

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД  
ВФП 100% БОНД**

**Финансиски извештаи  
и Извештај на независните ревизори  
за годината што завршува на  
31 декември 2021**

**СОДРЖИНА:**

	<b>Страна</b>
Извештај на независните ревизори	1 - 2
Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	3
Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот	4
Извештај за промени на нето – имотот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 27
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на 100% Бонд во 2021 година	



СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО Скопје  
ул. Даме Груев бр. 7, 1000 Скопје  
Република Северна Македонија  
Тел: +389 (0)2 3166 144  
Факс: +389 (0)2 3166 156  
Даночен број: МК4080021599709  
Жиро сметка: 250-0101023078-05  
Депонент: ШПАРКАСЕ БАНКА  
МАКЕДОНИЈА АД Скопје

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

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

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД (во понатамошниот текст “Фондот”), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 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 годината што завршува на 31 декември 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 ефикасноста 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 НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

### ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД (продолжение)

#### *Мислење*

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД за годината што завршува на 31 декември 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.

#### *Извештај за други правни и регулаторни барања*

Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАџМЕНТ АД, Скопје е одговорно за изготвување на Извештај за работа на ВФП 100% БОНД во 2021 година (додаток кон финансиските извештаи) и во согласност со Законот за Законот за инвестициски фондови. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на Извештајот за работа на ВФП 100% БОНД во 2021 година и финансиски извештаи на Фондот. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Северна Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани финансиски извештаи. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во Извештајот за работа на ВФП 100% БОНД во 2021 година се конзистентни со приложените ревидирани финансиски извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2021 година.

СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО Скопје

Ненад Ранѓеловиќ  
Управител

Ненад Ранѓеловиќ  
Овластен ревизор

Скопје  
31 март 2022 година

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

На ден 31 декември 2021

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2021	31 декември 2020
<b>СРЕДСТВА</b>			
<b>Финансиски средства</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	7	2,273,762	2,330,268
<i>Вложувања во хартии од вредност и депозити</i>			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	318,730,103	227,799,035
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	46,109,374	111,335,556
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		367,113,239	341,464,859
<b>Останати средства</b>			
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	6,941,799	4,076,305
		6,941,799	4,076,305
<b>Вкупно средства</b>		<b>374,055,038</b>	<b>345,541,164</b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
<b>Останати обврски</b>			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	494,247	307,802
Обврски кон депозитарната банка		54,119	47,387
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		61,836	60,012
Останати обврски		18,001	511
<b>Вкупно обврски</b>		<b>628,203</b>	<b>415,712</b>
<b>Нето имот на Фондот</b>		<b>373,426,835</b>	<b>345,125,452</b>
Број на издадени удели		3,159,721.2506	2,982,011.6138
Нето имот по удел		118.1835	115.7358
Издадени удели на Фондот		775,643,763	600,363,242
Повлечени удели на Фондот		(428,838,366)	(274,439,630)
Добивка / (загуба) од тековниот период		7,419,599	5,228,573
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		19,201,839	13,973,267
<b>Вкупно обврски спрема изворите на средства</b>		<b>373,426,835</b>	<b>345,125,452</b>
<b>Вкупно обврски и нето имот на Фондот</b>		<b>374,055,038</b>	<b>345,541,164</b>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на 25 февруари 2022 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски  
Главен извршен директор:

**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**  
**(Во денари)**

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2021</u>	<u>31 декември 2020</u>
<b>Приходи од вложувања</b>			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	267,733	5,474,394
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	11,419,067	9,080,312
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	3,403,997	1,947,720
Приходи од дивиденди	15	1,470,878	1,664,944
Останати приходи		<u>13,172</u>	<u>3,311</u>
<b>Вкупно приходи од вложувања</b>		<u>16,574,847</u>	<u>18,170,681</u>
<b>Расходи</b>			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(336,130)	(298,735)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(2,524,728)	(2,337,641)
Расходи од односите со друштвото за управување	16	(3,646,994)	(2,768,897)
Надоместок на депозитарната банка	17	(778,473)	(647,758)
Трансакциски трошоци	18	(64,319)	(191,927)
Останати дозволени трошоци на Фондот	19	<u>(876,031)</u>	<u>(830,028)</u>
<b>Вкупно расходи</b>		<u>(8,226,675)</u>	<u>(7,074,986)</u>
<b>Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>		<u>8,348,172</u>	<u>11,095,695</u>
<b>Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	20	(6,916,846)	2,369,370
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	21	<u>5,988,273</u>	<u>(8,236,492)</u>
<b>Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<u>(928,573)</u>	<u>(5,867,122)</u>
<b>Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот</b>		<u>7,419,599</u>	<u>5,228,573</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**  
**(Во денари)**

	<u>31 декември 2021</u>	<u>31 декември 2020</u>
<b>Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот</b>		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	8,348,172	11,095,695
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>(928,573)</u>	<u>(5,867,122)</u>
<b>Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот</b>	<u>7,419,599</u>	<u>5,228,573</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	175,280,520	231,172,683
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(154,398,736)</u>	<u>(119,128,143)</u>
<b>Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот</b>	<u>20,881,784</u>	<u>112,044,540</u>
<b>Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот</b>	<u><u>28,301,383</u></u>	<u><u>117,273,113</u></u>
<b>Нето-имот</b>		
На почетокот на периодот	<u>345,125,452</u>	<u>227,852,339</u>
На крајот на периодот	<u><u>373,426,835</u></u>	<u><u>345,125,452</u></u>
<b>Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот</b>		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	6,941,902.7698	5,447,348.8682
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(3,782,181.5192)</u>	<u>(2,465,337.2544)</u>
<b>Број на удели / акции на Фондот</b>	<u><u>3,159,721.2506</u></u>	<u><u>2,982,011.6138</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи  
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**  
**(Во денари)**

<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2021</u>	<u>31 декември 2020</u>
<b>Парични текови од редовно работење</b>		
Добивка или загуба	7,419,599	5,228,573
<b>Усогласувања за:</b>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	5,988,273	(8,236,491)
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	-	-
Приходи од камата	(2,865,494)	(1,949,049)
Расходи од камата	-	-
Приходи од дивиденда	(1,480,703)	(1,682,210)
<b>Намалување на финансискиот имот:</b>		
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност	(81,998,541)	(93,621,583)
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	-	-
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	(10,064,589)	41,147,757
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	-	-
Приливи од камата	-	-
Одливи од камата	-	-
Приливи од дивиденда	1,480,703	1,682,210
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот	60,369,971	(55,820,919)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	-	-
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	-	-
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	-	-
Зголемување / (намалување) на спрема друштвото за управување и депозитарната банка	193,177	(101,403)
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење	19,314	14,886
<b>Паричен тек од редовното работење</b>	<u>(20,938,291)</u>	<u>(113,338,229)</u>
<b>Парични текови од финансиски активности</b>		
Приливи од издавање на удели	175,280,520	231,172,683
Одливи од откуп на удели	(154,398,736)	(119,128,143)
<b>Паричен тек од финансиски активности</b>	<u>20,881,784</u>	<u>112,044,540</u>
<b>Нето зголемување / (намалување) на пари</b>	(56,506)	(1,293,689)
Пари на почеток на периодот	<u>2,330,268</u>	<u>3,623,957</u>
<b>Пари на крај на периодот</b>	7 <u>2,273,762</u>	<u>2,330,268</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**

**1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ**

Отворен инвестициски фонд ВФП 100% БОНД (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 80 од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 16 декември 2016 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016, 31/2021), од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАџМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

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

Со Фондот управува Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАџМЕНТ АД, Скопје (“Друштвото за управување со Фондот”), врз основа на Решение на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија од 16 декември 2016 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

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

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

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**

**1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ (продолжение)**

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

**2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

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

Финансиските извештаи на Фондот се подготвени во согласност со сметководствените политики 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; и
- *Финансиски средства кои се чуваат до достасување*, кои претставуваат финансиски средства со фиксни или определени плаќања и фиксно достасување, за коишто Фондот има дефинитивна намера и можност да ги чува до достасување.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**

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

**3.3. Финансиски средства (продолжение)**

**3.3.2. Мерење на вложувањата**

*Почетно мерење на вложувањата*

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

*Последователно мерење на вложувањата*

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

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

*Објективна вредност*

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

Објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во Република 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 Македонија.

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

*Амортизирана набавна вредност*

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

**3.3.3. Повторно признавање на финансиските средства**

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

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**

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

**3.3. Финансиски средства (продолжение)**

**3.3.4. Датум на тргување**

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

**3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување**

Средствата на Фондот се инвестираат 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 умерено ниво на ризик, кое е повисоко од ризикот карактеристичен за паричните фондови, а во исто време е понизок од ризикот на фондовите кои вложуваат во акции.

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

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

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

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021****3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.4. Нето имот на Фондот**

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

**3.5. Нето вредност на удел и број на удели**

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

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

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

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

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

**3.6. Стапка на принос на фондот**

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

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 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 наплатава надоместок за управување во висина од 1% годишно од нето вредноста на Фондот на месечно ниво, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

**3.9. Надоместоци на депозитарната банка**

Фондот плаќа надоместоци и трошоци за депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје за работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. Надоместокот се плаќа на 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 100,000,000.00 денари – 0.19%;
- Над 100,000,000.00 денари – 0.17%.

**3.10. Реализирани капитални добивки и загуби**

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

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

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

**3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност**

Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум, вклучуваат нереализирани приходи и расходи по основ на остварени дисконти и премии при купување на обврзници. Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност се 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 годината што завршува на 31 декември 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 МАКЕДОНИЈА ДОО Скопје.

**4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ**

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

*Објективна вредност*

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

*Обезвреднување на финансиските средства*

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 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.

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<b>Финансиски средства</b>		
Парични средства и парични еквиваленти	2,273,762	2,330,268
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	318,730,103	227,799,035
Вложувања кои се чуваат до доспевање	46,109,374	111,335,556
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>6,941,799</u>	<u>4,076,305</u>
	<u>374,055,038</u>	<u>345,541,164</u>
<b>Финансиски обврски</b>		
Останати обврски	<u>628,203</u>	<u>415,712</u>
	<u>628,203</u>	<u>415,712</u>

**5.2 Цели на управување со финансиските ризици**

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

**5.3 Пазарен ризик**

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

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

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

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 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 31 декември 2021 година.

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Други</u>	<u>Во денари Вкупно</u>
<b>СРЕДСТВА</b>						
Парични средства и парични еквиваленти	788,498	493,016	70,723	-	921,525	2,273,762
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	83,040,517	159,512,234	67,341,238	-	8,836,114	318,730,103
Вложувања кои се чуваат до доспевање	17,000,000	18,216,668	10,892,707	-	-	46,109,374
Побарувања по основ на камата и останати средства	1,700,792	4,052,311	890,517	-	298,179	6,941,799
<b>Вкупно средства</b>	<u>102,529,807</u>	<u>182,274,229</u>	<u>79,195,185</u>	<u>-</u>	<u>10,055,819</u>	<u>374,055,038</u>
<b>ОБВРСКИ</b>						
Останати обврски	604,569	23,634	-	-	-	628,203
<b>Вкупно обврски</b>	<u>604,569</u>	<u>23,634</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>628,203</u>
<b>Нето девизна позиција</b>						
<b>31 декември 2021</b>	<u>101,925,238</u>	<u>182,250,597</u>	<u>79,195,185</u>	<u>-</u>	<u>10,055,819</u>	<u>373,426,835</u>
<b>31 декември 2020</b>	<u>89,879,373</u>	<u>179,005,282</u>	<u>66,894,189</u>	<u>-</u>	<u>9,346,608</u>	<u>345,125,452</u>

*Анализа на сензитивноста на странски валути*

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

	<u>31 декември 2021</u>	<u>Во денари 31 декември 2020</u>
Добивка	27,152,523	25,526,428

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**

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

**5.5 Управување со каматниот ризик**

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

Табелата подолу ги сумира каматноносните и некаматноносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2021 година.

	Во денари						
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматносно	Фиксни каматни стапки	Вкупно
<b>СРЕДСТВА</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	2,273,762	-	2,273,762
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	49,302,219	218,500,433	50,927,451	-	318,730,103
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	40,478,582	5,630,792	-	-	-	46,109,374
Останати средства	-	-	-	-	6,941,799	-	6,941,799
<b>Вкупно средства</b>	<u>-</u>	<u>40,478,582</u>	<u>54,933,010</u>	<u>218,500,433</u>	<u>60,143,012</u>	<u>-</u>	<u>374,055,038</u>
<b>ОБВРСКИ</b>							
Останати обврски	-	-	-	-	628,203	-	628,203
<b>Вкупно обврски</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>628,203</u>	<u>-</u>	<u>628,203</u>
<b>Нето каматносна позиција</b>							
<b>31 декември 2021</b>	<u>-</u>	<u>40,478,582</u>	<u>54,933,011</u>	<u>218,500,433</u>	<u>59,514,810</u>	<u>-</u>	<u>373,426,835</u>
<b>31 декември 2020</b>	<u>-</u>	<u>89,955,846</u>	<u>66,731,337</u>	<u>139,885,744</u>	<u>48,552,525</u>	<u>-</u>	<u>345,125,452</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 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	31 декември 2021	
				ЦХФ	ГБП
<b>СРЕДСТВА</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување		2,20%-8,00%	2,50%-5,00%	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,40%-2,5%	1,30%-4,60%	4,30%-4,40%	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
<b>ОБВРСКИ</b>					
Останати обврски	-	-	-	-	-

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 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. Главниот извршен директор или портфолио менаџерот на Друштвото за управување со Фондот е задолжен за редовно следење на изложноста и превземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото со утврдените лимити.

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

*Вложувања во хартии од вредност*

На 31 декември 2021 година 77,86% 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
MKMINF20GU93/DO2020/15 – 1235DK	5.14%	BB-
MKMINF20GW18/DO2021/07-0436	5.44%	BB-
MKMINF20GV50/DO2021/ 01 - 0136	15.06%	BB-
US105756AE07/BRAZIL 10.125	2.02%	BB-
US404119BS74/HCA 5.875-NOVO	1.27%	BB+
XS1684385161/SFTB 3,125 - NOVO	1.66%	BB+
XS1807201899/MONTEN 3.375	1.69%	B
XS2113139195/NOVALJ 3.4	3.38%	BBB-
MKMINF20GK53/DO2017/06–0232DK	0.32%	BB-
MKMINF20GK79/DO2017/08–0332DK	0.14%	BB-
MKMINF20GK95/DO2017/10 – 0332DK	0.36%	BB-
XS2332900682/REPSBN 4.75	1.76%	B
XS1968706876/ROGV 4.625	1.92%	BBB-
USP3579ECB13/DOMREP 6.00	3.32%	BB-
MKMINF20GT54/DO2020/01-0150DK	7.59%	BB-
US900123BY51/TUERKEI 5,125%	2.95%	B+
XS1452578591/MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	1.54%	BB-
XS1684384867/SFTB 5,125	2.96%	BB+
MKMINF20GP09/DO2018/11-0448DK	0.27%	BB-
XS1793329225/IVYCST 5,25	2.80%	BB-
XS0910932788/ARCLK 5.00	2.94%	BB+
XS1843443356/TUERKEI 4,625%	1.69%	B+
XS1909184753/TUERKEI 5,20%	4.26%	B+
XS1807306300/EGGV 4.75	3.29%	B
RU000A0JSMA2/RFLB 7.6	2.14%	BBB-
BG2100023196/FIBANK 8.00	1.65%	/
RU000A0JS3W6/RFLB 8.15	0.30%	BBB-
	<u>77.86%</u>	

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во странство. На 31 декември 2021 година 13.61% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во странство.

*Парични средства и парични еквиваленти*

На 31 декември 2021 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.62% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Македонија.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**

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

**5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)**

*Депозити во банки*

Депозитите во банките претставуваат 7.91% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2021 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Македонија.

**5.7 Управување со ликвидносниот ризик**

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

					Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
<b>СРЕДСТВА</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	2,273,762	-	-	-	2,273,762
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	50,927,451	-	49,302,219	218,500,433	318,730,103
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	40,478,582	5,630,792	-	46,109,374
Останати средства	4,840,596	2,101,203	-	-	6,941,799
<b>Вкупно средства</b>	<u>58,041,809</u>	<u>42,579,785</u>	<u>54,933,011</u>	<u>218,500,433</u>	<u>374,055,038</u>
<b>ОБВРСКИ</b>					
Останати обврски	628,203	-	-	-	628,203
<b>Вкупно обврски</b>	<u>628,203</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>628,203</u>
<b>Нето ликвидна позиција:</b>					
<b>31 декември 2021</b>	<u>57,413,606</u>	<u>42,579,786</u>	<u>54,933,011</u>	<u>218,500,433</u>	<u>373,426,835</u>
<b>31 декември 2020</b>	<u>47,368,801</u>	<u>91,139,570</u>	<u>66,731,337</u>	<u>139,885,744</u>	<u>345,125,452</u>

**5.8 Ризик од промена на даночни прописи**

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

**5.9 Политички ризик**

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 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 годините што завршуваат на 31 декември 2021 и 31 декември 2020 година е како што следува:

	31 декември 2021		31 декември 2020	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
<b>Во денари</b>				
<b>Финансиски средства</b>				
Парични средства и парични еквиваленти	2,273,762	2,273,762	2,330,268	2,330,268
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	318,730,103	318,730,103	227,799,035	227,799,035
Вложувања кои се чуваат до доспевање	46,109,374	46,109,374	111,335,556	111,335,556
Побарувања по основ на камата и останати средства	6,941,799	6,941,799	4,076,305	4,076,305
	<u>374,055,038</u>	<u>374,055,038</u>	<u>345,541,164</u>	<u>345,541,164</u>
<b>Финансиски обврски</b>				
Останати обврски	<u>628,203</u>	<u>628,203</u>	<u>415,712</u>	<u>415,712</u>
	<u>628,203</u>	<u>628,203</u>	<u>415,712</u>	<u>415,712</u>

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

За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои имаат 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 годината што завршува на 31 декември 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 поволно 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 2022 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 2022 година, како и во други области кои бараат проценки од страна на раководството.

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

**7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Денарска сметка	788,498	185,078
Девизна сметка во ЕУР	493,016	566,813
Девизна сметка во УСД	70,723	1,551,951
Девизна сметка во РУБ	921,525	26,426
	2,273,762	2,330,268

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**

**8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ**

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	50,517,883	88,113,913
Должнички хартии од вредност - обврзници, издадени од други држави	166,255,184	51,185,057
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници	51,029,585	45,938,401
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	8,041,705	-
Удели во отвоени инвестициски фондови во странство	42,885,746	42,561,664
	<u>318,730,103</u>	<u>227,799,035</u>

**9. ВЛОЖУВАЊА И ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ**

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
Краткорочни денарски депозити	17,000,000	89,955,847
Краткорочни денарски депозити со девизна клаузула	12,585,875	-
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	16,523,499	21,379,709
	<u>46,109,374</u>	<u>111,335,556</u>

**10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА**

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	22,367	135,961
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари со девизна клаузула	19,604	-
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	4,627,558	1,313,767
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	282,125	529,990
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,162,693	1,435,773
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	827,452	660,814
	<u>6,941,799</u>	<u>4,076,305</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**

**11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ**

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	318,350	279,508
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	175,897	28,294
	<u>494,247</u>	<u>307,802</u>

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Вложување во удели во инвестициски фондови	-	105,269
Државни обврзници во портфолио за тргување	237,349	5,325,438
Добивки од валутни спот трансакции	30,384	43,687
	<u>267,733</u>	<u>5,474,394</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	(296,257)	(134,307)
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(14,528)	-
Добивки од валутни спот трансакции	(25,345)	(164,428)
	<u>(336,130)</u>	<u>(298,735)</u>
Нето реализирани добивки / (загуби) од продажба на финансиски инструменти	<u>(68,397)</u>	<u>5,175,659</u>

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	7,522,863	5,093,007
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	906,337	1,187,501
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	2,095,841	2,019,375
Приходи од камати од депозити	894,026	780,429
Приходи од камати од тековни сметки	-	-
	<u>11,419,067</u>	<u>9,080,312</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	38,950	53,274
Обврски за купување на хартии од вредност	116,332	406,548
Парични средства	2,148,349	882,718
Депозити	238,741	-
Пресметана камата	399,288	398,927
Реализирани позитивни курсни разлики	452,210	188,915
Побарувања за дивиденди	9,825	17,266
Останато	302	72
	<u>3,403,997</u>	<u>1,947,720</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(170,847)	(1,387)
Обврски за купување на хартии од вредност	(93,263)	(38,779)
Парични средства	(1,639,170)	(1,308,730)
Депозити	(195,815)	-
Пресметана камата	(302,281)	(421,705)
Реализирани негативни курсни разлики	(10,934)	(399,899)
Побарувања за дивиденди	(7,776)	(15,812)
Останато	(104,642)	(151,329)
	<u>(2,524,728)</u>	<u>(2,337,641)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>879,269</u>	<u>(389,921)</u>

**15. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ**

Приходите од дивиденди во износ од 1,470,878 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година (31 декември 2020 година: 1,664,944 денари), во целост се однесуваат на приходи од дивиденди добиени од инвестициски фондови во странство.

**16. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ**

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 3,646,994 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година (31 декември 2020 година: 2,768,897 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот, Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

**17. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА**

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 778,473 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година (31 декември 2020 година: 647,758 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови,

**18. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ**

Трансакциските трошоци во износ од 64,319 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година (31 декември 2020 година: 191,927 денари), во целост се однесуваат на брокерски провизии за купување и продажба на хартии од вредност, Расходите на Фондот за трансакциски трошоци ги вклучуваат расходите за провизии за купување и продажба на хартии од вредност кон брокерските друштва, надоместоците на Македонска берза за хартии од вредност АД, Скопје, Централниот депозитар за хартии од вредност на Република Северна Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**

**19. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	528,121	414,199
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	42,181	39,313
Платени даноци	258,325	-
Останати расходи	47,404	376,516
	<u>876,031</u>	<u>830,028</u>

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<i>Нереализирани добивки од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	18,286	25,511
Државни обврзници во портфолио за тргување	14,105,127	18,865,992
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	3,448,528	8,279,897
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	45,282	-
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	10,100,832	29,617,185
	<u>27,718,055</u>	<u>56,788,585</u>
<i>Нереализирани загуби од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(135,321)	(211,422)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(18,382,026)	(16,533,906)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(4,638,425)	(7,694,286)
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	(3,577)	-
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(11,475,552)	(29,979,601)
	<u>(34,634,901)</u>	<u>(54,419,215)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>(6,916,846)</u>	<u>2,369,370</u>

**21. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ**

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	3,801,682	4,782,097
Државни обврзници во портфолио за тргување	12,685,638	14,705,285
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	6,292,863	4,868,256
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	7,988,783	9,700,197
	<u>30,768,966</u>	<u>34,055,835</u>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(2,973,871)	(5,699,442)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(10,721,657)	(19,041,156)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(4,795,184)	(5,986,540)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(6,289,981)	(11,565,189)
	<u>(24,780,693)</u>	<u>(42,292,327)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>5,988,273</u>	<u>(8,236,492)</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2021**

**22. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ**

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<b>Обврски:</b>		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	494,247	307,803
Комерцијална банка АД, Скопје	54,119	47,387
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО, Скопје	23,634	-
ТП Ранѓеловиќ Скопје	-	18,200
	<u>572,000</u>	<u>373,390</u>
	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<b>Расходи за управување со Фондот:</b>		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	3,646,994	2,768,897
	<u>3,646,994</u>	<u>2,768,897</u>
<b>Надомест на депозитарна банка:</b>		
Комерцијална банка АД, Скопје	778,473	647,758
	<u>778,473</u>	<u>647,758</u>
<b>Расходи за ревизија:</b>		
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО, Скопје	47,326	-
ТП Ранѓеловиќ Скопје	-	36,399
	<u>47,326</u>	<u>36,399</u>

**23. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
1 ЕУР	61.6270	61.6940
1 УСД	54.3736	50.2353

## ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /  
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ  
01.01.2021 - 31.12.2021 ГОДИНА**

**ВФП 100% БОНД  
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Позиција	01.01.2020 -	31.12.2020	01.01.2021 -	31.12.2021
Нето имот на фондот на почеток на периодот		227.852.338,93		345.125.452,05
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		2.005.741,4113		2.982.011,6138
<b>Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот</b>		<b>113,6001</b>		<b>115,7358</b>
Нето имот на фондот на почеток на периодот		345.125.452,05		373.426.835,49
Број на пресметковни единици на крај на периодот		2.982.011,6138		3.159.721,2506
<b>Вредност на пресметковни единици на крај на периодот</b>		<b>115,7358</b>		<b>118,1835</b>
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>				
Однос на трошоци и просечен нето имот		1,0147%		1,0128%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		4,0136%		2,2886%
Принос на фондот		1,8800%		2,1149%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		276.453.575,0834		364.776.869,2822

Датум и време на печатење на извештајот: 11.1.2022. 16:21:08

## СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2021 ГОДИНА

( )

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

Вкупно репо договори

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

Датум и време на печатење на извештајот: 11.1.2022. 16:31:04

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА  
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021  
ГОДИНА**

**ВФП 100% БОНД  
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
17.03.2021	MKMINF20GU93 / DO2020/15 - 1235DK	1.800	18.000.029,18	18.000.029,18	0,00
26.04.2021	MKMINF20GU93 / DO2020/15 - 1235DK	360	3.594.561,62	3.594.561,62	0,00
01.06.2021	MKMINF20GU93 / DO2020/15 - 1235DK	420	4.194.390,46	4.194.390,46	0,00
15.12.2021	RU000A0ZYCK6 / RFLB 7.0	550.000	418.223,84	407.880,00	-10.343,84
06.05.2021	USY20721BN86 / IND 4,75-NOVO	200	11.994.112,05	11.712.899,83	-281.212,23
02.06.2021	XS1090107159 / SOAF 3.75	100	6.718.187,90	6.793.146,76	74.958,86
10.03.2021	XS1377508996 / MONTEN 5.75/ТРГУВАЊЕ	10.000	621.651,16	616.950,00	-4.701,16
10.03.2021	XS1377508996 / MONTEN 5.75/ДОСПЕВАЊЕ	90.000	5.567.078,38	5.552.550,00	-14.528,38
	<b>Државни обврзници</b>		<b>51.108.234,59</b>	<b>50.872.407,85</b>	<b>-235.826,75</b>
10.02.2021	US404119BS74 / HCA 5.875-NOVO	76	4.453.375,88	4.474.216,82	20.840,94
06.08.2021	US404119BS74 / HCA 5.875-NOVO	76	4.559.014,77	4.571.003,87	11.989,10
11.06.2021	XS2081474046 / EOFP 2.375	100	6.217.622,10	6.347.181,60	129.559,50
	<b>Корпоративни обврзници</b>		<b>15.230.012,75</b>	<b>15.392.402,30</b>	<b>162.389,55</b>
	<b>Вкупно</b>		<b>66.338.247,34</b>	<b>66.264.810,14</b>	<b>-73.437,20</b>



**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ  
01.01.2021 - 31.12.2021 ГОДИНА  
ВФП 100% БОНД  
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	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
31.12.2021	МКМНФ20ГK53 / DO2017/06-0332DK	1.172.700,29	1.171.414,90	0,00	0,00	-11,83	-1.273,56	0,00	0,00
31.12.2021	МКМНФ20ГK79 / DO2017/08-0332DK	501.585,97	501.025,96	0,00	0,00	-15,29	-544,72	0,00	0,00
31.12.2021	МКМНФ20ГK95 / DO2017/10-0332DK	1.301.399,88	1.299.946,93	0,00	0,00	-39,62	-1.413,33	0,00	0,00
31.12.2021	МКМНФ20ГP09 / DO2018/11-0448DK	993.090,88	991.977,26	0,00	0,00	-35,12	-1.078,50	0,00	0,00
31.12.2021	МКМНФ20ГT54 / DO2020/01-0150DK	27.404.295,31	27.374.008,49	0,00	0,00	-525,62	-29.761,21	0,00	0,00
31.12.2021	МКМНФ20ГU93 / DO2020/15-1235DK	19.199.719,91	19.179.510,36	0,00	0,00	641,44	-20.850,99	0,00	0,00
31.12.2021	МКМНФ20ГV50 / DO2021/01-0136	55.000.000,00	54.999.873,03	0,00	0,00	-126,97	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
31.12.2021	МКМНФ20GW18 / DO2021/07-0436	20.000.000,00	19.998.938,86	0,00	0,00	-1.061,14	0,00	0,00	0,00
31.12.2021	RU000A0JS3W6 / RFLB 8.15	1.141.950,69	1.082.052,18	0,00	0,00	-152.764,92	92.866,41	0,00	0,00
31.12.2021	RU000A0JSMA2 / RFLB 7.6	7.524.500,65	7.754.061,88	0,00	0,00	-382.350,80	611.912,03	0,00	0,00
31.12.2021	US105756AE07 / BRAZIL 10.125	7.167.974,49	7.496.107,62	0,00	0,00	-262.352,62	590.485,75	0,00	0,00
31.12.2021	US900123BY51 / TUERKEI 5.125%	10.123.897,96	10.892.706,60	0,00	0,00	-65.181,15	833.989,78	0,00	0,00
31.12.2021	USP3579ECB13 / DOMREP 6,00	11.629.300,20	12.123.790,34	0,00	0,00	-284.265,18	778.755,32	0,00	0,00
31.12.2021	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	5.688.823,53	5.630.792,47	0,00	0,00	-51.852,97	-6.178,09	0,00	0,00
31.12.2021	XS1793329225 / IWVCS 5,25	10.298.622,96	10.056.244,56	0,00	0,00	-231.027,30	-11.351,10	0,00	0,00
31.12.2021	XS1807201899 / MONTEN 3.375	6.114.296,25	6.168.985,95	0,00	0,00	52.506,20	2.183,50	0,00	0,00
31.12.2021	XS1807306300 / EGGV 4.75	12.796.569,48	11.894.997,03	0,00	0,00	-887.675,31	-13.897,14	0,00	0,00
31.12.2021	XS1843443356 / TUERKEI 4,625%	6.524.078,81	6.092.013,83	0,00	0,00	-424.979,79	-7.085,18	0,00	0,00
31.12.2021	XS1909184753 / TUERKEI 5,20%	15.794.691,19	15.250.371,49	0,00	0,00	-526.910,85	-17.408,85	0,00	0,00
31.12.2021	XS1968706876 / ROGV 4,625	8.306.048,30	6.955.346,47	0,00	0,00	-1.341.681,42	-9.020,41	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 дисконгот	Намалување на имотот
31.12.2021	XS2332900682 / REPSBN 4,75	6.215.160,94	6.382.400,26	0,00	0,00	165.776,63	1.462,69	0,00	0,00
<b>Државни обврзници</b>									
		<b>234.898.707,70</b>	<b>233.296.566,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-4.393.933,64</b>	<b>2.791.792,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Обврзници на локалната самоуправа</b>									
31.12.2021	BG2100023196 / FIBANK 8,00	6.170.943,87	6.163.614,82	0,00	0,00	-627,37	-6.701,68	0,00	0,00
31.12.2021	US4041198574 / HCA 5,875-NOVO	4.607.453,37	4.649.066,77	0,00	0,00	-144.675,10	186.288,50	0,00	0,00
31.12.2021	XS0910932788 / ARCLK 5,00	10.377.306,86	10.872.762,55	0,00	0,00	-359.409,50	854.865,18	0,00	0,00
31.12.2021	XS1684384867 / SFTB 5,125	10.782.584,40	10.929.746,08	0,00	0,00	-336.463,84	483.625,52	0,00	0,00
31.12.2021	XS1684385161 / SFTB 3,125 - NOVO	6.315.491,39	6.158.139,60	0,00	0,00	-150.493,13	-6.858,66	0,00	0,00
31.12.2021	XS2113139195 / NOVALJ 3,4	12.468.023,23	12.256.254,51	0,00	0,00	-198.228,39	-13.540,34	0,00	0,00
<b>Корпоративни обврзници</b>		<b>50.721.803,12</b>	<b>51.029.584,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.189.897,32</b>	<b>1.497.678,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Останати должнички вредносни хартии</b>									
<b>Презорски записи</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Благајнички записи</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревализација на имотот за	Ревализациони резерви	Нереализирана добивка	Него курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност								
31.12.2021	IE00B2NPKV66 / IEMB	20.907.425,49	21.269.764,80	0,00	0,00	-1.359.979,43	1.722.318,75	0,00	0,00
31.12.2021	IE00B66F4759 / HYG	21.654.238,64	21.615.981,47	0,00	0,00	-14.740,56	-23.516,61	0,00	0,00
31.12.2021	РОИФ1108032011КЕЛУПА44 353 / КБ ПУБЛИКУМ	0,00	8.041.705,14	0,00	0,00	41.705,14	0,00	0,00	0,00
	<b>Удели на отворените инвестициски фондови</b>	<b>42.561.664,13</b>	<b>50.927.451,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.333.014,86</b>	<b>1.698.802,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Структурирани хартии од вредност по фид	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
	<b>ВКУПНО</b>	<b>328.182.174,89</b>	<b>335.253.602,58</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-6.916.845,89</b>	<b>5.988.273,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ  
01.01.2021 - 31.12.2021 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД  
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

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

Датум и време на печатење на извештајот: 11.1.2022. 16:35:51

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 1 од 2

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 04/06/2021	04.06.2021	1,00	0,00	740.873,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 04/06/2021	04.06.2021	1,00	0,00	743.562,35	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 15/06/2021	15.06.2021	1,00	0,00	6.410.151,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 15/06/2021	15.06.2021	1,00	0,00	6.420.182,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 05/07/2021	05.07.2021	1,00	0,00	23.660,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 05/07/2021	05.07.2021	1,00	0,00	23.659,96	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/09/2021	01.09.2021	1,00	0,00	23.582,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/09/2021	01.09.2021	1,00	0,00	23.582,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/12/2021	13.12.2021	1,00	0,00	9.199.948,53	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/12/2021	13.12.2021	1,00	0,00	9.203.677,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 20/12/2021	20.12.2021	1,00	0,00	3.412.127,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 20/12/2021	20.12.2021	1,00	0,00	3.397.892,76	0,00
				<b>61.000.000,00</b>	<b>146.721.531,55</b>	<b>0,00</b>

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА  
ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД  
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	619.988,90	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	3.646.993,61	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	47.326,14	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	11.500,00	Купување на обврзници - DO2021/07-0436
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	158.484,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	11.500,00	Купување на обврзници - DO2021/ 01 - 0136

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА  
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2021 -  
31.12.2021**



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

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1716122016ВФ10Б06983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	3.646.993,61	0,9998%
Надомест за депозитарна банка	619.988,90	0,1700%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	64.319,00	0,0176%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	47.326,14	0,0130%
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	528.121,30	0,1448%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	416.808,83	0,1143%
<b>Вкупно трошоци:</b>	<b>5.323.557,78</b>	<b>1,4594%</b>

Датум и време на печатење на извештајот: 11.1.2022. 16:34:07

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

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /  
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ  
01.01.2021 - 31.12.2021 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД  
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Позиција	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 31.12.2021
Нето имот на фондот на почеток на периодот	227.852.338,93	345.125.452,05
Број на пресметковни единици на почеток на периодот	2.005.741,4113	2.982.011,6138
<b>Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот</b>	<b>113,6001</b>	<b>115,7358</b>
Нето имот на фондот на почеток на периодот	345.125.452,05	373.426.835,49
Број на пресметковни единици на крај на периодот	2.982.011,6138	3.159.721,2506
<b>Вредност на пресметковни единици на крај на периодот</b>	<b>115,7358</b>	<b>118,1835</b>
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>		
Однос на трошоци и просечен нето имот	1,0147%	1,0128%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот	4,0136%	2,2886%
Принос на фондот	1,8800%	2,1149%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	276.453.575,0834	364.776.869,2822

Датум и време на печатење на извештајот: 11.1.2022. 16:21:08



## ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2021. ГОДИНА

### ВФП 100% БОНД (РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)

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

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондоот (%)
МКМИНФ20ГК53/DO2 01/7/06-0232DK	1.171.463,6883	1.172.700,2872	1.210.198,3687	0,17%	0,32%
МКМИНФ20ГК79/DO2 01/7/08-0332DK	501.073,2579	501.585,9743	516.519,4163	0,08%	0,14%
МКМИНФ20ГК95/DO2 01/7/10 - 0332DK	1.300.090,7133	1.301.399,8835	1.338.251,5221	0,28%	0,36%
МКМИНФ20ГР09/DO2 01/8/11-0448DK	992.137,9562	993.090,8831	1.024.803,4350	0,10%	0,27%
МКМИНФ20ГТ54/DO2 02/0/01-0150DK	27.372.760,0566	27.404.295,3124	28.378.926,2576	3,04%	7,59%
МКМИНФ20ГУ93/DO2 02/0/15 - 1235DK	19.178.868,9173	19.199.719,9115	19.211.877,9819	2,58%	5,14%
МКМИНФ20ГВ50/DO2 02/1/01 - 0136	55.000.000,0000	55.000.000,0000	56.322.133,3010	18,33%	15,06%
МКМИНФ20ГВ18/DO2 02/1/07-0436	20.000.000,0000	20.000.000,0000	20.355.103,2416	2,09%	5,44%
X51452578591/MACE DO	5.546.430,0000	5.688.823,5322	5.765.844,2391	0,02%	1,54%
Државна обврзница	<b>131.062.824,5896</b>	<b>131.261.615,7842</b>	<b>134.123.657,7633</b>		<b>35,86%</b>
Вкупно обврзници од домашни издавачи	<b>131.062.824,5896</b>	<b>131.261.615,7842</b>	<b>134.123.657,7633</b>		<b>35,86%</b>
RU000A0J53W6/RFLB 8.15	1.089.000,0000	1.141.950,6900	1.116.580,9389	0,00%	0,30%

Датум и време на печатење на извештајот: 11.1.2022. 16:11:30

Извештај за структурата на вложувањата на фондоот, Страница 1 од 4

RU000A0J5MA2/RFLB 7.6	7.768.200,0000	7.524.500,6520	8.017.712,4557	0,00%	2,14%
US105756AE07/BRAZ IL 10.125	5.437.360,0000	7.167.974,4864	7.566.453,4618	0,00%	2,02%
US900123BY51/TUER KEI 5,125%	10.874.720,0000	10.123.897,9618	11.039.779,6330	0,02%	2,95%
USP3579ECB13/DOM REP 6.00	10.874.720,0000	11.629.300,2000	12.417.407,7792	0,02%	3,32%
XS1793329225/IVYC ST 5,25	9.860.320,0000	10.298.622,9600	10.459.031,8768	0,02%	2,80%
XS1807201899/MONT EN 3.375	6.162.700,0000	6.114.296,2500	6.313.724,9835	0,02%	1,69%
XS1807306300/EGGV 4.75	12.325.400,0000	12.796.569,4800	12.310.430,5484	0,02%	3,29%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	6.162.700,0000	6.524.078,8060	6.306.758,5998	0,01%	1,69%
XS1909184753/TUER KEI 5,20%	15.406.750,0000	15.794.691,1875	15.948.360,5779	0,02%	4,26%
XS1968706876/ROG V 4.625	6.162.700,0000	8.306.048,3020	7.167.748,5726	0,01%	1,92%
XS2332900682/REPS BN 4.75	6.162.700,0000	6.215.160,9375	6.581.295,0660	0,03%	1,76%
<b>Државна обврзница</b>	<b>98.287.270,0000</b>	<b>103.637.091,9132</b>	<b>105.245.284,4936</b>		<b>28,14%</b>
BG2100023196/FIBA NK 8.00	6.162.700,0000	6.170.943,8664	6.179.823,5647	0,33%	1,65%
US404119B574/HCA 5.875-NOVO	4.132.393,6000	4.607.453,3682	4.740.782,9520	0,01%	1,27%
XS0910932788/ARCL K 5.00	10.874.720,0000	10.377.306,8622	11.004.165,4171	0,04%	2,94%
XS1684384867/SFTB 5,125	10.874.720,0000	10.782.584,4000	11.086.107,9426	0,01%	2,96%
XS1684385161/SFTB 3,125 - NOVO	6.162.700,0000	6.315.491,3920	6.212.170,2183	0,00%	1,66%
XS2113139195/NOVA LJ 3.4	12.325.400,0000	12.468.023,2283	12.633.985,8057	0,17%	3,38%
<b>Корпоративна обврзница</b>	<b>50.532.633,6000</b>	<b>50.721.803,1171</b>	<b>51.857.035,9004</b>		<b>13,86%</b>

Датум и време на печатење на извештајот: 11.1.2022. 16:11:30

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 2 од 4

Вкупно обврзници од странски издавачи	148.819.903,6000	154.358.895,0303	157.102.320,3940	42,00%
Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондоот (%)
РОИФ1108032011КБ	61.142,26	8.000.000,00	8.041.705,14	2,15%
ПУПА44353/КБ				
ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН				
<b>Вкупно Удели од домашни издавачи</b>	<b>61.142,26</b>	<b>8.000.000,00</b>	<b>8.041.705,14</b>	<b>2,15%</b>
<b>Вкупно Останати хартии од вредност од домашни издавачи</b>	<b>61.142,26</b>	<b>8.000.000,00</b>	<b>8.041.705,14</b>	<b>2,15%</b>
IE00B2NPKV68/PEMB	3.604,00	20.907.425,49	21.269.764,80	5,69%
IE00B66F4759/ЛНУГ	3.417,00	21.654.238,64	21.615.981,47	5,78%
<b>Вкупно удели од странски издавачи</b>	<b>7.021,00</b>	<b>42.561.664,13</b>	<b>42.885.746,27</b>	<b>11,47%</b>
<b>Вкупно Останати хартии од вредност од странски издавачи</b>	<b>7.021,00</b>	<b>42.561.664,13</b>	<b>42.885.746,27</b>	<b>11,47%</b>
Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондоот (%)	
КАПИТАЛ БАНКА 0307-2901/1	15.200.000,0000	15.215.513,6986	4,07%	
СИЛК РОУД БАНКА 12	100.000,0000	105.903,0186	0,03%	
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/90/10	1.700.000,0000	1.700.950,1395	0,45%	
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2021/81	530.461,9654	530.594,5838	0,14%	
ЦКБ БАНКА 0804-04	5.035.932,1329	5.043.658,0413	1,35%	

Датум и време на печатење на извештајот: 11.1.2022. 16:11:30

Извештај за структурата на вложувањата на фондоот, Страница 3 од 4

ЦКБ БАНКА 0804-19

7.031.227,2972

1,88%

7.019.481,0632

**Вкупно пласмани  
и депозити**

**29.585.875,1615**

**29.627.846,7790**

**7,92%**

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 - 31.12.2021  
ГОДИНА**

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	105.370.734,2389	49,1369
ЕУРОХАУС АД Скопје	25.991.198,0000	12,1203
КБ Публикум АД Скопје	8.000.000,0006	3,7306
Комерцијална банка АД Скопје	61.046.234,0000	28,4673
Вкупно	200.408.166,2395	93,4551

**ДОДАТОК – Извештај за работа на 100% Бонд во 2021 година**

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ**

**Извештај за работа на  
ВФП 100% Бонд во 2021 година**

**Скопје, Февруари 2022 година**

својата програма за купување средства и ги најавите трите зголемувања на стапките во 2022 година.

10-годишниот принос на државната обврзница на Велика Британија пак падна за 5 bps до ниво од 0,97% и покрај првото зголемување на основната каматна стапка на Банката на Англија по повеќе од три години, при што инфлацијата на потрошувачките цени достигна ниво од 5,1%. Јапонскиот 10-годишен принос на државните обврзници беа непроменети на ниво од 0,07% додека приносот на Германската 10 годишна државна обврзница се зголеми за 2 bps до ниво од -0,18%.

Генерално приносите на државните обврзници на пазарите во развој остварија негативни приноси во текот на последниот квартал од 2021. Неколку фактори придонесоа за оваа ситуација и тоа: објавата на ФЕД дека ќе го забрза намалувањето на QE во 2022 година и дека QE ќе заврши во средината на март, околу три месеци порано од очекуваното, сигналот на ФЕД дека се очекува да ги зголеми каматните стапки три пати во 2022 година со цел да се избори против зголемената инфлација и загриженоста дека ширењето на варијантата Омикрон може да има негативен ефект врз глобалните синџири на снабдување, закрепнувањето на ЕМ економиите зависни од патувањето и туризмот беше одложено.

Приносите се зголемија на крајот на годината бидејќи ЕЦБ објави поголемо од очекуваното намалување на купувањето на средства и олеснување на загриженоста околу потенцијалното економско влијание на Омикрон исто така ги поттикна приносите на повисоко ниво на крајот на годината. ВФП 100% Бонд во четвртиот квартал реализира раст од 0,30%, додека растот за 2021 година изнесува 2,11%.

Вложувањата и во наредниот период продолжуваат согласно стратегијата на фондот наведена во Проспектот, со цел максимизирање на приносот паралелно запазувајќи ги ризиците.

в) Преглед на работењето за изминатата календарска година со прикажување на следниве податоци на крајот истата:

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

ред. Број	позиција	2019	2020	2021
1	<b>ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО</b>	227.852.338,93	345.125.452,05	373.426.835,49
2	<b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ</b>	113,6001	115,7358	118,1835
	<b>Дополнителни показатели и податоци</b>			
3	Добивка/загуба во тековната година	11.408.434,34	5.228.572,98	7.419.599,10
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,0198%	1,0147%	1,0128%

5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	3,25%	4,01%	2,89%
6	Принос на фондот	8.35%	1,88%	2,11%

\*Фондот е основан на 17.01.2017 година

**Извршни директори**  
**Петар Андреевски / Артон Лена**

ВФП ФОНД  
МЕНАџМЕНТ  
АД  
СКОПЈЕ