

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП ДИВИДЕНДА**

**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 – 26
Прилози	
ДОДАТОК - Извештај за работа на ВФП Дивиденда 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 ДИВИДЕНДА

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА (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 ВФП ДИВИДЕНДА (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА 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 ДИВИДЕНДА 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 ДИВИДЕНДА 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 ДИВИДЕНДА 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 ДИВИДЕНДА

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД
 На ден 31 декември 2021
 (Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2021</u>
СРЕДСТВА		
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	7	1,763,974
<i>Вложувања во хартии од вредност и депозити</i>		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	255,910,700
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	2,800,000
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>260,474,674</u>
Останати средства		
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	10	219,554
Побарувања по основ на камата и останати средства		1,282
		<u>220,836</u>
Вкупно средства		<u>260,695,510</u>
ОБВРСКИ		
Останати обврски		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		44,277
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	1,440,671
Обврски кон депозитарната банка		42,860
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		49,944
		<u>1,577,752</u>
Вкупно обврски		<u>1,577,752</u>
Нето имот на Фондот		<u>259,117,758</u>
Број на издадени удели		2,090,615.4474
Нето имот по удел		123.9433
Издадени удели на Фондот		259,451,567
Повлечени удели на Фондот		(21,900,344)
Добивка / (загуба) од тековниот период		<u>21,566,535</u>
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>259,117,758</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>260,695,510</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на 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)

	Белешка	од 1 јануари 2021 до 31 декември 2021
Приходи од вложувања		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	51,666
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање		1,282
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	1,221,061
Приходи од дивиденди	14	2,389,057
Останати приходи		<u>3,858</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>3,666,924</u>
Расходи		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(507,150)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	(884,622)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(1,988,931)
Надоместок на депозитарната банка	16	(419,161)
Трансакциски трошоци	17	(303,499)
Останати дозволени трошоци на Фондот	18	<u>(748,378)</u>
Вкупно расходи		<u>(4,851,741)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>(1,184,817)</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	19	18,061,036
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	20	<u>4,690,316</u>
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>22,751,352</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>21,566,535</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>од 1 јануари 2021</u> <u>до 31 декември</u> <u>2021</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(1,184,817)
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>22,751,352</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	21,566,535
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	259,451,567
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(21,900,344)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>237,551,223</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>259,117,758</u>
Нето-имот	
На почетокот на периодот	-
На крајот на периодот	<u><u>259,117,758</u></u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот	
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	2,284,917.4719
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(194,302.0245)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u><u>2,090,615.4474</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)

Белешка	од 1 јануари 2021 до 31 декември 2021
Парични текови од редовно работење	
Добивка или загуба	21,566,535
Усогласувања за:	
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	4,690,316
Приходи од камата	(1,282)
Расходи од камата	-
Приходи од дивиденда	(2,426,835)
Намалување на финансискиот имот:	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(260,601,017)
Приливи од дивиденда	2,207,281
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(2,800,000)
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	44,277
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	1,483,532
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	<u>49,944</u>
Паричен тек од редовното работење	<u>(235,787,249)</u>
Парични текови од финансиски активности	
Приливи од издавање на удели	259,451,567
Одливи од откуп на удели	<u>(21,900,344)</u>
Паричен тек од финансиски активности	<u>237,551,223</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари	
Пари на почеток на периодот	7 1,763,974
	<u>-</u>
Пари на крај на периодот	7 <u>1,763,974</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 ДИВИДЕНДА (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 117 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 29 декември 2020 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011, 188/2013, 145/2015, 23/2016 и 31/2020), од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

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

Со Фондот управува Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (“Друштвото за управување со Фондот”), врз основа на Решение на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија од 29 декември 2020 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 14 декември 2020 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: САД, Германија или земји членки на ЕУ, ОЕЦД, ЦЕФТА, Република Северна Македонија и надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE (www.world-exchanges.org).

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

- Акции - Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Удели или акции на инвестициски фондови регистрирани од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 50% од портфолиото;
- Новоиздадени преносливи хартии од вредност под услов во проспектот за нивно издавање да е утврдено дека постои обврска од страна на издавачот за нивно вклучување во службена котација на берза или на друг регулиран пазар од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 20% од портфолиото;
- Депозити и средства на парична сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, кои не достасуваат во рок не подолг од една година, до 75% 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, 23/2016 и 31/2020), 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 обрзложени 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 определиви плаќања и фиксно достасување, за коишто Фондот има дефинитивна намера и можност да ги чува 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 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. 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.

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 14 декември 2020 година, и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: САД, Германија или земји членки на ЕУ, ОЕЦД, ЦЕФТА, Р. Македонија и надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE (www.world-exchanges.org).

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

- Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Удели или акции на инвестициски фондови регистрирани од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 50% од портфолиото;
- Новоиздадени преносливи хартии од вредност под услов во проспектот за нивно издавање да е утврдено дека постои обврска од страна на издавачот за нивно вклучување во службена котација на берза или на друг регулиран пазар од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 20% од портфолиото;
- Депозити и средства на парична сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, кои не достасуваат во рок не подолг од една година, до 75% 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 (t-1) му претходи на денот на пресметка (t) во текот на кој што се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот.

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

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

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

3.6. Стапка на 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. Приходите по основ на камати се евидентирани со примена на методот на ефективна каматна стапка.

3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

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

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

Друштвото за управување со Фондот наплатува надоместок за управување во висина од 2% годишно од нето вредноста на Фондот на месечно ниво, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

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

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

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

Нереализираните добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност за тргување се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и нивната продажна вредност. При продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани капитални добивки и загуби за периодот.

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.12. Курсни разлики

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

3.13. 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.

3.14. 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.

	Во денари 31 декември 2021
Финансиски средства	
Парични средства и парични еквиваленти	1,763,974
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	255,910,700
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2,800,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	219,554
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>1,282</u>
	<u><u>260,695,510</u></u>
Финансиски обврски	
Останати обврски	<u>1,577,752</u>
	<u><u>1,577,752</u></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 девизниот ризик

Фондот е изложен на девизен 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 девизната 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>
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	1,732,560	-	868	-	30,546	1,763,974
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	48,533,347	176,895,754	10,612,861	19,868,738	255,910,700
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2,800,000	-	-	-	-	2,800,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	202,021	-	17,533	219,554
Побарувања по основ на камата и останати средства	1,282	-	-	-	-	1,282
Вкупно средства	<u>4,533,842</u>	<u>48,533,347</u>	<u>177,098,643</u>	<u>10,612,861</u>	<u>19,916,817</u>	<u>260,695,510</u>
ОБВРСКИ						
Останати обврски	1,508,024	69,728	-	-	-	1,577,752
Вкупно обврски	<u>1,508,024</u>	<u>69,728</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,577,752</u>
Нето девизна позиција						
31 декември 2021	<u>3,025,818</u>	<u>48,463,619</u>	<u>177,098,643</u>	<u>10,612,861</u>	<u>19,916,817</u>	<u>259,117,758</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

Фондот е изложен на ЕУР, УСД, ЦХФ и други странски валути. Следнава табела детално ја прикажува осетливоста на 10% зголемување и намалување на денарот во споредба со странските валути. 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.

	<u>Во денари 31 декември 2021</u>
Добивка	25,616,167

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 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	Некаматноносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	1,763,974	-	1,763,974
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	255,910,700	-	255,910,700
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	2,800,000	-	-	-	-	2,800,000
Останати средства	-	-	-	-	220,836	-	220,836
Вкупно средства	-	2,800,000	-	-	257,895,510	-	260,695,510
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	1,577,752	-	1,577,752
Вкупно обврски	-	-	-	-	1,577,752	-	1,577,752
Нето каматносна позиција							
31 декември 2021	-	2,800,000	-	-	256,317,758	-	259,117,758

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

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

Вложувања во хартии од вредност

На 31 декември 2021 година 98.16% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност. Со оглед на тоа што станува збор за вложувања во сопственички хартии од вредност, односно акции, класифицирани во портфолио за тргување, Фондот не е изложен на кредитен ризик во однос на овие финансиски средства.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2021 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.77% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 1.07% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2021 година, и истите се пласирани во овластени 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)

5.7 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	1,763,974	-	-	-	1,763,974
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	255,910,700	-	-	-	255,910,700
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	2,800,000	-	-	2,800,000
Останати средства	220,836	-	-	-	220,836
Вкупно средства	257,895,510	2,800,000	-	-	260,695,510
ОБВРСКИ					
Останати обврски	1,577,752	-	-	-	1,577,752
Вкупно обврски	1,577,752	-	-	-	1,577,752
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2021	256,317,758	2,800,000	-	-	259,117,758

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 годината што завршува на 31 декември 2021 година е како што следува:

	Во денари	
	31 декември 2021	
	Сметковод.	Објективна
	вредност	вредност
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	1,763,974	1,763,974
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	255,910,700	255,910,700
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2,800,000	2,800,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	219,554	219,554
Побарувања по основ на камата и останати средства	1,282	1,282
	<u>260,695,510</u>	<u>260,695,510</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>1,577,752</u>	<u>1,577,752</u>
	<u>1,577,752</u>	<u>1,577,752</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)

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

Хиерархија на објективната вредност

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

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

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

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

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

	Во денари			
	31 декември 2021			
	<u>Објективна вредност</u>	<u>Ниво 1</u>	<u>Ниво 2</u>	<u>Ниво 3</u>
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	<u>255,910,700</u>	<u>255,910,700</u>	-	-
	<u>255,910,700</u>	<u>255,910,700</u>	-	-

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

	Во денари
	31 декември
	2021
	<hr/>
Денарска сметка	1,732,560
Девизна сметка во УСД	868
Девизна сметка - DKK	30,546
	<hr/>
	1,763,974
	<hr/> <hr/>

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

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	Во денари 31 декември 2021
Хартии од вредност издадени од странски издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзите во странство	255,910,700
	<u>255,910,700</u>

9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	Во денари 31 декември 2021
Краткорочни денарски депозити	2,800,000
	<u>2,800,000</u>

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА ДИВИДЕНДИ, ПАРИЧНИ ДЕПОЗИТИ И ОТПЛАТА НА ОБВРЗНИЦИ

	Во денари 31 декември 2021
Побарувања по основ на дивиденди од акции од странски берзи	219,554
	<u>219,554</u>

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	Во денари 31 декември 2021
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	408,200
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	1,032,471
	<u>1,440,671</u>

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

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

	Во денари 31 декември 2021
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти</i>	
од:	
Добивки од валутни спот трансакции	51,666
	<u>51,666</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти</i>	
од:	
Загуби од валутни спот трансакции	(507,150)
	<u>(507,150)</u>
Нето реализирани добивки / (загуби) од продажба на финансиски инструменти	<u><u>(455,484)</u></u>

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

	Во денари 31 декември 2021
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>	
Побарувања од продажби од хартии од вредност	-
Обврски за купување на хартии од вредност	754,830
Парични средства	13,539
Пресметана камата	414,795
Побарувања за дивиденди	37,778
Останато	119
	<u>1,221,061</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>	
Обврски за купување на хартии од вредност	(538,067)
Парични средства	(11,572)
Побарувања за дивиденди	(29,931)
Останато	(305,052)
	<u>(884,622)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u><u>336,439</u></u>

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

14. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

Во денари
31 декември
2021

Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат на странски берзи

2,389,057

2,389,057

15. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 1,988,931 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година, во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува еднаш месечно, во износ од 2% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 419,161 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година 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. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

Трансакциските трошоци во износ од 303,499 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година, 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.

18. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

Во денари
31 декември
2021

Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност
 Расходи за усогласувања на побарувања и обврски
 Расходи за даноци
 Останати расходи

138,863

8

513,378

96,129

748,378

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

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

	Во денари 30 декември 2021
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>	
Нереализирани добивки од вложување во акции во портфолио за тргување	<u>(130,189,814)</u>
	<u>(130,189,814)</u>
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>	
Нереализирани загуби од вложување во акции во портфолио за тргување	<u>148,250,850</u>
	<u>148,250,850</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u><u>18,061,036</u></u>

20. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	Во денари 31 декември 2021
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>	
Редовни акции во портфолио за тргување	<u>25,571,433</u>
	<u>25,571,433</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>	
Редовни акции во портфолио за тргување	<u>(20,881,117)</u>
	<u>(20,881,117)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u><u>4,690,316</u></u>

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

21. 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:

	Во денари 31 декември 2021
Обврски:	
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	1,440,671
Комерцијална банка АД, Скопје	42,860
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО, Скопје	25,452
	<u>1,508,983</u>
	Во денари 31 декември 2021
Расходи за управување со Фондот:	
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	1,988,931
	<u>1,988,931</u>
Надомест на депозитарна банка:	
Комерцијална банка АД, Скопје	419,161
	<u>419,161</u>
Расходи за ревизија:	
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО, Скопје	47,270
	<u>47,270</u>

22. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	Во денари 31 декември 2021
1 ЕУР	61.6270
1 УСД	54.3736
1 ГБП	73.4267
1 ДКК	8.2871
1 ЈПЈ	0.4725
1 ЦХФ	59.4683
1 РУБ	0.726

ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
20.01.2021 - 31.12.2021 ГОДИНА**



**ВФП Дивиденда
(РОИФ2029122020ВФДИ6983120)**

Позиција	20.01.2020	31.12.2020	20.01.2021	31.12.2021
Нето имот на фондот на почеток на периодот		0,00		0,00
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		0,0000		0,0000
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		0,0000		0,0000
Нето имот на фондот на почеток на периодот		0,00		259.117.757,55
Број на пресметковни единици на крај на периодот		0,0000		2.090.615,4474
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		0,0000		123,9433
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		0,0000%		1,9272%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		0,0000%		-1,1214%
Принос на фондот		0,0000%		23,8254%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		0,0000		105.656.426,5564

Датум и време на печатење на извештајот: 11.1.2022. 13:25:42



**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 31.12.2021. ГОДИНА
ВФП Дивиденда
(РОИФ2029122020ВФДИ6983120)**

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 (%)
CH0012032048 / ROG	375,0000	19.203,4964	7.201.311,1500	8.454.162,1875	22.544,4325	0,00%	3,24%
CH0024608827 / PGHN	24,0000	81.907,9618	1.965.791,0832	2.158.699,2912	89.945,8038	0,00%	0,83%
DE0008404005 / ALV	654,0000	12.703,8524	8.308.319,4696	8.369.137,6764	12.796,8466	0,00%	3,21%
DE000A1EWWWO / ADS	143,0000	15.458,1199	2.210.511,1457	2.231.365,7652	15.603,9564	0,00%	0,86%
DK0060534915 / NOVC	1.174,0000	4.489,8771	5.271.115,7154	7.142.401,6276	6.083,8174	0,00%	2,74%
FR0000120321 / OR	25,0000	18.126,7721	453.169,3025	642.384,4425	25.695,3777	0,00%	0,25%
FR0000121014 / MC	120,0000	43.091,6770	5.171.001,2400	5.376.339,4800	44.802,8290	0,00%	2,06%
FR0000121329 / HO	560,0000	4.928,2935	2.759.844,3600	2.581.431,7760	4.609,6996	0,00%	0,99%
FR0000121485 / KER	50,0000	40.100,2437	2.005.012,1850	2.178.206,3150	43.564,1263	0,00%	0,84%
FR0011726835 / GTT	129,0000	5.074,3809	654.595,1361	653.877,8832	5.068,8208	0,00%	0,25%
FR0013269123 / RUI	3.253,0000	1.958,7853	6.371.928,5809	5.264.411,2250	1.618,3250	0,00%	2,02%
GB0002374006 / DGE	228,0000	2.026,4034	462.019,9752	675.678,3648	2.963,5016	0,00%	0,26%
GB0002875804 / BATS	443,0000	2.027,9632	898.387,6976	889.153,6284	2.007,1188	0,00%	0,34%
GB0007188757 / RIO	816,0000	3.475,0068	2.835.605,5488	2.931.099,9072	3.592,0342	0,00%	1,12%

GB00B10RZP78 / UNA NA	2.213,0000	2.955,4430	6.540.395,3590	6.417.386,8605	2.899,8585	0,00%	2,46%
IE00B4BNMY34 / ACN	100,0000	16.908,7842	1.690.878,4200	2.254.057,5900	22.540,5759	0,00%	0,86%
IL0010824113 / CHKP	423,0000	6.141,1570	2.597.709,4110	2.680.883,8164	6.337,7868	0,00%	1,03%
JP3143600009 / 8001	1.500,0000	1.634,8889	2.452.333,3500	2.493.382,5000	1.662,2550	0,00%	0,96%
JP3893600001 / 8031	4.300,0000	1.166,0598	5.014.057,1400	5.533.471,3400	1.286,8538	0,00%	2,12%
JP3898400001 / 8058	2.700,0000	1.505,5237	4.064.913,9900	4.659.039,0000	1.725,5700	0,00%	1,79%
JP3902900004 / 8306	9.100,0000	297,2599	2.705.065,0900	2.686.914,2300	295,2653	0,00%	1,03%
NL0011821202 / INGA	10.175,0000	680,3370	6.922.428,9750	7.676.403,5975	754,4377	0,00%	2,94%
US00287Y1091 / ABBV	1.203,0000	5.897,3867	7.094.556,2001	8.856.709,0362	7.362,1854	0,00%	3,40%
US01609W1027 / BABA	688,0000	8.734,2998	6.009.198,2624	4.443.819,4512	6.459,0399	0,00%	1,70%
US02079K3059 / GOOGL	37,0000	139.985,5273	5.179.464,5101	5.828.332,2817	157.522,4941	0,00%	2,24%
US02209S1033 / MO	706,0000	2.324,0551	1.640.782,9006	1.819.196,0194	2.576,7649	0,00%	0,70%
US02313S1067 / AMZN	29,0000	175.360,7271	5.085.461,0859	5.257.702,0126	181.300,0694	0,00%	2,02%
US0378331005 / AAPL	787,0000	7.385,9967	5.812.779,4029	7.598.579,5974	9.655,1202	0,00%	2,91%
US0382221051 / AMAT	576,0000	7.270,1600	4.187.612,1600	4.928.388,3072	8.556,2297	0,00%	1,89%
US0453271035 / AZPN	394,0000	7.256,5813	2.859.093,0322	3.260.610,7886	8.275,6619	0,00%	1,25%
US0846707026 / BRK.B	171,0000	13.266,7676	2.268.617,2596	2.780.067,7944	16.257,7064	0,00%	1,07%
US0865161014 / BBY	645,0000	5.666,7186	3.655.033,4970	3.563.210,7810	5.524,3578	0,00%	1,37%
US09062X1037 / BIIB	139,0000	13.805,1417	1.918.914,6963	1.813.298,6599	13.045,3141	0,00%	0,70%
US09260D1072 / BX	365,0000	5.750,2756	2.098.850,5940	2.567.921,0365	7.035,4001	0,00%	0,99%

US1005571070 / SAM	97,0000	25.164,9230	2.440.997,5310	2.664.018,2238	27.464,1054	0,00%	1,02%
US1431611088 / CG	1.098,0000	2.418,8665	2.655.915,4170	3.277.651,4388	2.985,1106	0,00%	1,26%
US16941R1086 / SNP	1.874,0000	2.630,5216	4.929.597,4784	4.739.188,7714	2.528,9161	0,00%	1,82%
US17275R1023 / CSCO	1.929,0000	2.775,6736	5.354.274,3744	6.646.668,4950	3.445,6550	0,00%	2,55%
US1890541097 / CLX	38,0000	10.106,9280	384.063,2640	360.262,0742	9.480,5809	0,00%	0,14%
US2546871060 / DIS	390,0000	8.730,1959	3.404.776,4010	3.284.551,4910	8.421,9269	0,00%	1,26%
US2937921078 / EPD	5.061,0000	1.213,7805	6.142.943,1105	6.043.058,2023	1.194,0443	0,00%	2,32%
US30303M1027 / FB	504,0000	16.738,9196	8.436.415,4784	9.217.434,4416	18.288,5604	0,00%	3,54%
US4370761029 / HD	184,0000	15.274,4487	2.810.498,5608	4.152.068,1368	22.565,5877	0,00%	1,59%
US45778Q1076 / NSP	800,0000	4.913,2733	3.930.618,6400	5.137.652,7200	6.422,0659	0,00%	1,97%
US4581401001 / INTC	1.738,0000	2.915,5546	5.067.233,8948	4.866.817,8152	2.800,2404	0,00%	1,87%
US4781601046 / JNJ	787,0000	8.558,4829	6.735.526,0423	7.320.431,4466	9.301,6918	0,00%	2,81%
US5128071082 / LRCX	96,0000	31.852,5155	3.057.841,4880	3.753.866,3424	39.102,7744	0,00%	1,44%
US5184391044 / EL	238,0000	17.870,8751	4.253.268,2738	4.790.727,3946	20.129,1067	0,00%	1,84%
US5398301094 / LMT	306,0000	18.579,5531	5.685.343,2486	5.913.425,8872	19.324,9212	0,00%	2,27%
US57636Q1040 / MA	377,0000	18.196,6409	6.860.133,6193	7.365.645,7940	19.537,5220	0,00%	2,83%
US5949181045 / MSFT	496,0000	15.147,8535	7.513.335,3360	9.070.316,8832	18.286,9292	0,00%	3,48%
US68389X1054 / ORCL	222,0000	3.141,7217	697.462,2174	1.052.706,6174	4.741,9217	0,00%	0,40%
US7134481081 / PEP	217,0000	7.113,0935	1.543.541,2895	2.049.616,6677	9.445,2381	0,00%	0,79%
US7181721090 / PM	1.801,0000	4.805,8276	8.655.295,5076	9.303.051,0920	5.165,4920	0,00%	3,57%

US73278L1052 / POOL	79,0000	30.788,0703	2.432.257,5537	2.431.261,1504	30.775,4576	0,00%	0,93%
US75886F1075 / REGN	123,0000	29.066,5966	3.575.191,3818	4.223.575,9557	34.338,0159	0,00%	1,62%
US7782961038 / ROST	80,0000	5.859,5076	468.760,6080	497.105,2000	6.213,8150	0,00%	0,19%
US78409V1044 / SPGI	191,0000	22.257,4771	4.251.178,1261	4.901.161,8030	25.660,5330	0,00%	1,88%
US92532F1003 / VRTX	458,0000	11.018,3875	5.046.421,4750	5.468.722,7108	11.940,4426	0,00%	2,10%
US9892071054 / ZBRA	22,0000	20.895,4371	459.699,6162	711.989,6674	32.363,1667	0,00%	0,27%
Обична акција	63.451,0000	1.016.601,0498	233.159.347,8597	255.910.700,266			98,20%
Вкупно акции од странски издавачи	63.451,0000	3.674,6363	233.159.347,8597	255.910.700,693	4.033,2020		98,20%

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на имотот на фондот (%)
-----------	--------------------	--------------	-----------------------------------	--	---

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на имотот на фондот (%)
-----------------------------	--------------------	--------------	-----------------------------------	--	---

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
---------------------	--------------	-----------------------------------	---------------------------------

СТОПАНСКА 2.801.282,1918 1,07%

БИТОЛА DP2021/396

Вкупно пласмани и депозити 2.800.000,0000 2.801.282,1918 1,07%

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 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 20.01.2021 - 31.12.2021
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Erste Group Bank AG	131.855.600,0807	56,4910
FFBH	101.554.162,0936	43,5090
Вкупно	233.409.762,1743	100,0000

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. 13:29:15

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 20.01.2021 - 31.12.2021
ГОДИНА**

()

--	--	--	--	--	--

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
20.01.2021 - 31.12.2021 ГОДИНА
ВФП Дивиденда
(РОИФ2029122020ВФДИ6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконгот	Намалување на имотот
31.12.2021	CH0012032048 / ROG	7.201.311,17	8.454.162,20	0,00	0,00	990.230,45	262.620,58	0,00	0,00
31.12.2021	CH0024608827 / PGHN	1.965.791,08	2.158.699,29	0,00	0,00	159.137,17	33.771,04	0,00	0,00
31.12.2021	DE0008404005 / ALV	8.308.319,48	8.369.137,64	0,00	0,00	66.118,99	-5.300,83	0,00	0,00
31.12.2021	DE000A1EWWW0 / ADS	2.210.511,14	2.231.365,77	0,00	0,00	21.849,85	-995,23	0,00	0,00
31.12.2021	DK0060534915 / NOVCS	5.271.115,69	7.142.401,67	0,00	0,00	1.875.743,46	-4.457,48	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000120321 / OR	453.169,30	642.384,44	0,00	0,00	189.154,83	60,31	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000121014 / MC	5.171.001,24	5.376.339,48	0,00	0,00	209.901,56	-4.563,33	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000121329 / HO	2.759.844,36	2.581.431,78	0,00	0,00	-175.370,69	-3.041,89	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000121485 / KER	2.005.012,18	2.178.206,32	0,00	0,00	169.807,04	3.387,10	0,00	0,00
31.12.2021	FR0011726835 / GITT	654.595,13	653.877,88	0,00	0,00	0,00	-717,25	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Реализација на имотот за	Реализациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	Намалување на имотот
31.12.2021	FR0013269123 / RUI	6.371.928,66	5.264.411,29	0,00	0,00	-1.105.630,22	-1.887,14	0,00	0,00
31.12.2021	GB0002374006 / DGE	462.019,97	675.678,37	0,00	0,00	185.298,15	28.360,25	0,00	0,00
31.12.2021	GB0002875804 / BATS	898.387,71	889.153,65	0,00	0,00	-27.811,46	18.577,40	0,00	0,00
31.12.2021	GB0007188757 / RIO	2.835.605,58	2.931.099,88	0,00	0,00	71.463,37	24.030,94	0,00	0,00
31.12.2021	GB00810RZP78 / UNA NA	6.540.395,28	6.417.386,83	0,00	0,00	-121.137,34	-1.871,11	0,00	0,00
31.12.2021	IE00B4BNMY34 / ACN	1.690.878,42	2.254.057,59	0,00	0,00	503.950,84	59.228,33	0,00	0,00
31.12.2021	IL0010824113 / CHKP	2.597.709,41	2.680.883,82	0,00	0,00	66.256,41	16.918,00	0,00	0,00
31.12.2021	JP3143600009 / 8001	2.452.333,40	2.493.382,50	0,00	0,00	69.221,25	-28.172,15	0,00	0,00
31.12.2021	JP3893600001 / 8031	5.014.057,03	5.533.471,13	0,00	0,00	542.359,13	-22.945,03	0,00	0,00
31.12.2021	JP3898400001 / 8058	4.064.914,04	4.659.039,00	0,00	0,00	628.377,75	-34.252,79	0,00	0,00
31.12.2021	JP3902900004 / 8306	2.705.065,54	2.686.913,78	0,00	0,00	-8.561,70	-9.590,06	0,00	0,00
31.12.2021	NL0011821202 / INGA	6.922.429,11	7.676.403,94	0,00	0,00	758.281,40	-4.306,57	0,00	0,00
31.12.2021	US00287Y1091 / ABBV	7.094.556,18	8.856.709,08	0,00	0,00	1.497.904,05	264.248,85	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	US01609W1027 / BABA	6.009.198,29	4.443.819,48	0,00	0,00	-1.719.756,15	154.377,34	0,00	0,00
31.12.2021	US02079K3059 / GOOGL	5.179.464,51	5.828.332,28	0,00	0,00	566.589,25	82.278,53	0,00	0,00
31.12.2021	US02209S1033 / MO	1.640.782,90	1.819.196,02	0,00	0,00	61.287,75	117.125,38	0,00	0,00
31.12.2021	US0231351067 / AMZN	5.085.461,09	5.257.702,01	0,00	0,00	25.905,19	146.335,73	0,00	0,00
31.12.2021	US0378331005 / AAPL	5.812.779,39	7.598.579,56	0,00	0,00	1.624.582,84	161.217,33	0,00	0,00
31.12.2021	US0382221051 / AMAT	4.187.612,18	4.928.388,30	0,00	0,00	600.082,26	140.693,87	0,00	0,00
31.12.2021	US0453271035 / AZPN	2.859.093,02	3.260.610,80	0,00	0,00	387.549,46	13.968,31	0,00	0,00
31.12.2021	US0846707026 / BRK.B	2.268.617,26	2.780.067,79	0,00	0,00	394.865,43	116.585,11	0,00	0,00
31.12.2021	US0865161014 / BBY	3.655.033,48	3.563.210,76	0,00	0,00	-229.225,35	137.402,62	0,00	0,00
31.12.2021	US09062X1037 / BIIB	1.918.914,70	1.813.298,66	0,00	0,00	-232.264,44	126.648,41	0,00	0,00
31.12.2021	US09260D1072 / BX	2.098.850,59	2.567.921,04	0,00	0,00	444.811,80	24.258,65	0,00	0,00
31.12.2021	US1005571070 / SAM	2.440.997,53	2.664.018,22	0,00	0,00	249.587,87	-26.567,19	0,00	0,00
31.12.2021	US143161088 / CG	2.655.915,36	3.277.651,48	0,00	0,00	554.615,37	67.120,74	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	US16941R1086 / SNP	4.929.597,49	4.739.188,84	0,00	0,00	-251.807,95	61.399,30	0,00	0,00
31.12.2021	US17275R1023 / CSCO	5.354.274,46	6.646.668,56	0,00	0,00	1.073.230,37	219.163,72	0,00	0,00
31.12.2021	US1890541097 / CLX	384.063,26	360.262,07	0,00	0,00	-51.737,57	27.936,38	0,00	0,00
31.12.2021	US2546871060 / DIS	3.404.776,38	3.284.551,49	0,00	0,00	-217.288,32	97.063,43	0,00	0,00
31.12.2021	US2937921078 / EPD	6.142.942,99	6.043.057,98	0,00	0,00	-217.920,88	118.035,86	0,00	0,00
31.12.2021	US30303M1027 / FB	8.436.415,47	9.217.434,42	0,00	0,00	579.732,96	201.285,99	0,00	0,00
31.12.2021	US4370761029 / HD	2.810.498,56	4.152.068,14	0,00	0,00	1.195.954,94	145.614,64	0,00	0,00
31.12.2021	US45778Q1076 / NSP	3.930.618,67	5.137.652,72	0,00	0,00	1.055.499,13	151.534,92	0,00	0,00
31.12.2021	US4581401001 / INTC	5.067.233,88	4.866.817,82	0,00	0,00	-338.571,36	138.155,29	0,00	0,00
31.12.2021	US4781601046 / JNJ	6.735.526,07	7.320.431,41	0,00	0,00	360.531,25	224.374,08	0,00	0,00
31.12.2021	US5128071082 / LRCX	3.057.841,49	3.753.866,35	0,00	0,00	627.388,70	68.636,16	0,00	0,00
31.12.2021	US5184391044 / EL	4.253.268,28	4.790.727,40	0,00	0,00	494.573,55	42.885,57	0,00	0,00
31.12.2021	US5398301094 / LMT	5.685.343,26	5.913.425,88	0,00	0,00	14.072,43	214.010,19	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана добивка	Него курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2021	US57636Q1040 / MA	6.860.133,63	7.365.645,78	0,00	0,00	280.321,46	225.190,68	0,00	0,00
31.12.2021	US5949181045 / MSFT	7.513.335,34	9.070.316,86	0,00	0,00	1.380.571,43	176.410,09	0,00	0,00
31.12.2021	US68389X1054 / ORCL	697.462,21	1.052.706,61	0,00	0,00	310.223,14	45.021,26	0,00	0,00
31.12.2021	US7134481081 / PEP	1.543.541,29	2.049.616,66	0,00	0,00	393.351,67	112.723,69	0,00	0,00
31.12.2021	US7181721090 / PM	8.655.295,57	9.303.051,09	0,00	0,00	385.641,43	262.114,10	0,00	0,00
31.12.2021	US73278L1052 / POOL	2.432.257,55	2.431.261,15	0,00	0,00	25.475,66	-26.472,06	0,00	0,00
31.12.2021	US75886F1075 / REGN	3.575.191,38	4.223.575,95	0,00	0,00	547.127,39	101.257,18	0,00	0,00
31.12.2021	US7782961038 / ROST	468.760,60	497.105,20	0,00	0,00	-1.913,95	30.258,55	0,00	0,00
31.12.2021	US78409V1044 / SPGI	4.251.178,12	4.901.161,81	0,00	0,00	549.863,36	100.120,33	0,00	0,00
31.12.2021	US92532F1003 / VRTX	5.046.421,46	5.468.722,69	0,00	0,00	348.924,90	73.376,33	0,00	0,00
31.12.2021	US9892071054 / ZBRA	459.695,62	711.989,67	0,00	0,00	222.616,39	29.673,66	0,00	0,00
обични акции		233.159.348,46	255.910.700,27	0,00	0,00	18.061.035,68	4.690.316,12	0,00	0,00
приоритетни акции		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Државни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати должнички 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
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фех	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вггаден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	ВКУПНО	233.159.348,45	255.910.700,29	0,00	0,00	4.690.315,86	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
20.01.2021 - 31.12.2021 ГОДИНА**



**ВФП Дивиденда
(РОИФ2029122020ВФДИ6983120)**

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 EUR 21/01/2021	21.01.2021	1,00	0,00	4.532.473,15	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 21/01/2021	21.01.2021	1,00	0,00	468.350,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 21/01/2021	21.01.2021	1,00	0,00	13.747.774,14	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 21/01/2021	21.01.2021	1,00	0,00	1.422.485,40	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/01/2021	21.01.2021	1,00	0,00	4.537.989,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/01/2021	21.01.2021	1,00	0,00	470.467,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/01/2021	21.01.2021	1,00	0,00	13.743.590,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/01/2021	21.01.2021	1,00	0,00	1.425.802,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 25/01/2021	25.01.2021	1,00	0,00	1.863.750,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/01/2021	25.01.2021	1,00	0,00	1.866.074,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 26/01/2021	26.01.2021	1,00	0,00	1.482.491,74	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 26/01/2021	26.01.2021	1,00	0,00	1.491.280,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 29/01/2021	29.01.2021	1,00	0,00	601.780,14	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/01/2021	29.01.2021	1,00	0,00	602.071,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 02/02/2021	02.02.2021	1,00	0,00	870.340,54	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/02/2021	02.02.2021	1,00	0,00	872.814,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 10/02/2021	10.02.2021	1,00	0,00	559.993,79	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/02/2021	10.02.2021	1,00	0,00	560.311,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/02/2021	11.02.2021	1,00	0,00	569.547,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/02/2021	11.02.2021	1,00	0,00	569.781,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 16/02/2021	16.02.2021	1,00	0,00	1.316.151,51	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/02/2021	16.02.2021	1,00	0,00	1.317.039,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/02/2021	18.02.2021	1,00	0,00	657.398,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/02/2021	18.02.2021	1,00	0,00	660.406,86	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 18/02/2021	18.02.2021	1,00	0,00	657.670,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/02/2021	18.02.2021	1,00	0,00	661.616,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 24/02/2021	24.02.2021	1,00	0,00	1.665.397,57	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 24/02/2021	24.02.2021	1,00	0,00	1.663.529,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 26/02/2021	26.02.2021	1,00	0,00	1.726.936,21	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/02/2021	26.02.2021	1,00	0,00	675.090,89	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 26/02/2021	26.02.2021	1,00	0,00	764.866,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/02/2021	26.02.2021	1,00	0,00	1.745.203,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/02/2021	26.02.2021	1,00	0,00	675.366,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/02/2021	26.02.2021	1,00	0,00	773.498,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 02/03/2021	02.03.2021	1,00	0,00	1.356.477,39	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/03/2021	02.03.2021	1,00	0,00	1.362.671,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 04/03/2021	04.03.2021	1,00	0,00	731.956,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/03/2021	04.03.2021	1,00	0,00	732.721,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 16/03/2021	16.03.2021	1,00	0,00	676.940,24	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/03/2021	16.03.2021	1,00	0,00	677.495,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 17/03/2021	17.03.2021	1,00	0,00	736.139,25	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/03/2021	17.03.2021	1,00	0,00	739.249,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/03/2021	23.03.2021	1,00	0,00	878.465,23	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 23/03/2021	23.03.2021	1,00	0,00	899.710,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 23/03/2021	23.03.2021	1,00	0,00	3.548.076,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/03/2021	23.03.2021	1,00	0,00	878.821,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/03/2021	23.03.2021	1,00	0,00	902.892,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/03/2021	23.03.2021	1,00	0,00	3.566.492,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/03/2021	25.03.2021	1,00	0,00	895.688,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/03/2021	25.03.2021	1,00	0,00	896.060,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 01/04/2021	01.04.2021	1,00	0,00	781.033,58	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 01/04/2021	01.04.2021	1,00	0,00	480.588,47	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/04/2021	01.04.2021	1,00	0,00	785.425,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/04/2021	01.04.2021	1,00	0,00	481.353,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 08/04/2021	08.04.2021	1,00	0,00	874.451,46	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/04/2021	08.04.2021	1,00	0,00	882.049,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/04/2021	20.04.2021	1,00	0,00	802.996,94	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/04/2021	20.04.2021	1,00	0,00	804.137,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 26/04/2021	26.04.2021	1,00	0,00	1.388.406,38	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/04/2021	26.04.2021	1,00	0,00	1.386.938,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 27/04/2021	27.04.2021	1,00	0,00	6.915.476,61	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/04/2021	27.04.2021	1,00	0,00	993.653,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/04/2021	27.04.2021	1,00	0,00	6.931.605,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/04/2021	27.04.2021	1,00	0,00	995.096,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 29/04/2021	29.04.2021	1,00	0,00	922.096,86	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 29/04/2021	29.04.2021	1,00	0,00	676.905,62	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/04/2021	29.04.2021	1,00	0,00	923.519,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/04/2021	29.04.2021	1,00	0,00	678.588,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/05/2021	06.05.2021	1,00	0,00	603.278,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 06/05/2021	06.05.2021	1,00	0,00	970.973,04	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/05/2021	06.05.2021	1,00	0,00	603.325,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/05/2021	06.05.2021	1,00	0,00	972.155,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 10/05/2021	10.05.2021	1,00	0,00	723.289,16	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 10/05/2021	10.05.2021	1,00	0,00	822.828,71	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/05/2021	10.05.2021	1,00	0,00	719.219,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/05/2021	10.05.2021	1,00	0,00	822.653,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 17/05/2021	17.05.2021	1,00	0,00	782.709,70	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/05/2021	17.05.2021	1,00	0,00	782.585,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 26/05/2021	26.05.2021	1,00	0,00	1.844.379,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/05/2021	26.05.2021	1,00	0,00	1.849.948,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 02/06/2021	02.06.2021	1,00	0,00	4.750.528,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 02/06/2021	02.06.2021	1,00	0,00	742.413,27	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/06/2021	02.06.2021	1,00	0,00	4.767.072,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/06/2021	02.06.2021	1,00	0,00	742.849,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/06/2021	04.06.2021	1,00	0,00	858.749,20	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/06/2021	04.06.2021	1,00	0,00	859.402,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 07/06/2021	07.06.2021	1,00	0,00	3.990.578,25	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 07/06/2021	07.06.2021	1,00	0,00	1.964.520,34	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 07/06/2021	07.06.2021	1,00	0,00	3.986.368,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 07/06/2021	07.06.2021	1,00	0,00	1.965.794,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 14/06/2021	14.06.2021	1,00	0,00	903.123,31	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/06/2021	14.06.2021	1,00	0,00	906.066,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана Добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 16/06/2021	16.06.2021	1,00	0,00	992.242,81	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 16/06/2021	16.06.2021	1,00	0,00	1.861.783,18	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 16/06/2021	16.06.2021	1,00	0,00	1.864.973,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/06/2021	16.06.2021	1,00	0,00	999.960,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/06/2021	16.06.2021	1,00	0,00	1.860.866,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/06/2021	16.06.2021	1,00	0,00	1.865.838,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	9.945.383,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	1.176.412,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	1.219.822,14	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	1.208.254,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	9.927.993,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	1.173.403,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	1.220.287,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	1.208.744,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/06/2021	25.06.2021	1,00	0,00	1.307.853,18	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/06/2021	25.06.2021	1,00	0,00	1.308.383,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 30/06/2021	30.06.2021	1,00	0,00	1.232.310,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/06/2021	30.06.2021	1,00	0,00	1.232.810,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 02/07/2021	02.07.2021	1,00	0,00	3.677.057,16	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/07/2021	02.07.2021	1,00	0,00	3.700.835,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 05/07/2021	05.07.2021	1,00	0,00	21.840,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 05/07/2021	05.07.2021	1,00	0,00	21.839,96	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 09/07/2021	09.07.2021	1,00	0,00	1.357.247,93	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/07/2021	09.07.2021	1,00	0,00	1.357.792,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/07/2021	27.07.2021	1,00	0,00	1.168.540,53	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 27/07/2021	27.07.2021	1,00	0,00	1.459.562,66	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/07/2021	27.07.2021	1,00	0,00	1.169.428,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/07/2021	27.07.2021	1,00	0,00	1.462.025,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/08/2021	18.08.2021	1,00	0,00	1.274.922,42	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/08/2021	18.08.2021	1,00	0,00	1.280.763,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/09/2021	01.09.2021	1,00	0,00	21.768,45	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/09/2021	01.09.2021	1,00	0,00	21.769,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 02/09/2021	02.09.2021	1,00	0,00	1.527.303,37	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/09/2021	02.09.2021	1,00	0,00	1.527.922,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 10/09/2021	10.09.2021	1,00	0,00	1.506.845,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/09/2021	10.09.2021	1,00	0,00	1.508.097,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/09/2021	20.09.2021	1,00	0,00	1.057.501,67	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 20/09/2021	20.09.2021	1,00	0,00	4.263.941,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/09/2021	20.09.2021	1,00	0,00	1.058.337,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/09/2021	20.09.2021	1,00	0,00	4.296.074,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 29/09/2021	29.09.2021	1,00	0,00	2.089.268,27	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/09/2021	29.09.2021	1,00	0,00	2.095.196,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 05/10/2021	05.10.2021	1,00	0,00	1.270.812,87	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 05/10/2021	05.10.2021	1,00	0,00	2.882.830,85	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/10/2021	05.10.2021	1,00	0,00	1.278.517,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/10/2021	05.10.2021	1,00	0,00	2.894.997,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 07/10/2021	07.10.2021	1,00	0,00	1.330.294,65	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 07/10/2021	07.10.2021	1,00	0,00	1.330.317,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 14/10/2021	14.10.2021	1,00	0,00	1.211.112,06	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/10/2021	14.10.2021	1,00	0,00	1.210.883,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 15/10/2021	15.10.2021	1,00	0,00	1.203.213,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 15/10/2021	15.10.2021	1,00	0,00	2.390.418,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/10/2021	15.10.2021	1,00	0,00	1.201.673,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/10/2021	15.10.2021	1,00	0,00	2.391.488,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/10/2021	18.10.2021	1,00	0,00	46.412,72	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/10/2021	18.10.2021	1,00	0,00	46.564,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/10/2021	20.10.2021	1,00	0,00	1.099.061,26	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 20/10/2021	20.10.2021	1,00	0,00	2.462.988,40	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/10/2021	20.10.2021	1,00	0,00	1.099.507,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/10/2021	20.10.2021	1,00	0,00	2.473.020,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 28/10/2021	28.10.2021	1,00	0,00	2.421.456,64	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/10/2021	28.10.2021	1,00	0,00	2.425.674,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 02/11/2021	02.11.2021	1,00	0,00	1.959.204,51	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/11/2021	02.11.2021	1,00	0,00	1.959.705,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 05/11/2021	05.11.2021	1,00	0,00	1.237.092,09	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/11/2021	05.11.2021	1,00	0,00	1.240.389,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 08/11/2021	08.11.2021	1,00	0,00	1.228.998,95	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 08/11/2021	08.11.2021	1,00	0,00	1.229.497,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 09/11/2021	09.11.2021	1,00	0,00	1.195.433,12	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/11/2021	09.11.2021	1,00	0,00	1.204.592,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 19/11/2021	19.11.2021	1,00	0,00	1.110.126,39	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/11/2021	19.11.2021	1,00	0,00	1.112.764,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 25/11/2021	25.11.2021	1,00	0,00	2.464.289,54	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/11/2021	25.11.2021	1,00	0,00	2.463.605,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 26/11/2021	26.11.2021	1,00	0,00	1.513.514,71	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/11/2021	26.11.2021	1,00	0,00	11.130.936,63	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 26/11/2021	26.11.2021	1,00	0,00	4.567.468,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/11/2021	26.11.2021	1,00	0,00	1.509.687,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/11/2021	26.11.2021	1,00	0,00	11.135.447,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/11/2021	26.11.2021	1,00	0,00	4.593.127,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 29/11/2021	29.11.2021	1,00	0,00	3.297.587,59	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 29/11/2021	29.11.2021	1,00	0,00	39.173.911,35	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/11/2021	29.11.2021	1,00	0,00	3.332.705,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/11/2021	29.11.2021	1,00	0,00	39.223.451,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	2.125.507,63	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	1.560.058,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	2.132.374,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	1.560.690,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 10/12/2021	10.12.2021	1,00	0,00	6.292.307,82	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 10/12/2021	10.12.2021	1,00	0,00	1.076.081,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/12/2021	10.12.2021	1,00	0,00	6.316.049,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/12/2021	10.12.2021	1,00	0,00	1.080.107,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 16/12/2021	16.12.2021	1,00	0,00	1.360.759,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/12/2021	16.12.2021	1,00	0,00	1.355.024,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 20/12/2021	20.12.2021	1,00	0,00	1.266.473,71	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 20/12/2021	20.12.2021	1,00	0,00	8.206.854,24	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/12/2021	20.12.2021	1,00	0,00	1.275.954,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/12/2021	20.12.2021	1,00	0,00	8.263.841,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 21/12/2021	21.12.2021	1,00	0,00	2.397.691,21	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 21/12/2021	21.12.2021	1,00	0,00	2.430.054,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/12/2021	21.12.2021	1,00	0,00	2.399.009,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/12/2021	21.12.2021	1,00	0,00	2.427.825,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/12/2021	28.12.2021	1,00	0,00	2.090.848,05	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 28/12/2021	28.12.2021	1,00	0,00	1.206.546,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/12/2021	28.12.2021	1,00	0,00	2.091.764,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/12/2021	28.12.2021	1,00	0,00	1.207.083,00	0,00
				0,00	463.549.191,82	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 20.01.2021 - 31.12.2021 ГОДИНА**



**ВФП Дивиденда
(РОИФ2029122020ВФДИ6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	1.988.931,32	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	208.838,03	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	47.270,14	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	210.323,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 20.01.2021 -
31.12.2021**



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ2029122020ВФДИ6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	1.988.931,32	1,8825%
Надомест за депозитарна банка	208.838,03	0,1977%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	303.499,07	0,2873%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	47.270,14	0,0447%
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	138.863,02	0,1314%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	723.701,17	0,6850%
Вкупно трошоци:	3.411.102,75	3,2285%

Датум и време на печатење на извештајот: 11.1.2022. 13:33:26

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

ДОДАТОК - Извештај за работа на ВФП Дивиденда во 2021 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ВФП Дивиденда 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 Дивиденда.

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	2021
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ	
1	Највисока вредност на имотот	260.372.914,38
2	Најниска вредност на имотот	20.412.423,12
	ЦЕНА НА УДЕЛ	
3	Највисока цена по удел	124,5533
4	Најниска цена по удел	96,5033

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.

Изложеноста на имотот во акции на 31.12.2021 година изнесува 98,76%. Најголем дел од портфолиото беше составено од акции на компании од САД - 62,90%, потоа Франција со учество од 6,44% од портфолиото и акции од Јапонија со 5,93%. Останатиот дел отпаѓа на компании од европскиот континент. Согласно стратегијата се настојуваше во секое време портфолиото да биде максимално изложено на акции. Изложеноста на акции во поголемиот период од годината беше над 98%.

Ширењето на вакцинацијата против Корона вирусот и зголемениот оптимизам дека животот и економијата постепено ќе се вратат на старата нормала, го поттикнаа растот на пазарите на капитал во првиот квартал. Големата вест беше усвојувањето на законот за американски спас од 1,9 трилиони американски долари, што е еквивалентно на приближно 9% од БДП на САД. Со додавање на претходните два фискални пакети за олеснување на пандемијата донесени во март и декември 2020 година, вкупниот фискален стимул изнесува повеќе од 25% од БДП.

Ова е огромна бројка и приближно пет пати поголема од фискалниот одговор за време на Големата финансиска криза во 2008 година. Исто така, минатата година придонесе за најголемиот дефицит на федералниот буџет од Втората светска војна, со 15% од БДП. Буџетскиот дефицит за 2021 година се предвидува да биде втор по големина, со 10% од БДП.

Американските акции имаа силен почеток на вториот квартал благодарение на бројните позитивни случувања. Темпото на вакцинација во САД значајно се забрза во април, со тоа што дневните вакцинации достигнаа врв од над три милиони на ден. Федералните резерви ја повторија својата поддршка за економијата и ветува дека нема да отстранат програмата за квантитативно олеснување (QE) во скоро време. Ова им даде на инвеститорите доверба во идните економски изгледи и одржливоста на економското закрепнување. Исто така и корпоративната заработка во првиот квартал беше многу силна, бидејќи мнозинството на американски компании ги победија проценките за заработка. Овие позитивни фактори помогнаа на акциите да се зголемат и во текот на вториот квартал што пак директно се одрази врз цената на уделот на ВФП Дивиденда, кој реализира раст во вториот квартал од 5,77% и раст од основање (20.01.2021) од инзвонредни 13,61%.

Силните растови од второто тримесечје и првата половина на 2021 година рефлектираа континуирана поддршка на владата за економијата. Како започнува втората половина на 2021 година, можеме да кажеме дека светот изгледа многу повеќе како што изгледаше пред-пандемски отколку во поголемиот дел од 2020 година, а тој сентимент повеќе ги поддржува ризичните класи на инструменти.

Американските акции пораснаа во четвртиот квартал. Корпоративни добивки беа силни и покрај послабиот ноември, за време на кој беа зголемени стравувањата од растот на случаи на „Омикрон“ варијантата на „Ковид-19“ како и брзината на намалувањето на средствата на Федералните резерви на САД. До крајот на годината, овие грижи во голема мера стивнаа, додека податоците и понатаму укажуваат дека економијата севкупно останува стабилна. На основа на цела година, односно 2021, сите четири главни американски индекси забележаа позитивни приноси, при што S&P 500 имаше раст од 26,9% за годината, благо надминувајќи го Nasdaq за прв пат од 2016 година кој оствари раст од 21,4% додека Dow Jones Industrial Average порасна за 18,7% во 2021 година. Накратко, 2021 година беше уште една историска година за пазарите, пред се бидејќи владината политика остана со силна поддршка на економијата, растот на корпоративните приходи беше силен, и постигнат е значителен напредок против пандемијата во форма на широко распространета вакцинација и напредок во третманите. Сите овие позитивни настани, збирно, се рефлектираа со раст на пазарите на капитал, особено во последниот квартал од годината.

Сите овие настани влијааа и врз цената на уделот на ВФП Дивиденда кој оствари принос за четвртиот квартал од 2021 година од 9,90% додека приносот од основање (20.01.2021) изнесува 23,94%.

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	2021
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	259.117.757,55
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	123,9433
	Дополнителни показатели и податоци	
3	Добивка/загуба во тековната година	21.566.534,79
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,93%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-1,12%
6	Принос на фондот	23,83%

Извршни директори

Петар Андреевски / Артон Лена

