

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

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

СОДРЖИНА:

Страна

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 – 28
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на ВФП Кеш депозит 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 КЕШ ДЕПОЗИТ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 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 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 НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (продолжение)

Мислење

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

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
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	7	254,576	156,048
<i>Вложувања во хартии од вредност и депозити</i>			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	244,075,331	143,431,476
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	645,644,987	460,540,080
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		889,974,894	604,127,604
Останати средства			
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	7,174,872	5,071,263
		7,174,872	5,071,263
Вкупно средства		897,149,766	609,198,867
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	708,582	482,209
Обврски кон депозитарната банка		120,459	81,751
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		110,472	90,333
Вкупно обврски		939,513	654,293
Нето имот на Фондот		896,210,253	608,544,574
Број на издадени удели		7,943,550.2944	5,443,706.9103
Нето имот по удел		112.8224	111.7886
Издадени удели на Фондот		16,165,010,413	13,633,826,041
Повлечени удели на Фондот		(15,328,108,483)	(13,077,111,450)
Добивка / (загуба) од тековниот период		7,478,341	7,434,776
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		51,829,982	44,395,207
Вкупно обврски спрема изворите на средства		896,210,253	608,544,574
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		897,149,766	609,198,867

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на 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>
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	615,964	727,403
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	17,277,679	16,758,363
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	597,216	174,682
Останати приходи		<u>2,017</u>	<u>2,975</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>18,492,876</u>	<u>17,663,423</u>
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(11,697)	(74,025)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(561,892)	(29,992)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(7,724,290)	(7,173,246)
Надоместок на депозитарната банка	16	(1,367,823)	(1,293,921)
Трансакциски трошоци		(36,800)	(63,284)
Останати дозволени трошоци на Фондот	17	<u>(1,164,995)</u>	<u>(2,136,262)</u>
Вкупно расходи		<u>(10,867,497)</u>	<u>(10,770,730)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>7,625,379</u>	<u>6,892,693</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	18	75,044	35,835
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	19	<u>(222,082)</u>	<u>506,248</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>(147,038)</u>	<u>542,083</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u><u>7,478,341</u></u>	<u><u>7,434,776</u></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>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	7,625,379	6,892,693
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>(147,038)</u>	<u>542,083</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>7,478,341</u>	<u>7,434,776</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	2,531,184,372	2,571,196,727
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(2,250,997,034)</u>	<u>(2,643,078,282)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>280,187,338</u>	<u>(71,881,555)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>287,665,679</u>	<u>(64,446,778)</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>608,544,574</u>	<u>672,991,352</u>
На крајот на периодот	<u>896,210,253</u>	<u>608,544,574</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	149,376,769.6264	126,827,245.4796
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(141,433,219.3320)</u>	<u>(121,383,538.5693)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>7,943,550.2944</u>	<u>5,443,706.9103</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>
Парични текови од редовно работење			
Добивка или загуба		7,478,341	7,434,776
Усогласувања за:			
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		(222,082)	506,248
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
Приходи од камата		(2,103,609)	1,102,087
Расходи од камата		-	-
Приходи од дивиденда		-	-
Намалување на финансискиот имот:		-	-
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност		(111,340,678)	14,727,374
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		(2,733,263)	(1,211,864)
Приливи од камата		-	212
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		(171,452,740)	41,208,066
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		265,081	(245,341)
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		<u>20,139</u>	<u>(223,653)</u>
Паричен тек од редовното работење		<u>(280,088,810)</u>	<u>63,297,905</u>
Парични текови од финансиски активности			
Приливи од издавање на удели		2,531,184,372	2,571,196,727
Одливи од откуп на удели		<u>(2,250,997,034)</u>	<u>(2,643,078,282)</u>
Паричен тек од финансиски активности		<u>280,187,338</u>	<u>(71,881,555)</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари		98,528	(8,583,650)
Пари на почеток на периодот		<u>156,048</u>	<u>8,739,698</u>
Пари на крај на периодот	7	<u>254,576</u>	<u>156,048</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 КЕШ ДЕПОЗИТ („Фондот“) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 95 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 18 ноември 2014 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 23/2016 и 31/2021), 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 Северна Македонија од 18 ноември 2014 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

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

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

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

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

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

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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

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

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

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

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

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

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

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

- *Финансиски средства кои се чуваат за тргување*, кои претставуваат финансиски средства стекнати со намера на генерирање на добивка од краткорочните флукуации на цената или дилерската маржа. Со оглед на стратегијата на вложување на Фондот, како и поради тоа што сопствениците на уделите можат во краток рок да ги откупат средствата од Фондот, најголемиот дел од финансиските средства се класифицираат во ова портфолио, освен доколку, тие не се класифицирани како финансиски средства кои се чуваат до достасување, при нивното првично признавање;
- *Финансиски средства кои се чуваат до достасување*, кои претставуваат финансиски средства со фиксни или 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 годината што завршува на 31 декември 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 годината што завршува на 31 декември 2021

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.3. Повторно признавање на финансиските средства

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

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

3.3.4. Датум на тргување

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

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

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

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

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

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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 Северна Македонија бр. 111/2009).

3.5. Нето вредност на удел и број на удели

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

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

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

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

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

3.6. Стапка на фондот

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

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

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

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

Фондот плаќа надоместоци и трошоци за депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје за работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. На товар на имотот на Фондот, Друштвото на Депозитарната банка и плаќа надоместок 0.20% на годишно ниво до 4 октомври 2018 година и 0.17% на годишно ниво, од 4 ноември 2018 година, кој се пресметува од нето вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување.

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

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

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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 презентираните вредности на средствата и обврските и обелоденувања на потенцијалните побарувања и обврски на денот на составување на финансиските извештаи, како и на приходите и расходите настанати во периодот на известување. Овие проценки и претпоставки се засновани на информациите кои се расположливи на денот на составување на финансиските извештаи, а идните стварни резултати можат да се разликуваат од проценетите износи. Значајните проценки и претпоставки се како што следува:

Објективна вредност

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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.

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	254,576	156,048
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	244,075,331	143,431,476
Вложувања кои се чуваат до доспевање	645,644,987	460,540,080
Побарувања по основ на камата и останати средства	7,174,872	5,071,263
	<u>897,149,766</u>	<u>609,198,867</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>939,513</u>	<u>654,293</u>
	<u>939,513</u>	<u>654,293</u>

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

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

5.3 Пазарен ризик

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

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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.

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Други	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	254,576	-	-	-	-	254,576
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	154,798,892	89,276,439	-	-	-	244,075,331
Вложувања кои се чуваат до доспевање	482,792,396	162,852,591	-	-	-	645,644,987
Побарувања по основ на камата и останати средства	2,248,989	4,925,883	-	-	-	7,174,872
Вкупно средства	640,094,853	257,054,913	-	-	-	897,149,766
ОБВРСКИ						
Останати обврски	915,880	23,633	-	-	-	939,513
Вкупно обврски	915,880	23,633	-	-	-	939,513
Нето девизна позиција						
31 декември 2021	639,178,973	257,031,280	-	-	-	896,210,253
31 декември 2020	412,390,764	196,153,810	-	-	-	608,544,574

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Добивка	25,705,477	19,617,201

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 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 31 декември 2021 година.

						Во денари	
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	254,576	-	-	-	-	-	254,576
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	30,809	-	187,242,284	56,802,238	-	244,075,331
Вложувања кои се чуваат до доспевање	18,321,169	511,289,505	96,518,862	19,515,451	-	-	645,644,987
Останати средства	-	-	-	-	7,174,872	-	7,174,872
Вкупно средства	18,575,745	511,320,314	96,518,862	206,757,735	63,977,110	-	897,149,766
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	939,513	-	939,513
Вкупно обврски	-	-	-	-	939,513	-	939,513
Нето каматоносна позиција							
31 декември 2021	18,575,745	511,320,314	96,518,862	206,757,735	63,037,597	-	896,210,253
31 декември 2020	156,048	358,157,934	90,897,071	100,847,576	58,485,945	-	608,544,574

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:

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>31 декември 2021</u>	
				<u>ЦХФ</u>	<u>ГБП</u>
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	0.60%	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	2.50%	2,20%-4,20%	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	0,60%-2,50%	1,55%-5,60%	-	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За 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 34.55% 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
MKMINF20GD03/DO2015/08 - 0230DK	2.89%	BB-
MKMINF20GD29/DO2015/10 - 0330DK	1.15%	BB-
MKMINF20GD94/DO2015/17-0530DK	1.72%	BB-
MKMINF20GS89/DO2019/10-0749DK	0.30%	BB-
MKMINF20GT54/DO2020/01-0150DK	0.88%	BB-
MKMINF20GU93/DO2020/15 – 1235DK	3.23%	BB-
MKMINF20GV50/DO2021/ 01 - 0136	1.14%	BB-
MKMINF20GV84/DO2021/ 04 - 0336	5.12%	BB-
MKMINF20GW18/DO2021/07-0436	3.40%	BB-
MKMINF20GW91/DO2021/ 15A - 1036	1.46%	BB-
XS17447441191/MACEDO 2.75	2.93%	BB-
XS1452578591/MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	3.35%	BB-
MKMINF200DB6/RMDEN11-NOVO	0.00%	BB-
MKMINF200DC4/RMDEN12/DOSPEVANJE	0.05%	BB-
MKMINF200DD2/RMDEN13/DOSPEVANJE	0.03%	BB-
MKMINF200DG5/RMDEN16/DOSPEVANJE	0.33%	BB-
MKMINF200DG5/RMDEN16/DOSPEVANJE	0.07%	BB-
MKMINF200DH3/RMDEN17/DOSPEVANJE/	0.02%	BB-
MKMINF200DI1/RMDEN18/ДОСПЕВАЊЕ	0.72%	BB-
MKTTKS200012/TTKOA31	1.04%	/
XS2361850527/TUERKEI 4,375%	1.07%	B+
XS1843443356/TUERKEI 4,625%	2.90%	B+
XS1909184753/TUERKEI 5,20%	0.75%	B+
	<u>34.55%</u>	

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во Република Северна Македонија. На 31 декември 2021 година 6.33% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во земјата.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2021 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.09% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна 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 59.03% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2021 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

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

	Во денари				
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	254,576	-	-	-	254,576
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	56,802,238	30,809	-	187,242,284	244,075,331
Вложувања кои се чуваат до доспевање	18,321,169	511,289,505	96,518,861	19,515,452	645,644,987
Останати средства	4,678,318	2,496,554	-	-	7,174,872
Вкупно средства	80,056,301	513,816,868	96,518,861	206,757,736	897,149,766
ОБВРСКИ					
Останати обврски	939,513	-	-	-	939,513
Вкупно обврски	939,513	-	-	-	939,513
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2021	79,116,788	513,816,868	96,518,861	206,757,736	896,210,253
31 декември 2020	69,152,051	347,647,876	90,897,071	100,847,576	608,544,574

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

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

5.9 Политички ризик

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	254,576	254,576	156,048	156,048
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	244,075,331	244,075,331	143,431,476	143,431,476
Вложувања кои се чуваат до доспевање	645,644,987	645,644,987	460,540,080	460,540,080
Побарувања по основ на камата и останати средства	7,174,872	7,174,872	5,071,263	5,071,263
	<u>897,149,766</u>	<u>897,149,766</u>	<u>609,198,867</u>	<u>609,198,867</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	939,513	939,513	654,293	654,293
	<u>939,513</u>	<u>939,513</u>	<u>654,293</u>	<u>654,293</u>

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 31 декември 2021
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување				
	244,075,331	56,802,238	187,273,093	-
	244,075,331	56,802,238	187,273,093	-

		Во денари 31 декември 2020			
		Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност					
Финансиски средства кои се чуваат за тргување					
		143,431,476	54,068,975	89,362,501	-
		143,431,476	54,068,975	89,362,501	-

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 2022 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 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	254,576	156,048
Девизна сметка во ЕУР	-	-
	<u>254,576</u>	<u>156,048</u>

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	187,273,093	89,362,501
Удели во отвоени инвестициски фондови во Македонија	56,802,238	54,068,975
	<u>244,075,331</u>	<u>143,431,476</u>

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

9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Долгорочни денарски депозити	97,900,000	-
Краткорочни денарски депозити	384,892,396	358,157,934
Краткорочни денарски депозити со девизна клаузула	46,818,278	-
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во земјата	9,261,379	9,277,237
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	106,772,934	93,104,909
	<u>645,644,987</u>	<u>460,540,080</u>

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Побарувања за камати од долгорочни депозити во денари	120,185	-
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	354,020	643,900
Побарувања за камати од краткорочни депозити со девизна клаузула	50,874	-
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	2,715,146	2,243,472
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	3,712,727	1,940,762
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	93,074	93,174
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	128,846	149,955
	<u>7,174,872</u>	<u>5,071,263</u>

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	708,582	482,209
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	-	-
	<u>708,582</u>	<u>482,209</u>

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

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

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во удели во не-УЦИТС фондови - портфолио по објективна вредност преку билансот на успех	592,250	693,785
Добивки од вложувања во државни обврзници кои се чуваат до доспевање	23,412	31,843
Добивки од вложувања во државни обврзници во портфолио за тргување	302	1,775
	<u>615,964</u>	<u>727,403</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Загуби од државни обврзници кои се чуваат до доспевање	-	(8,318)
Загуби од валутни спот трансакции	(11,697)	(65,707)
	<u>(11,697)</u>	<u>(74,025)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>604,267</u>	<u>653,378</u>

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

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	4,792,220	2,688,716
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	3,838,891	4,949,819
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства во портфолио до доспевање	323,544	324,044
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-
Приходи од камати од депозити	8,311,006	8,787,547
Приходи од камати од тековни сметки	12,018	8,237
	<u>17,277,679</u>	<u>16,758,363</u>

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

14. ПОЗИТИВНИ / (НЕГАТИВНИ) КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ИНСТРУМЕНТИ (СО ИСКЛУЧОК НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ)	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	114	177
Парични средства	17,257	15,467
Пресметана камата	49,502	38,500
Реализирани позитивни курсни разлики	-	120,466
Краткорочни депозити	530,132	-
Останато	211	72
	<u>597,216</u>	<u>174,682</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	(3,830)	-
Парични средства	(8,451)	(9,222)
Пресметана камата	(55,868)	(20,471)
Краткорочни депозити	(491,854)	-
Реализирани негативни курсни разлики	(57)	-
Останато	(1,832)	(299)
	<u>(561,892)</u>	<u>(29,992)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>35,324</u>	<u>144,690</u>

15. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 7,724,290 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година (31 декември 2020 година: 7,173,246 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 1,367,823 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година (31 декември 2020 година: 1,293,921 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

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	1,114,246	1,073,047
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	2,705	23,686
Останати расходи	48,044	1,039,529
	<u>1,164,995</u>	<u>2,136,262</u>

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

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

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	132,704	121,511
Државни обврзници во портфолио за тргување	48,316	2,664
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	34	30
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	395,748	318,758
	<u>576,802</u>	<u>442,963</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(431,177)	(399,671)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(10,029)	(1,760)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(5,817)	(5,017)
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	(54,735)	(680)
	<u>(501,758)</u>	<u>(407,128)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>75,044</u>	<u>35,835</u>

19. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	1,284,738	707,527
Државни обврзници во портфолио за тргување	1,241,934	473,522
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	128,977	75,815
	<u>2,655,649</u>	<u>1,256,864</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(1,399,730)	(416,669)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(1,338,949)	(289,487)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(139,052)	(44,460)
	<u>(2,877,731)</u>	<u>(750,616)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>(222,082)</u>	<u>506,248</u>

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

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:

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	708,582	482,209
Комерцијална банка АД, Скопје	120,459	81,751
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО, Скопје	23,634	-
ТП Ранѓеловиќ Скопје	-	18,200
	<u>852,675</u>	<u>582,160</u>
	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Приходи од камати:		
Комерцијална банка АД, Скопје	12,032	265,333
	<u>12,032</u>	<u>265,333</u>
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	7,724,290	7,173,246
	<u>7,724,290</u>	<u>7,173,246</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	1,367,823	1,293,921
	<u>1,367,823</u>	<u>1,293,921</u>
Расходи за ревизија:		
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО, Скопје	47,326	-
ТП Ранѓеловиќ Скопје		36,399
	<u>47,326</u>	<u>36,399</u>

21. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
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 КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Позиција	01.01.2020 -	31.12.2020	01.01.2021 -	31.12.2021
Нето имот на фондот на почеток на периодот		672.991.352,50		608.544.574,10
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		6.083.832,9504		5.443.706,9103
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		110,6196		111,7886
Нето имот на фондот на почеток на периодот		608.544.574,10		896.210.253,13
Број на пресметковни единици на крај на периодот		5.443.706,9103		7.943.550,2944
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		111,7886		112,8224
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		1,0081%		1,0051%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		0,9638%		0,9862%
Принос на фондот		1,0568%		0,9248%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		715.188.570,2418		773.216.925,2045

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 15:44:03



ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 31.12.2021. ГОДИНА
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)

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

Образници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
MKMINF200DB6/RMD EN11-NOVO	30.949,0794	30.680,2602	31.172,3395	0,04%	0,00%
MKMINF200DC4/RMD EN12/DOSPEVANJE	222.535,0970	222.773,6311	225.138,6069	0,06%	0,03%
MKMINF200DC4/RMD EN12/DOSPEVANJE	227.403,6300	227.650,4740	230.066,1099	0,06%	0,03%
MKMINF200DD2/RMD EN13/DOSPEVANJE	289.579,1103	281.171,4100	286.449,7265	0,22%	0,03%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	421.990,8825	419.027,1306	423.991,9439	0,11%	0,05%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	173.233,4970	173.139,2930	175.019,4013	0,05%	0,02%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	453.032,4024	439.397,9853	446.173,3194	0,15%	0,05%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	1.538.283,8724	1.491.737,9865	1.514.777,8665	0,52%	0,17%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	664.943,0046	645.433,3904	655.309,4465	0,22%	0,07%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	361.996,9980	351.417,9257	356.788,7477	0,12%	0,04%
MKMINF200DH3/RMD EN17/DOSPEVANJE/	210.565,7641	209.904,8190	212.250,4723	0,09%	0,02%
MKMINF200DI1/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	175.710,9024	174.858,1613	176.837,2614	0,05%	0,02%

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:14:33

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 1 од 5

МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	107.723,9960	107.243,9726	108.452,7088	0,03%	0,01%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	211.405,2608	210.372,6127	212.754,4704	0,07%	0,02%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	40.131,5024	39.970,3268	40.418,7296	0,01%	0,00%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	423.599,3472	421.410,3995	426.195,8830	0,13%	0,05%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	326.968,2112	325.638,3925	329.293,5116	0,10%	0,04%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	296.154,7112	294.842,4387	298.164,6985	0,09%	0,03%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	649.449,9768	646.267,8981	653.586,1568	0,20%	0,07%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	3.247.348,4872	3.238.168,9152	3.274.036,5254	1,01%	0,36%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	221.857,2000	220.568,2974	223.089,9688	0,07%	0,02%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	246.508,0000	245.073,4232	247.875,5449	0,08%	0,03%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	477.633,9008	475.316,4294	480.696,1482	0,15%	0,05%
МКМИНФ20GD03/DO2 015/08 - 0230DK	25.051.707,5155	25.078.943,3764	25.897.288,4377	0,18%	2,89%
МКМИНФ20GD29/DO2 015/10 - 0330DK	9.992.930,1803	10.003.794,3522	10.314.894,1773	0,01%	1,15%
МКМИНФ20GD94/DO2 015/17-0530DK	15.017.350,1115	15.033.676,7615	15.409.035,5171	0,04%	1,72%
МКМИНФ20GS89/DO2 019/10-0749DK	2.575.843,2649	2.578.405,3366	2.666.626,5780	0,29%	0,30%
МКМИНФ20GT54/DO2 020/01-0150DK	7.597.990,3736	7.606.743,7621	7.877.276,8279	0,84%	0,88%
МКМИНФ20GU93/DO2 020/15 - 1235DK	28.968.083,2605	28.999.576,9496	29.017.940,7018	3,90%	3,23%
МКМИНФ20GV50/DO2 021/ 01 - 0136	10.000.000,0000	10.000.000,0000	10.240.387,8729	3,33%	1,14%
МКМИНФ20GV84/DO2 021/ 04 - 0336	45.000.000,0000	45.000.000,0000	45.929.194,7808	11,25%	5,12%
МКМИНФ20GW18/DO2 021/07-0436	30.000.000,0000	30.000.000,0000	30.532.654,8623	3,13%	3,40%

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:14:33

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 2 од 5

МКМINF20GW91/DO2 021/ 15A - 1036	13.000.000,0000	13.000.000,0000	13.069.347,8962	1,76%	1,46%
XS1452578591/MACE DO	16.639.290,0000	16.945.437,5500	17.222.214,6354	0,06%	1,92%
5.625/ДОСПЕВАЊЕ XS1452578591/MACE DO	6.162.700,0000	6.179.504,0222	6.318.229,1510	0,02%	0,70%
5.625/ДОСПЕВАЊЕ XS1452578591/MACE DO	6.162.700,0000	6.532.976,7190	6.537.426,9002	0,02%	0,73%
5.625/ДОСПЕВАЊЕ XS1744744191/MACE DO 2.75	12.325.400,0000	12.231.007,0898	12.565.109,4897	0,04%	1,40%
XS1744744191/MACE DO 2.75	6.162.700,0000	6.075.442,4264	6.251.915,2902	0,02%	0,70%
XS1744744191/MACE DO 2.75	7.395.240,0000	7.218.921,4509	7.447.418,0695	0,02%	0,83%
Државна обврзница	253.070.939,5400	253.376.495,3699	258.325.500,7758		28,78%
МКТКС200012/ТТК ОАЗ1	9.244.050,0000	9.277.237,2765	9.354.452,5931	10,00%	1,04%
Корпоративна обврзница	9.244.050,0000	9.277.237,2765	9.354.452,5931		1,04%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	262.314.989,5400	262.653.732,6464	267.679.953,3689		29,82%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	6.162.700,0000	6.217.959,5222	6.414.889,5742	0,01%	0,72%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	18.488.100,0000	19.077.533,1985	19.574.037,1083	0,02%	2,18%
XS1909184753/TUER KEI 5,20%	6.162.700,0000	6.453.092,1375	6.713.394,5718	0,01%	0,75%
XS2361850527/TUER KEI 4,375%	9.244.050,0000	9.393.139,8750	9.574.925,1465	0,01%	1,07%
Државна обврзница	40.057.550,0000	41.141.724,7332	42.277.246,4008		4,72%
Вкупно обврзници од странски издавачи	40.057.550,0000	41.141.724,7332	42.277.246,4008		4,72%

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
РОИФ1108032011КБ ПУПА44353/КБ	431.875,72	56.461.225,48	56.802.238,21	%	6,33%
ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН Вкупно Удели од домашни издавачи	431.875,72	56.461.225,48	56.802.238,21		6,33%
Вкупно Останати хартии од вредност од домашни издавачи	431.875,72	56.461.225,48	56.802.238,21		6,33%

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА 0307-2212/1	177.780.000,0000	177.972.766,0274	19,84%
КАПИТАЛ БАНКА 0307-2928/1	1.000.000,0000	1.001.712,3288	0,11%
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-4387	2.396.0000	2.397,2178	0,00%
СИЛК РОУД 16	29.900.000,0000	29.944.132,0503	3,34%
СИЛК РОУД 17	15.000.000,0000	15.017.198,6316	1,67%
СИЛК РОУД БАНКА 10	13.000.000,0000	13.015.457,5381	1,45%
СИЛК РОУД БАНКА 27	1.500.000,0000	1.501.719,8649	0,17%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/91/10	2.000.000,0000	2.001.117,8088	0,22%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/92/10	2.000.000,0000	2.001.117,8088	0,22%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/93/10	2.000.000,0000	2.001.117,8088	0,22%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/94/10	1.500.000,0000	1.500.838,3566	0,17%

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:14:33

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 4 од 5

СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2020/220/1	30.000.000,0000	30.009.863,0137	3,35%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2021/19	1.510.000,0000	1.511.090,0947	0,17%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2021/267	20.000.000,0000	20.006.575,3425	2,23%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2021/58	16.811.168,6935	16.816.004,7831	1,87%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП2021/266	50.600.000,0000	50.612.133,6986	5,64%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП2021/398	5.000.000,0000	5.000.931,5068	0,56%
ЦКБ БАНКА 0804-03	30.007.108,9586	30.053.147,2212	3,35%
ЦКБ БАНКА 0804-05	30.000.000,0000	30.046.027,4627	3,35%
ЦКБ БАНКА 0804-08	20.000.000,0000	20.028.493,1530	2,23%
ЦКБ БАНКА 0804-18	40.000.000,0000	40.048.219,1782	4,46%
ЦКБ БАНКА 0804-23	40.000.000,0000	40.043.397,2603	4,46%
Вкупно пласмани и депозити	529.610.673,6521	530.135.458,1567	59,08%

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	16.197.622,3447	3,7127
КБ Публикум АД Скопје	279.000.000,0080	63,9505
Комерцијална банка АД Скопје	96.065.563,0003	22,0195
Вкупно	391.263.185,3530	89,6827

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: 12.1.2022. 16:12:20

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализирана добивка
31.05.2021	MKMINF200DA8 / RMDEN10/DOSPEVANJE	477	29.106,34	29.347,15	240,81
31.05.2021	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	502	30.623,42	30.925,33	301,91
31.05.2021	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	3.651	224.794,80	224.796,69	1,89
31.05.2021	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	1.566	93.550,16	96.452,28	2.902,12
31.05.2021	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	8.163	487.093,77	502.656,62	15.562,85
31.05.2021	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	1.610	98.511,55	99.127,92	616,37
31.05.2021	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	488	29.930,85	30.057,74	126,89
31.05.2021	MKMINF200DI1 / RMDEN18/DOSPEVANJE	13.031	798.484,32	802.445,07	3.960,75
	Државни обврзници		1.792.095,21	1.815.808,80	23.713,58
28.01.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	143.235	18.579.816,23	18.600.000,00	20.183,76
25.02.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	153.848	19.965.596,64	20.000.000,00	34.403,36
29.03.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	153.651	19.948.099,57	20.000.000,01	51.900,44
14.04.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	76.812	9.977.055,20	10.000.000,01	22.944,80
17.04.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	126.728	16.460.611,19	16.500.000,00	39.388,82
28.09.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	114.409	14.898.255,58	15.000.000,00	101.744,43
28.10.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	190.456	24.846.507,96	25.000.000,00	153.492,04
17.11.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	152.249	19.904.234,20	20.000.000,00	95.765,80
18.11.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	114.182	14.927.573,38	15.000.000,00	72.426,62
	Удели на отворените инвестициски фондови		159.507.749,95	160.100.000,02	592.250,07
	Вкупно		161.299.845,17	161.915.808,82	615.963,65



ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2021 - 31.12.2021 ГОДИНА
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на 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	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	30.680,26	30.809,43	0,00	0,00	162,49	-33,32	0,00	0,00
31.12.2021	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	450.424,11	449.928,72	0,00	0,00	-6,22	-489,16	0,00	0,00
31.12.2021	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	281.171,41	283.054,11	0,00	0,00	2.188,06	-305,35	0,00	0,00
31.12.2021	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	2.927.987,29	2.937.657,22	0,00	0,00	12.849,75	-3.179,81	0,00	0,00
31.12.2021	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	592.166,42	592.031,73	0,00	0,00	508,40	-643,10	0,00	0,00
31.12.2021	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	209.904,82	209.781,37	0,00	0,00	104,51	-227,96	0,00	0,00
31.12.2021	MKMINF200DI1 / RMDEN18/DOSPЕВАЊЕ	6.399.731,27	6.396.067,84	0,00	0,00	3.286,72	-6.950,14	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	МКМИНФ20GD03 / DO2015/08 - 0230DK	25.078.943,38	25.051.707,52	0,00	0,00	0,00	-27.235,86	0,00	0,00
31.12.2021	МКМИНФ20GD29 / DO2015/10 - 0330DK	10.003.794,35	9.992.930,18	0,00	0,00	0,00	-10.864,17	0,00	0,00
31.12.2021	МКМИНФ20GD94 / DO2015/17-0530DK	15.033.676,76	15.017.350,11	0,00	0,00	0,00	-16.326,65	0,00	0,00
31.12.2021	МКМИНФ20GS89 / DO2019/10-0749DK	2.578.405,34	2.616.252,96	0,00	0,00	40.647,79	-2.800,16	0,00	0,00
31.12.2021	МКМИНФ20GT54 / DO2020/01-0150DK	7.606.743,76	7.598.336,91	0,00	0,00	-145,89	-8.260,96	0,00	0,00
31.12.2021	МКМИНФ20GU93 / DO2020/15 - 1235DK	28.999.576,95	28.969.052,10	0,00	0,00	968,84	-31.493,69	0,00	0,00
31.12.2021	МКМИНФ20GV50 / DO2021/01 - 0136	10.000.000,00	9.999.976,91	0,00	0,00	-23,09	0,00	0,00	0,00
31.12.2021	МКМИНФ20GV84 / DO2021/04 - 0336	45.000.000,00	44.998.372,86	0,00	0,00	-1.627,14	0,00	0,00	0,00
31.12.2021	МКМИНФ20GW18 / DO2021/07-0436	30.000.000,00	29.998.408,29	0,00	0,00	-1.591,71	0,00	0,00	0,00
31.12.2021	МКМИНФ20GW91 / DO2021/15A - 1036	13.000.000,00	12.999.895,84	0,00	0,00	-104,16	0,00	0,00	0,00
31.12.2021	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	29.657.918,29	29.372.600,32	0,00	0,00	-253.109,32	-32.208,65	0,00	0,00
31.12.2021	XS1744744191 / MACEDO 2.75	25.525.370,97	25.587.753,06	0,00	0,00	90.102,78	-27.720,68	0,00	0,00
31.12.2021	XS1843443356 / TUEKKEI 4.625%	25.295.492,72	25.129.947,61	0,00	0,00	-138.074,08	-27.471,03	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	XS1909184753 / TUEKEI 5,20%	6.453.092,14	6.434.198,94	0,00	0,00	-13.525,94	-5.367,26	0,00	0,00
31.12.2021	XS2361850527 / TUEKEI 4,375%	9.393.139,88	9.379.913,68	0,00	0,00	-2.797,07	-10.429,13	0,00	0,00
Државни обврзници									
		294.518.220,10	294.046.027,73	0,00	0,00	-260.185,28	-212.007,09	0,00	0,00
Обврзници на локалната самоуправа									
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2021	MKTTKS200012 / ТТКОАЗ1	9.277.237,28	9.261.378,94	0,00	0,00	-5.783,21	-10.075,13	0,00	0,00
Корпоративни обврзници									
		9.277.237,28	9.261.378,94	0,00	0,00	-5.783,21	-10.075,13	0,00	0,00
Останати должнички вредносни хартии									
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Трезорски записи									
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Благајнички записи									
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Комерцијални записи									
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Останати дисконтирани хартии од вредност									
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2021	РОИФ1108032011КБПУПА44 353 / КБ ПУБЛИКУМ	0,00	56.802.238,21	0,00	0,00	341.012,73	0,00	0,00	0,00
Удели на отворените инвестициски фондови									
		0,00	56.802.238,21	0,00	0,00	341.012,73	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
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	303.795.457,74	360.109.645,61	0,00	0,00	75.044,30	-222.082,42	0,00	0,00

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



ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на Удел - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	18.01.2021	115.608,18	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2021/ 01 - 0136	26.01.2021	10.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2021/07-0436	13.04.2021	30.000.000,00	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/06/2021	17.06.2021	1,00	0,00	1.849.578,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 17/06/2021	17.06.2021	1,00	0,00	1.853.967,81	0,00
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	Дополнување на главница на Депозит, 0.60%, 20/08/2022	20.08.2021	1,00	0,00	2.396,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на Удел - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	25.08.2021	214.046,99	28.000.000,00	28.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/09/2021	01.09.2021	1,00	0,00	23.582,49	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/09/2021	01.09.2021	1,00	0,00	23.582,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 20/09/2021	20.09.2021	1,00	0,00	323.534,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 20/09/2021	20.09.2021	1,00	0,00	323.669,33	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 05/10/2021	05.10.2021	1,00	0,00	5.026.315,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/10/2021	05.10.2021	1,00	0,00	5.029.730,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2021/ 15A - 1036	16.11.2021	13.000.000,00	13.000.000,00	13.000.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/11/2021	17.11.2021	1,00	0,00	9.540.701,40	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/11/2021	17.11.2021	1,00	0,00	9.544.459,00	0,00
				96.000.000,00	129.588.835,49	0,00

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	54.694,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
Комерцијална банка АД Скопје	12.017,75	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
Комерцијална банка АД Скопје	8,94	0,00	Камата - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-3682
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	11.500,00	Купување на обврзници - DO2021/07-0436
ТП Ранѓеловиќ	0,00	47.326,14	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	5,28	0,00	Камата - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-4387
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	7.800,00	Купување на обврзници - DO2021/ 15A - 1036
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	7.724.289,94	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	1.313.128,55	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	6.000,00	Купување на обврзници - DO2021/ 01 - 0136
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Купување на удел - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН

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



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	7.724.289,94	0,9990%
Надомест за депозитарна банка	1.313.128,55	0,1698%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	36.800,00	0,0048%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	47.326,14	0,0061%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0,00	0,0000%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	0,00	0,0000%
Трошоци за објава на проспект	0,00	0,0000%
Други објави пропишани со закон	0,00	0,0000%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	1.114.246,24	0,1441%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	54.694,00	0,0071%
Вкупно трошоци:	10.290.484,88	1,3309%

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:10:10

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

ДОДАТОК - Извештај за работа на ВФП Кеш депозит во 2021 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ВФП Кеш Депозит во 2021 година**

Скопје, Февруари 2022 година

Вовед

Овој извештај е изготвен согласно член 114, точка 2 од Законот за инвестициски фондови (Сл. Весник бр.12/2009; 67/2010; 24/2011; 188/2013; 145/2015, 23/2016 и 31/2020) и претставува составен дел на Ревидираниот Годишен извештај на Отворениот Инвестициски фонд ВФП Кеш Депозит.

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

Р.Б.	позиција	2017	2018	2019	2020	2021
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ						
1	Највисока вредност на имотот	612.556.504,77	838.081.240,08	1.025.993.054,03	921.090.570,38	1.065.942.782,61
2	Најниска вредност на имотот	308.443.592,71	491.345.910,66	516.449.381,51	543.006.420,91	608.194.254,59
ЦЕНА НА УДЕЛ						
3	Највисока цена по удел	107,1518	109,0669	110,6196	111,7886	112,8224
4	Најниска цена по удел	104,9213	107,1566	109,0715	110,6281	111,6946

*Фондот е основан на 04.12.2014 година

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

Во портфолиото на ВФП Кеш Депозит доминираа финансиски средства со фиксен карактер, односно депозити и обврзници. Најголем дел од портфолиото го сочинуваа депозити кои во текот на 2021 година се движеа од 50% до 85%. Останатиот дел односно меѓу 50% и 15% беа вложени во државни обврзници и удели во отворени инвестициски фондови кои имаат иста стратегија на вложување. Инструментите во кои вложува фондот се доминантно од домашни издавачи, односно депозити во домашни банки, државни обврзници издадени од Р. Македонија како и отворени инвестициски фондови во земјата. Мал дел од портфолиото на фондот е изложено кон обврзница издадена од Р. Турција.

Комитетот за оперативна монетарна политика на Народната банка на седницата во месец ноември 2021 оцени дека постојното ниво на основната каматна стапка е соодветно на тековните економски и финансиски услови, при што беше одлучено таа да остане иста, на нивото од 1,25%. Со тоа, монетарната политика и натаму е олабавена, придонесувајќи за поддршка на кредитните текови во економијата. Според последните расположливи

макроекономски показатели за економската активност, бруто домашниот производ во првата половина од годината оствари раст од 5,2%, а тековните оценки за третиот квартал на 2021 година упатуваат на натамошен, но поумерен раст на економската активност во овој период, видливи преку расположливите високофреквентни податоци, пред сè во делот на личната потрошувачка. Економското закрепнување би продолжило и во следниот период, со стапки на раст од 3,9% за оваа и следната година и постепено би достигнало 4% на среден рок.

На страна на макроекономските индикатори, проекциите на ММФ согласно објавениот извештај од октомври 2021 се раст од 4% во 2021 и раст од 4,20% во 2022 година на домашниот БДП, мало нагорно ревидирање од проекциите објавени во месец април. Во извештајот ММФ проектира стапката на невработеност во РСМ да биде на ниво од 15,9% во 2021 и 15,6% во 2022 година. ММФ за 2021 и 2022 година проектира стапка на инфлација од 3,1% и 2,2% соодветно. Општо земено, на седницата беше заклучено дека движењата кај основните макроекономски параметри се главно во рамките на очекувањата, а последните проекции не упатуваат на поголема промена на макроекономската слика во споредба со претходните оценки. Неизвесноста од пандемијата предизвикана од ковид-19 и понатаму постои, додека ризиците се поизразени и главно надолни.

И покрај ниските каматни стапки ВФП Кеш Депозит успева да оствари атрактивен принос.

в) Споредбен преглед на работењето за изминатите три календарски години со прикажување на следниве податоци на крајот на секоја деловна година:

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

Р.Б.	Позиција	2019	2020	2021
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	672.991.352,50	608.544.574,10	896.210.253,13
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	110,6196	111,7886	112,8224
	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	10.673.447,72	7.434.776,10	7.478.340,60
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,00%	1,01%	1,01%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	1,36%	0,96%	0,99%
6	Принос на фондот	1,42%	1,06%	0,92%

Извршни директори
Петар Андреевски / Артон Лена

