

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независните ревизори
за годината што завршува на
31 декември 2022**

СОДРЖИНА:

Страна

Извештај на независните ревизори	1 - 2
Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	3
Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот	4
Извештај за промени на нето – имотот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 27
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на ВФП Кеш депозит во 2022 година	

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ**ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 2022 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 2022 година, и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАџМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Раководството“) е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија и интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за подготвување на финансиските извештаи кои не содржат материјално погрешно прикажување, без разлика дали тоа е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со ревизорските стандарди кои се во примена во Република Северна Македонија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување на финансиските извештаи, настанато како резултат на измама или грешка. При проценувањето на овие ризици ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Фондот со цел дизајнирање на ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не и со цел на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Фондот. Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

Веруваме дека ревизорските докази кои ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ за годината што завршува на 31 декември 2022 година, се подготвени во сите материјални аспекти, во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

Извештај за други правни и регулаторни барања


Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАџМЕНТ АД, Скопје е одговорно за изготвување на Извештај за работа на ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ во 2022 година (додаток кон финансиските извештаи) и во согласност со Законот за Законот за инвестициски фондови. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на Извештајот за работа на ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ во 2022 година и финансиски извештаи на Фондот. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Северна Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани финансиски извештаи. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во Извештајот за работа на ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ во 2022 година се конзистентни со приложените ревидирани финансиски извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2022 година.

МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител

Скопје
17 март 2023 година




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД
 На ден 31 декември 2022
 (Во денари)

	Белешка	31 декември 2022	31 декември 2021
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	7	82,573,571	254,576
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	147,390,583	244,075,331
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	519,100,625	645,644,987
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		749,064,779	889,974,894
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници		181,048	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	6,899,031	7,174,872
		7,080,079	7,174,872
Вкупно средства		756,144,858	897,149,766
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		601,000	-
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	662,090	708,582
Обврски кон депозитарната банка		112,555	120,459
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		136,886	110,472
Вкупно обврски		1,512,531	939,513
Нето имот на Фондот		754,632,327	896,210,253
Број на издадени удели		6,594,001.2399	7,943,550.2944
Нето имот по удел		114.4422	112.8224
Издадени удели на Фондот		18,047,505,650	16,165,010,413
Повлечени удели на Фондот		(17,362,936,265)	(15,328,108,483)
Добивка / (загуба) од тековниот период		10,754,619	7,478,341
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		59,308,323	51,829,982
Вкупно обврски спрема изворите на средства		754,632,327	896,210,253
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		756,144,858	896,210,253

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 МЕНАѢМЕНТ АД, Скопје на 24 февруари 2023 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
 Главен извршен директор:



БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ
За годината што завршува на 31 декември 2022
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2022</u>	<u>31 декември 2021</u>
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	1,493,920	615,964
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	19,187,674	17,277,679
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	283,164	597,216
Останати приходи		<u>364,157</u>	<u>2,017</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>21,328,915</u>	<u>18,492,876</u>
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(1,066,068)	(11,697)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(206,522)	(561,892)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(7,528,966)	(7,724,290)
Надоместок на депозитарната банка	16	(1,357,310)	(1,367,823)
Трансакциски трошоци		(54,896)	(36,800)
Останати дозволени трошоци на Фондот	17	<u>(1,054,496)</u>	<u>(1,164,995)</u>
Вкупно расходи		<u>(11,268,258)</u>	<u>(10,867,497)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>10,060,657</u>	<u>7,625,379</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	18	1,081,442	75,044
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	19	<u>(387,480)</u>	<u>(222,082)</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>693,962</u>	<u>(147,038)</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>10,754,619</u>	<u>7,478,341</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За годината што завршува на 31 декември 2022
(Во денари)

	<u>31 декември 2022</u>	<u>31 декември 2021</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	10,060,657	7,625,379
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>693,962</u>	<u>(147,038)</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>10,754,619</u>	<u>7,478,341</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	1,882,495,237	2,531,184,372
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(2,034,827,781)</u>	<u>(2,250,997,034)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>(152,332,544)</u>	<u>280,187,338</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>(141,577,925)</u>	<u>287,665,679</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>896,210,253</u>	<u>608,544,574</u>
На крајот на периодот	<u>754,632,327</u>	<u>896,210,253</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	165,945,794.2000	149,376,769.6264
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(159,351,792.9601)</u>	<u>(141,433,219.3320)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>6,594,001.2399</u>	<u>7,943,550.2944</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината што завршува на 31 декември 2022
(Во денари)

<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2022</u>	<u>31 декември 2021</u>
Парични текови од редовно работење		
Добивка или загуба	10,754,619	7,478,341
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	(387,480)	(222,082)
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	-	-
Приходи од камата	275,841	(2,103,609)
Расходи од камата	-	-
Приходи од дивиденда	-	-
Намалување на финансискиот имот:		
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност	16,326,690	(111,340,678)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	17,161	(2,733,263)
Приливи од камата	(181,048)	-
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот	207,272,739	(171,452,740)
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	(54,396)	265,081
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење	627,415	20,139
Паричен тек од редовното работење	<u>234,651,541</u>	<u>(280,088,810)</u>
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели	1,882,495,237	2,531,184,372
Одливи од откуп на удели	<u>(2,034,827,781)</u>	<u>(2,250,997,034)</u>
Паричен тек од финансиски активности	<u>(152,332,544)</u>	<u>280,187,338</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари	82,318,995	98,528
Пари на почеток на периодот	254,576	156,048
Пари на крај на периодот	7 <u>82,573,571</u>	<u>254,576</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ

Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 95 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 18 ноември 2014 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 23/2016 и 31/2021), од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

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

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

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 31 октомври 2014, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 7 декември 2022 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во депозити на овластени банки во Република Северна Македонија, како и мал дел ќе бидат инвестирани во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: Република Северна Македонија и земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА.

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

- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија – со рок на доспевање пократок од една година до 100% од портфолиото, најмногу до 30% од имотот на Фондот може да биде во една банка;
- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 70% од портфолиото;
- Карткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 70% од портфолиото;
- Удели во нискоризични отворени инвестициски фондови од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% од портфолиото;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, до 100% од портфолиото.

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2022

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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

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

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

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

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

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

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

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

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

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.3. Финансиски средства (продолжение)****3.3.2. Мерење на вложувањата (продолжение)***Последователно мерење на вложувањата*

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

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

Објективна вредност

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

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

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

Амортизирана набавна вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.3. Повторно признавање на финансиските средства

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

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

3.3.4. Датум на тргување

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

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 31 октомври 2014 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 7 декември 2022 година, и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во депозити на овластени банки во Република Северна Македонија, како и мал дел ќе бидат инвестирани во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: Република Северна Македонија и земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА.

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.4. Нето имот на Фондот

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

3.5. Нето вредност на удел и број на удели

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

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

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

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

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

3.6. Стапка на фондот

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7. Приходи од камати

Приходите од камати вклучуваат приходи од орочени средства во домашни банки и купонска камата на државните и корпоративните обврзници. Приходите по основ на камати се евидентирани со примена на методот на ефективна каматна стапка.

3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

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

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

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

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

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

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

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

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.13. Курсни разлики

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

3.14. Данок на добивка

Врз основа на Законот за Инвестициски фондови член 57, Фондот нема својство на правно лице и оттаму, во согласност со член 4 од Законот за данокот на добивка, не подлежи на оданочување.

3.15. Трансакции со поврзани страни

Во согласност со Законот за Инвестициски фондови, поврзани лица со инвестицискиот фонд се Друштвото за управување со инвестициски фондови, депозитарната банка, адвокат, ревизор и даночен советник кои имаат договорен однос за давање на услуги на инвестицискиот фонд и друго лице кое склучило договор за давање на услуги за потребите на фондот.

Поврзани страни на Фондот се Друштвото за управување со Фондот – ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД; Скопје, како и депозитарната банка Комерцијална банка АД, Скопје и ревизорот на Фондот – МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје.

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

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

Објективна вредност

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

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.

	<u>31 декември</u> <u>2022</u>	<u>Во денари</u> <u>31 декември</u> <u>2021</u>
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	82,573,571	254,576
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	147,390,583	244,075,331
Вложувања кои се чуваат до доспевање	519,100,625	645,644,987
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	181,048	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>6,899,031</u>	<u>7,174,872</u>
	<u><u>756,144,858</u></u>	<u><u>897,149,766</u></u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>1,512,531</u>	<u>939,513</u>
	<u><u>1,512,531</u></u>	<u><u>939,513</u></u>

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

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

5.3 Пазарен ризик

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

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со валутниот ризик

Фондот е изложен на валутен ризик првенствено од финансиските средства кои се чуваат за тргување, финансиските средства кои се чуваат до доспевање и парите и паричните еквиваленти, кои се деноминирани во странски валути. Друштвото за управување со Фондот не употребува посебни финансиски инструменти за намалувањето на овој ризик бидејќи таквите инструменти не се вообичаени во употреба во Република Северна Македонија.

Следната табела ја сумира нето валутната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2022 година.

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Други</u>	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	82,573,571	-	-	-	-	82,573,571
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	144,780,002	2,610,581	-	-	-	147,390,583
Вложувања кои се чуваат до доспевање	321,341,205	197,759,420	-	-	-	519,100,625
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	181,048	-	-	-	-	181,048
Побарувања по основ на камата и останати средства	2,290,530	4,608,501	-	-	-	6,899,031
Вкупно средства	<u>551,166,356</u>	<u>204,978,502</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>756,144,858</u>
ОБВРСКИ						
Останати обврски	1,485,321	27,210	-	-	-	1,512,531
Вкупно обврски	<u>1,485,321</u>	<u>27,210</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,512,531</u>
Нето девизна позиција						
31 декември 2022	<u>549,681,035</u>	<u>204,951,290</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>754,632,327</u>
31 декември 2021	<u>639,178,973</u>	<u>257,031,280</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>896,210,253</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	<u>31 декември</u> <u>2022</u>	Во денари <u>31 декември</u> <u>2021</u>
Добивка	20,495,129	25,705,477

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

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 2022 година.

						Во денари	
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	82,573,571	-	-	-	-	-	82,573,571
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	90,605,506	56,785,077	-	147,390,583
Вложувања кои се чуваат до доспевање	996,729	381,589,694	89,829,638	46,684,565	-	-	519,100,625
Останати средства	-	-	-	-	7,080,079	-	7,080,079
Вкупно средства	83,570,299	381,589,694	89,829,638	137,290,071	63,865,156	-	756,144,858
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	1,512,531	-	1,512,531
Вкупно обврски	-	-	-	-	1,512,531	-	1,512,531
Нето каматоносна позиција							
31 декември 2022	83,570,299	381,589,694	89,829,638	137,290,071	62,352,625	-	754,632,327
31 декември 2021	18,575,745	511,320,314	96,518,862	206,757,735	63,037,597	-	896,210,253

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик (продолжение)

Во табелата подолу се сумирани ефективните каматни стапки на главните финансиски инструменти:

	31 декември 2022				
	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	0,6%-3,0%		-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	2.50%	4.20%	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,8%-4,25%	2,0%-7,50%	-	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик

Кредитниот ризик се однесува на ризикот од неисполнување на договорените обврски од страна на деловните партнери, што би резултирало со финансиски загуби за Фондот. Кредитниот ризик се јавува кај должничките хартии од вредност, парите и паричните еквиваленти и останатите побарувања на Фондот.

Друштвото за управување со Фондот управува со кредитниот ризик на Фондот на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорната страна има утврден соодветен кредитен рејтинг. Главниот извршен директор или портфолио менаџерот на Друштвото за управување со Фондот е задолжен за редовно следење на изложноста и превземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото со утврдените лимити.

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик(продолжение)

Вложувања во хартии од вредност

На 31 декември 2022 година 38.82% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност со следниов кредитен рејтинг:

Обврзници	Учество	Кредитен рејтинг според Standard and Poor's
MKMINF20GS89/DO2019/10-0749DK	0.35%	BB-
MKMINF20GV84/DO2021/ 04 - 0336	6.07%	BB-
MKMINF20GW18/DO2021/07-0436	4.04%	BB-
MKMINF20GW91/DO2021/ 15A - 1036	1.73%	BB-
MKMINF200DC4/RMDEN12/DOSPEVANJE	0.03%	BB-
MKMINF200DG5/RMDEN16/DOSPEVANJE/	0.07%	BB-
MKMINF200DI1/RMDEN18/ДОСПЕВАЊЕ	0.75%	BB-
MKMINF200DH3/RMDEN17/DOSPEVANJE/	0.02%	BB-
MKTTKS200012/TTKOA31	1.23%	/
MKMINF200DG5/RMDEN16/DOSPEVANJE	0.33%	BB-
XS1744744191/MACEDO 2.75	3.48%	BB-
XS1452578591/MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	8.13%	BB-
MKMINF200DD2/RMDEN13/DOSPEVANJE	0.03%	BB-
XS1843443356/TUERKEI 4,625%	3.41%	B+
XS1909184753/TUERKEI 5,20%	0.88%	B+
XS2310118893/MACEDO 1.625	5.49%	BB-
XS2361850527/TUERKEI 4,375%	1.26%	B+
XS2181690665/MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	0.76%	BB-
XS1744744191/MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	0.76%	BB-
	38.82%	

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во Република Северна Македонија. На 31 декември 2022 година 7.51% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во земјата.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2022 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 11.04% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 42.63% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2022 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

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

	Во денари				
	<u>До 3 месеци</u>	<u>Од 3 до 12 месеци</u>	<u>Од 1 до 5 години</u>	<u>Над 5 години</u>	<u>Вкупно</u>
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	82,573,571	-	-	-	82,573,571
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	56,785,077	-	-	90,605,506	147,390,583
Финансиски средства расположливи за продажба	-	-	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	996,72	381,589,694	89,829,638	46,684,564.58	519,100,625
Останати средства	3,329,021	3,751,057	-	-	7,080,079
Вкупно средства	<u>143,684,398</u>	<u>385,340,751</u>	<u>89,829,638</u>	<u>137,290,071</u>	<u>756,144,858</u>
ОБВРСКИ					
Останати обврски	1,512,531	-	-	-	1,512,531
Вкупно обврски	<u>1,512,531</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,512,531</u>
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2022	<u>142,171,867</u>	<u>385,340,751</u>	<u>89,829,638</u>	<u>137,290,071</u>	<u>754,632,327</u>
31 декември 2021	<u>79,116,788</u>	<u>513,816,868</u>	<u>96,518,861</u>	<u>206,757,736</u>	<u>896,210,253</u>

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

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

5.9 Политички ризик

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

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 2022 и 31 декември 2021 година е како што следува:

	31 декември 2022		31 декември 2021	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	82,573,571	82,573,571	254,576	254,576
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	147,390,583	147,390,583	244,075,331	244,075,331
Вложувања кои се чуваат до доспевање	519,100,625	519,100,625	645,644,987	645,644,987
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	181,048	181,048	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	6,899,031	6,899,031	7,174,872	7,174,872
	<u>756,144,858</u>	<u>756,144,858</u>	<u>897,149,766</u>	<u>897,149,766</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	1,512,531	1,512,531	939,513	939,513
	<u>1,512,531</u>	<u>1,512,531</u>	<u>939,513</u>	<u>939,513</u>

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)

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

Хиерархија на објективната вредност

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

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

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

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

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

	Во денари 31 декември 2022			
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	147,390,583	56,785,077	90,605,506	-
	<u>147,390,583</u>	<u>56,785,077</u>	<u>90,605,506</u>	<u>-</u>

	Во денари 31 декември 2021			
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	244,075,331	56,802,238	187,273,093	-
	<u>244,075,331</u>	<u>56,802,238</u>	<u>187,273,093</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

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

Економска криза предизвикана од конфликтот помеѓу Русија и Украина

Финансиски извештаи на 31 декември 2022 година се подготвени врз основа на претпоставката дека Фондот ќе продолжи да работи според принципот на континуитет и дека истото ќе продолжи со својата работа во предвидлива иднина.

Макроекономските услови во кои Фондот ќе ја остварува својата активност во текот на 2023 година се условени од продолжените геополитички тензии од конфликтот помеѓу Русија и Украина, можното продлабочување на енергетската криза, бавното постпандемично закрепнување, како и домашните политички случувања. Ваквиот амбиент неповолно делува врз изгледите за раст на домашната економија и може да резултира во претпоставки и проценки кои бараат преоценување, што може да доведе до материјално прилагодување на сметководствената вредност на средствата и обврските во рамките на следните финансиски години.

Во моментот на издавање на овие финансиски извештаи е тешко да се процени понатамошното влијание врз работењето на Фондот. Затоа, Фондот изврши проценка дека ќе биде способно да го продолжи своето работење според принципот на континуитет. До датумот на ревидираните финансиски извештаи, Фондот продолжува да ги исполнува своите обврски како што доспеваат.

Фондот ќе ги презема сите неопходни активности за прилагодување кон новонастанатите состојби, при што и во следниот период ќе биде фокусирано на одржување на квалитетот на производите и изнаоѓање флексибилни решенија на барањата на клиентите, ефикасно управување со трошоците, унапредување на доброто корпоративно управување и на практиките за одржлив развој.

7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
Денарска сметка – Комерцијална Банка АД Скопје	9,675,774	254,576
Денарска сметка – Про Кредит Банка АД Скопје	72,897,797	-
Девизна сметка во ЕУР	-	-
	<u>82,573,571</u>	<u>254,576</u>

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	90,605,506	187,273,093
Удели во отвоени инвестициски фондови во Македонија	56,785,077	56,802,238
	<u>147,390,583</u>	<u>244,075,331</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
Долгорочни денарски депозити	-	97,900,000
Краткорочни денарски депозити	321,341,206	384,892,396
Краткорочни денарски депозити со девизна клаузула	996,729	46,818,278
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во земјата	9,235,302	9,261,379
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	187,527,388	106,772,934
	<u>519,100,625</u>	<u>645,644,987</u>

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
Побарувања за камати од долгорочни депозити во денари	-	120,185
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	756,009	354,020
Побарувања за камати од краткорочни депозити со девизна клаузула	268	50,874
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	4,357,088	2,715,146
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,584,784	3,712,727
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	92,872	93,074
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	108,010	128,846
	<u>6,899,031</u>	<u>7,174,872</u>

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	662,090	708,582
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	-	-
	<u>662,090</u>	<u>708,582</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

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

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во удели во не-УЦИТС фондови - портфолио по објективна вредност преку билансот на успех	165,482	592,250
Добивки од вложувања во државни обврзници кои се чуваат до доспевање	19,832	23,412
Добивки од вложувања во државни обврзници во портфолио за тргување	<u>1,308,606</u>	<u>302</u>
	<u>1,493,920</u>	<u>615,964</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	(1,026,975)	-
Загуби од валутни спот трансакции	<u>(39,093)</u>	<u>(11,697)</u>
	<u>(1,066,068)</u>	<u>(11,697)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u><u>427,852</u></u>	<u><u>604,267</u></u>

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

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	3,610,554	4,792,220
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	5,655,776	3,838,891
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства во портфолио до доспевање	323,515	323,544
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-
Приходи од камати од депозити	9,044,515	8,311,006
Приходи од камати од тековни сметки	<u>553,314</u>	<u>12,018</u>
	<u><u>19,187,674</u></u>	<u><u>17,277,679</u></u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

14. ПОЗИТИВНИ / (НЕГАТИВНИ) КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ИНСТРУМЕНТИ (СО ИСКЛУЧОК НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ)	МОНЕТАРНИ	ФИНАНСИСКИ
	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	12,013	114
Парични средства	430	17,257
Пресметана камата	32,616	49,502
Реализирани позитивни курсни разлики	95,622	-
Краткорочни депозити	142,283	530,132
Останато	200	211
	<u>283,164</u>	<u>597,216</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	(677)	(3,830)
Парични средства	(1,236)	(8,451)
Пресметана камата	(38,126)	(55,868)
Краткорочни депозити	(155,423)	(491,854)
Реализирани негативни курсни разлики	-	(57)
Останато	(11,060)	(1,832)
	<u>(206,522)</u>	<u>(561,892)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>76,642</u>	<u>35,324</u>

15. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ 7,528,966 од денари за периодот што завршува на 31 декември 2022 година (31 декември 2021 година: 7,724,290 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 1,357,310 денари за периодот што завршува на 31 декември 2022 година (31 декември 2021 година 1,367,823 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

17. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	899,213	1,114,246
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	127,599	2,705
Останати расходи	27,684	48,044
	<u>1,054,496</u>	<u>1,164,995</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

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

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	922,973	132,704
Државни обврзници во портфолио за тргување	7,020	48,316
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	38	34
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	982,905	395,748
	<u>1,912,936</u>	<u>576,802</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(651,175)	(431,177)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(8,763)	(10,029)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(6,008)	(5,817)
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	(165,548)	(54,735)
	<u>(831,494)</u>	<u>(501,758)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>1,081,442</u>	<u>75,044</u>

19. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	1,365,945	1,284,738
Државни обврзници во портфолио за тргување	22,275	1,241,934
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	78,853	128,977
	<u>1,467,073</u>	<u>2,655,649</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(1,727,638)	(1,399,730)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(27,955)	(1,338,949)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(98,960)	(139,052)
	<u>(1,854,553)</u>	<u>(2,877,731)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>(387,480)</u>	<u>(222,082)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2022

20. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

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

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	662,090	708,582
Комерцијална банка АД, Скопје	112,555	120,459
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО, Скопје	-	23,634
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	27,211	-
	<u>801,856</u>	<u>852,675</u>
Приходи од камати:		
Комерцијална банка АД, Скопје	553,323	12,032
	<u>553,323</u>	<u>12,032</u>
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	7,528,966	7,724,290
	<u>7,528,966</u>	<u>7,724,290</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	1,357,310	1,367,823
	<u>1,357,310</u>	<u>1,367,823</u>
Расходи за ревизија:		
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО, Скопје	-	47,326
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	27,255	-
	<u>27,255</u>	<u>47,326</u>

21. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
1 ЕУР	61.4932	61.6270
1 УСД	57.6535	54.3736

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

ПРИЛОЗИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2022 - 31.12.2022 ГОДИНА**

**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(910000000040)**

Позиција	01.01.2021 -	31.12.2021	01.01.2022 -	31.12.2022
Нето имот на фондот на почеток на периодот		608.544.574,10		896.210.253,13
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		5.443.706,9103		7.943.550,2944
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		111,7886		112,8224
Нето имот на фондот на почеток на периодот		896.210.253,13		754.632.327,46
Број на пресметковни единици на крај на периодот		7.943.550,2944		6.594.001,2399
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		112,8224		114,4422
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		1,0051%		1,0089%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		0,9862%		1,3433%
Принос на фондот		0,9248%		1,4357%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		773.216.925,2045		748.956.121,8829

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 31.12.2022. ГОДИНА**



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(9100000000040)**

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

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
MKMINF200DC4/RMD EN12/DOSPEVANJE	111.025,9726	111.264,5771	112.323,6155	0,06%	0,01%
MKMINF200DC4/RMD EN12/DOSPEVANJE	113.454,9540	113.699,7843	114.781,4455	0,06%	0,02%
MKMINF200DD2/RMD EN13/DOSPEVANJE	192.633,5983	188.702,7426	192.040,8691	0,22%	0,03%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	144.047,8210	144.156,7171	145.563,5308	0,05%	0,02%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	350.895,5725	349.203,0561	352.956,5814	0,11%	0,05%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	376.707,3432	367.384,2075	372.647,4651	0,15%	0,05%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	1.279.120,0532	1.247.283,2564	1.265.183,9954	0,52%	0,17%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	301.009,2140	293.786,6341	297.955,3574	0,12%	0,04%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	552.916,1078	539.593,5888	547.260,0386	0,22%	0,07%
MKMINF200DH3/RMD EN17/DOSPEVANJE/	180.093,0851	179.812,6049	181.624,2205	0,09%	0,02%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	567.034,9465	565.224,3525	571.003,3803	0,20%	0,08%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	285.476,0317	284.777,0392	287.660,3698	0,10%	0,04%

МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	369.844,7021	368.575,1522	372.355,3754	0,13%	0,05%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	35.038,8254	34.954,6282	35.308,3267	0,01%	0,00%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	215.226,2000	214.361,8621	216.577,1370	0,08%	0,03%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	193.703,5800	192.927,4070	194.920,9418	0,07%	0,03%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	2.835.260,8231	2.831.463,2746	2.859.712,4147	1,01%	0,38%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	258.572,7567	257.855,4827	260.477,4415	0,09%	0,03%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	417.022,2851	415.708,4750	419.956,4387	0,15%	0,06%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	153.413,2354	152.929,7617	154.492,5119	0,05%	0,02%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	184.577,9891	183.991,0857	185.871,9382	0,07%	0,02%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	94.053,8494	93.790,8425	94.744,8187	0,03%	0,01%
МКМИНФ20GS89/DO2 019/10-0749DK	2.570.250,7839	2.616.252,9637	2.660.845,1387	0,29%	0,35%
МКМИНФ20GV84/DO2 021/ 04 - 0336	45.000.000,0000	44.998.372,8630	45.928.305,2793	11,25%	6,07%
МКМИНФ20GW18/DO2 021/07-0436	30.000.000,0000	29.998.408,2870	30.532.063,4363	3,13%	4,04%
МКМИНФ20GW91/DO2 021/ 15A - 1036	13.000.000,0000	12.999.895,8414	13.069.077,2466	1,76%	1,73%
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	6.149.320,0000	6.387.369,3762	6.380.614,2661	0,02%	0,84%
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	30.746.600,0000	31.113.951,7950	31.726.421,0092	0,11%	4,20%
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	16.603.164,0000	16.817.059,3207	17.069.733,3409	0,06%	2,26%
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	6.149.320,0000	6.168.171,6270	6.299.644,6696	0,02%	0,83%
XS1744744191/MACE DO 2.75	6.149.320,0000	6.090.798,6744	6.260.915,5275	0,02%	0,83%

XS1744744191/MACE DO 2.75	7.379.184,0000	7.254.078,1306	7.475.589,1996	0,02%	0,99%
XS1744744191/MACE DO 2.75	12.298.640,0000	12.242.876,2582	12.563.627,4376	0,04%	1,66%
XS1744744191/MACE DO 2.75/ТРГУВАЊЕ	6.149.320,0000	5.559.148,0000	5.772.753,4219	0,02%	0,76%
XS2181690665/MACE DO 3.675/ТРГУВАЊЕ	6.149.320,0000	5.531.259,3700	5.724.797,8871	0,01%	0,76%
XS2310118893/MACE DO 1.625	12.298.640,0000	10.728.760,5000	11.029.579,0942	0,03%	1,46%
XS2310118893/MACE DO 1.625	33.821.260,0000	29.648.303,4375	30.495.937,7101	0,08%	4,03%
Државна обврзница	243.675.467,7301	237.286.152,9770	242.225.322,8787		32,04%
МКТТКС200012/ТТК ОА31	9.223.980,0000	9.261.378,9390	9.328.174,3968	10,00%	1,23%
Корпоративна обврзница	9.223.980,0000	9.261.378,9390	9.328.174,3968		1,23%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	252.899.447,7301	246.547.531,9160	251.553.497,2755		33,27%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	6.149.320,0000	6.200.144,8054	6.389.437,3040	0,01%	0,85%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	18.447.960,0000	18.929.802,8018	19.399.961,8805	0,02%	2,57%
XS1909184753/TUER KEI 5,20%	6.149.320,0000	6.434.198,9356	6.636.858,2699	0,01%	0,88%
XS2361850527/TUER KEI 4,375%	9.223.980,0000	9.379.913,6807	9.531.197,0683	0,01%	1,26%
Државна обврзница	39.970.580,0000	40.944.060,2235	41.957.454,5227		5,56%
Вкупно обврзници од странски издавачи	39.970.580,0000	40.944.060,2235	41.957.454,5227		5,56%

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
РОИФ1108032011КБ ПУПА44353/КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	424.264,73	55.967.720,48	56.785.077,01	%	7,51%

Вкупно удели од домашни издавачи	424.264,73	55.967.720,48	56.785.077,01	7,51%
Вкупно Останати хартии од вредност од домашни издавачи	424.264,73	55.967.720,48	56.785.077,01	7,51%

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1523/1	126.697.000,0000	126.866.788,3316	16,78%
ПРОКРЕДИТ БАНКА 05.04.2022/2	15.000.000,0000	15.200.465,7534	2,01%
ПРОКРЕДИТ БАНКА 29.04.2022/5	20.000.000,0000	20.297.753,4247	2,68%
СИЛК РОУД БАНКА 21/15.07.2022	744.206,0000	745.343,7224	0,10%
СТОПАНСКА БАНКА ДП2020/220/2	30.000.000,0000	30.020.958,9016	3,97%
СТОПАНСКА БАНКА ДП2021/267/1	20.000.000,0000	20.013.972,6011	2,65%
СТОПАНСКА БАНКА ДП2022/231	1.600.000,0000	1.600.578,6273	0,21%
СТОПАНСКА БАНКА ДП2022/363	60.000.000,0000	60.039.410,9589	7,94%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2022/45	996.729,0704	996.996,6853	0,13%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП2021/398/1	5.000.000,0000	5.002.328,7671	0,66%
ХАЛКБАНК АД СКОПЈЕ ДП2022/1052	20.000.000,0000	20.001.369,8630	2,65%
ХАЛКБАНК АД СКОПЈЕ ДП2022/694	22.300.000,0000	22.301.527,3973	2,95%
Вкупно пласмани и депозити	322.337.935,0704	323.087.495,0337	42,73%

Деривативни инструменти	Набавна цена вредност на датумот на извештајот	Позитивна вредност на датумот на извештајот	Негативна вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во обврските (%)
-------------------------	------------------------------------------------	---------------------------------------------	---------------------------------------------	---------------------------------	--------------------------

Репо договори (актива)	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
------------------------	----------------	--------------------	-----------------------------------	---------------------------------	-------------------------

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2022 - 31.12.2022
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	82.980.544,1858	36,1209
КБ Публикум АД Скопје	48.999.999,9953	21,3294
Комерцијална банка АД Скопје	97.749.285,0000	42,5497
Вкупно	229.729.829,1811	100,0000

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2022 ГОДИНА

()

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

Вкупно репо договори

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

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022
ГОДИНА**



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(910000000040)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
31.05.2022	MKMINF200DB6 / RMDEN11-NOVO	502	30.843,43	30.983,23	139,80
31.05.2022	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	3.651	225.212,59	225.217,60	5,01
31.05.2022	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	1.566	94.455,48	96.632,88	2.177,40
31.05.2022	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	1.610	98.780,83	99.313,53	532,70
31.05.2022	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	8.163	490.149,78	503.597,78	13.448,00
31.05.2022	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	488	30.001,84	30.114,02	112,18
31.05.2022	MKMINF200DI1 / RMDEN18/ДОСПЕВАЊЕ	13.031	800.390,67	803.947,55	3.556,88
30.06.2022	MKMINF20GD03 / DO2015/08 - 0230DK	2.500	25.079.349,88	25.565.613,40	486.263,51
30.06.2022	MKMINF20GD29 / DO2015/10 - 0330DK	1.000	10.003.956,50	10.198.753,55	194.797,04
24.06.2022	MKMINF20GD94 / DO2015/17-0530DK	1.500	15.033.920,44	15.334.598,85	300.678,41
11.04.2022	MKMINF20GT54 / DO2020/01-0150DK	760	7.606.721,01	7.933.448,18	326.727,17
15.03.2022	MKMINF20GU93 / DO2020/15 - 1235DK	2.320	23.200.813,53	23.200.037,60	-775,93
15.03.2022	MKMINF20GU93 / DO2020/15 - 1235DK	580	5.800.203,38	5.800.009,40	-193,98
11.04.2022	MKMINF20GV50 / DO2021/ 01 - 0136	400	3.999.990,77	3.732.000,00	-267.990,77
30.06.2022	MKMINF20GV50 / DO2021/ 01 - 0136	600	5.999.986,15	5.241.972,00	-758.014,15
	Државни обврзници		98.494.776,27	98.796.239,54	301.463,27
30.03.2022	РОИФ1108032011КБПУПА44353 / КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	188.820	24.834.517,74	24.999.999,99	165.482,26
	Удели на отворените инвестициски фондови		24.834.517,74	24.999.999,99	165.482,26
	Вкупно		123.329.294,01	123.796.239,54	466.945,53

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2022 - 31.12.2022 ГОДИНА**



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(910000000040)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2022	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	224.964,36	224.472,79	0,00	0,00	-3,14	-488,43	0,00	0,00
31.12.2022	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	188.702,74	189.782,04	0,00	0,00	1.489,00	-409,70	0,00	0,00
31.12.2022	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	2.448.047,69	2.453.617,43	0,00	0,00	10.884,76	-5.315,02	0,00	0,00
31.12.2022	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	493.359,77	492.716,39	0,00	0,00	427,77	-1.071,15	0,00	0,00
31.12.2022	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	179.812,60	179.512,44	0,00	0,00	90,24	-390,40	0,00	0,00
31.12.2022	MKMINF200DI1 / RMDEN18/DOSPЕВАЊЕ	5.596.559,36	5.587.307,17	0,00	0,00	2.898,64	-12.150,84	0,00	0,00
31.12.2022	MKMINF20GS89 / DO2019/10-0749DK	2.616.252,96	2.610.580,89	0,00	0,00	8,14	-5.680,22	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2022	MKMINF20GV84 / DO2021/04 - 0336	44.998.372,86	44.997.483,36	0,00	0,00	-889,50	0,00	0,00	0,00
31.12.2022	MKMINF20GW18 / DO2021/07-0436	29.998.408,29	29.997.816,86	0,00	0,00	-591,43	0,00	0,00	0,00
31.12.2022	MKMINF20GW91 / DO2021/15A - 1036	12.999.895,84	12.999.625,19	0,00	0,00	-270,65	0,00	0,00	0,00
31.12.2022	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	60.486.552,12	60.024.015,50	0,00	0,00	-397.297,74	-65.238,88	0,00	0,00
31.12.2022	XS1744744191 / MACEDO 2.75	25.587.753,06	25.624.911,56	0,00	0,00	92.712,74	-55.554,24	0,00	0,00
31.12.2022	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	5.559.148,00	5.611.986,61	0,00	0,00	53.001,33	-162,72	0,00	0,00
31.12.2022	XS1843443356 / TUERKEI 4.625%	25.129.947,61	24.932.285,06	0,00	0,00	-143.102,26	-54.560,29	0,00	0,00
31.12.2022	XS1909184753 / TUERKEI 5.20%	6.434.198,94	6.358.268,80	0,00	0,00	-61.960,67	-13.969,46	0,00	0,00
31.12.2022	XS2181690665 / MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	5.531.259,37	5.594.158,53	0,00	0,00	62.845,19	53,97	0,00	0,00
31.12.2022	XS2310118893 / MACEDO 1.625	40.377.063,94	40.917.744,97	0,00	0,00	672.751,57	-132.070,53	0,00	0,00
31.12.2022	XS2361850527 / TUERKEI 4.375%	9.379.913,68	9.336.609,00	0,00	0,00	-22.939,71	-20.364,98	0,00	0,00
Државни обврзници		278.230.213,20	278.132.894,61	0,00	0,00	270.054,28	-367.372,87	0,00	0,00
Обврзници на локалната самоуправа		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2022	МКТТКС200012 / ТТКОА31	9.261.378,94	9.235.302,82	0,00	0,00	-5.968,50	-20.107,62	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	9.261.378,94	9.235.302,82	0,00	0,00	-5.968,50	-20.107,62	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2022	РОИФ1108032011КБПУПА44 353 / КБ ПУБЛИКУМ	0,00	56.785.077,01	0,00	0,00	817.356,53	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	56.785.077,01	0,00	0,00	817.356,53	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	287.491.592,29	344.153.274,84	0,00	0,00	1.081.442,06	-387.480,64	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2022 - 31.12.2022 ГОДИНА**



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(9100000000040)**

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 11/03/2022	11.03.2022	1,00	0,00	1.074,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/03/2022	11.03.2022	1,00	0,00	1.150,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Продажба на обврзници - DO2020/15 - 1235DK	15.03.2022	94.011,01	5.800.203,38	5.800.009,40	-193,98
Комерцијална банка АД Скопје	Продажба на обврзници - DO2020/15 - 1235DK	15.03.2022	376.044,05	23.200.813,53	23.200.037,60	-775,93
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 21/03/2022	21.03.2022	1,00	0,00	28.633.040,65	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/03/2022	21.03.2022	1,00	0,00	28.644.643,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 25/03/2022	25.03.2022	1,00	0,00	1.074,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 25/03/2022	25.03.2022	1,00	0,00	1.074,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Продажба на обврзници - DO2020/01-0150DK	11.04.2022	123.289,96	7.606.721,01	7.933.448,18	326.727,17
Комерцијална банка АД Скопје	Продажба на обврзници - DO2021/ 01 - 0136	11.04.2022	4.000.000,00	3.999.990,77	3.732.000,00	-267.990,77
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/04/2022	13.04.2022	1,00	0,00	9.606.676,34	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 13/04/2022	13.04.2022	1,00	0,00	9.610.522,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Продажба на обврзници - DO2015/17-0530DK	24.06.2022	243.681,34	15.033.920,44	15.334.598,85	300.678,41
Комерцијална банка АД Скопје	Продажба на обврзници - DO2015/08 - 0230DK	30.06.2022	406.505,39	25.079.349,88	25.565.613,40	486.263,51
Комерцијална банка АД Скопје	Продажба на обврзници - DO2015/10 - 0330DK	30.06.2022	162.151,82	10.003.956,50	10.198.753,55	194.797,04
Комерцијална банка АД Скопје	Продажба на обврзници - DO2021/ 01 - 0136	30.06.2022	6.000.000,00	5.999.986,15	5.241.972,00	-758.014,15
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 19/07/2022	19.07.2022	1,00	0,00	5.157.014,98	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/07/2022	19.07.2022	1,00	0,00	5.159.950,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 07/09/2022	07.09.2022	1,00	0,00	29.695.621,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 07/09/2022	07.09.2022	1,00	0,00	29.712.910,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 19/09/2022	19.09.2022	1,00	0,00	322.849,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 19/09/2022	19.09.2022	1,00	0,00	322.848,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/10/2022	12.10.2022	1,00	0,00	5.683.206,57	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/10/2022	12.10.2022	1,00	0,00	5.686.552,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
				96.724.941,66	255.246.641,02	281.491,30

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022 ГОДИНА**



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(9100000000040)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Продажба на обврзници - DO2021/ 01 - 0136
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Продажба на обврзници - DO2020/01-0150DK
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	7.528.965,53	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Продажба на обврзници - DO2015/17-0530DK
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Продажба на обврзници - DO2015/08 - 0230DK
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Продажба на обврзници - DO2020/15 - 1235DK
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	1.279.924,28	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	6.386,76	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
Комерцијална банка АД Скопје	8,69	0,00	Камата - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА 10-200-4387
ТП Ранѓеловиќ	0,00	27.255,39	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	77.386,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	0,00	Продажба на обврзници - DO2015/10 - 0330DK

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2022 -
31.12.2022**



Назив на инвестицискиот фонд: **Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: **910000000040**

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	7.528.965,53	1,0053%
Надомест за депозитарна банка	1.279.924,28	0,1709%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	54.896,00	0,0073%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	27.255,39	0,0036%
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	899.213,38	0,1201%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	77.386,00	0,0103%
Вкупно трошоци:	9.867.640,58	1,3175%

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

ДОДАТОК – Извештај за работа на ВФП Кеш депозит во 2022 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ВФП Кеш Депозит во 2022 година**

Скопје, Февруари 2023 година

Вовед

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

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

Р.Б.	позиција	2018	2019	2020	2021	2022
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ						
1	Највисока вредност на имотот	838.081.240,08	1.025.993.054,03	921.090.570,38	1.066.942.782,61	965,773,796.53
2	Најниска вредност на имотот	491.345.910,66	516.449.381,51	543.006.420,91	608.194.254,59	593,491,188.31
ЦЕНА НА УДЕЛ						
3	Највисока цена по удел	109,0669	110,6196	111,7886	112,8224	114,4600
4	Најниска цена по удел	107,1566	109,0715	110,6281	111,6946	112,8400

*Фондот е основан на 04.12.2014 година

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

Во портфолиото на ВФП Кеш Депозит доминираа финансиски средства со фиксен карактер, односно депозити и обврзници. Најголем дел од портфолиото го сочинуваа депозити кои во текот на 2022 година се движеа од 50% до 75%. Останатиот дел односно меѓу 50% и 25% беа вложени во државни обврзници и удели во отворени инвестициски фондови со иста стратегија на вложување на средствата. Инструментите во кои вложува фондот се доминантно од домашни издавачи, односно депозити во домашни банки, државни обврзници издадени од Р. Македонија како и отворени парични инвестициски фондови во земјата. Помал дел од портфолиото на фондот е изложено кон обврзница издадена од Р. Турција.

Во 2022, видно беше изразена инфлацијата и покачувањето на цените на прехранбените производи и енергијата во македонската економија, а и во светски рамки. Просечната годишна инфлација во периодот од јануари до ноември 2022 година изнесуваше 13,8%.

Најголемиот дел од инфлацијата во Македонија резултираше како последица на притисокот од увозните цени на храната и енергијата, коишто забележаа силен раст. Во

борба против инфлацијата, Народната банка на Македонија, во текот на 2022, четири пати ја зголеми основната камата на благајнички записи, која што го достигна нивото од 4,75%.

Во случајот на домашната економска активност, ефектите од високата цена на енергијата и растот на трошоците во одредени економски сектори, доведоа до забавен економски раст. Според последните расположливи макроекономски показатели за економската активност, бруто домашниот производ во првата половина од годината оствари раст од 5,2%, а тековните оценки за втората половина на 2022 година упатуваат на забавен економски раст од 2,6%.

На страна на макроекономските индикатори, проекциите на ММФ се раст од 3% во 2023 на домашниот БДП. Дополнително, ММФ проектира стапката на невработеност во РСМ да биде на ниво од 15% во 2022, значително намалено од претходните проекции. Дополнително, ММФ проектира значително намалување на инфлацијата, која што се очекува да достигне стапка од 4,5% во 2023 и 2,4% во 2024.

Последниов период повторно е забележано благо зголемување на приносите на обврзниците кое главно се должи на се уште загрижувачките нивоа на инфлација, подгреаниот пазар на труд и тоа дека веројатно очекувањата на инвеститорите во светот за забавена монетарна политика на централните банки е се уште далеку од видикот. Македонските 15 годишни обврзници без девизна клаузула достигнаа принос од 5,90%, додека 2-годишните обврзници 5,25%, тренд кој веројатно ќе остане присутен и во 2023 година.

ВФП Кеш Депозит успеа да забележи атрактивен принос и во 2022 година од 1,44%, како резултат на зголемените каматни стапки на депозитите и обврзниците.

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

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

Р.Б.	Позиција	2020	2021	2022
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	608.544.574,10	896.210.253,13	754.632.327,46
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	111,7886	112,8224	114,4422
	Дополнителни показатели и податоци			

3	Добивка/загуба во тековната година	7.434.776,10	7.478.340,60	10.754.618,69
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,01%	1,01%	1,01%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	0,96%	0,99%	1,34%
6	Принос на фондот	1,06%	0,92%	1,44%

Главен Извршен директор
Петар Андреевски