

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД  
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

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

**СОДРЖИНА:**

	<b>Страна</b>
Извештај на независните ревизори	1 - 2
Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	3
Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот	4
Извештај за промени на нето – имотот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 28
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на Премиум Инвест 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицијскиот 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 ефективноста 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 сèкупното 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (продолжение)**

#### **Мислење**

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ 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 ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

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

	Белешка	31 декември 2021	31 декември 2020
<b>СРЕДСТВА</b>			
<b>Финансиски средства</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	7	15,167,743	7,428,465
Вложувања во хартии од вредност и депозити	8	2,252,341,941	1,391,285,343
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9	<u>12,000,000</u>	<u>9,532,000</u>
Вложувања кои се чуваат до доспевање			
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>2,279,509,684</u>	<u>1,408,245,808</u>
<b>Останати средства</b>			
Побарувања по основ на купување на хартии од вредност и останати побарувања		9,980,626	8,850,170
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	10	658,150	596,176
Останати побарувања на фондот		-	953,188
Побарувања по основ на камата и останати средства	11	<u>7,598,498</u>	<u>9,528</u>
		<u>18,237,274</u>	<u>10,409,062</u>
<b>Вкупно средства</b>		<b><u>2,297,746,958</u></b>	<b><u>1,418,654,870</u></b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
<b>Останати обврски</b>			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		10,011,671	9,821,132
Обврски кон друштвото за управување со фондови	12	9,975,464	5,088,168
Обврски кон депозитарната банка		314,869	222,060
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		245,895	193,511
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		-	30,000
Останати обврски		<u>42,735</u>	<u>2,456</u>
<b>Вкупно обврски</b>		<b><u>20,590,634</u></b>	<b><u>15,357,327</u></b>
<b>Нето имот на Фондот</b>		<b><u>2,277,156,324</u></b>	<b><u>1,403,297,543</u></b>
Број на издадени удели		15,118,847.7143	11,636,421.0056
Нето имот по удел		<u>150.6171</u>	<u>120.5953</u>
Издадени удели на Фондот		2,742,624,737	2,019,019,698
Повлечени удели на Фондот		(995,510,147)	(765,827,428)
Добивка / (загуба) од тековниот период		379,936,461	(465,058)
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		<u>150,105,273</u>	<u>150,570,331</u>
<b>Вкупно обврски спрема изворите на средства</b>		<b><u>2,277,156,324</u></b>	<b><u>1,403,297,543</u></b>
<b>Вкупно обврски и нето имот на Фондот</b>		<b><u>2,297,746,958</u></b>	<b><u>1,418,654,870</u></b>

Белешките кон финансиските извештаи  
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

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

Одобрено од:

Петар Андреевски  
 Главен извршен директор:

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

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

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2021</u>	<u>31 декември 2020</u>
<b>Приходи од вложувања</b>			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	13	20,232,187	866,882
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	14	74,398	87,607
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	15	2,360,766	3,669,465
Приходи од дивиденди	16	41,493,025	31,106,736
Останати приходи		<u>32,181,537</u>	<u>3,194,094</u>
<b>Вкупно приходи од вложувања</b>		<b><u>96,341,913</u></b>	<b><u>38,924,784</u></b>
<b>Расходи</b>			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	13	(19,200,628)	(10,948,564)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	15	(1,958,635)	(4,654,271)
Расходи од односите со друштвото за управување	17	(34,834,813)	(23,709,665)
Надоместок на депозитарната банка	18	(4,291,606)	(3,202,477)
Трансакциски трошоци	19	(817,396)	(635,414)
Останати дозволени трошоци на Фондот	20	<u>(36,537,835)</u>	<u>(12,430,602)</u>
<b>Вкупно расходи</b>		<b><u>(97,640,913)</u></b>	<b><u>(55,580,993)</u></b>
<b>Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>		<b><u>(1,299,000)</u></b>	<b><u>(16,656,209)</u></b>
<b>Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	21	329,380,002	53,139,927
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	22	<u>51,855,459</u>	<u>(36,948,776)</u>
<b>Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<b><u>381,235,461</u></b>	<b><u>16,191,151</u></b>
<b>Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот</b>		<b><u>379,936,461</u></b>	<b><u>(465,058)</u></b>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>31 декември 2020</b>
<b>Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот</b>		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(1,299,000)	(16,656,209)
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>381,235,461</u>	<u>16,191,151</u>
<b>Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот</b>	<u>379,936,461</u>	<u>(465,058)</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	723,605,039	619,057,534
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(229,682,719)</u>	<u>(238,390,048)</u>
<b>Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот</b>	<u>493,922,320</u>	<u>380,667,486</u>
<b>Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот</b>	<u>873,858,781</u>	<u>380,202,428</u>
<b>Нето-имот</b>		
На почетокот на периодот	1,403,297,543	1,023,095,115
На крајот на периодот	<u>2,277,156,324</u>	<u>1,403,297,543</u>
<b>Број на издадени / (повлечени) уделни акции на Фондот</b>		
Издадени уделни акции на Фондот во периодот	23,601,130.8635	18,437,345.2016
Повлечени уделни акции на Фондот во периодот	<u>(8,482,283.1492)</u>	<u>(6,800,924.1960)</u>
<b>Број на уделни акции на Фондот</b>	<u>15,118,847.7143</u>	<u>11,636,421.0056</u>

Белешките кон финансиските извештаи  
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

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

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2021</u>	<u>31 декември 2020</u>
<b>Парични текови од редовно работење</b>			
Добивка или загуба		379,936,461	(465,058)
<b>Усогласувања за:</b>			
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		51,855,459	(36,948,776)
Приходи од камата		(6,319)	(8,664)
Приходи од дивиденда		(41,973,214)	(31,550,520)
<b>Намалување на финансискиот имот:</b>			
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност		(912,912,057)	(352,643,268)
Приливи од дивиденда		41,911,240	31,360,493
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		(3,598,456)	(16,282,170)
Зголемување / (намалување) на останатиот имот		(6,629,463)	(953,188)
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		190,539	9,809,573
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		4,980,105	240,640
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		<u>62,663</u>	<u>(125,422)</u>
<b>Паричен тек од редовното работење</b>		<u>(486,183,042)</u>	<u>(397,566,360)</u>
<b>Парични текови од финансиски активности</b>			
Приливи од издавање на удели		723,605,039	619,057,534
Одливи од откуп на удели		<u>(229,682,719)</u>	<u>(238,390,048)</u>
<b>Паричен тек од финансиски активности</b>		<u>493,922,320</u>	<u>380,667,486</u>
<b>Нето зголемување / (намалување) на пари</b>		<u>7,739,278</u>	<u>(16,898,874)</u>
Пари на почеток на периодот		<u>7,428,465</u>	<u>24,327,339</u>
<b>Пари на крај на периодот</b>	7	<u>15,167,743</u>	<u>7,428,465</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

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

**1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ**

Отворен инвестициски фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ ("Фондот") е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 94 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 18 ноември 2014 година, во согласност со Законот за инвестициски фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 23/2016, 31/2021), од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

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

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

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 31 октомври 2014 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 26 октомври 2018 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](http://www.world-exchanges.org)).

Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средства 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.

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

- Право на информирањост;
- 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 Бање 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 бањето 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 година

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

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

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

**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ**

**3.1. Парични средства**

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

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

Побарувањата и обврските по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавањето и купувањето на хартиите од вредност, и се признаваат како средства и обврски на датумот на тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање. Вообично, 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 флукутации на цената или дилерската маржа. Со оглед на стратегијата на вложување на Фондот, како и поради тоа што сопствениците на уделите можат во краток рок да ги откупат средствата од Фондот, најголемиот дел од финансиските средства се класифицираат во ова портфолио, освен доколку, тие не се класифицирани како финансиски средства кои се чуваат до достасување, при нивното првично признавање; и
- *Финансиски средства кои се чуваат до достасување*, кои претставуваат финансиски средства со фиксни или определени плаќања и фиксно достасување, за коишто Фондот има дефинитивна намера и можност да ги чува до достасување.

**3.3.2. Мерење на вложувањата**

*Почетно мерење на вложувањата*

Финансиските средства во кои се инвестиирани 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 година

**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 тргувanje 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 тргувanje 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 подмиренда, помеѓу запознаени, спремни, неповрзани странки.

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

Објективната вредност на финансиските средства со кои се тргива 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 тргива 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 година

**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 тргувanje**

Финансиските средства се признаваат како средства на датумот на тргуване, 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 инвестирали 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 фондсовите 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 31 октомври 2014 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 26 октомври 2018 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дейност 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](http://www.world-exchanges.org)).

Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средства 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 година

**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 година

**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 фодмула:

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

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 годишно ниво, а се пресметува како збир на вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходни на денот на вреднување, помножен со следниве стапки:

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

**3.10. Реализирани капитални добивки и загуби**

Реализираните капитални добивки и загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност 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 навени во тековната година. Реализираните капитални добивки и загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

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

Нереализираните добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност за тргуваче 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 година

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

**3.12. Курсни разлики**

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

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

*Објективна вредност*

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

*Обезвреднување на финансиските средства*

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

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

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ**

**5.1 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти**

Деталите поврзани со значајните сметководствени политики и методи, како и критериумите и основите за признавање на приходите и трошоците за сите класи на финансиските средства и финансиски обврски се обелоденети во Белешка 3 кон овие финансиски извештаи.

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<b>Финансиски средства</b>		
Парични средства и парични еквиваленти	15,167,743	7,428,465
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	2,252,341,941	1,391,285,343
Вложувања кои се чуваат до доспевање	12,000,000	9,532,000
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	9,980,626	8,850,170
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	658,150	596,176
Останати побарувања на фондот	-	953,188
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>7,598,498</u>	<u>9,528</u>
	<u>2,297,746,958</u>	<u>1,418,654,870</u>
<b>Финансиски обврски</b>		
Останати обврски	<u>20,590,634</u>	<u>15,357,327</u>
	<u>20,590,634</u>	<u>15,357,327</u>

**5.2 Цели на управување со финансиските ризици**

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик, валутниот ризик, каматниот ризик, кредитниот ризик и ликвидиносниот 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 година

**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.

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Други	Во денари Вкупно
<b>СРЕДСТВА</b>						
Парични средства и парични еквиваленти	14,563,774	-	175,159	-	428,810	15,167,743
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	22,902,691	1,166,312,579	693,781,627	228,157,771	141,187,273	2,252,341,941
Вложувања кои се чуваат до доспевање	12,000,000	-	-	-	-	12,000,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	70,207	219,965	-	367,978	658,150
Побарувања по основ на камата и останати средства	15,847	-	-	-	-	15,847
Побарувања по основ на купување на хартии од вредност	-	17,563,277	-	-	-	17,563,277
<b>Вкупно средства</b>	<b>49,482,312</b>	<b>1,183,946,063</b>	<b>694,176,751</b>	<b>228,157,771</b>	<b>141,984,061</b>	<b>2,297,746,958</b>
<b>ОБВРСКИ</b>						
Останати обврски	10,553,962	10,036,672	-	-	-	20,590,634
<b>Вкупно обврски</b>	<b>10,553,962</b>	<b>10,036,672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,590,634</b>
<b>Нето девизна позиција</b>						
<b>31 декември 2021</b>	<b>38,928,350</b>	<b>1,173,909,391</b>	<b>694,176,751</b>	<b>228,157,771</b>	<b>141,984,061</b>	<b>2,277,156,324</b>
<b>31 декември 2020</b>	<b>22,805,745</b>	<b>753,211,655</b>	<b>418,420,739</b>	<b>132,127,261</b>	<b>76,732,143</b>	<b>1,403,297,543</b>

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

*Анализа на сензитивноста на странски валути*

Фондот е изложен на ЕУР, USD, 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.

	Во денари	
	31 декември 2021	31 декември 2020
Добивка	224,826,465	139,033,113

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

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

**5.5 Управување со каматниот ризик**

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

Табелата подолу ги сумира каматоносните и некаматоносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2021 година.

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматоносни	Фиксни каматни стапки	Во денари
<b>СРЕДСТВА</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	15,167,743	-	15,167,743
Финансиски средства кои се чуваат за тргуваче	-	-	-	-	2,252,341,941	-	2,252,341,941
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	12,000,000	-	-	-	-	12,000,000
Останати средства	-	-	-	-	18,237,274	-	18,237,274
<b>Вкупно средства</b>	<b>-</b>	<b>12,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,285,746,958</b>	<b>-</b>	<b>2,297,746,958</b>
<b>ОБВРСКИ</b>							
Останати обврски	-	-	-	-	20,590,634	-	20,590,634
<b>Вкупно обврски</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,590,634</b>	<b>-</b>	<b>20,590,634</b>
<b>Нето каматоносна позиција</b>							
<b>31 декември 2021</b>	<b>-</b>	<b>12,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,265,156,324</b>	<b>-</b>	<b>2,277,156,324</b>
<b>31 декември 2020</b>	<b>7,428,465</b>	<b>9,532,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,386,337,078</b>	<b>-</b>	<b>1,403,297,543</b>

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

**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 - акции и депозити каде договорната страна има утврден соодветен кредитен рејтинг. Портфолио менаџерот на Друштвото за управување со Фондот е задолжен за редовно следење на изложноста и превземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото со утврдените лимити.

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

*Вложувања во хартии од вредност*

На 31 декември 2021 година 98.02% 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 1.46% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

*Депозити во банки*

Депозитите во банките претставуваат 0.52% 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 година

**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.

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
<b>СРЕДСТВА</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	15,167,743	-	-	-	15,167,743
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	2,252,341,941	-	-	-	2,252,341,941
Вложувања кои се чуваат до доспевање	12,000,000	-	-	-	12,000,000
Останати средства	18,237,274	-	-	-	18,237,274
<b>Вкупно средства</b>	<b>2,297,746,958</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,297,746,958</b>
<b>ОБВРСКИ</b>					
Останати обврски	20,590,634	-	-	-	20,590,634
<b>Вкупно обврски</b>	<b>20,590,634</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,590,634</b>
<b>Нето ликвидна позиција:</b>					
<b>31 декември 2021</b>	<b>2,277,156,324</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,277,156,324</b>
<b>31 декември 2020</b>	<b>1,393,756,015</b>	<b>9,541,528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,403,297,543</b>

**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 инвестираше 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 година

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

**5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти**

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

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

*а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност*

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 31 декември 2021 и 31 декември 2020 година е како што следува:

	31 декември 2021		31 декември 2020		Во денари
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност	
<b>Финансиски средства</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	15,167,743	15,167,743	7,428,465	7,428,465	
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	2,252,341,941	2,252,341,941	1,391,285,343	1,391,285,343	
Вложувања кои се чуваат до доспевање	12,000,000	12,000,000	9,532,000	9,532,000	
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	9,980,626	9,980,626	8,850,170	8,850,170	
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	658,150	658,150	596,176	596,176	
Останати побарувања на фондот	-	-	953,188	953,188	
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>7,598,498</u>	<u>7,598,498</u>	<u>9,528</u>	<u>9,528</u>	
	<u>2,297,746,958</u>	<u>2,297,746,958</u>	<u>1,418,654,870</u>	<u>1,418,654,870</u>	
<b>Финансиски обврски</b>					
Останати обврски	<u>20,590,634</u>	<u>20,590,634</u>	<u>15,357,327</u>	<u>15,357,327</u>	
	<u>20,590,634</u>	<u>20,590,634</u>	<u>15,357,327</u>	<u>15,357,327</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 година

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

**5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)**

в) *Нивоа на објективна вредност на финансиските 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, коишто 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.

<b>Објективна вредност</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>		
	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>

<b>Средства мерени според објективната вредност</b> Финансиски средства кои се чуваат за тргување	<u>2,252,341,941</u>	<u>2,252,341,941</u>	-	-
	<u>2,252,341,941</u>	<u>2,252,341,941</u>	-	-

<b>Објективна вредност</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>		
	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>

<b>Средства мерени според објективната вредност</b> Финансиски средства кои се чуваат за тргување	<u>1,391,285,343</u>	<u>1,391,285,343</u>	-	-
	<u>1,391,285,343</u>	<u>1,391,285,343</u>	-	-

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

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

**5.11 Оперативен ризик**

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната реализација на целокупниот процес: Комисијата за хартии од вредност, Комерцијална банка АД, Скопје – депозитарната банка, избраните брокерски куќи и банките.

Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација на инвестиционите одлуки, почитувањето на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информациониот систем.

**6. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ И ТРАНСАКЦИИ**

*Економската криза предизвикана од КОВИД-19*

Во текот на Март 2020 Светската Здравствена Организација го прогласи КОВИД-19 како глобална пандемија. Ефектите од оваа пандемија прераснаа во глобална економска криза. Во текот на 2020 година, како резултат на глобалните економски движења дојде намалување на цените на хартиите од вредност на финансиските пазари, кое резултираше неповолно на финансиските резултати и финансиската состојба на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2020 година. Во текот на 2021 година дојде до заздравување на светската економија, кое резултираше со зголемување на вредноста на хартиите од вредност на светските пазари и имаше поволно влијание врз работењето на Фондот.

На датумот на одобрување на овие финансиски извештаи КОВИД-19 кризата се уште не е разрешена. Оттаму постои ризик од повторно влошување на економската состојба во земјата и странство, а со тоа и одржувањето на вредноста на финансиските инструменти, конзистентноста на уплатите од страна на членовите и исплатите кон членовите на Фондот.

Овие финансиски извештаи содржат значајни проценки, вклучувајќи ги мерењата по објективна вредност на финансиските средства. Стварните резултати може да отстапуваат од овие проценки.

Клучен приоритет на Раководството на Друштвото за управување со Фондот во 2022 година ќе биде изнаоѓање начини и средства за зголемување на продажбата, прилагодено на промените во економското опкружување. Ова може да има последователно влијание на мерењето по објективна вредност во 2022 година, како и во други области кои бараат проценки од страна на раководството.

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

**7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Денарска сметка	14,563,774	2,379,143
Девизна сметка во USD	175,159	30,638
Девизна сметка во EUR	-	689,298
Девизна сметка – ЦХФ	-	190,782
Девизна сметка во GBP	209,113	3,671,215
Девизна сметка во DKK	<u>219,697</u>	<u>467,389</u>
	<u>15,167,743</u>	<u>7,428,465</u>

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

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

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
Хартии од вредност издадени од домашни издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзата во Република Северна Македонија	22,902,691	16,403,069
Хартии од вредност издадени од странски издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзите во странство	<u>2,229,439,250</u>	<u>1,374,882,274</u>
	<u>2,252,341,941</u>	<u>1,391,285,343</u>

**9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСТАСУВАЊЕ**

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
Краткорочни денарски депозити	<u>12,000,000</u>	<u>9,532,000</u>
	<u>12,000,000</u>	<u>9,532,000</u>

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
Побарувања по основ на доспеани камати и главници	-	-
Побарувања по основ на дивиденди од акции од странски берзи	<u>658,150</u>	<u>596,176</u>
	<u>658,150</u>	<u>596,176</u>

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

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

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	15,847	9,528
Усогласување со депозитна банка	<u>7,582,651</u>	<u>-</u>
	<u>7,598,498</u>	<u>9,528</u>

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	3,704.342	2,343,882
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	<u>6,271,122</u>	<u>2,744,286</u>
	<u>9,975,464</u>	<u>5,088,168</u>

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргуваче	20,181,905	774,626
Добивки од валутни спот трансакции	<u>50,282</u>	<u>92,256</u>
	<u>20,232,187</u>	<u>866,882</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани загуби од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргуваче	(18,605,481)	(10,231,738)
Загуби од валутни спот трансакции	<u>(595,147)</u>	<u>(716,826)</u>
	<u>(19,200,628)</u>	<u>(10,948,564)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>1,031,559</u>	<u>(10,081,682)</u>

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

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

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Приходи од камати од депозити	74,398	87,607
	<u>74,398</u>	<u>87,607</u>

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

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	11,168	317,945
Обврски за купување на хартии од вредност	781,946	846,967
Парични средства	580,173	1,310,594
Пресметана камата	353,817	416,780
Реализирани позитивни курсни разлики	153,263	334,126
Побарувања за дивиденди	480,188	442,981
Останато	<u>211</u>	<u>72</u>
	<u>2,360,766</u>	<u>3,669,465</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(3,759)	(204,533)
Обврски за купување на хартии од вредност	(664,872)	(875,228)
Парични средства	(554,914)	(1,315,396)
Побарувања за дивиденди	(378,760)	(596,881)
Останато	<u>(356,330)</u>	<u>(1,662,233)</u>
	<u>(1,958,635)</u>	<u>(4,654,271)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>402,131</u>	<u>(984,806)</u>

**16. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ**

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат на странски берзи	40,973,514	30,636,828
Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат во Република Северна Македонија	496,800	447,120
Приходи од дивиденди од приоритетни акции кои котираат на странски берзи	<u>22,711</u>	<u>22,788</u>
	<u>41,493,025</u>	<u>31,106,736</u>

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

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 34,834,813 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година (31 декември 2020 година: 23,709,665 денари), 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.

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

**18. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА**

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 4,291,606 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година (31 декември 2020 година: 3,202,477 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

**19. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ**

Трансакциските трошоци во износ од 817,396 денари за периодот што завршува на 31 декември 2021 година (31 декември 2020 година: 635,414 денари), во целост се однесуваат на брокерски провизии за купување и продажба на хартии од вредност. Расходите на Фондот за трансакциски трошоци ги вклучуваат расходите за провизии за купување и продажба на хартии од вредност кон брокерските друштва, надоместоците на Македонска берза за хартии од вредност АД, Скопје, Централниот депозитар за хартии од вредност на Република Северна Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи.

**20. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	<b>Во денари</b>	<b>31 декември 2021</b>	<b>31 декември 2020</b>
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	2,505,463	1,773,367	
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	1,412,399	3,273,167	
Расходи за даноци	8,967,199	6,830,400	
Останати расходи	23,652,774	553,668	
	36,537,835	12,430,602	

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

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

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани добивки од вложување во акции во портфолио за тргувanje	(2,179,702,396)	(2,358,489,528)
	<u>(2,179,702,396)</u>	<u>(2,358,489,528)</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани загуби од вложување во акции во портфолио за тргувanje	2,509,082,398	2,411,629,455
	<u>2,509,082,398</u>	<u>2,411,629,455</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>329,380,002</u>	<u>53,139,927</u>

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргувanje	251,793,782	215,456,250
Приоритетни акции во портфолио за тргувanje	<u>9,936</u>	<u>6,749</u>
	<u>251,803,718</u>	<u>215,462,999</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргувanje	(199,937,547)	(252,407,817)
Приоритетни акции во портфолио за тргувanje	<u>(10,712)</u>	<u>(3,958)</u>
	<u>(199,948,259)</u>	<u>(252,411,775)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>51,855,459</u>	<u>(36,948,776)</u>

# ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

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

### 23. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
<b>Обврски:</b>		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	9,975,464	5,088,168
Комерцијална банка АД, Скопје	314,869	222,060
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО, Скопје	23,634	-
ТП Ранѓеловиќ	-	18,200
	<u>10,313,967</u>	<u>5,328,428</u>
<b>Расходи за управување со Фондот:</b>		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	34,834,813	23,709,665
	<u>34,834,813</u>	<u>23,709,665</u>
<b>Надомест на депозитарна банка:</b>		
Комерцијална банка АД, Скопје	4,291,606	3,202,477
	<u>4,291,606</u>	<u>3,202,477</u>
<b>Расходи за ревизија:</b>		
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО	47,326	-
ТП Ранѓеловиќ Скопје	-	36,399
	<u>47,326</u>	<u>36,399</u>

### 24. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	<b>31 декември 2021</b>	<b>Во денари 31 декември 2020</b>
1 ЕУР	61.6270	61.6940
1 USD	54.3736	50.2353
1 ЦХФ	59.4683	56.8242
1 ГБР	73.4267	68.3136
1 DKK	8.2871	8.2930

## **ПРИЛОЗИ**

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



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ  
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Позиција	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 31.12.2021
----------	-------------------------	-------------------------

Нето имот на фондот на почеток на периодот	1.023.095.115,09	1.403.297.543,18
Број на пресметковни единици на почеток на периодот	8.095.920,1085	11.636.421,0056
<b>Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот</b>	<b>126,3717</b>	<b>120,5953</b>

Нето имот на фондот на почеток на периодот	1.403.297.543,18	2.277.156.324,16
Број на пресметковни единици на крај на периодот	11.636.421,0056	15.118.847,7143
<b>Вредност на пресметковни единици на крај на периодот</b>	<b>120,5953</b>	<b>150,6171</b>

**Дополнителни показатели и податоци**

Однос на трошоци и просечен нето имот	2,0068%	2,0000%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот	-1,4076%	-0,0745%
Принос на фондот	-4,5710%	24,8947%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	1.183.282.977,9099	1.744.134.868,7819

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 17:21:49

Фин. показатели по пресм. единица на фондот, страница 1 од 1



**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА  
ДЕН 31.12.2021. ГОДИНА**  
**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**  
**(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Акции	Број на акции	Најбарацна цена по акција	Вкупно набарвачна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Сопственост на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
MKALKA101011 / ALK	1.242,0000	13.206,9800	16.403.069,1600	22.902.691,1400	18.440,1700	0,09%	1,00%	1,00%
<b>Обична акција</b>	<b>1.242,0000</b>	<b>13.206,9800</b>	<b>16.403.069,1600</b>	<b>22.902.691,1400</b>	<b>18.440,1700</b>	<b>0,09%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,00%</b>
<b>Вкупно акции од домашни издавачи</b>	<b>1.242,0000</b>	<b>13.206,9800</b>	<b>16.403.069,1600</b>	<b>22.902.691,1400</b>	<b>18.440,1700</b>	<b>0,09%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,00%</b>
CH059601544 / CFAAO	44,0000	13,0696	575,0624	2.616,6052	59,4683	0,00%	0,00%	0,00%
GB00BL5C4165 / 1938779D LN	1.127,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	%	0,00%	0,00%
AT0000606306 / RBI	1.300,0000	1.029,0559	1.337.772,6700	2.073.378,8400	1.594,9068	0,00%	0,09%	0,09%
AT0000831706 / WIB	1.000,0000	1.616,3828	1.616,382,8000	1.996,714,8000	1.996,7148	0,00%	0,09%	0,09%
BE0974293251 / INBA	4.623,0000	3.557,2760	16.445.286,9480	15.168.162,3945	3.281,0215	0,00%	0,66%	0,66%
CH0011075394 / ZURN	367,0000	21.223,8387	7.789.148,8029	8.738.676,3791	23.811,1073	0,00%	0,38%	0,38%
CH0012005267 / NOVN	10.299,0000	4.610,0077	47.478.469,3023	49.168.611,4149	4.774,1151	0,00%	2,14%	2,14%
CH0012032048 / ROG	2.842,0000	18.038,4466	51.265.265,2372	64.071.277,1650	22.544,4325	0,00%	2,79%	2,79%
CH0012138330 / CSGN	538,0000	647,7959	348.514,1942	283.850,3064	527,6028	0,00%	0,01%	0,01%
CH0012221716 / ABBN	6.092,0000	1.585,8765	9.661.159,6380	12.643.603,0204	2.075,4437	0,00%	0,55%	0,55%
CH0038863350 / NESN:VX	10.737,0000	6.115,3184	65.660.173,6608	81.371.859,8274	7.578,6402	0,00%	3,54%	3,54%

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:48:55

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 1 од 9

CH0210483332 / CFR	22,0000	4.550,4819	100.110,6018	179.172,0414	8.144,1837	0,00%	0,01%
CH0244767585 / UBSG	11.980,0000	708,5978	8.489,001,6440	11.698.104,6100	976,4695	0,00%	0,51%
DE0005140008 / DBK	754,0000	552,0996	416,283,0984	511.970,7502	679,0063	0,00%	0,02%
DE0005190003 / BMW	1.313,0000	4.456,1576	5.850.934,9288	7.160.279,0116	5.453,3732	0,00%	0,31%
DE0005200000 / BEI	250,0000	5.826,3814	1.456,595,3500	1.392.462,0750	5.569,8483	0,00%	0,06%
DE0005552004 / DPW	6.520,0000	3.311,6387	21.591.884,3240	22.718.226,7120	3.484,3906	0,00%	0,99%
DE0005557508 / DTE	21.630,0000	922,6338	19.956,569,0940	21.727.769,7630	1.004,5201	0,00%	0,95%
DE0005785604 / FRE	950,0000	2.334,5010	2.217.775,9500	2.072.516,0100	2.181,5958	0,00%	0,09%
DE0005810055 / DB1	280,0000	8.590,8895	2.405.449,0600	2.538.292,8760	9.065,3317	0,00%	0,11%
DE0006048408 / HEN	245,0000	4.864,5719	1.191.820,1155	1.037.274,8505	4.233,7749	0,00%	0,05%
DE0006231004 / IFX	1.180,0000	1.936,5747	2.285.158,1460	2.964.061,4700	2.511,9165	0,00%	0,13%
DE0007100000 / DAI	7.621,0000	4.175,9118	31.824.623,8278	31.744.276,3869	4.165,3689	0,00%	1,38%
DE0007154600 / SAP	7.348,0000	6.658,6496	48.927.757,2608	56.559.115,9804	7.697,2123	0,00%	2,46%
DE0007236101 / SIE	4.985,0000	7.483,7686	37.306.586,4710	46.904.913,8440	9.409,2104	0,00%	2,04%
DE0007500001 / TKA	1.500,0000	501,2021	751.803,1500	895.193,8500	596,7959	0,00%	0,04%
DE0008404005 / ALV	2.775,0000	12.381,9858	34.360.010,5950	35.511.249,3150	12.796,8466	0,00%	1,55%
DE000A1EWWWW0 / ADS	1.439,0000	16.469,6973	23.699.894,4147	22.454.093,2596	15.603,9564	0,00%	0,98%
DE000A1ML711 / VNA	12,0000	3.686,8334	44.242,0008	35.866,9140	2.988,9095	0,00%	0,00%
DE000BASF111 / BAS	6.907,0000	3.972,4795	27.437.915,9065	26.297.132,3027	3.807,3161	0,00%	1,14%
DE000BAY0017 / BAYN	6.416,0000	2.970,8746	19.061.131,4336	18.583.745,1040	2.896,4690	0,00%	0,81%

**Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:48:55**

**Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 2 од 9**

DE000DTRO1T1 / 1947979D GY	3.810,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,00%
DE000ENAG999 / EOAN	2.040,0000	559,1944	1.140,756,5760	1.532,767,0560	751,3564	0,00%	0,07%
DE000ENER6YO / ENR GY	2.148,0000	1.850,8200	3.975,551,3600	2.977,109,0976	1.385,9912	0,00%	0,13%
DE000PSM7770 / PSM	800,0000	848,6010	678,880,8000	690,715,4400	863,3943	0,00%	0,03%
DE000UNSE018 / UN01	200,0000	1.742,2386	348,447,7200	515,201,7200	2.576,0086	0,00%	0,02%
DK0060534915 / NOVC	10.376,0000	3.575,1673	37.095,935,9048	63.125,689,3424	6.083,8174	0,00%	2,75%
ES0113900J37 / SAN SM	113.752,0000	156,5794	17.811,219,9088	20.613,477,6784	181,2142	0,00%	0,90%
ES01445580Y14 / IBE1	38.105,0000	671,4219	25.584,531,4995	24.469,251,4965	642,1533	0,00%	1,06%
ES01445580Y14 / IBE SM	7.755,0000	697,3371	5.407,849,2105	4.977,120,2105	641,5371	0,00%	0,22%
ES0178430E18 / TEF	1.196,0000	174,2518	208,405,1528	283,915,0912	237,3872	0,00%	0,01%
FR00000073272 / SAF	2.315,0000	7.153,4193	16.560,165,6795	15.359,475,8820	6.634,7628	0,00%	0,67%
FR0000120073 / AI	2.617,0000	8.282,4195	21.675,091,8315	24.727,121,2372	9.448,6516	0,00%	1,08%
FR0000120271 / TTE	10.950,0000	2.177,7982	23.846,890,2900	30.117,022,3500	2.750,4130	0,00%	1,31%
FR0000120321 / OR	1.528,0000	19.939,9001	30.468,167,3528	39.262,537,1256	25.695,3777	0,00%	1,71%
FR0000120578 / SAN	8.233,0000	5.000,2141	41.166,762,6853	44.943,285,8901	5.458,9197	0,00%	1,96%
FR0000120628 / CS	11.380,0000	1.203,7733	13.698,940,1540	18.363,940,1400	1.613,7030	0,00%	0,80%
FR0000120644 / BN	755,0000	3.316,6694	2.504,085,3970	2.539,984,5145	3.364,2179	0,00%	0,11%
FR0000121014 / MC	1.785,0000	33.849,1182	60.420,675,9870	79.973,049,7650	44.802,8290	0,00%	3,48%
FR0000121485 / KER	501,0000	38.304,0791	19.190,343,6291	21.825,627,2763	43.564,1263	0,00%	0,95%
FR0000121972 / SU	2.852,0000	7.298,4002	20.815,037,3704	30.311,604,7248	10.628,1924	0,00%	1,32%

Датум и време на печатъне на извештај: 12.1.2022. 16:48:55

Извештај за структурата на вложуваньата на фондот, Страница 3 од 9

FR0000125486 / DG	2.720,0000	5.019,4238	13.652.832,7360	15.574.079,7120	5.725,7646	0,00%	0,68%
FR0000131104 / BNP GY	900,0000	2.681,2212	2.413.099,0800	3.368.901,6000	3.743,2240	0,00%	0,15%
FR0000131104 / BNP DGE	7.145,0000	3.235,9675	23.120.987,7875	26.758.545,1560	3.745,0728	0,00%	1,16%
GB0002374006 / DGE	6.322,0000	2.200,4970	13.911.542,0340	18.735.257,1152	2.963,5016	0,00%	0,82%
GB0002875804 / BATS	4.762,0000	1.849,9323	8.809.377,6126	9.557.899,7256	2.007,1188	0,00%	0,42%
GB0004544929 / IMB HSBA	2.904,0000	1.048,9553	3.046.166,1912	3.446.881,3104	1.186,9426	0,00%	0,15%
GB0005405286 / HSBA	46.462,0000	317,8082	14.766.004,5884	15.305.925,5518	329,4289	0,00%	0,67%
GB0007099541 / PRU	1.415,0000	920,1842	1.302.060,6430	1.324.189,9695	935,8233	0,00%	0,06%
GB0007188757 / RIO	5.351,0000	3.874,6407	20.733.202,3857	19.220.975,0042	3.592,0342	0,00%	0,84%
GB0007980591 / BP/ LLOY	35.085,0000	174,0631	6.107.003,8635	8.514.259,3920	242,6752	0,00%	0,37%
GB0008706128 / GB0009252882 / GSK	112.519,0000	24,8935	2.800.991,7265	3.949.191,8620	35,0980	0,00%	0,17%
GB0009895292 / AZN	3.044,0000	5.354,6230	16.299.472,4120	11.998.458,1514	1.179,6734	0,00%	0,84%
GB0030913577 / BT/A	3.000,0000	90,3447	271.034,1000	373.485,0000	124,4950	0,00%	0,52%
GB0031348658 / BARC	5.821,0000	100,2024	583.278,1704	799.269,2859	137,3079	0,00%	0,03%
GB00B03MLX29 / RDSA NA	32.313,0000	969,4898	31.327.123,9074	38.453.032,2462	1.190,0174	0,00%	1,67%
GB00B03MLX29 / RDSA	1.127,0000	886,5739	999.168,7853	1.342.070,1434	1.190,8342	0,00%	0,06%
GB00B10RZP78 / UNA NA	15.594,0000	3.000,7298	46.793.380,5012	45.220.393,4490	2.899,8585	0,00%	1,97%
GB00B24CGK77 / RKT	2.133,0000	4.477,7727	9.551.089,1691	9.932.786,5329	4.656,7213	0,00%	0,43%
GB00B2B0DG97 / REL	4.087,0000	1.387,0990	5.669.073,6130	7.208.279,9091	1.763,7093	0,00%	0,31%

Датум и време на печатне на извештај: 12.1.2022. 16:48:55

Извештај за структурата на вложувачата на фондот, Страница 4 од 9

GB00BDR05C01 / NG/	2.574,0000	590,9126	1.521,009,0324	2.003,025,5388	778,1762	0,00%	0,09%
GB00BH0P3Z91 / BHP	3.582,0000	1.631,6599	5.844,605,7618	5.785,002,7146	1.615,0203	0,00%	0,25%
GB00BH4HK539 / VOD	25.316,0000	82,6185	2.091,569,9460	2.086,767,5008	82,4288	0,00%	0,09%
GB00BKFB1C65 / MNG	1.415,0000	135,2268	191,345,9220	207,278,1145	146,4863	0,00%	0,01%
IE00BZ12WP82 / LIN	3.204,0000	14.368,3297	46,036,128,3588	60,420,589,8480	18,857,8620	0,00%	2,63%
IT0000072618 / IES	58,595,0000	118,2427	6.928,431,0065	8.209,686,8550	140,1090	0,00%	0,36%
IT0003128367 / ENL	42.635,0000	502,4989	21,424,040,6015	18,526,271,8200	434,5320	0,00%	0,81%
IT0003132476 / ENI	9.350,0000	529,2111	4.948,123,7850	7.059,754,9000	755,0540	0,00%	0,31%
JE00B3DCF752 / ATRS	4.000,0000	154,5435	618,174,0000	886,196,4000	221,5491	0,00%	0,04%
NL0000009165 / HEIA	650,0000	5.627,7267	3.658,022,3550	3.960,089,3800	6.092,4452	0,00%	0,17%
NL0000235190 / AIR GR	745,0000	5.633,8961	4.197,252,5945	5.129,301,4580	6.884,9684	0,00%	0,22%
NL0000235190 / AIR NL	3.540,0000	5.931,2399	20.996,589,2460	24,512,410,3380	6.924,4097	0,00%	1,07%
NL0010273215 / ASML	2.311,0000	28.947,4516	66,897,550,6476	100,648,211,8799	43,551,8009	0,00%	4,38%
NL0011794037 / AD	2.390,0000	1.425,7483	3.407,538,4370	4.438,539,7440	1.857,1296	0,00%	0,19%
NL0011821202 / INGA	28.195,0000	471,4039	13.291,232,9605	21,271,370,9515	754,4377	0,00%	0,93%
NL0012969182 / ADYEN	66,0000	138,338,7981	9.130,360,6746	9.401,753,4930	142,450,8105	0,00%	0,41%
NL0013654783 / PRX ABBV	2.365,0000	4.703,0024	11.122,600,6760	10,716,839,7545	4,531,4333	0,00%	0,47%
US002877Y1091 / ADBE	43,0000	5.382,7124	231,456,6332	316,573,9722	7.362,1854	0,00%	0,01%
US00724F1012 / AMZN	254,0000	25.123,6782	6.381,414,2628	7.831,605,7744	30,833,0936	0,00%	0,34%
US0231351067 / AMZN	84,0000	163,612,8556	13.743,479,8704	15.229,205,8296	181,300,0694	0,00%	0,66%

US0258161092 / AXP	1.190,0000	6.073,9501	7.228.000,6190	10.585.669,9900	8.895,5210	0,00%	0,46%
US0311621009 / AMGN	270,0000	11.550,1002	3.118.527,0540	3.302.755,7760	12.232,4288	0,00%	0,14%
US0378331005 / AAPL	6.180,0000	6.665,7220	41.194.161,9600	59.668.642,8360	9.655,1202	0,00%	2,50%
US0846707026 / BRK.B	2.322,0000	11.648,0590	2.7.046,792,9980	37.750.394,2608	16.257,7064	0,00%	1,54%
US0970231058 / BA	1.951,0000	11.084,7968	21.626.438,5568	21.356.608,2332	10.946,4932	0,00%	0,93%
US0985711089 / BKNG	31,0000	111.887,5766	3.468.514,8746	4.044.097,9413	130.454,7723	0,00%	0,18%
US14448C1045 / CARR	1.274,0000	1.894,8755	2.414.071,3870	3.757.311,5034	2.949,2241	0,00%	0,16%
US1491231015 / CAT	2.585,0000	10.801,4738	27.921.758,0730	29.058.497,0885	11.241,1981	0,00%	1,28%
US1667641005 / CVX	1.195,0000	4.242,3711	5.069.633,4645	7.624.986,6900	6.380,7420	0,00%	0,33%
US172775R1023 / CSCO	1.991,0000	2.248,0297	4.475.827,1327	6.860.299,1050	3.445,6550	0,00%	0,39%
US1912161007 / KO	2.060,0000	2.754,9039	5.675.102,0340	6.632.089,4540	3.219,4509	0,00%	0,29%
US2205211044 / CTVA US	183,0000	1.945,1108	355.955,2764	470.453,4354	2.570,7838	0,00%	0,02%
US2546871060 / DIS	2.052,0000	9.101,6317	18.676.548,2484	17.281.793,9988	8.421,9269	0,00%	0,75%
US2605571031 / DOW	183,0000	2.788,0592	510.214,8336	564.384,9198	3.084,0706	0,00%	0,02%
US26614N1028 / DD US	183,0000	3.572,2322	653.718,4926	803.790,7902	4.392,2994	0,00%	0,03%
US30231G1022 / XOM	570,0000	2.070,6991	1.180.298,4870	1.896.458,7420	3.327,1206	0,00%	0,08%
US30303M1027 / FB	703,0000	16.141,5030	11.347.476,6090	12.856.857,9612	18.288,5604	0,00%	0,56%
US3682872078 / GAZ	27.000,0000	282.5585	7.629.079,5000	13.286.473,2000	492,0916	0,00%	0,58%
US3696043013 / GE	512,0000	4.483,9035	2.295.758,5920	2.629.977,0880	5.136,6740	0,00%	0,11%
US38141G1040 / GS	1.850,0000	15.591,7132	28.844.669,4200	38.481.148,2950	20.800,6207	0,00%	1,67%

Датум и време на печатъне на извештај: 12.1.2022. 16:48:55

Извештај за структурата на вложуващата на фондот, Страница 6 од 9

US4370761029 / HD	1.940,0000	13.343,5004	25.886,390,7760	43.777,240,1380	22.565,5877	0,00%	1,91%
US4385161066 / HON	520,0000	11.645,2191	6.055,513,9320	5.895,468,4360	11.337,4393	0,00%	0,26%
US4581401001 / INTC	2.886,0000	2.502,7226	7.222,857,4236	8.081,493,7944	2.800,2404	0,00%	0,35%
US4592001014 / IBM	1.268,0000	6.973,2197	8.842,042,5796	9.215,285,6072	7.267,5754	0,00%	0,40%
US46625H1005 / JPM	1.429,0000	7.679,7652	10.974,384,4708	12.303,775,1684	8.610,0596	0,00%	0,54%
US46817M1071 / JKN-W	35,0000	0,0000	0,0000	79.605,6695	2.274,4477	0,00%	0,00%
US4781601046 / JNJ	2.222,0000	8.034,2281	17.852,054,8382	20.668,359,1796	9.301,6918	0,00%	0,90%
US50155Q1004 / KD	253,0000	0,0000	0,0000	248.993,0366	984,1622	%	0,01%
US5398301094 / LMT	171,0000	17.832,5268	3.049,362,0828	3.304,561,5252	19.324,9212	0,00%	0,14%
US5801351017 / MCD	1.825,0000	11.628,9095	21.222,759,8375	26.601,074,0750	14.575,9310	0,00%	1,16%
US58933Y1055 / MRK	1.400,0000	4.109,2475	5.752,946,5000	5.834,069,7800	4.167,1927	0,00%	0,25%
US	2.794,0000	12.636,1725	35.305,465,9650	51.093,680,1848	18.286,9292	0,00%	2,22%
US5949181045 / MSFT	955,0000	7.248,5551	6.922,370,1205	8.654,637,7445	9.062,4479	0,00%	0,38%
US6541061031 / NKE	693,0000	16.562,2877	11.477,665,3761	11.082,330,9135	15.991,8195	%	0,48%
US670666G1040 / NVDA	140,0000	0,0000	0,0000	231.794,6540	1.655,6761	0,00%	0,01%
US686222V1061 / OGNI	637,0000	3.393,3945	2.161,592,2965	3.015,755,0878	4.734,3094	0,00%	0,13%
US68902V1070 / OTIS	375,0000	11.765,1073	4.411,915,2375	3.845,165,0625	10.253,7735	0,00%	0,17%
US7134481081 / PEP	205,0000	7.449,8950	1.527,228,4750	1.936,273,8105	9.445,2381	0,00%	0,08%
US7170811035 / PFE	2.700,0000	1.849,1614	4.992,735,7800	8.669,054,9700	3.210,7611	0,00%	0,38%
US7181721090 / PM	1.450,0000	4.158,9805	6.030,521,7250	7.489,963,4000	5.165,4920	0,00%	0,33%

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:48:55

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 7 од 9

US7237871071 / PAD	235,0000	5.721,2983	1.344,505,1005	2.374,025,5440	9.889,4704	0,00%	0,10%
US7427181091 / PG	1.585,0000	6.989,7396	11.078,737,2660	14.097,677,0975	8.894,4335	0,00%	0,61%
US7513E1010 / RTX	614,0000	3.592,3263	2.205,688,3482	2.873,146,6880	4.679,3920	0,00%	0,13%
US794663024 / CRM	1.902,0000	14.650,9174	27.866,044,8948	26.281,765,6260	13.817,9630	0,00%	1,14%
US80583Y3080 / SBNC	800,0000	740,6365	592,509,2000	685,292,2400	856,6153	0,00%	0,03%
US852441094 / SBUX	844,0000	5.374,1724	4.535,801,5056	5.307,907,5200	6.360,0800	0,00%	0,23%
US88160R1014 / TSLA	171,0000	54.449,0156	9.310,781,6676	9.825,819,5430	57.460,9330	%	0,43%
US88579Y1010 / MMM	1.415,0000	8.780,6281	12.424,588,7615	13.666,611,3790	9.658,3826	0,00%	0,59%
US89417E1091 / TRV	1.025,0000	7.051,5291	7.227,817,3275	8.718,303,7550	8.505,6622	0,00%	0,38%
US91324P1021 / UNH	1.787,0000	17.616,5150	31.480,712,3050	48.790,746,0265	27.303,1595	0,00%	2,12%
US91913Y1001 / VLO	480,0000	2.841,8109	1.364,069,2320	1.960,320,5280	4.084,0011	0,00%	0,09%
US92343V1044 / VZ	1.090,0000	2.951,3239	3.216,943,0510	3.079,525,0070	2.825,2523	0,00%	0,13%
US92556V1061 / VTRS UW	335,0000	941,4095	315,372,1825	246,451,0580	735,6748	0,00%	0,01%
US92826C8394 / V	1.998,0000	11.199,8531	22.377,306,4938	23.543,039,1942	11.783,3029	0,00%	1,02%
US9297401088 / WAB	22,0000	3.677,2240	80,898,9280	110,183,7506	5.008,3523	0,00%	0,00%
US9311421039 / WMT	1.216,0000	7.241,4185	8.805,564,8960	9.566,656,4992	7.887,3162	0,00%	0,42%
US9314271084 / WBA	810,0000	2.003,3838	1.622,740,8780	2.297,262,8700	2.836,1270	0,00%	0,10%
<b>Обична акција</b>	<b>933.724,0000</b>	<b>1.274.889,6228</b>	<b>1.853.988,184,6937</b>	<b>2.228.605,379,1486</b>		<b>96,98%</b>	
DE0007664039 / VOW3	76,0000	9.403,3995	714,658,3620	831.254,5600	10.937,5600	0,00%	0,04%

Датум и време на печатне на извештајот: 12.1.2022. 16:48:55

Извештај за структурата на вложувањата на фондот, Страница 8 од 9

<b>Приоритетна акција</b>	<b>76,0000</b>	<b>9.403,3995</b>	<b>714.658,3620</b>	<b>831.254,5570</b>	<b>0,04%</b>
<b>Вкупно акции од странски индевази</b>	<b>934.971,0000</b>	<b>1.983,7015</b>	<b>1.854.703,418,1181</b>	<b>2.229.439,257,3688</b>	<b>2.384,5010</b>

<b>Обврзници</b>	<b>Номинална вредност</b>	<b>Набавна цена</b>	<b>Вредност на датумот на извештајот</b>	<b>Учество во сопственоста на издавачот (%)</b>	<b>Учество во имотот на фондот (%)</b>

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

<b>Пласмани и депозити од вредност</b>	<b>Набавна цена</b>	<b>Вредност на датумот на извештајот</b>	<b>Учество во имотот на фондот (%)</b>
СЛИК РОУД БАНКА	12.000.000,0000	12.015.846,5734	0,52%
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>12.000.000,0000</b>	<b>12.015.846,5734</b>	<b>0,52%</b>

<b>Деривативни инструменти</b>	<b>Набавна цена вредност на датумот на извештајот</b>	<b>Позитивна вредност на датумот на извештајот</b>	<b>Негативна вредност на датумот на извештајот</b>	<b>Учество во имотот на фондот (%)</b>	<b>Учество во обврските фондови (%)</b>
05					

<b>Рено договори (актива)</b>	<b>Колатерал ISIN</b>	<b>Номинална вредност</b>	<b>Вредност на датумот на извештајот</b>	<b>Учество во имотот на фондот (%)</b>	<b>Вредност на колатералот</b>

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА  
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2021 - 31.12.2021  
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
AKJ	0,0000	0,0000
Erste Group Bank AG	69.801.856,8750	12,3498
FFBH	495.403.645,8904	87,6502
Вкупно	565.205.502,7654	100,0000

Време на извршување 12.1.2022. 17:23:12

Вредност на трансакции извршени од страна на овластени учесници за тргување со хартии од вред

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

( )

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

**Вкупно репо договори**

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

**Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 17:23:58**

**СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ , Страница 1 од 1**

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



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ  
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
27.08.2021	DE000A1H8MU2 / ADD	165	22.931,49	0,00	-22.931,49
11.02.2021	ES0144580Y14 / IBE1	7.460	5.407.848,93	5.407.848,93	0,00
14.01.2021	ES0178430098 / 1851168D SM	57	0,00	0,00	0,00
22.04.2021	GB009A64VTU6 / UNVB	9	0,00	0,00	0,00
19.08.2021	GB009A64VTU6 / UNVB	6.121	0,00	18.543.297,23	18.543.297,23
12.07.2021	GB00B10RZP78 / UNVB GY	6.121	18.570.886,35	0,00	-18.570.886,35
06.10.2021	GB00BL5C3Z35 / 1906642D LN	1.127	0,00	0,00	0,00
13.07.2021	NL0012969182 / ADYEN	100	12.805.019,96	13.316.586,64	511.566,68
21.09.2021	NL0015000JR4 / RDSA Right	24.456	0,00	0,00	0,00
13.07.2021	US09062X1037 / BIIB	194	2.468.181,06	3.595.222,33	1.127.041,27
05.08.2021	US3696041033 / GE	4.100	2.295.758,59	2.295.758,59	0,00
<b>Редовни акции</b>			<b>41.570.626,38</b>	<b>43.158.713,71</b>	<b>1.588.087,34</b>
<b>Вкупно</b>			<b>41.570.626,38</b>	<b>43.158.713,71</b>	<b>1.588.087,34</b>

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

**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**  
**(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за а на имотот за	Реализација ни резерви	Нереализирана добраvка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2021	AT0000831706 / WIB	1.616.382,80	1.996.714,80	0,00	0,00	382.087,40	-1.755,40	0,00	0,00
31.12.2021	BE0974293251 / 1NBA	16.445.287,13	15.168.162,30	0,00	0,00	-1.259.265,16	-17.859,67	0,00	0,00
31.12.2021	CH0011075394 / ZURN	7.789.148,80	8.738.676,39	0,00	0,00	587.088,90	362.438,69	0,00	0,00
31.12.2021	CH0012005267 / NOVN	47.478.469,73	49.168.611,66	0,00	0,00	-538.741,15	2.228.883,08	0,00	0,00
31.12.2021	CH0012032048 / ROG	51.265.265,10	64.071.277,25	0,00	0,00	10.623.434,95	2.182.577,20	0,00	0,00
31.12.2021	CH0012138530 / CSGN	348.514,18	283.850,28	0,00	0,00	-80.880,69	16.216,79	0,00	0,00
31.12.2021	CH0012221716 / ABBN	9.661.159,56	12.643.602,84	0,00	0,00	2.526.461,96	455.981,32	0,00	0,00
31.12.2021	CH0038863350 / NESN:VX	65.660.173,40	81.371.859,31	0,00	0,00	12.827.514,52	2.884.171,38	0,00	0,00
31.12.2021	CH0210483332 / CFR	100.110,60	179.172,04	0,00	0,00	74.403,17	4.658,27	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризација на резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2021	CH0244767585 / UBSG	8.489.001,33	11.698.104,44	0,00	0,00	2.814.099,42	395.003,69	0,00	0,00
31.12.2021	CH0559601544 / CFRAO	575,06	2.616,61	0,00	0,00	2.014,79	26,76	0,00	0,00
31.12.2021	DE0005140008 / DBK	416.283,10	511.970,74	0,00	0,00	96.139,72	-452,09	0,00	0,00
31.12.2021	DE0005190003 / BMW	5.850.934,96	7.160.279,05	0,00	0,00	1.315.698,24	-6.354,15	0,00	0,00
31.12.2021	DE0005200000 / BEI	1.456.595,34	1.392.462,07	0,00	0,00	-62.551,41	-1.581,87	0,00	0,00
31.12.2021	DE0005552004 / DPW	21.591.884,49	22.718.226,58	0,00	0,00	1.149.541,49	-23.199,40	0,00	0,00
31.12.2021	DE0005557508 / DTE	19.956.568,45	21.727.769,76	0,00	0,00	1.792.874,25	-21.672,94	0,00	0,00
31.12.2021	DE0005785604 / FRE	2.217.775,91	2.072.516,01	0,00	0,00	-142.851,39	-2.408,52	0,00	0,00
31.12.2021	DE0005810055 / DB1	2.405.449,06	2.538.292,88	0,00	0,00	135.456,15	-2.612,33	0,00	0,00
31.12.2021	DE0006048408 / HEN	1.191.820,12	1.037.274,85	0,00	0,00	-153.250,94	-1.294,32	0,00	0,00
31.12.2021	DE0006231004 / IFX	2.285.158,10	2.964.061,49	0,00	0,00	681.385,09	-2.481,69	0,00	0,00
31.12.2021	DE0007100000 / DAI	31.824.623,88	31.744.276,62	0,00	0,00	-81.323,01	975,75	0,00	0,00
31.12.2021	DE0007164600 / SAP	48.927.757,50	56.559.115,98	0,00	0,00	7.684.544,26	-53.185,78	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2021	DE00007236101 / SIE	37.306.586,26	46.904.913,64	0,00	0,00	9.638.942,26	-40.614,87	0,00	0,00
31.12.2021	DE00007500001 / TKA	751.803,08	895.193,80	0,00	0,00	144.207,18	-816,46	0,00	0,00
31.12.2021	DE00008404005 / ALV	34.360.010,60	35.511.249,18	0,00	0,00	1.188.553,73	-37.315,15	0,00	0,00
31.12.2021	DE0000A1EWWW0 / ADS	23.699.894,43	22.454.093,26	0,00	0,00	-1.243.438,73	-2.362,44	0,00	0,00
31.12.2021	DE0000A1ML711 / VNA	44.242,00	35.866,91	0,00	0,00	-8.327,04	-48,05	0,00	0,00
31.12.2021	DE0000BASF111 / BAS	27.437.915,90	26.297.132,03	0,00	0,00	-1.116.618,38	-24.165,49	0,00	0,00
31.12.2021	DE0000BAY0017 / BAYN	19.061.131,24	18.583.745,10	0,00	0,00	-456.685,65	-20.700,49	0,00	0,00
31.12.2021	DE0000ENAG999 / EOAN	1.140.756,61	1.532.767,02	0,00	0,00	393.249,28	-1.238,87	0,00	0,00
31.12.2021	DE0000ENERGY0 / ENRGY	3.975.561,36	2.977.109,16	0,00	0,00	-994.134,72	-4.317,48	0,00	0,00
31.12.2021	DE0000PSM7770 / PSM	678.880,78	690.715,42	0,00	0,00	12.571,91	-737,27	0,00	0,00
31.12.2021	DE0000UNSE018 / UN01	348.447,71	515.201,72	0,00	0,00	167.132,42	-378,42	0,00	0,00
31.12.2021	DK00060334915 / NOVC	37.095.935,90	63.125.689,76	0,00	0,00	26.070.040,23	-40.286,38	0,00	0,00
31.12.2021	ES0113900137 / SAN SM	17.811.216,72	20.613.476,94	0,00	0,00	2.821.603,29	-19.343,07	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана добишка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Накнадување на имотот
31.12.2021	ES0144580Y14 / IBEI	25.584.531,34	24.469.253,02	0,00	0,00	-1.087.393,71	-27.884,61	0,00	0,00
31.12.2021	ES0144580Y14 / IBE SM	5.407.848,93	4.975.119,98	0,00	0,00	-426.794,71	-5.934,24	0,00	0,00
31.12.2021	ES0178430E18 / TEF	208.405,11	283.915,10	0,00	0,00	75.736,32	-226,33	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000073272 / SAF	16.560.165,68	15.359.475,93	0,00	0,00	-1.182.705,33	-17.984,42	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000120073 / AI	21.675.091,83	24.727.121,34	0,00	0,00	3.075.568,77	-23.539,26	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000120271 / TTE	23.846.890,29	30.117.022,46	0,00	0,00	6.296.030,01	-25.897,85	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000120321 / OR	30.468.167,41	39.262.537,05	0,00	0,00	8.827.543,91	-33.174,27	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000120578 / SAN	41.166.762,86	44.943.285,56	0,00	0,00	3.816.253,82	-39.731,13	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000120628 / CS	13.698.940,47	18.363.940,08	0,00	0,00	4.679.876,73	-14.877,12	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000120644 / BN	2.504.085,43	2.539.984,54	0,00	0,00	38.618,56	-2.719,45	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000121014 / MC	60.420.675,90	79.973.049,77	0,00	0,00	19.580.512,53	-28.138,66	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000121485 / KER	19.190.343,61	21.825.627,28	0,00	0,00	2.655.334,88	-20.051,21	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000121972 / SU	20.815.037,37	30.311.664,78	0,00	0,00	9.519.172,65	-22.605,24	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за набавка	Ревалоризацио ни разлики	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2021	FR0000125486 / DG	13.652.832,84	15.574.079,63	0,00	0,00	1.936.073,83	-14.827,05	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000131104 / BNP	23.120.987,56	26.758.545,08	0,00	0,00	3.662.392,17	-24.834,64	0,00	0,00
31.12.2021	FR0000131104 / BNP GY	2.413.099,12	3.368.901,58	0,00	0,00	958.423,10	-2.620,64	0,00	0,00
31.12.2021	GB0002374006 / DGE	13.911.542,16	18.735.257,19	0,00	0,00	4.178.379,87	645.335,16	0,00	0,00
31.12.2021	GB0002875804 / BATS	8.809.377,56	9.557.899,94	0,00	0,00	89.162,78	659.359,61	0,00	0,00
31.12.2021	GB0004544929 / IMB	3.046.166,27	3.446.881,33	0,00	0,00	172.717,22	227.997,83	0,00	0,00
31.12.2021	GB0005405286 / HSBA	14.766.004,32	15.305.925,07	0,00	0,00	368.134,27	171.786,48	0,00	0,00
31.12.2021	GB0007099541 / PRU	1.302.060,63	1.324.189,96	0,00	0,00	-75.326,62	97.455,94	0,00	0,00
31.12.2021	GB0007188757 / RIO	20.733.202,17	19.220.974,81	0,00	0,00	-2.305.401,70	793.174,34	0,00	0,00
31.12.2021	GB0007980591 / BP/	6.107.002,21	8.514.260,92	0,00	0,00	1.950.165,06	457.093,65	0,00	0,00
31.12.2021	GB0008706128 / LLOY	2.800.989,01	3.949.187,65	0,00	0,00	938.551,71	209.646,94	0,00	0,00
31.12.2021	GB0009252882 / GSK	9.324.452,54	11.998.457,77	0,00	0,00	1.976.093,57	697.911,66	0,00	0,00
31.12.2021	GB0009895292 / AZN	16.299.472,56	19.396.273,72	0,00	0,00	2.290.602,42	806.198,74	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност на имотот за набавка	Ревалоризација на имотот за набавка	Ревалоризација на резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2021	GB003913577 / BT/A	271.034,21	373.484,91	0,00	0,00	82.164,48	20.286,22	0,00	0,00
31.12.2021	GB0031348658 / BARC	583.278,10	799.269,45	0,00	0,00	172.334,46	43.656,89	0,00	0,00
31.12.2021	GB00B03MLX29 / RDSA	999.168,79	1.342.070,17	0,00	0,00	268.116,13	74.785,25	0,00	0,00
31.12.2021	GB00B03MLX29 / RDSA NA	31.327.124,58	38.453.031,28	0,00	0,00	7.160.213,52	-34.306,83	0,00	0,00
31.12.2021	GB00B10RZP78 / UNA NA	46.793.381,12	45.220.393,22	0,00	0,00	-1.581.229,81	8.241,90	0,00	0,00
31.12.2021	GB00B24CGK77 / RKT	9.551.089,18	9.932.786,56	0,00	0,00	-349.581,86	731.279,24	0,00	0,00
31.12.2021	GB00B2B0DG97 / REL	5.669.073,49	7.208.280,05	0,00	0,00	1.285.240,03	253.966,53	0,00	0,00
31.12.2021	GB00BDR05C01 / NG/	1.521.009,14	2.003.025,45	0,00	0,00	368.172,63	113.843,68	0,00	0,00
31.12.2021	GB00BHOP3Z91 / BHP	5.844.605,58	5.785.002,59	0,00	0,00	-225.679,80	166.076,81	0,00	0,00
31.12.2021	GB00BH4HKS39 / VOD	2.091.569,13	2.086.767,84	0,00	0,00	-161.349,95	156.548,65	0,00	0,00
31.12.2021	GB00BKFB1C65 / MNG	191.345,88	207.278,07	0,00	0,00	1.610,43	14.321,75	0,00	0,00
31.12.2021	IE00BZ12WP82 / LIN	46.036.128,29	60.420.589,85	0,00	0,00	14.435.070,92	-50.609,36	0,00	0,00
31.12.2021	IT0000072618 / IES	6.928.432,20	8.209.685,95	0,00	0,00	1.288.778,06	-7.524,31	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Резалоризацио ни резултат	Нереализирана добишка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2021	IT0003128367 / ENL	21.424.041,52	18.526.270,84	0,00	0,00	-2.874.321,95	-23.448,73	0,00	0,00
31.12.2021	IT0003132476 / ENI	4.948.124,08	7.059.754,94	0,00	0,00	2.117.004,54	-5.373,69	0,00	0,00
31.12.2021	JE00B3DCF752 / ATRS	618.173,88	886.196,26	0,00	0,00	268.693,72	-671,34	0,00	0,00
31.12.2021	MKALKA101011 / ALK	16.403.069,16	22.902.691,14	0,00	0,00	6.499.621,98	0,00	0,00	0,00
31.12.2021	NL0000009165 / HEIA	3.658.022,34	3.960.089,39	0,00	0,00	306.039,68	-3.972,63	0,00	0,00
31.12.2021	NL00000235190 / AIR	20.996.589,12	24.512.410,41	0,00	0,00	3.526.728,34	-10.907,05	0,00	0,00
31.12.2021	NL00000235190 / AIR GR	4.197.252,58	5.129.301,49	0,00	0,00	936.607,15	-4.558,24	0,00	0,00
31.12.2021	NL0010227215 / ASML	66.897.560,62	100.648.211,88	0,00	0,00	33.815.012,22	-64.360,96	0,00	0,00
31.12.2021	NL0011794037 / AD	3.407.538,53	4.438.539,85	0,00	0,00	1.034.701,92	-3.700,60	0,00	0,00
31.12.2021	NL0011821202 / INGA	13.291.231,66	21.271.371,91	0,00	0,00	7.994.574,59	-14.434,35	0,00	0,00
31.12.2021	NL0012969182 / ADYEN	9.130.360,68	9.401.753,49	0,00	0,00	273.458,99	-2.066,17	0,00	0,00
31.12.2021	NL0013654783 / PRX	11.122.600,66	10.716.839,78	0,00	0,00	-393.413,23	-12.347,65	0,00	0,00
31.12.2021	US00287Y1091 / ABBV	231.456,63	316.573,97	0,00	0,00	66.050,33	19.067,01	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризацијај а на имотот за	Ревалоризацио ни разлики	Нереализирана добишка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Накнување на ипотокот
31.12.2021	US00724F1012 / ADBE	6.381.414,27	7.831.605,78	0,00	0,00	924.501,27	525.690,24	0,00	0,00
31.12.2021	US0231351067 / AMZN	13.743.479,87	15.229.205,83	0,00	0,00	353.561,07	1.132.164,89	0,00	0,00
31.12.2021	US0258161092 / AXP	7.228.000,65	10.585.669,94	0,00	0,00	2.762.238,69	595.430,61	0,00	0,00
31.12.2021	US0311621009 / AMGN	3.118.527,05	3.302.755,77	0,00	0,00	-72.670,32	256.899,04	0,00	0,00
31.12.2021	US0378331005 / AAPL	41.194.161,69	59.668.642,54	0,00	0,00	15.080.974,70	3.393.506,15	0,00	0,00
31.12.2021	US0846707026 / BRK.B	27.046.793,02	37.750.394,26	0,00	0,00	8.475.531,66	2.228.069,58	0,00	0,00
31.12.2021	US0970231058 / BA	21.626.438,51	21.356.608,14	0,00	0,00	-1.826.598,34	1.556.767,97	0,00	0,00
31.12.2021	US0985711089 / BKNG	3.468.514,88	4.044.097,94	0,00	0,00	289.852,61	285.730,45	0,00	0,00
31.12.2021	US14448C1045 / CARR	2.414.071,41	3.757.311,46	0,00	0,00	1.144.372,88	198.867,17	0,00	0,00
31.12.2021	US1491231015 / CAT	27.921.758,19	29.058.497,00	0,00	0,00	-527.403,58	1.664.142,39	0,00	0,00
31.12.2021	US1667641005 / CVX	5.069.633,45	7.624.986,64	0,00	0,00	2.137.725,27	417.627,92	0,00	0,00
31.12.2021	US17275R1023 / CSCO	4.475.827,08	6.860.299,17	0,00	0,00	2.015.760,94	368.711,15	0,00	0,00
31.12.2021	US1912161007 / KO	5.675.101,94	6.632.089,36	0,00	0,00	489.482,02	467.505,41	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација а на имотот за	Ревалоризација на резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисковот	Намалување на имотот
31.12.2021	US2205211044 / CTVA US	355.955,28	470.453,44	0,00	0,00	85.175,16	29.323,00	0,00	0,00
31.12.2021	US2546871060 / DIS	18.676,548,15	17.281.794,01	0,00	0,00	-2.933.296,95	1.538.542,80	0,00	0,00
31.12.2021	US260571031 / DOW	510.214,82	564.384,92	0,00	0,00	12.139,45	42.020,64	0,00	0,00
31.12.2021	US26614N1028 / DD US	653.718,49	803.790,79	0,00	0,00	96.220,07	53.852,24	0,00	0,00
31.12.2021	US30231G1022 / XOM	1.180.298,47	1.896.458,73	0,00	0,00	618.929,25	97.231,01	0,00	0,00
31.12.2021	US30303M1027 / FB	11.347.476,64	12.856.857,93	0,00	0,00	1.385.847,13	123.534,16	0,00	0,00
31.12.2021	US3682872078 / GAZ	7.629.080,04	13.286.473,07	0,00	0,00	5.665.678,25	-8.285,22	0,00	0,00
31.12.2021	US3696043013 / GE US	2.295.758,59	2.629.977,08	0,00	0,00	222.314,08	111.904,42	0,00	0,00
31.12.2021	US38141G1040 / GS	28.844.669,46	38.481.148,26	0,00	0,00	7.713.267,06	1.923.211,74	0,00	0,00
31.12.2021	US4370761029 / HD	25.886.390,75	43.777.240,21	0,00	0,00	15.758.371,88	2.132.477,58	0,00	0,00
31.12.2021	US4385161066 / HON	6.055.513,93	5.895.468,45	0,00	0,00	-572.825,44	412.779,97	0,00	0,00
31.12.2021	US4581401001 / INTC	7.222.857,56	8.081.493,79	0,00	0,00	263.629,31	595.006,93	0,00	0,00
31.12.2021	US4592001014 / IBM	8.842.042,55	9.215.285,58	0,00	0,00	-185.901,16	559.144,19	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на ипотокот
31.12.2021	US46625H1005 / JPM	10.974.384,45	12.303.775,11	0,00	0,00	1.031.920,68	297.469,98	0,00	0,00
31.12.2021	US46817M1071 / JXN-W	0,00	79.605,67	0,00	0,00	79.605,67	0,00	0,00	0,00
31.12.2021	US4781601046 / JNJ	17.852.054,85	20.668.359,07	0,00	0,00	1.588.583,99	1.227.720,22	0,00	0,00
31.12.2021	US50155Q1004 / KD	0,00	248.993,03	0,00	0,00	248.993,03	0,00	0,00	0,00
31.12.2021	US5398301094 / LMT	3.049.362,08	3.304.561,52	0,00	0,00	3.998,09	251.201,35	0,00	0,00
31.12.2021	US5801351017 / MCD	21.222.759,92	26.601.073,99	0,00	0,00	4.114.083,29	1.264.230,78	0,00	0,00
31.12.2021	US58933Y1055 / MRK US	5.752.946,56	5.834.069,79	0,00	0,00	-392.794,89	473.918,12	0,00	0,00
31.12.2021	US5949181045 / MSFT	35.305.466,06	51.093.680,05	0,00	0,00	13.789.424,44	1.998.789,55	0,00	0,00
31.12.2021	US6541061031 / NKE	6.922.370,09	8.654.637,76	0,00	0,00	1.150.420,32	581.847,35	0,00	0,00
31.12.2021	US67066G1040 / NVDA	11.477.665,36	11.082.330,91	0,00	0,00	-387.740,28	-7.594,17	0,00	0,00
31.12.2021	US68622Y1061 / OGN	0,00	231.794,66	0,00	0,00	231.794,66	0,00	0,00	0,00
31.12.2021	US68932V1070 / OTIS	2.161.592,31	3.015.755,06	0,00	0,00	676.094,39	178.068,36	0,00	0,00
31.12.2021	US70450Y1038 / PYPL	4.411.915,22	3.845.165,06	0,00	0,00	-930.196,36	363.446,20	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за надворешни резерви	Ревалоризација на имотот за надворешни резерви	Нереализирана добраvka	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2021	US7134481081 / PEP	1.527.228,47	1.936.273,80	0,00	0,00	283.234,80	125.810,53	0,00	0,00
31.12.2021	US7170811035 / PFE	4.992.735,76	8.669.054,92	0,00	0,00	3.265.025,93	411.293,22	0,00	0,00
31.12.2021	US7181721090 / PM	6.030.521,71	7.489.963,40	0,00	0,00	962.657,40	496.784,29	0,00	0,00
31.12.2021	US7237871071 / PXD	1.344.505,10	2.324.025,54	0,00	0,00	868.762,35	110.758,08	0,00	0,00
31.12.2021	US7427181091 / PG	11.078.737,33	14.097.677,08	0,00	0,00	2.106.291,89	912.647,85	0,00	0,00
31.12.2021	US75513E1010 / RTX	2.205.688,35	2.873.146,70	0,00	0,00	485.757,43	181.700,92	0,00	0,00
31.12.2021	US79466L3024 / CRM	27.866.044,85	26.281.765,57	0,00	0,00	-2.498.985,66	914.706,37	0,00	0,00
31.12.2021	US80585Y3080 / SBNC	592.509,18	685.292,24	0,00	0,00	93.426,53	-643,47	0,00	0,00
31.12.2021	US8552441094 / SBUX	4.535.801,50	5.367.907,51	0,00	0,00	458.454,27	373.651,74	0,00	0,00
31.12.2021	US88160R1014 / TSLA	9.310.781,66	9.825.819,54	0,00	0,00	544.159,57	-29.121,69	0,00	0,00
31.12.2021	US88579Y1010 / MMM	12.424.588,74	13.666.611,33	0,00	0,00	218.505,75	1.023.516,84	0,00	0,00
31.12.2021	US89417E1091 / TRV	7.227.817,29	8.718.303,80	0,00	0,00	895.071,02	595.415,50	0,00	0,00
31.12.2021	US91324P1021 / UNH	31.480.712,31	48.790.746,03	0,00	0,00	14.716.705,29	2.593.328,43	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација а на имотот за	Ревалоризација на резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2021	US91913Y1001 / VLO	1.364.069,24	1.960.320,53	0,00	0,00	483.881,54	112.369,74	0,00	0,00
31.12.2021	US922343V1044 / VZ	3.216.943,02	3.079.524,96	0,00	0,00	-402.424,45	265.006,39	0,00	0,00
31.12.2021	US92556V1061 / VTRS UW	315.372,19	246.451,06	0,00	0,00	-94.900,96	25.979,83	0,00	0,00
31.12.2021	US92826C8394 / V	22.377.306,47	23.543.039,11	0,00	0,00	-353.599,13	1.519.331,77	0,00	0,00
31.12.2021	US9297401088 / WAB	80.898,93	110.183,75	0,00	0,00	22.670,51	6.664,32	0,00	0,00
31.12.2021	US9311421039 / WMT	8.805.564,89	9.566.656,48	0,00	0,00	35.703,88	725.387,71	0,00	0,00
31.12.2021	US9314271084 / WBA	1.622.740,85	2.297.262,85	0,00	0,00	540.843,32	133.678,68	0,00	0,00
<b>обични акции</b>		<b>1.870.391.821,73</b>	<b>2.251.510.686,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>329.262.630,15</b>	<b>51.856.235,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
31.12.2021	DE0007664039 / VOW3	714.658,36	831.254,56	0,00	0,00	117.372,32	-776,12	0,00	0,00
<b>приоритетни акции</b>		<b>714.658,36</b>	<b>831.254,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>117.372,32</b>	<b>-776,12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Акции на затворени инвестициски фондови</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Државни обврзници</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Обврзници на локалната самоуправа</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Датум	Харттија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризација на резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	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
	Благаднички 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 фикс	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>ВКУПНО</b>	<b>1.871.106.479,25</b>	<b>2.252.341.942,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>329.380.0002,37</b>	<b>51.855.459,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ  
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

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 GBP 11/01/2021	11.01.2021	1,00	0,00	936.544,80	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 11/01/2021	11.01.2021	1,00	0,00	4.562.684,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/01/2021	11.01.2021	1,00	0,00	938.873,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/01/2021	11.01.2021	1,00	0,00	4.603.502,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/03/2021	01.03.2021	1,00	0,00	721.627,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 01/03/2021	01.03.2021	1,00	0,00	9.118.912,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 01/03/2021	01.03.2021	1,00	0,00	5.422.654,42	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/03/2021	01.03.2021	1,00	0,00	721.928,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/03/2021	01.03.2021	1,00	0,00	9.142.101,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/03/2021	01.03.2021	1,00	0,00	5.474.507,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 01/04/2021	01.04.2021	1,00	0,00	9.057.451,68	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 1 од 11**

**Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:46:15**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/04/2021	01.04.2021	1,00	0,00	9.055.579,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 12/04/2021	12.04.2021	1,00	0,00	1.854.163,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 12/04/2021	12.04.2021	1,00	0,00	1.857.657,15	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 06/05/2021	06.05.2021	1,00	0,00	12.277.857,40	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/05/2021	06.05.2021	1,00	0,00	12.286.826,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 14/05/2021	14.05.2021	1,00	0,00	1.844.400,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 14/05/2021	14.05.2021	1,00	0,00	1.846.554,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 19/05/2021	19.05.2021	1,00	0,00	3.688.200,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 19/05/2021	19.05.2021	1,00	0,00	3.690.150,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 08/06/2021	08.06.2021	1,00	0,00	18.803.833,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/06/2021	08.06.2021	1,00	0,00	18.816.477,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	11.303.852,79	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	11.368.178,59	0,00

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 2 од 11

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:46:15

<b>Назив на поврзаните лица</b>	<b>Опис на трансакцијата</b>	<b>Датум на трансакцијата</b>	<b>Количина или номинална вредност</b>	<b>Набавна цена</b>	<b>Вредност на трансакцијата</b>	<b>Реализирана добивка (загуба)</b>
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	11.266.653,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/06/2021	23.06.2021	1,00	0,00	11.372.785,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/06/2021	28.06.2021	1,00	0,00	6.162.562,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/06/2021	28.06.2021	1,00	0,00	6.165.140,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/07/2021	01.07.2021	1,00	0,00	10.486.860,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/07/2021	01.07.2021	1,00	0,00	10.491.042,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 02/07/2021	02.07.2021	1,00	0,00	8.043.349,28	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/07/2021	02.07.2021	1,00	0,00	8.046.609,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 05/07/2021	05.07.2021	1,00	0,00	23.660,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 05/07/2021	05.07.2021	1,00	0,00	23.659,96	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 14/07/2021	14.07.2021	1,00	0,00	20.516.759,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 14/07/2021	14.07.2021	1,00	0,00	3.024.364,46	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 14/07/2021	14.07.2021	1,00	0,00	371.310,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 14/07/2021	14.07.2021	1,00	0,00	2.072.991,00	0,00

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 3 од 11

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:46:15

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 14/07/2021	SPOT купување MKD	14.07.2021	1,00	0,00	829.523,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 14/07/2021	SPOT продавање MKD	14.07.2021	1,00	0,00	20.525.090,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 14/07/2021	SPOT продавање MKD	14.07.2021	1,00	0,00	3.037.984,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 14/07/2021	SPOT продавање USD	14.07.2021	1,00	0,00	371.583,26	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 14/07/2021	SPOT продавање GBP	14.07.2021	1,00	0,00	2.073.011,03	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 14/07/2021	SPOT продавање DKK	14.07.2021	1,00	0,00	833.388,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 19/07/2021	SPOT купување MKD	19.07.2021	1,00	0,00	4.303.250,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 19/07/2021	SPOT продавање EUR	19.07.2021	1,00	0,00	4.306.519,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 05/08/2021	SPOT купување GBP	05.08.2021	1,00	0,00	3.120.972,18	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 05/08/2021	SPOT купување USD	05.08.2021	1,00	0,00	6.064.073,67	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 05/08/2021	SPOT продавање MKD	05.08.2021	1,00	0,00	3.127.472,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 05/08/2021	SPOT продавање MKD	05.08.2021	1,00	0,00	6.085.548,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје 18/08/2021	SPOT купување GBP	18.08.2021	1,00	0,00	12.389.598,04	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 EUR 18/08/2021	18.08.2021	1,00	0,00	1.085.966,03	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/08/2021	18.08.2021	1,00	0,00	12.428.155,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/08/2021	18.08.2021	1,00	0,00	1.086.937,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/09/2021	01.09.2021	1,00	0,00	23.582,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/09/2021	01.09.2021	1,00	0,00	23.582,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 02/09/2021	02.09.2021	1,00	0,00	8.705.619,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/09/2021	02.09.2021	1,00	0,00	8.709.144,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 13/09/2021	13.09.2021	1,00	0,00	94.313,20	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 13/09/2021	13.09.2021	1,00	0,00	94.318,50	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 17/09/2021	17.09.2021	1,00	0,00	3.976.345,84	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 17/09/2021	17.09.2021	1,00	0,00	4.911.346,99	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/09/2021	17.09.2021	1,00	0,00	5.955.302,63	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/09/2021	17.09.2021	1,00	0,00	3.972.834,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/09/2021	17.09.2021	1,00	0,00	4.912.341,00	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 17/09/2021	17.09.2021	1,00	0,00	5.957.661,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 21/09/2021	21.09.2021	1,00	0,00	372.157,22	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 21/09/2021	21.09.2021	1,00	0,00	305.299,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 21/09/2021	21.09.2021	1,00	0,00	14.068,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 21/09/2021	21.09.2021	1,00	0,00	377.304,24	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 21/09/2021	21.09.2021	1,00	0,00	309.124,04	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 21/09/2021	21.09.2021	1,00	0,00	14.245,29	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 24/09/2021	24.09.2021	1,00	0,00	100.073,63	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 24/09/2021	24.09.2021	1,00	0,00	100.883,92	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 27/09/2021	27.09.2021	1,00	0,00	6.171.155,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/09/2021	27.09.2021	1,00	0,00	2.526.249,67	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/09/2021	27.09.2021	1,00	0,00	6.163.941,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/09/2021	27.09.2021	1,00	0,00	2.527.282,00	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 GBP 28/09/2021	28.09.2021	1,00	0,00	3.975,37	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 28/09/2021	28.09.2021	1,00	0,00	4.007,78	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 30/09/2021	30.09.2021	1,00	0,00	15.283,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 30/09/2021	30.09.2021	1,00	0,00	15.497,28	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/10/2021	04.10.2021	1,00	0,00	4.433.884,61	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 04/10/2021	04.10.2021	1,00	0,00	7.777.254,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/10/2021	04.10.2021	1,00	0,00	4.436.163,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/10/2021	04.10.2021	1,00	0,00	7.778.586,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 08/10/2021	08.10.2021	1,00	0,00	17.256.171,36	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/10/2021	08.10.2021	1,00	0,00	17.261.486,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/10/2021	18.10.2021	1,00	0,00	5.870.545,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 18/10/2021	18.10.2021	1,00	0,00	3.844.606,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/10/2021	18.10.2021	1,00	0,00	64.093,81	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/10/2021	18.10.2021	1,00	0,00	5.887.525,00	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 18/10/2021	18.10.2021	1,00	0,00	3.844.906,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/10/2021	18.10.2021	1,00	0,00	64.279,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/10/2021	28.10.2021	1,00	0,00	6.426.393,66	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/10/2021	28.10.2021	1,00	0,00	6.427.956,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 03/11/2021	03.11.2021	1,00	0,00	23.902.893,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 03/11/2021	03.11.2021	1,00	0,00	19.740.966,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 03/11/2021	03.11.2021	1,00	0,00	18.352.531,72	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 03/11/2021	03.11.2021	1,00	0,00	13.706.339,66	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/11/2021	03.11.2021	1,00	0,00	23.912.425,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/11/2021	03.11.2021	1,00	0,00	19.816.830,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/11/2021	03.11.2021	1,00	0,00	18.386.391,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/11/2021	03.11.2021	1,00	0,00	13.740.881,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 05/11/2021	05.11.2021	1,00	0,00	10.657.713,16	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 05/11/2021	05.11.2021	1,00	0,00	10.662.032,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 23/11/2021	23.11.2021	1,00	0,00	2.482.855,05	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/11/2021	23.11.2021	1,00	0,00	8.964.859,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/11/2021	23.11.2021	1,00	0,00	2.489.037,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/11/2021	23.11.2021	1,00	0,00	8.968.492,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	10.072.263,39	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	6.727.572,76	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	4.462.583,77	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	6.091.920,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	10.076.345,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	6.749.306,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	4.470.769,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/12/2021	01.12.2021	1,00	0,00	6.101.382,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/12/2021	06.12.2021	1,00	0,00	21.299.044,68	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:46:15

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА, Страница 9 од 11

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 06/12/2021	06.12.2021	1,00	0,00	21.314.286,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/12/2021	13.12.2021	1,00	0,00	19.120.835,21	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 13/12/2021	13.12.2021	1,00	0,00	15.947.445,44	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/12/2021	13.12.2021	1,00	0,00	19.128.583,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/12/2021	13.12.2021	1,00	0,00	15.968.397,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 15/12/2021	15.12.2021	1,00	0,00	9.316.833,17	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/12/2021	15.12.2021	1,00	0,00	9.320.684,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 17/12/2021	17.12.2021	1,00	0,00	104.718,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 17/12/2021	17.12.2021	1,00	0,00	104.254,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/12/2021	20.12.2021	1,00	0,00	14.747,33	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 20/12/2021	20.12.2021	1,00	0,00	14.728,15	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 21/12/2021	21.12.2021	1,00	0,00	319.973,20	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 21/12/2021	21.12.2021	1,00	0,00	321.176,93	0,00

Датум и време на печатење на извештајот: 12.1.2022. 16:46:15

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 22/12/2021	22.12.2021	1,00	0,00	5.905.589,92	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 22/12/2021	22.12.2021	1,00	0,00	2.842.600,41	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/12/2021	22.12.2021	1,00	0,00	5.910.656,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/12/2021	22.12.2021	1,00	0,00	2.852.139,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 30/12/2021	30.12.2021	1,00	0,00	9.846.841,37	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 30/12/2021	30.12.2021	1,00	0,00	5.845.807,79	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/12/2021	30.12.2021	1,00	0,00	9.853.378,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/12/2021	30.12.2021	1,00	0,00	5.850.430,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 31/12/2021	31.12.2021	1,00	0,00	9.980.626,38	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/12/2021	31.12.2021	1,00	0,00	9.984.351,00	0,00
				0,00	948.566.638,04	0,00

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



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ  
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120**

**1**

<b>Назив на поврзаните лица</b>	<b>Приход</b>	<b>Расход</b>	<b>Цел на исплатата</b>
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	1.142.444,00	Припишување и исправка на надомест - ОВВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	34.834.812,75	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	3.149.161,73	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловик	0,00	47.326,14	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR

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



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1518112014ВФПРИН6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	34.834.812,75	1,9972%
Надомест за депозитарна банка	3.149.161,73	0,1806%
Трошоци за купопродолжба на имот на фонд	817.395,90	0,0469%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	47.326,14	0,0027%
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	2.505.462,72	0,1437%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	10.109.642,96	0,5796%
<b>Вкупно трошоци:</b>	<b>51.463.802,20</b>	<b>2,9507%</b>

**ДОДАТОК – Извештај за работа на Премиум Инвест во 2021 година**

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ**

**Извештај за работа на  
ВФП Премиум Инвест 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 Премиум Инвест.

а) Највисока и најниска вредност на имотот на отворениот фонд и цена по удел

P.Б.	позиција	2017	2018	2019	2020	2021
	<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ</b>					
1	Највисока вредност на имотот	518.459.584,45	760.104.914,99	1.023.515.364,20	1.404.897.213,99	2.280.471.196,30
2	Најниска вредност на имотот	250.144.623,71	511.104.345,18	714.323.800,58	760.548.108,48	1.395.241.737,18
	<b>ЦЕНА НА УДЕЛ</b>					
3	Највисока цена по удел	115,1764	117,4852	127,6053	132,0131	151,2337
4	Најниска цена по удел	106,8716	98,8575	99,8867	88,3867	118,8892

во фондот од тековниот период за изминатите пет календарски години

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 98,91%. Најголем дел од портфолиото беше составено од акции на компании од Европска Унија - 46,35% (доминантно составено од Француски и Германски компании – 16,81% и 13,84% соодветно), потоа САД со учество од 30,48% од портфолиото, акции од Велика Британија со 10,8%. 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 98,91%. Валутно доларските позиции беа во рамки до 35%, позициите во евра беа меѓу 45% и 55%, додека остатокот отпаѓаше на GBP и CHF.

Во првиот квартал од годината доминираше растот на пазарите на капитал. Двата клучни двигателни на пазарите на капитал во првите три месеци од годината беа победата на Демократите на претседателските избори во САД на почетокот на годината кои го отворија патот за огромен фискален стимул во САД и успехот од ширењето на вакцините.

Со оглед на фактот дека над 37% од американските и 58% од возрасните Британци сега примиле барем една доза вакцина и бројот на луѓе хоспитализирани со Ковид е многу помал отколку на почетокот на годината, има смисла континуираниот раст на пазарите на капитал, како што инвеститорите гледаат напред кон отворање на нивните економии.

Во Европа пак и покрај базните програми за вакцинирање и новиот пандемски бран кој погоди неколку европски земји, пазарите ги повратија скоро сите загуби од пандемијата. Европските инвеститори остануваат оптимисти и веруваат дека сегашните одложувања на вакцините во ЕУ нема да го загрозат растот, а снабдувањето со вакцини се очекува значително да се подобри во Q2 и Q3. Сите овие настани пак директно се одразија врз цената на уделот на ВФП Премиум Инвест, кој во текот на првиот квартал реализира раст од инзвонредни 8,40%

Во текот на вториот квартал од годината продолжи растот на пазарите на капитал. Темпото на вакцинација се зголеми во повеќето развиени економии, особено во Европа, која сега е во чекор со Велика Британија и САД. Економиите во развој продолжија да заостануваат во однос на вакцинацијата, но случаите остануваат многу ниски во Кина а се чини дека достигнаа врв во Индија. Позитивните економски податоци и зголеменото темпо на вакцинација во комбинација со пад на случаите со КОВИД-19 беа главна причина за пораст на пазарите на капитал во вториот квартал.

Владите на повеќето развиени пазари продолжија да ги ублажуваат ограничувањата за мобилност во врска со Covid 19. Економските индикатори во последните три месеци беа генерално многу силни, особено во САД, кои во првиот квартал забележаа годишна стапка на раст од 6,4%. Иако економијата во еврозоната се намали за 0,6% во првиот квартал, водечките економски индикатори, достигнаа повеќегодишни највисоки нивоа во многу региони.

По долгот раст на берзите оваа година, септември беше месецот кога волатилноста и стравот на инвеститорите го достигна највисокото ниво, што доведе до намалување на светските акциски индекси. Тонот на пазарот на акции се промени во септември, ризиците поврзани со можноот одложување на новиот план за фискални стимулации на претседател Бајден, ефектите од новиот пакет на регулатации во Кина како и веста дека една од најголемите кинески компании за недвижности Евергранде, најверојатно нема да може да ги исплати своите долгови, придонесоа за пад на светските акциски индекси.

Едни од поголемите падови досега забележани на кинеските пазари, огромниот раст на цената на енергијата и јасните знаци дека централните банки почнуваат

да ги исклучуваат славините за пари, стравувањата за можна инфлација ги погодија светските пазари во последниот квартал.

Во четвртиот квартал, акциите во развиените пазари продолжија да растат, обезбедувајќи им на инвеститорите високи, позитивни приноси како за кварталот така и годината.

Появата на многу заразната варијанта Omicron доведе до скок на нестабилноста на пазарот на капитал на крајот од ноември, но пазарите брзо закрепнаа бидејќи податоците од Јужна Африка укажаа на помал ризик од тешка болест што позитивно беше перцепирано од страна на инвеститорите.

Дополнително, сезоната на заработка во третиот квартал се покажа како подобра односно огромното мнозинство компании и во Европа и САД објавија подобри резултати од очекуваните а исто така и за 2022 година очекувањата за заработка на S&P 500 повторно се зголемија.

Сето ова заедно со реалксирачката монетарна политика беше позитивно протолкувано од страна на инвеститорите. На состанокот во декември, ФЕД објави дека ќе го забрза намалувањето на квантитативното олеснување (QE) - пуштање на пари во оптег во 2022 година и дека QE ќе заврши во средината на март, околу три месеци порано од очекуваното. ФЕД, исто така, сигнализираше дека се очекува да ги зголеми каматните стапки три пати во 2022 година со цел да се бори против зголемената инфлација. Европската централна банка соопшти дека ќе го намали купувањето на обврзници, но ја отфрли можноста за зголемување на каматните стапки во 2022 година.

За 2021 година, сепак, енергетиката беше убедливо најдобриот сектор на пазарот како резултат на растот на цените на нафта и природен гас помогнаа енергијата да ги надмине сите други пазарни сектори. Недвижен имот, технологија и финансии беа исто така со силни перформанси за целата 2021 година, бидејќи инвеститорите бараа заштита од инфлација. Во Европа секторите Циклична потрошувачка (+ 26,35% YTD), Финансии (+ 25,50% YTD) и Енергија (+20,16% YTD) беа победници за 2021 година. Како победници за годината во САД се: Енергија (+53,31% YTD), Недвижнини (+43,73% YTD) и Финансии (+42,08% YTD). Гледано само за кварталот Q4 секторот Материјали во САД имаше најдобар перформанс (+16,24% Q4) додека во Европа за последниот квартал како победник се издвои секторот шти добра и услуги - utility (+13,03% Q4).

Сите овие настани директно се одразија врз цената на уделот на ВФП Премиум Инвест, кој во текот на четвртиот квартала реализира раст од 8,66% и раст за 2021 година од 24,89%

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 уделите,
- показатели за вкупните трошоци и
- распределба на приходите, односно добивката исплатена по удел во тековната година.

Р.Б.	Позиција	2019	2020	2021
1	<b>ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО</b>	1.023.095.115,09	1.403.297.543,18	2.277.156.324,16
2	<b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ</b>	126,3717	120,5953	150,6171
	<b>Дополнителни показатели и податоци</b>			
3	Добивка/загуба во тековната година	190.234.149,39	-465.058,07	379.936.461,02
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	2,00%	2,01%	2,00%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	0,52%	-1,41%	-0,07%
6	Принос на фондот	25,06%	-4,57%	24,89%

Извршни директори

Петар Андреевски / Артон Лена

