 2021 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.16% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 50.32% од вредноста на имотот на Фондот на 30 јуни 2021 година, и истите се пласирани во овластени 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 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	9,819	-	-	-	9,819
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	50,338,053	30,680	-	174,339,396	224,708,129
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	334,696,322	90,342,916	10,129,609	435,168,847
Останати средства	2,939,595	2,296,716	-	-	5,236,311
Вкупно средства	53,287,467	337,023,718	90,342,916	184,469,005	665,123,106
ОБВРСКИ					
Останати обврски	1,171,797	-	-	-	1,171,797
Вкупно обврски	1,171,797	-	-	-	1,171,797
Нето ликвидна позиција:					
31 јуни 2021	52,115,670	337,023,718	90,342,916	184,469,005	663,951,309
31 декември 2020	69,152,051	347,647,876	90,897,071	100,847,576	608,544,574

5.7 Ризик од промена на даночни прописи

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

5.8 Политички ризик

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

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

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.9 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за периодите што завршуваат на 30 јуни 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	9,819	9,819	156,048	156,048
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	224,708,129	224,708,129	143,431,476	143,431,476
Вложувања кои се чуваат до доспевање	435,168,847	435,168,847	460,540,080	460,540,080
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>5,236,311</u>	<u>5,236,311</u>	<u>5,071,263</u>	<u>5,071,263</u>
	<u>665,123,106</u>	<u>665,123,106</u>	<u>609,198,867</u>	<u>609,198,867</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	<u>1,171,797</u>	<u>1,171,797</u>	<u>654,293</u>	<u>654,293</u>
	<u>1,171,797</u>	<u>1,171,797</u>	<u>654,293</u>	<u>654,293</u>

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот што завршува на 30 јуни 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 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	224,708,129	50,338,053	174,370,076	-
	<u>224,708,129</u>	<u>50,338,053</u>	<u>174,370,076</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	143,431,476	54,068,975	89,362,501	-
	<u>143,431,476</u>	<u>54,068,975</u>	<u>89,362,501</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	9,819	156,048
Девизна сметка во ЕУР	-	-
	<u>9,819</u>	<u>156,048</u>

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	174,370,075	89,362,501
Удели во отвоени инвестициски фондови во Македонија	50,338,054	54,068,975
	<u>224,708,129</u>	<u>143,431,476</u>

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

9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Краткорочни денарски депозити	266,635,329	358,157,934
Краткорочни денарски депозити со девизна клаузула	51,940,993	-
Долгорочни денарски депозити	16,120,000	-
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во земјата	9,274,729	9,277,237
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	91,197,796	93,104,909
	<u>435,168,847</u>	<u>460,540,080</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	996,631	643,900
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари со девизна клаузула	48,199	-
Побарувања за камати од долгорочни депозити во денари	20,678	-
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	2,117,653	2,243,472
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,781,272	1,940,762
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	253,796	93,174
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	18,082	149,955
	<u>5,236,311</u>	<u>5,071,263</u>

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	535,207	482,209
	<u>535,207</u>	<u>482,209</u>

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

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

	Во денари	
	Период што завршува на	30 јуни
	30 јуни	2020
	2021	2020
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во удели во не-УЦИТС фондови - портфолио по објективна вредност преку билансот на успех	168,821	435,459
Добивки од вложувања во државни обврзници кои се чуваат до доспевање	23,412	27,111
Добивки од вложувања во државни обврзници во портфолио за тргување	302	1,775
	<u>192,535</u>	<u>464,345</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Загуби од валутни спот трансакции	(4,390)	(2,303)
	<u>(4,390)</u>	<u>(2,303)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>188,145</u>	<u>462,042</u>

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

	Во денари	
	Период што завршува на	30 јуни
	30 јуни	2020
	2021	2020
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	2,140,981	1,421,105
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	1,850,186	2,483,226
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства во портфолио до доспевање	160,463	160,955
Приходи од камати од депозити	3,767,891	5,022,820
Приходи од камати од тековни сметки	4,464	5,375
	<u>7,923,985</u>	<u>9,093,481</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>		
Краткорочни депозити	220,969	-
Обврски за купување на хартии од вредност	-	177
Парични средства	10,690	15,044
Пресметана камата	30,315	37,013
Реализирани позитивни курсни разлики	-	24,178
Останато	154	68
	<u>262,128</u>	<u>76,480</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Депозити	(159,803)	-
Парични средства	(7,098)	(8,644)
Пресметана камата	(30,214)	(18,907)
Државни обврзници	(3,326)	-
Останато	(1,768)	(296)
	<u>(202,209)</u>	<u>(27,847)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>59,919</u>	<u>48,633</u>

15. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 3,563,203 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (30 јуни 2020 година: 3,908,493 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.

16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 633,712 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (30 јуни 2020 година: 701,374 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.

17. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2021	30 јуни 2020
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	534,480	584,673
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	1,290	23,665
Останати расходи	24,403	18,766
	<u>560,173</u>	<u>627,104</u>

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

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

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2021	30 јуни 2020
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	63,029	51,340
Државни обврзници во портфолио за тргување	43,315	906
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	11	4
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	351,089	180,799
	<u>457,444</u>	<u>233,049</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(206,880)	(210,491)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(6,508)	(1,139)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(2,670)	(2,149)
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	(50,832)	(923)
	<u>(266,890)</u>	<u>(214,702)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>190,554</u>	<u>18,347</u>

19. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	Во денари Период што завршува на 30 јуни 2021	30 јуни 2020
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	779,650	893,166
Државни обврзници во портфолио за тргување	762,508	448,982
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	79,187	72,294
	<u>1,621,345</u>	<u>1,414,442</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(778,169)	(504,458)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(761,060)	(263,546)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(79,037)	(40,789)
	<u>(1,618,266)</u>	<u>(808,793)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>3,079</u>	<u>605,649</u>

ПРИЛОЗИ

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Позиција	01.01.2020 -	30.06.2020	01.01.2021 -	30.06.2021
Нето имот на фондот на почеток на периодот		672.991.352,50		608.544.574,10
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		6.083.832,9504		5.443.706,9103
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		110,6196		111,7886
Нето имот на фондот на почеток на периодот		708.004.106,21		663.951.309,65
Број на пресметковни единици на крај на периодот		6.359.155,3431		5.910.962,1079
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		111,3362		112,3254
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		0,5008%		0,4990%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		0,5507%		0,4712%
Принос на фондот		0,6478%		0,4802%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		784.038.461,2509		718.852.327,5485

Датум и време на печатење на извештајот: 4.7.2021. 21:37:58

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
-------	---------------	------------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------	--	---------------------------------

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
MKMINF200DB6/RMD EN11-NOVO	30.983,2290	30.680,2602	30.730,7008	0,04%	0,00%
MKMINF200DC4/RMD EN12/DOSPEVANJE	222.780,6450	222.773,6311	223.150,8779	0,06%	0,03%
MKMINF200DC4/RMD EN12/DOSPEVANJE	227.654,5500	227.650,4740	228.035,9882	0,06%	0,03%
MKMINF200DD2/RMD EN13/DOSPEVANJE	289.898,6355	281.171,4100	281.602,8340	0,22%	0,04%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	453.532,2840	439.397,9853	440.089,5517	0,15%	0,07%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	1.539.981,2340	1.491.737,9865	1.494.084,5481	0,52%	0,22%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	422.456,5125	419.027,1306	419.725,9926	0,11%	0,06%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	665.676,7110	645.433,3904	646.451,7836	0,22%	0,10%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	362.396,4300	351.417,9257	351.972,6196	0,12%	0,05%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	173.424,6450	173.139,2930	173.430,9734	0,05%	0,03%
MKMINF200DH3/RMD EN17/DOSPEVANJE/	210.798,1050	209.904,8190	210.257,0891	0,09%	0,03%
MKMINF200DI1/RMD EN18/DOSPEVANJE	175.904,7840	174.858,1613	175.150,9349	0,05%	0,03%

Датум и време на печатење на извештајот: 4.7.2021. 21:44:36

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

MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	211.638,5280	210.372,6127	210.724,8338	0,07%	0,03%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	107.842,8600	107.243,9726	107.423,6391	0,03%	0,02%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	40.175,7840	39.970,3268	40.037,3312	0,01%	0,01%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	424.066,7520	421.410,3995	422.115,6644	0,13%	0,06%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	327.328,9920	325.638,3925	326.184,2386	0,10%	0,05%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	296.481,4920	294.842,4387	295.336,4079	0,09%	0,04%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	650.166,5880	646.267,8981	647.349,9031	0,20%	0,10%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	3.250.931,6520	3.238.168,9152	3.243.606,1643	1,01%	0,49%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	222.102,0000	220.568,2974	220.937,0858	0,07%	0,03%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	246.780,0000	245.073,4232	245.483,1780	0,08%	0,04%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	478.160,9280	475.316,4294	476.112,2763	0,15%	0,07%
MKMINF20GD03/DO2 015/08 - 0230DK	25.079.349,8818	25.078.943,3764	25.420.154,1980	0,18%	3,82%
MKMINF20GD29/DO2 015/10 - 0330DK	10.003.956,5041	10.003.794,3522	10.124.552,1441	0,01%	1,52%
MKMINF20GD94/DO2 015/17-0530DK	15.033.920,4428	15.033.676,7615	15.122.888,3008	0,04%	2,27%
MKMINF20GS89/DO2 019/10-0749DK	2.578.685,4825	2.578.405,3366	2.725.450,0479	0,29%	0,41%
MKMINF20GT54/DO2 020/01-0150DK	7.606.374,0909	7.606.743,7621	7.731.707,7793	0,84%	1,16%
MKMINF20GU93/DO2 020/15 - 1235DK	29.000.047,0047	28.999.576,9496	29.365.368,1448	3,90%	4,42%
MKMINF20GV50/DO2 021/ 01 - 0136	10.000.000,0000	10.000.000,0000	10.113.786,1206	3,33%	1,52%
MKMINF20GV84/DO2 021/ 04 - 0336	45.000.000,0000	45.000.000,0000	45.361.467,2466	11,25%	6,82%
MKMINF20GW18/DO2 021/07-0436	30.000.000,0000	30.000.000,0000	30.155.242,8706	3,13%	4,53%

XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	6.169.500,0000	6.179.504,0222	6.501.325,1005	0,02%	0,98%
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	16.657.650,0000	16.945.437,5500	17.766.005,3094	0,06%	2,67%
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	6.169.500,0000	6.532.976,7190	6.788.152,1490	0,02%	1,02%
XS1744744191/MACE DO 2.75	12.339.000,0000	12.231.007,0898	12.394.159,7587	0,04%	1,86%
XS1744744191/MACE DO 2.75	7.403.400,0000	7.218.921,4509	7.330.453,1724	0,02%	1,10%
XS1744744191/MACE DO 2.75	6.169.500,0000	6.075.442,4264	6.161.606,0842	0,02%	0,93%
Државна обврзница	240.242.046,7478	240.376.495,3699	243.972.313,0433		36,66%
МКТТКС200012/ТТК ОАЗ1	9.254.250,0000	9.277.237,2765	9.528.522,8949	10,00%	1,43%
Корпоративна обврзница	9.254.250,0000	9.277.237,2765	9.528.522,8949		1,43%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	249.496.296,7478	249.653.732,6464	253.500.835,9382		38,09%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	6.169.500,0000	6.217.959,5222	6.283.767,6822	0,01%	0,94%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	18.508.500,0000	19.077.533,1985	19.228.799,4883	0,02%	2,89%
Државна обврзница	24.678.000,0000	25.295.492,7207	25.512.567,1705		3,83%
Вкупно обврзници од странски издавачи	24.678.000,0000	25.295.492,7207	25.512.567,1705		3,83%

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
РОИФ1108032011КБ ПУПА44353/КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	385.234,21	50.037.796,59	50.338.053,46	%	7,57%
Вкупно уделн од домашни издавачи	385.234,21	50.037.796,59	50.338.053,46		7,57%

Датум и време на печатење на извештајот: 4.7.2021. 21:44:36

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

Вкупно Останати хартии од вредност од домашни издавачи	385.234,21	50.037.796,59	50.338.053,46	7,57%
---	-------------------	----------------------	----------------------	--------------

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1476/1	15.000.000,0000	15.299.278,9131	2,30%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1477/1	15.000.000,0000	15.299.278,9131	2,30%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1582/3	11.000,0000	11.022,5989	0,00%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-2389/1	100.000,0000	100.197,2603	0,02%
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-3682	2.396,0000	2.397,1826	0,00%
СИЛК РОУД 16	1.000.000,0000	1.004.290,4110	0,15%
СИЛК РОУД 17	15.000.000,0000	15.016.089,0411	2,26%
СИЛК РОУД БАНКА 10	120.000,0000	120.298,4107	0,02%
СИЛК РОУД БАНКА 30	60.000.000,0000	60.078.741,2063	9,03%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/267/11	1.000.000,0000	1.000.605,4795	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/268/11	1.000.000,0000	1.000.605,4795	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/269/11	1.000.000,0000	1.000.605,4795	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/270/11	1.000.000,0000	1.000.605,4795	0,15%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2016/271/11	1.000.000,0000	1.000.605,4795	0,15%

Датум и време на печатење на извештајот: 4.7.2021. 21:44:36

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

СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/91/10	2.000.000,0000	2.001.024,6575	0,30%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/92/10	2.000.000,0000	2.001.024,6575	0,30%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/93/10	2.000.000,0000	2.001.024,6575	0,30%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/94/10	1.500.000,0000	1.500.768,4932	0,23%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2020/218	49.994.933,0000	50.008.842,7081	7,52%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2020/220	30.000.000,0000	30.008.424,6575	4,51%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2021/19	11.280.000,0000	11.289.536,5334	1,70%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2021/58	21.900.773,5098	21.904.529,6590	3,29%
УНИ БАНКА 0803/3934-1/2020	197.000,0000	404.396,5749	0,06%
ХАЛКБАНК АД СКОПЈЕ 0804/604	22.550.000,0000	22.550.617,8096	3,39%
ЦКБ БАНКА 0804-03	30.040.219,1767	30.084.662,1490	4,52%
ЦКБ БАНКА 0804-05	30.000.000,0000	30.044.383,5658	4,52%
ЦКБ БАНКА 0804-08	20.000.000,0000	20.027.397,2603	3,01%
Вкупно пласмани и депозити	334.696.321,6865	335.761.254,7179	50,48%

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
КБ Публикум АД Скопје	150.999.999,9960	60,1501
Комерцијална банка АД Скопје	55.026.988,9966	21,9197
Вкупно	206.026.988,9926	82,0698

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 (%)
----------	--------------	--------------------------------------	------------------------------------	---------------------------------------

Датум и време на печатење на извештајот: 4.7.2021. 21:50:11

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализирана добивка
31.05.2021	MKMINF200DA8 / RMDEN10/DOSPEVANJE	477	29.106,34	29.347,15	240,81
31.05.2021	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	502	30.623,42	30.925,33	301,91
31.05.2021	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	3.651	224.794,80	224.796,69	1,89
31.05.2021	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	1.566	93.550,16	96.452,28	2.902,12
31.05.2021	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	8.163	487.093,77	502.656,62	15.562,85
31.05.2021	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	1.610	98.511,55	99.127,92	616,37
31.05.2021	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	488	29.930,85	30.057,74	126,89
31.05.2021	MKMINF200DI1 / RMDEN18/DOSPEVANJE	13.031	798.484,32	802.445,07	3.960,75
	Државни обврзници		1.792.095,21	1.815.808,80	23.713,58
28.01.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	143.235	18.579.816,23	18.600.000,00	20.183,76
25.02.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	153.848	19.965.596,64	20.000.000,00	34.403,36
29.03.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	153.651	19.948.099,57	20.000.000,01	51.900,44
14.04.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	76.812	9.977.055,20	10.000.000,01	22.944,80
17.04.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	126.728	16.460.611,19	16.500.000,00	39.388,82
	Удели на отворените инвестициски фондови		84.931.178,83	85.100.000,01	168.821,18
	Вкупно		86.723.274,05	86.915.808,81	192.534,76

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	30.680,26	30.679,77	0,00	0,00	-0,99	0,50	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	450.424,11	450.446,42	0,00	0,00	15,02	7,30	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	281.171,41	281.126,29	0,00	0,00	-49,68	4,56	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	2.927.987,29	2.927.631,51	0,00	0,00	-403,24	47,46	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	592.166,42	592.177,44	0,00	0,00	1,41	9,60	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	209.904,82	209.910,57	0,00	0,00	2,35	3,40	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF200DI1 / RMDEN18/DOSPEVANJE	6.399.731,27	6.399.889,20	0,00	0,00	54,20	103,73	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Него курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
30.06.2021	MKMINF20GD03 / DO2015/08 - 0230DK	25.078.943,38	25.079.349,88	0,00	0,00	0,00	406,51	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF20GD29 / DO2015/10 - 0330DK	10.003.794,35	10.003.956,50	0,00	0,00	0,00	162,15	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF20GD94 / DO2015/17-0530DK	15.033.676,76	15.033.920,44	0,00	0,00	0,00	243,68	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF20GS89 / DO2019/10-0749DK	2.578.405,34	2.620.034,80	0,00	0,00	41.587,67	41,79	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF20GT54 / DO2020/01-0150DK	7.606.743,76	7.605.837,92	0,00	0,00	-1.029,14	123,30	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF20GU93 / DO2020/15 - 1235DK	28.999.576,95	29.000.047,00	0,00	0,00	0,00	470,06	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF20GV50 / DO2021/01 - 0136	10.000.000,00	9.999.402,56	0,00	0,00	-597,44	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF20GV84 / DO2021/04 - 0336	45.000.000,00	44.997.768,62	0,00	0,00	-2.231,38	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	MKMINF20GW18 / DO2021/07-0436	30.000.000,00	29.999.078,49	0,00	0,00	-921,51	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	29.657.918,29	29.540.606,20	0,00	0,00	-117.792,81	480,73	0,00	0,00
30.06.2021	XS1744744191 / MACEDO 2.75	25.525.370,97	25.567.999,59	0,00	0,00	42.214,88	413,74	0,00	0,00
30.06.2021	XS1843443356 / TUEKKEI 4,625%	25.295.492,72	25.228.009,55	0,00	0,00	-67.893,19	410,02	0,00	0,00
Државни обврзници		265.671.988,09	265.567.872,75	0,00	0,00	-107.043,86	2.928,52	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
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	МКТТКС200012 / ТТКОА31	9.277.237,28	9.274.728,26	0,00	0,00	-2.659,39	150,38	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	9.277.237,28	9.274.728,26	0,00	0,00	-2.659,39	150,38	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44 353 / КБ ПУБЛИКУМ	0,00	50.338.053,46	0,00	0,00	300.256,86	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	50.338.053,46	0,00	0,00	300.256,86	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фео	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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
	ВКУПНО	274.949.225,72	325.180.655,14	0,00	0,00	190.553,45	3.078,87	0,00	0,00

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на удел - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	18.01.2021	115.608,18	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2021/ 01 - 0136	26.01.2021	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2021/07-0436	13.04.2021	30.000.000,00	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/06/2021	17.06.2021	1,00	0,00	1.849.578,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 17/06/2021	17.06.2021	1,00	0,00	1.853.967,81	0,00
				55.000.000,00	58.703.545,80	0,00

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	27.968,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
Комерцијална банка АД Скопје	4.464,76	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
Комерцијална банка АД Скопје	6,95	0,00	Камата - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-3682
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	11.500,00	Купување на обврзници - DO2021/07-0436
ТП Рангеловиќ	0,00	23.695,62	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	3.563.203,04	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	605.743,64	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	6.000,00	Купување на обврзници - DO2021/ 01 - 0136
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Купување на удел - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН

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



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	3.563.203,04	0,5220%
Надомест за депозитарна банка	605.743,64	0,0887%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	29.000,00	0,0043%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	23.695,62	0,0035%
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	534.480,33	0,0783%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	27.968,00	0,0041%
Вкупно трошоци:	4.784.090,63	0,7008%

Датум и време на печатење на извештајот: 4.7.2021. 21:59:25

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