

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ГРАВЕ ГЛОБАЛ
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 – 25 |
| Прилози | |



СФАИ ТП Рангеловик 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 ГРАВЕ ГЛОБАЛ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 25) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ГРАВЕ ГЛОБАЛ (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 ГРАВЕ ГЛОБАЛ
(продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ГРАВЕ ГЛОБАЛ 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

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 | 2,442,665 | 903,557 |
| Вложувања во хартии од вредност и депозити | | | |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување | 8 | 39,147,189 | 33,778,421 |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање | 9 | 5,500 | 790,500 |
| Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити | | <u>41,595,354</u> | <u>35,472,478</u> |
| Останати средства | | | |
| Побарувања по основ на камата и останати средства | 10 | 2 | 346 |
| | | <u>2</u> | <u>346</u> |
| Вкупно средства | | <u>41,595,356</u> | <u>35,472,824</u> |
| ОБВРСКИ | | | |
| Останати обврски | | | |
| Обврски кон друштвото за управување со фондови | 11 | 67,079 | 59,490 |
| Обврски кон депозитарната банка | | 7,043 | 6,229 |
| Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот | | 28,691 | 26,290 |
| Вкупно обврски | | <u>102,813</u> | <u>92,009</u> |
| Нето имот на Фондот | | <u>41,492,543</u> | <u>35,380,815</u> |
| Број на издадени удели | | 326,337.3114 | 316,759.2520 |
| Нето имот по удел | | <u>127.1462</u> | <u>111.6962</u> |
| Издадени удели на Фондот | | 33,395,300 | 32,250,300 |
| Повлечени удели на Фондот | | (688,492) | (648,457) |
| Добивка / (загуба) од тековниот период | | 5,006,763 | 718,158 |
| Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди | | 3,778,972 | 3,060,814 |
| Вкупно обврски спрема изворите на средства | | <u>41,492,543</u> | <u>35,380,815</u> |
| Вкупно обврски и нето имот на Фондот | | <u>41,595,356</u> | <u>35,472,824</u> |

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на ВФП ФОНД
 МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на 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 | | | |
| Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање | 12 | 2,392 | 7,620 |
| Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност) | 13 | 8,642 | 4,018 |
| Останати приходи | 14 | <u>130,116</u> | <u>122,929</u> |
| Вкупно приходи од вложувања | | <u>141,150</u> | <u>134,567</u> |
| Расходи | | | |
| Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност) | 13 | (8,302) | (2,402) |
| Расходи од односите со друштвото за управување | 15 | (385,574) | (314,349) |
| Надоместок на депозитарната банка | 16 | (55,422) | (45,712) |
| Останати дозволени трошоци на Фондот | 17 | <u>(53,857)</u> | <u>(46,585)</u> |
| Вкупно расходи | | <u>(503,155)</u> | <u>(409,048)</u> |
| Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност | | <u>(362,005)</u> | <u>(274,481)</u> |
| Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти | | | |
| Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти | 18 | 5,368,220 | (3,017,044) |
| Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност | 19 | <u>548</u> | <u>111,372</u> |
| Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти | | <u>5,368,768</u> | <u>(2,905,672)</u> |
| Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот | | <u>5,006,763</u> | <u>(3,180,153)</u> |

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)

| | <u>од 1 јануари 2021</u> <u>до 30 јуни 2021</u> | <u>од 1 јануари 2020</u> <u>до 30 јуни 2020</u> |
|--|--|--|
| Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот | | |
| Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност | (362,005) | (274,481) |
| Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти | <u>5,368,768</u> | <u>(2,905,672)</u> |
| Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот | <u>5,006,763</u> | <u>(3,180,153)</u> |
| Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот | 1,145,000 | 1,002,000 |
| Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот | <u>(40,035)</u> | <u>-</u> |
| Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот | <u>1,104,965</u> | <u>1,002,000</u> |
| Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот | <u><u>6,111,728</u></u> | <u><u>(2,178,153)</u></u> |
| Нето-имот | | |
| На почетокот на периодот | <u>35,380,815</u> | <u>34,033,805</u> |
| На крајот на периодот | <u>41,492,543</u> | <u>31,855,652</u> |
| Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот | | |
| Издадени удели / акции на Фондот во периодот | 333,021.1108 | 321,560.0551 |
| Повлечени удели / акции на Фондот во периодот | <u>(6,683.7994)</u> | <u>(1,114.7986)</u> |
| Број на удели / акции на Фондот | <u><u>326,337.3114</u></u> | <u><u>320,445.2565</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)

| | | од 1 јануари 2021 | од 1 јануари 2020 |
|--|---------|----------------------|----------------------|
| | Белешка | до 30 јуни 2021 | до 30 јуни 2020 |
| Парични текови од редовно работење | | | |
| Добивка или загуба | | 5,006,763 | (3,180,153) |
| Усогласувања за: | | | |
| Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики | 19 | 548 | 111,372 |
| Приходи од камата | | 343 | 136 |
| Зголемување / (намалување) на финансискиот имот: | | | |
| Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови | | (5,369,315) | 2,794,302 |
| Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот | | 785,000 | 154,668 |
| Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка | | 8,403 | (4,889) |
| Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење | | 2,401 | (268) |
| | | <u>434,143</u> | <u>(124,832)</u> |
| Паричен тек од редовното работење | | | |
| Парични текови од финансиски активности | | | |
| Приливи од издавање на удели | | 1,145,000 | 1,002,000 |
| Одливи од откуп на удели | | (40,035) | - |
| | | <u>1,104,965</u> | <u>1,002,000</u> |
| Паричен тек од финансиски активности | | | |
| Нето зголемување / (намалување) на пари | | | |
| Пари на почеток на периодот | 7 | 1,539,108 | 877,168 |
| | | 903,557 | 437,851 |
| | | <u>2,442,665</u> | <u>1,315,019</u> |
| Пари на крај на периодот | | | |
| | 7 | <u>2,442,665</u> | <u>1,315,019</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 ГРАВЕ ГЛОБАЛ (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан со Решение број УП 1 08 – 74 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 28 март 2019 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2010, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 23/2016, 31/2020), од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

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

Со Фондот управува Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (“Друштвото за управување со Фондот”), врз основа на Решение на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија од 28 март 2019 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 15 март 2019 година. Дел од средствата на Фондот ќе бидат инвестирани само во UCITS фондовите управувани од „Security Kapitalanlage AG (Security KAG)“, кои се основани согласно Директивата 2009/65/ЕЦ и Австрискиот закон за инвестициски фондови од 2011 година. Security KAG е дел од GRAWE Group со седиште во Граз, Австрија. Покрај инвестирање во фондовите на Security KAG портфолиото на Фондот ќе го сочинуваат и акции од други фондови (ETF's). Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве хартии од вредност:

- До 100% од структурата на портфолиото во акции и удели во инвестициони фондови на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на:
 - САД – Соединетите Американски Држави;
 - Германија и другите земји членки на ЕУ (Франција, Италија, Шпанија, Австрија, Белгија, Данска, Финска, Ирска, Холандија, Португалија, Шведска);
 - Земјите членки на ОЕЦД, ЦЕФТА и Република Северна Македонија (Канада, Јапонија, Норвешка, Израел, Нов Зеланд, Сингапур, Швајцарија, Обединето Кралство);
 - Држави надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org (Хонг Конг);
- До 20% од структурата на портфолиото во нови емисии на хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на горе наведените држави;
- До 75% од структурата на портфолиото во депозити и средства на парична сметка во Република Северна Македонија;

Фондот може да инвестира единствено во инвестициски фондови чијашто провизија за управување не надминува 2% од вредноста на имотот на тој фонд на годишно ниво.

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, 67/2010, 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 илјади денари, освен доколку не е наведено поинаку.

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

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

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

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

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

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

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

3.3.4. Датум на тргување

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

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 15 март 2019 година. Дел од средствата на Фондот ќе бидат инвестирани само во UCTIS фондовите управувани од „Security Kapitalanlage AG (Security KAG)“, кои се основани согласно Директивата 2009/65/ЕЦ и Австрискиот закон за инвестициски фондови од 2011 година. Security KAG е дел од GRAWE Group со седиште во Граз, Австрија. Покрај инвестирање во фондовите на Security KAG портфолиото на Фондот ќе го сочинуваат и акции од други фондови (ETF's). Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве хартии од вредност:

- До 100% од структурата на портфолиото во акции и удели во инвестициони фондови на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на:
 - САД – Соединетите Американски Држави;
 - Германија и другите земји членки на ЕУ (Франција, Италија, Шпанија, Австрија, Белгија, Данска, Финска, Ирска, Холандија, Португалија, Шведска);
 - Земјите членки на ОЕЦД, ЦЕФТА и Република Северна Македонија (Канада, Јапонија, Норвешка, Израел, Нов Зеланд, Сингапур, Швајцарија, Обединето Кралство);
 - Држави надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org (Хонг Конг);
- До 20% од структурата на портфолиото во нови емисии на хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на горе наведените држави;
- До 75% од структурата на портфолиото во депозити и средства на парична сметка во Република Северна Македонија;

Фондот може да инвестира единствено во инвестициски фондови чијашто провизија за управување не надминува 2% од вредноста на имотот на тој фонд на годишно ниво.

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 (t-1) му претходи на денот на пресметка (t) во текот на кој што се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот.

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

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

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

3.6. Стапка на фондот

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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 2% годишно од нето вредноста на Фондот на месечно ниво, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

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

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

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

Реализираните капитални добивки и загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност, 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 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 важен 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 презентираниите вредности на средствата и обврските и обелоденувања на потенцијалните побарувања и обврски на денот на составување на финансиските извештаи, како и на приходите и расходите настанати во периодот на известување. Овие проценки и претпоставки се засновани на информациите кои се расположливи на денот на составување на финансиските извештаи, а идните стварни резултати можат да се разликуваат од проценетите износи. Значајните проценки и претпоставки се како што следува:

Објективна вредност

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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 | 2,442,665 | 903,557 |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување | 39,147,189 | 33,778,421 |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање | 5,500 | 790,500 |
| Побарувања по основ на камата и останати средства | <u>2</u> | <u>346</u> |
| | <u>41,595,356</u> | <u>35,472,824</u> |
| Финансиски обврски | | |
| Останати обврски | <u>102,813</u> | <u>92,009</u> |
| | <u>102,813</u> | <u>92,009</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.

| | <u>МКД</u> | <u>ЕУР</u> | <u>УСД</u> | <u>ЦХФ</u> | <u>Други</u> | Во денари Вкупно |
|---|------------------|-------------------|------------|------------|--------------|-----------------------------------|
| СРЕДСТВА | | | | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 1,414,775 | 1,027,890 | - | - | - | 2,442,665 |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување | - | 39,147,189 | - | - | - | 39,147,189 |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање | 5,500 | - | - | - | - | 5,500 |
| Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници | - | - | - | - | - | - |
| Побарувања по основ на камата и останати средства | 2 | - | - | - | - | 2 |
| Вкупно средства | <u>1,420,277</u> | <u>40,175,079</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>41,595,356</u> |
| ОБВРСКИ | | | | | | |
| Останати обврски | <u>79,153</u> | <u>23,660</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>102,813</u> |
| Вкупно обврски | <u>79,153</u> | <u>23,660</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>102,813</u> |
| Нето девизна позиција | | | | | | |
| 30 јуни 2021 | <u>1,341,124</u> | <u>40,151,419</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>41,492,543</u> |
| 31 декември 2020 | <u>725,522</u> | <u>34,655,293</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>35,380,815</u> |

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

| | |
|---------|---|
| | Во денари 30 јуни 2021 |
| Добивка | 4,017,508 |

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 | 2,442,665 | - | - | - | - | - | 2,442,665 |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување | - | - | - | - | 39,147,189 | - | 39,147,189 |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање | - | 5,500 | - | - | - | - | 5,500 |
| Останати средства | - | - | - | - | 2 | - | 2 |
| Вкупно средства | <u>2,442,665</u> | <u>5,500</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>39,147,191</u> | <u>-</u> | <u>41,595,356</u> |
| ОБВРСКИ | | | | | | | |
| Останати обврски | - | - | - | - | 102,813 | - | 102,813 |
| Вкупно обврски | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>102,813</u> | <u>-</u> | <u>102,813</u> |
| Нето каматоносна позиција | | | | | | | |
| 30 јуни 2021 | <u>2,442,665</u> | <u>5,500</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>39,044,378</u> | <u>-</u> | <u>41,492,543</u> |
| 31 декември 2020 | <u>903,557</u> | <u>790,500</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>33,686,758</u> | <u>-</u> | <u>35,380,815</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 | - | - | - | - | - |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување | - | - | - | - | - |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање | 2.00% | - | - | - | - |
| Побарувања по основ на камата и останати средства | - | - | - | - | - |
| ОБВРСКИ | | | | | |
| Останати обврски | - | - | - | - | - |

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 го минимизира овој ризик со тоа што во своето портфолио Фондот нема да вложува во должнички хартии од вредност, односно обврзници.

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 94.12% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во удели во инвестициони фондови од странски издавачи:

Парични средства и парични еквиваленти

На 30 јуни 2021 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 5.87% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 0.01% 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)
5.7 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 |
|---|--------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|
| | <u>До 3 месеци</u> | <u>Од 3 до 12 месеци</u> | <u>Од 1 до 5 години</u> | <u>Над 5 години</u> | <u>Вкупно</u> |
| СРЕДСТВА | | | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 2,442,665 | - | - | - | 2,442,665 |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување | 39,147,189 | - | - | - | 39,147,189 |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање | - | 5,500 | - | - | 5,500 |
| Останати средства | 2 | - | - | - | 2 |
| Вкупно средства | <u>41,589,856</u> | <u>5,500</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>41,595,356</u> |
| ОБВРСКИ | | | | | |
| Останати обврски | 102,813 | - | - | - | 102,813 |
| Вкупно обврски | <u>102,813</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>102,813</u> |
| Нето ликвидна позиција: | | | | | |
| 30 јуни 2021 | <u>41,487,043</u> | <u>5,500</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>41,492,543</u> |
| 31 декември 2020 | <u>35,380,815</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>35,380,815</u> |

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

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

5.9 Политички ризик

Можноста од евентуални политички кризи во земјите во коишто 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 периодот што завршува 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 | 2,442,665 | 2,442,665 | 903,557 | 903,557 |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување | 39,147,189 | 39,147,189 | 33,778,421 | 33,778,421 |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање | 5,500 | 5,500 | 790,500 | 790,500 |
| Побарувања по основ на камата и останати средства | 2 | 2 | 346 | 346 |
| | <u>41,595,356</u> | <u>41,595,356</u> | <u>35,472,824</u> | <u>35,472,824</u> |
| Финансиски обврски | | | | |
| Останати обврски | <u>102,813</u> | <u>102,813</u> | <u>92,009</u> | <u>92,009</u> |
| | <u>102,813</u> | <u>102,813</u> | <u>92,009</u> | <u>92,009</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)

е) *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 | 39,147,189 | 39,147,189 | - | - |
| | <u>39,147,189</u> | <u>39,147,189</u> | <u>-</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 | 33,778,421 | 33,778,421 | - | - |
| | <u>33,778,421</u> | <u>33,778,421</u> | <u>-</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 | 1,414,775 | 4,845 |
| Девизна сметка во ЕУР | <u>1,027,890</u> | <u>898,712</u> |
| | <u>2,442,665</u> | <u>903,557</u> |

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

Финансиските средства кои се чуваат за тргување во износ од 39,147,189 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (31 декември 2020 година: 33,778,421 денар), во целост се однесуваат на удели во инвестициони фондови во странство.

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

9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање во износ од 5,500 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (31 декември 2020 година: 790,500 денари), во целост се однесуваат на краткорочни денарски депозити пласирани во банки во Република Северна Македонија.

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

Побарувањата по основ на камата во износ од 2 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (31 декември 2020 година: 346 денари), во целост се однесуваат на недоспеани побарувања по основ на камати од краткорочно орочени денарски депозити во банки во Република Северна Македонија.

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Обврските кон друштвото за управување со фондови во износ од 67,079 денари на 30 јуни 2021 година (31 декември 2020: 59,490), во целост се однесуваат на обврски за управување со фондот кон ВФП Фонд менаџмент АД, Скопје

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

| | Во денари | |
|-------------------------------|---|-----------------|
| | Период што завршува на 30 јуни 2021 | 30 јуни 2020 |
| Приходи од камати од депозити | 2,392 | 7,620 |
| | <u>2,392</u> | <u>7,620</u> |

13. 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> | | |
| Обврски за купување на хартии од вредност | 8,343 | 3,928 |
| Пресметана камата | 114 | 8 |
| Останато | 185 | 82 |
| | <u>8,642</u> | <u>4,018</u> |
| <i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i> | | |
| Парични средства | (8,144) | (2,233) |
| Останато | (158) | (169) |
| | <u>(8,302)</u> | <u>(2,402)</u> |
| Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност) | <u>340</u> | <u>1,616</u> |

14. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ

Останатите приходи во износ од 130,116 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (30 јуни 2020 година: 122,929 денари), во целост се однесуваат на поврат на дел од управувачката провизија која ја наплаќаат фондовите управувани од Security KAG во кои Фондот има вложено.

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

15. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 385,574 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (30 јуни 2020 година: 314,349 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 2% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 55,422 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година (30 јуни 2020 година: 45,712 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 | 28,918 | 23,511 |
| Расходи за усогласувања на побарувања и обврски | 1 | 1 |
| Останати расходи | 24,938 | 23,073 |
| | <u>53,857</u> | <u>46,585</u> |

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> | | |
| Удели во отворени инвестициски фондови во странство | 16,126,707 | 25,574,554 |
| | <u>16,126,707</u> | <u>25,574,554</u> |
| <i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i> | | |
| Удели во отворени инвестициски фондови во странство | (10,758,487) | (28,591,598) |
| | <u>(10,758,487)</u> | <u>(28,591,598)</u> |
| Нето нереализирани (загуби) / добивки на вложувања во финансиски инструменти | <u>5,368,220</u> | <u>(3,017,044)</u> |

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

19. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

| | Во денари | |
|---|-------------------------------|------------------|
| | Период што завршува на | |
| | 30 јуни | 30 јуни |
| | 2021 | 2020 |
| <i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i> | | |
| Удели во отворени инвестициски фондови во странство | 288,320 | 255,557 |
| | <u>288,320</u> | <u>255,557</u> |
| <i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i> | | |
| Удели во отворени инвестициски фондови во странство | (287,772) | (144,185) |
| | <u>(287,772)</u> | <u>(144,185)</u> |
| Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност | <u>548</u> | <u>111,372</u> |

20. 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 | Во денари |
|---|---------------------|-------------------------------|
| | 2021 | 31 декември |
| | 2021 | 2021 |
| Обврски: | | |
| ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје | 67,079 | 59,490 |
| Комерцијална банка АД, Скопје | 7,043 | 6,229 |
| СФАИ ТП Ранѓеловиќ Македонија | 23,660 | 21,840 |
| | <u>97,782</u> | <u>87,559</u> |
| | | |
| | | Во денари |
| | | Период што завршува на |
| | 30 јуни 2021 | 30 јуни 2020 |
| Расходи за управување со Фондот: | | |
| ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје | 385,574 | 314,349 |
| | <u>385,574</u> | <u>314,349</u> |
| Надомест на депозитарна банка: | | |
| Комерцијална банка АД, Скопје | 55,422 | 45,712 |
| | <u>55,422</u> | <u>45,712</u> |
| Расходи за ревизија: | | |
| СФАИ ТП Ранѓеловиќ Македонија | 23,705 | 21,840 |
| | <u>23,705</u> | <u>21,840</u> |

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

21. 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**

**ГРАВЕ ГЛОБАЛ – отворен инвестициски фонд
(РОИФ1928032019ГРГЛ6983120)**

| Позиција | 01.01.2020 - | 30.06.2020 | 01.01.2021 - | 30.06.2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Нето имот на фондот на почеток на периодот | | 34.033.804,99 | | 35.380.814,66 |
| Број на пресметковни единици на почеток на периодот | | 309.788,6283 | | 316.759,2520 |
| Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот | | 109,8614 | | 111,6962 |
| Нето имот на фондот на почеток на периодот | | 31.855.651,59 | | 41.492.542,61 |
| Број на пресметковни единици на крај на периодот | | 320.445,2565 | | 326.337,3114 |
| Вредност на пресметковни единици на крај на периодот | | 99,4106 | | 127,1462 |
| Дополнителни показатели и податоци | | | | |
| Однос на трошоци и просечен нето имот | | 1,0670% | | 1,0518% |
| Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот | | -0,8711% | | -0,9303% |
| Принос на фондот | | -9,5127% | | 13,8322% |
| Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд | | 31.509.280,6983 | | 38.910.661,9179 |

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



**ГРАВЕ ГЛОБАЛ – отворен инвестициски фонд
(РОИФ1928032019ГРГЛ6983120)**

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

| Останати хартии од вредност | Номинална вредност | Набавна цена | Вредност на датумот на извештајот | учество во сопственоста на издавачот (%) | Учество во имотот на фондот (%) |
|--|--------------------|----------------------|-----------------------------------|--|---------------------------------|
| AT0000765326/APOL LO STYRIAN GLOBAL EQUITY (| 4.683,00 | 6.422.536,03 | 7.474.300,51 | 0,03% | 17,97% |
| AT0000856695/APOL LO EUROPEAN EQUITY (A) | 16.302,00 | 5.913.725,26 | 6.808.940,30 | 0,07% | 16,37% |
| AT0000A1EL47/APOL LO NACHHALTIG AKTIEN GLOBA | 7.889,00 | 6.322.284,52 | 7.105.993,08 | 0,09% | 17,08% |
| AT0000A227C7/APOL LO MULTI-FACTOR GLOBAL EQU | 9.116,00 | 5.972.714,59 | 6.844.549,42 | 0,35% | 16,46% |
| IE00BJ0KDR00/XD9U | 864,00 | 4.610.869,39 | 5.501.555,38 | 0,00% | 13,23% |
| LU1437016543/NRAM | 897,00 | 4.536.290,97 | 5.411.849,86 | 0,01% | 13,01% |
| Вкупно удели од странски издавачи | 39.751,00 | 33.778.420,76 | 39.147.188,55 | | 94,11% |
| Вкупно Останати хартии од вредност од странски издавачи | 39.751,00 | 33.778.420,76 | 39.147.188,55 | | 94,11% |

Датум и време на печатење на извештајот: 4.7.2021. 23:29:51

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 1 од 2

| Пласмани и депозити | Набавна цена | Вредност на датумот на извештајот | Учество во имотот на фондот (%) |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| КАПИТАЛ БАНКА 0307-1530/1 | 5.500,0000 | 5.502,1121 | 0,01% |
| Вкупно пласмани и депозити | 5.500,0000 | 5.502,1121 | 0,01% |

| 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 |
|----------------------------|---|---|
|----------------------------|---|---|

Вкупно

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. 23:32:58

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

()

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ

01.01.2021 - 30.06.2021 ГОДИНА

ГРАВЕ ГЛОБАЛ – отворен инвестициски фонд

(РОИФ1928032019ГРГЛ6983120)



| 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 |
| | Државни обврзници | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Обврзници на локалната самоуправа | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Корпоративни обврзници | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Останати должнички введносни 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 |

| 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 |
|------------|--|----------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------------|
| | Останати дисконтирани хартии од вредност | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 30.06.2021 | AT0000765326 / APOLLO STYRIAN GLOBAL EQUITY (| 6.422.536,03 | 7.474.300,51 | 0,00 | 0,00 | 1.051.660,37 | 104,10 | 0,00 | 0,00 |
| 30.06.2021 | AT0000856695 / APOLLO EUROPEAN EQUITY (A) | 5.913.725,26 | 6.808.940,30 | 0,00 | 0,00 | 895.119,18 | 95,86 | 0,00 | 0,00 |
| 30.06.2021 | AT0000A1E147 / APOLLO NACHHALTIG AKTIEN GLOBA | 6.322.284,52 | 7.105.993,08 | 0,00 | 0,00 | 783.606,09 | 102,48 | 0,00 | 0,00 |
| 30.06.2021 | AT0000A227C7 / APOLLO MULTI-FACTOR GLOBAL EOU | 5.972.714,59 | 6.844.549,42 | 0,00 | 0,00 | 871.738,01 | 96,81 | 0,00 | 0,00 |
| 30.06.2021 | IE00BJ0KDR00 / XD9U | 4.610.869,39 | 5.501.555,38 | 0,00 | 0,00 | 890.611,25 | 74,74 | 0,00 | 0,00 |
| 30.06.2021 | LU1437016543 / NRAM | 4.536.290,97 | 5.411.849,86 | 0,00 | 0,00 | 875.485,37 | 73,53 | 0,00 | 0,00 |
| | Удели на отворените инвестициски фондови | 33.778.420,76 | 39.147.188,55 | 0,00 | 0,00 | 5.368.220,27 | 547,52 | 0,00 | 0,00 |
| | Структурирани хартии од вредност по фев | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Структурирани хартии од вредност со вггаден | 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 | 33.778.420,76 | 39.147.188,22 | 0,00 | 0,00 | 5.368.220,34 | 547,56 | 0,00 | 0,00 |

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

()

| Назив на поврзаните лица | Опис на трансакцијата | Датум на трансакцијата | Количина или номинална вредност | Набавна цена | Вредност на трансакцијата | Реализирана добивка (загуба) |
|--------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|------------------------------|
|--------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|------------------------------|

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



**ГРАВЕ ГЛОБАЛ – отворен
инвестициски фонд
(РОИФ1928032019ГРГЛ6983120)**

| Назив на поврзаните лица | Приход | Расход | Цел на исплатата |
|---------------------------------|--------|------------|---|
| ВФП Фонд Менаџмент АД | 0,00 | 385.573,78 | Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA |
| Комерцијална банка АД Скопје | 0,00 | 14.937,00 | Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА |
| ТП Ранѓеловиќ | 0,00 | 23.705,46 | Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR |
| Комерцијална банка АД Скопје | 0,00 | 40.484,89 | Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA |

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



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ГРАВЕ ГЛОБАЛ – отворен инве

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1928032019ГРГЛ6983120

| Вид на трошоци | Износ (МКД) | Учество (%) |
|---|-------------------|----------------|
| Надомест за управување | 385.573,78 | 1,0652% |
| Надомест за депозитарна банка | 40.484,89 | 0,1118% |
| Трошоци за купопродажба на имот на фонд | 0,00 | 0,0000% |
| Трошоци за водење регистар на удели | 0,00 | 0,0000% |
| Трошоци за ревизија | 23.705,46 | 0,0655% |
| 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 | 28.918,35 | 0,0799% |
| Други трошоци утврдени со статут и проспект: | 14.937,00 | 0,0413% |
| Вкупно трошоци: | 493.619,47 | 1,3637% |