

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД  
ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ**

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

## ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ

### 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 – 26
Прилози	
ДОДАТОК - Извештај за работа на ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ во 2022 година	

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ****ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ**

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

#### Мислење

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



  
Ненад Рангеловиќ  
Овластен ревизор

Скопје  
17 март 2023 година

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ

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
<b>СРЕДСТВА</b>			
<b>Финансиски средства</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	7	6,336,777	1,763,974
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	347,919,572	255,910,700
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	1,000,000	2,800,000
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		355,256,349	260,474,674
<b>Останати средства</b>			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	10	314,584	219,554
Побарувања по основ на камата и останати средства		206	1,282
		314,790	220,836
<b>Вкупно средства</b>		<b>355,571,139</b>	<b>260,695,510</b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
<b>Останати обврски</b>			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		3,425,923	44,277
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	849,681	1,440,671
Обврски кон депозитарната банка		63,352	42,860
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		63,398	49,944
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		5,361	-
<b>Вкупно обврски</b>		<b>4,407,715</b>	<b>1,577,752</b>
<b>Нето имот на Фондот</b>		<b>351,163,424</b>	<b>259,117,758</b>
Број на издадени удели		3,115,402.7892	2,090,615.4474
Нето имот по удел		112.7185	123.9433
Издадени удели на Фондот		403,469,603	259,451,567
Повлечени удели на Фондот		(43,782,719)	(21,900,344)
Добивка / (загуба) од тековниот период		(28,623,735)	21,566,535
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		20,100,275	-
<b>Вкупно обврски спрема изворите на средства</b>		<b>351,163,424</b>	<b>259,117,758</b>
<b>Вкупно обврски и нето имот на Фондот</b>		<b>355,571,139</b>	<b>260,695,510</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 24 февруари 2023 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски  
Главен извршен директор:



ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ

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

	Белешка	31 декември 2022	31 декември 2021
<b>Приходи од вложувања</b>			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	248,520	51,666
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање		25,307	1,282
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	2,548,583	1,221,061
Приходи од дивиденди	14	9,228,492	2,389,057
Останати приходи		<u>9,109,662</u>	<u>3,858</u>
<b>Вкупно приходи од вложувања</b>		<u><u>21,160,564</u></u>	<u><u>3,666,924</u></u>
<b>Расходи</b>			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(761,383)	(507,150)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	(1,800,156)	(884,622)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(6,298,929)	(1,988,931)
Надоместок на депозитарната банка	16	(916,306)	(419,161)
Трансакциски трошоци	17	(125,216)	(303,499)
Останати дозволени трошоци на Фондот	18	<u>(11,705,089)</u>	<u>(748,378)</u>
<b>Вкупно расходи</b>		<u><u>(21,607,079)</u></u>	<u><u>(4,851,741)</u></u>
<b>Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>		<u><u>(446,515)</u></u>	<u><u>(1,184,817)</u></u>
<b>Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	19	(36,569,884)	18,061,036
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	20	<u>8,392,664</u>	<u>4,690,316</u>
<b>Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<u><u>(28,177,220)</u></u>	<u><u>22,751,352</u></u>
<b>Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот</b>		<u><u>(28,623,735)</u></u>	<u><u>21,566,535</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ

**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>
<b>Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот</b>		
Нето загуба од вложувања во хартии од вредност	(446,515)	(1,184,817)
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>(28,177,219)</u>	<u>22,751,352</u>
<b>(Намалување) / зголемување на нето-имотот од работењето на Фондот</b>	<u>(28,623,735)</u>	<u>21,566,535</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	144,018,036	259,451,567
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(21,882,375)</u>	<u>(21,900,344)</u>
<b>Вкупно зголемување од трансакции со акции / удели на Фондот</b>	<u>122,135,661</u>	<u>237,551,223</u>
<b>Вкупно зголемување на нето-имотот</b>	<u>93,511,927</u>	<u>259,117,758</u>
<b>Нето-имот</b>		
На почетокот на периодот	<u>259,117,758</u>	<u>-</u>
На крајот на периодот	<u>352,629,684</u>	<u>259,117,758</u>
<b>Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот</b>		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	3,495,667.2819	2,284,917.4719
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(380,264.4927)</u>	<u>(194,302.0245)</u>
<b>Број на удели / акции на Фондот</b>	<u>3,115,402.7892</u>	<u>2,090,615.4474</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ**

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ**

За годината што завршува на 31 декември 2022

(Во денари)

	Белешка	<u>31 декември 2022</u>	<u>31 декември 2021</u>
<b>Парични текови од редовно работење</b>			
Добивка или загуба		(28,623,735)	21,566,535
<b>Усогласувања за:</b>			
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		8,392,664	4,690,316
Приходи од камата		1,077	(1,282)
Расходи од камата			-
Приходи од дивиденда		(9,510,929)	(2,426,835)
<b>Намалување на финансискиот имот:</b>			-
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		(100,401,535)	(260,601,017)
Приливи од дивиденда		9,415,899	2,207,281
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот		1,800,000	(2,800,000)
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		3,381,646	44,277
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		(570,499)	1,483,532
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење		<u>18,815</u>	<u>49,944</u>
<b>Паричен тек од редовното работење</b>		<u>(116,096,597)</u>	<u>(235,787,249)</u>
<b>Парични текови од финансиски активности</b>			
Приливи од издавање на удели		144,018,036	259,451,567
Одливи од откуп на удели		<u>(21,882,375)</u>	<u>(21,900,344)</u>
<b>Паричен тек од финансиски активности</b>		<u>122,135,661</u>	<u>237,551,223</u>
<b>Нето зголемување / (намалување) на пари</b>		6,039,064	1,763,974
Пари на почеток на периодот		<u>1,763,974</u>	<u>-</u>
<b>Пари на крај на периодот</b>	7	<u><u>7,803,037</u></u>	<u><u>1,763,974</u></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 ДИВИДЕНДА АКЦИИ (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 117 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 29 декември 2020 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011, 188/2013, 145/2015, 23/2016 и 31/2020), од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

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

Со Фондот управува Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (“Друштвото за управување со Фондот”), врз основа на Решение на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија од 29 декември 2020 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 14 декември 2020 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 27 декември 2022 година во кој е направена и промената на називот на фондот од ВФП ДИВИДЕНДА во ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ 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 средствата на Фондот во следниве финансиски средства:

- Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Удели на инвестициски фондови регистрирани од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% 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 15% 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, 23/2016 и 31/2020), Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 195/2014) и Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 7/2010). Со Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови се пропишува дека состојбата и промените на состојбата на средствата, обврските и капиталот, како и приходите и расходите, и утврдувањето на финансискиот резултат од работењето се евидентираат во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди (“МСС”) и Меѓународните стандарди за финансиско известување (“МСФИ”), преведени и објавени во Република Северна Македонија со Правилникот за водење на сметководство.

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

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

**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ**

**3.1. Парични средства**

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

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

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

**3.3. Финансиски средства**

**3.3.1. Класификација на вложувањата**

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

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

**3.3.2. Мерење на вложувањата**

*Почетно мерење на вложувањата*

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 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 се мерат според нивната објективна вредност или според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка, доколку со овие финансиски средства не се тргува активно на пазарите за хартии од вредност. Нереализираните и реализираните добивки и загуби од вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се признаваат како приходи и расходи за периодот. Нереализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат како ревалоризација во рамките на нето средствата на Фондот.

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

*Објективна вредност*

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

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

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

*Амортизирана набавна вредност*

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

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

**3.3.4. Датум на тргување**

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

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

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 14 декември 2020 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 27 декември 2022 година во кој е направена и промената на називот на фондот од ВФП ДИВИДЕНДА во ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ 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 средствата на Фондот во следниве финансиски средства:

- Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Удели на ивестициски фондови регистрирани од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% 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 15% 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 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 2022**

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

**3.7. Приходи од камати**

Приходите од камати вклучуваат приходи од орочени средства во домашни банки. Приходите по основ на камати се евидентирани со примена на методот на ефективна каматна стапка.

**3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот**

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

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

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

**3.9. Надоместоци на депозитарната банка**

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

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

**3.10. Распореѓување на добивката на фондот и учество во добивката на фондот**

Фондот еднаш годишно распределува дел од добивката остварена од дивиденди и каматни приходи во вид на дивиденда на сопствениците на удели, пропорционално според бројот на удели кои ги поседуваат во Фондот, по усвојувањето на ревидираните годишни финансиски извештаи на Фондот. За исплатата на дивиденда од Фондот, за првиот ден без право на дивиденда, за датумот на исплатата на дивиденда, како и за износот на дивиденда по удел која ќе се исплати на сопствениците на удели одлучува Одборот на директори на Друштвото, најдоцна 7 дена по усвојување на ревидираните годишни финансиски извештаи на Фондот. Исплатата на дивиденда на сопствениците на удели ќе започне најдоцна 14 дена по усвојување на ревидираните годишни финансиски извештаи на Фондот.

Исплатата на дивиденда се прикажува директно како намалување на Задржаната добивка / (загуба) од претходните години.

**3.11. Реализирани капитални добивки и загуби**

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

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

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

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

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

**3.13. Курсни разлики**

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

**3.14. 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.

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
<b>Финансиски средства</b>		
Парични средства и парични еквиваленти	6,336,777	1,763,974
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	347,919,572	255,910,700
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,000,000	2,800,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	314,584	219,554
Побарувања по основ на камата и останати средства	206	1,282
	<u>314,790</u>	<u>220,836</u>
	<u>355,571,139</u>	<u>260,695,510</u>
<b>Финансиски обврски</b>		
Останати обврски	<u>4,407,715</u>	<u>1,577,752</u>
	<u>4,407,715</u>	<u>1,577,752</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 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 2022 година.

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Други</u>	<u>Во денари Вкупно</u>
<b>СРЕДСТВА</b>						
Парични средства и парични еквиваленти	5,019,933	413,450	38,575	-	864,819	6,336,777
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	76,606,474	220,976,448	14,455,375	35,881,274	347,919,572
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	297,860	-	16,724	314,584
Побарувања по основ на камата и останати средства	205	-	-	-	-	205
Останати побарувања	-	-	-	-	-	-
<b>Вкупно средства</b>	<u>6,020,138</u>	<u>77,019,924</u>	<u>221,312,884</u>	<u>14,455,375</u>	<u>36,762,817</u>	<u>355,571,139</u>
<b>ОБВРСКИ</b>						
Останати обврски	955,179	50,747	3,401,788	-	-	4,407,715
<b>Вкупно обврски</b>	<u>955,179</u>	<u>50,747</u>	<u>3,401,788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,407,715</u>
<b>Нето девизна позиција</b>						
<b>31 декември 2022</b>	<u>5,064,959</u>	<u>76,969,176</u>	<u>217,911,095</u>	<u>14,455,375</u>	<u>36,762,817</u>	<u>351,163,424</u>
<b>31 декември 2021</b>	<u>3,025,818</u>	<u>48,463,619</u>	<u>177,098,643</u>	<u>10,612,861</u>	<u>19,916,817</u>	<u>259,117,758</u>

*Анализа на сензитивноста на странски валути*

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

	<u>31 декември 2022</u>	<u>Во денари 31 декември 2021</u>
Добивка	34,955,100	25,616,167

**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 каматноносните и некаматноносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2022 година.

	<b>Во денари</b>						
	<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>Некаматносни</u>	<u>Фиксни каматни стапки</u>	<u>Вкупно</u>
<b>СРЕДСТВА</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	6,336,777	-	6,336,777
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	347,919,572	-	347,919,572
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
Останати средства	-	-	-	-	314,790	-	314,790
<b>Вкупно средства</b>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>354,571,139</u>	<u>-</u>	<u>355,571,139</u>
<b>ОБВРСКИ</b>							
Останати обврски	-	-	-	-	4,407,715	-	4,407,715
<b>Вкупно обврски</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,407,715</u>	<u>-</u>	<u>4,407,715</u>
<b>Нето каматносна позиција</b>							
<b>31 декември 2021</b>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>350,163,424</u>	<u>-</u>	<u>351,163,424</u>
<b>31 декември 2021</b>	<u>-</u>	<u>2,800,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>256,317,758</u>	<u>-</u>	<u>259,117,758</u>

**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**

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

Друштвото за управување со Фондот управува со кредитниот ризик на Фондот на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорната страна има утврден соодветен кредитен рејтинг. Друштвото за управување со Фондот го минимизира овој ризик со тоа што во своето портфолио Фондот нема да вложува во должнички хартии од вредност, односно обврзници.

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

*Вложувања во хартии од вредност*

На 31 декември 2022 година 97.85% 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 2022 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 1.78% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

*Депозити во банки*

Депозитите во банките претставуваат 0.28% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2022 година, и истите се пласирани во овластени 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)**

**5.7 Управување со ликвидносниот ризик**

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

					Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
<b>СРЕДСТВА</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	6,336,777	-	-	-	6,336,777
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	347,919,572	-	-	-	347,919,572
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	1,000,000	-	-	1,000,000
Останати средства	314,790	-	-	-	314,790
<b>Вкупно средства</b>	<b>354,571,139</b>	<b>1,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>355,571,139</b>
<b>ОБВРСКИ</b>					
Останати обврски	4,407,715	-	-	-	4,407,715
<b>Вкупно обврски</b>	<b>4,407,715</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,407,715</b>
<b>Нето ликвидна позиција:</b>					
<b>31 декември 2022</b>	<b>350,163,424</b>	<b>1,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>351,163,424</b>
<b>31 декември 2021</b>	<b>256,317,758</b>	<b>2,800,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>259,117,758</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 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 годината што завршува на 31 декември 2021 година е како што следува:

	31 декември 2022		31 декември 2021	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
<b>Во денари</b>				
<b>Финансиски средства</b>				
Парични средства и парични еквиваленти	6,336,777	6,336,777	1,763,974	1,763,974
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	347,919,572	347,919,572	255,910,700	255,910,700
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1,000,000	1,000,000	2,800,000	2,800,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	314,584	314,584	219,554	219,554
Побарувања по основ на камата и останати средства	206	206	1,282	1,282
	<u>355,571,139</u>	<u>355,571,139</u>	<u>260,695,510</u>	<u>260,695,510</u>
<b>Финансиски обврски</b>				
Останати обврски	<u>4,407,715</u>	<u>4,407,715</u>	<u>1,577,752</u>	<u>1,577,752</u>
	<u>4,407,715</u>	<u>4,407,715</u>	<u>1,577,752</u>	<u>1,577,752</u>

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

За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои имаат 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.

		<b>Во денари</b>			
		<b>31 декември 2022</b>			
		<b>Објективна</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>
		<b>вредност</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	347,919,572	347,919,572	-	-
		<u>347,919,572</u>	<u>347,919,572</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<b>Во денари</b>			
		<b>31 декември 2021</b>			
		<b>Објективна</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>
		<b>вредност</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	255,910,700	255,910,700	-	-
		<u>255,910,700</u>	<u>255,910,700</u>	<u>-</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 продлабочувањето 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**

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Денарска сметка	5,019,933	1,732,560
Девизна сметка во УСД	38,575	868
Девизна сметка - ДКК	134,804	30,546
Девизна сметка - ЕУР	413,450	-
Девизна сметка - ГБП	403,497	-
Девизна сметка - ЈПУ	326,518	-
	<b>6,336,777</b>	<b>1,763,974</b>

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

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

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Хартии од вредност издадени од странски издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзите во странство	<u>347,919,572</u>	<u>255,910,700</u>
	<u>347,919,572</u>	<u>255,910,700</u>

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

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Краткорочни денарски депозити	<u>1,000,000</u>	<u>2,800,000</u>
	<u>1,000,000</u>	<u>2,800,000</u>

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

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Побарувања по основ на дивиденди од акции од странски берзи	<u>314,584</u>	<u>219,554</u>
	<u>314,584</u>	<u>219,554</u>

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

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	<u>603,351</u>	<u>408,200</u>
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	<u>246,330</u>	<u>1,032,471</u>
	<u>849,681</u>	<u>1,440,671</u>



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

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

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	144,895	-
Добивки од валутни спот трансакции	103,625	51,666
	<u>248,520</u>	<u>51,666</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани загуби од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	(348,012)	-
Загуби од валутни спот трансакции	(361,157)	(507,150)
Загуби од валутни форвард трансакции	(52,214)	-
	<u>(761,383)</u>	<u>(507,150)</u>
Нето реализирани добивки / (загуби) од продажба на финансиски инструменти	<u>(512,863)</u>	<u>(455,484)</u>

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

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	56,232	-
Обврски за купување на хартии од вредност	452,194	754,830
Парични средства	265,808	13,539
Пресметана камата	224,987	414,795
Реализирани позитивни курсни разлики	1,266,719	-
Побарувања за дивиденди	282,437	37,778
Останато	206	119
	<u>2,548,583</u>	<u>1,221,061</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(180,768)	-
Обврски за купување на хартии од вредност	(501,481)	(538,067)
Парични средства	(276,680)	(11,572)
Побарувања за дивиденди	(287,315)	(29,931)
Останато	(553,912)	(305,052)
	<u>(1,800,156)</u>	<u>(884,622)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>748,427</u>	<u>336,439</u>

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

**14. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ**

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат на странски берзи	<u>9,228,492</u>	<u>2,389,057</u>
	<u>9,228,492</u>	<u>2,389,057</u>

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

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 6,298,929 денари за периодот што завршува на 31 декември 2022 година, во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува еднаш месечно, во износ од 2% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

**16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА**

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 916,306 денари за периодот што завршува на 31 декември 2022 година во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

**17. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ**

Трансакциските трошоци во износ од 125,216 денари за периодот што завршува на 31 декември 2022 година, во целост се однесуваат на брокерски провизии за купување и продажба на хартии од вредност. Расходите на Фондот за трансакциски трошоци ги вклучуваат расходите за провизии за купување и продажба на хартии од вредност кон брокерските друштва, надоместоците на Македонска берза за хартии од вредност АД, Скопје, Централниот депозитар за хартии од вредност на Република Северна Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи.

**18. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	377,339	138,863
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	30,242	8
Расходи за даноци	2,613,503	513,378
Останати расходи за деловни активности	<u>8,684,005</u>	<u>96,129</u>
	<u>11,705,089</u>	<u>748,378</u>

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

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

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани добивки од вложување во акции во портфолио за тргување	<u>(670,070,494)</u>	<u>(130,189,814)</u>
	<u>(670,070,494)</u>	<u>(130,189,814)</u>
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани загуби од вложување во акции во портфолио за тргување	<u>633,500,610</u>	<u>148,250,850</u>
	<u>633,500,610</u>	<u>148,250,850</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>(36,569,884)</u>	<u>18,061,036</u>

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

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	<u>167,132,429</u>	<u>25,571,433</u>
	<u>167,132,429</u>	<u>25,571,433</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	<u>(158,739,765)</u>	<u>(20,881,117)</u>
	<u>(158,739,765)</u>	<u>(20,881,117)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>8,392,664</u>	<u>4,690,316</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:

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
<b>Обврски:</b>		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	849,681	1,440,671
Комерцијална банка АД, Скопје	63,352	42,860
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО, Скопје	-	25,452
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	27,211	-
	<u>940,244</u>	<u>1,508,983</u>
	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
<b>Расходи за управување со Фондот:</b>		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	6,298,929	1,988,931
	<u>6,298,929</u>	<u>1,988,931</u>
<b>Надомест на депозитарна банка:</b>		
Комерцијална банка АД, Скопје	916,306	419,161
	<u>916,306</u>	<u>419,161</u>
<b>Расходи за ревизија:</b>		
СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО, Скопје	-	47,270
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	27,296	-
	<u>27,296</u>	<u>47,270</u>

**21. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

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

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
1 ЕУР	61.4932	61.6270
1 УСД	57.6535	54.3736
1 ГБП	69.335	73.4267
1 ДКК	8.2691	8.2871
1 ЈПЈ	0.4372	0.4725
1 ЦХФ	62.4487	59.4683
1 РУБ	0.7809	0.726

ПРИЛОЗИ

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

**ВФП Дивиденда  
(910000000024)**

Позиција	01.01.2021 -	31.12.2021	01.01.2022 -	31.12.2022
Нето имот на фондот на почеток на периодот		0,00		259.117.757,55
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		0,0000		2.090.615,4474
<b>Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот</b>		<b>0,0000</b>		<b>123,9433</b>
Нето имот на фондот на почеток на периодот		259.117.757,55		351.163.423,69
Број на пресметковни единици на крај на периодот		2.090.615,4474		3.115.402,7892
<b>Вредност на пресметковни единици на крај на периодот</b>		<b>123,9433</b>		<b>112,7185</b>
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>				
Однос на трошоци и просечен нето имот		1,9272%		2,0102%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		-1,1214%		-0,1419%
Принос на фондот		23,8254%		-9,0564%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		105.656.426,5564		314.701.121,7964

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



## ВФП Дивиденда (910000000024)

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 (%)
CH0012032048 / ROG	600,0000	21.573,1103	12.943.866,1800	10.884.808,4400	18.141,3474	0,00%	3,06%
CH0024608827 / PGHN	70,0000	78.019,4531	5.461.361,7170	3.570.566,8740	51.008,0982	0,00%	1,00%
CNE1000002Q2 / 0386	255.600,0000	28,8209	7.366.622,0400	7.125.233,4000	27,8765	0,00%	2,00%
DE0008404005 / ALV	951,0000	12.675,0632	12.053.985,1032	11.748.638,6889	12.353,9839	0,00%	3,30%
DE000A1EWWW0 / ADS	294,0000	13.887,7420	4.082.996,1480	2.304.349,4502	7.837,9233	0,00%	0,65%
DE000BASF111 / BAS	1.692,0000	2.912,6803	4.928.255,0676	4.826.716,7940	2.852,6695	0,00%	1,36%
DK0060534915 / NOVC	1.550,0000	5.885,1417	9.121.969,6350	12.104.936,4200	7.809,6364	0,00%	3,40%
FR0000121014 / MC	216,0000	40.997,4827	8.855.456,2632	9.030.792,9672	41.809,2267	0,00%	2,54%
FR0000121329 / HO	560,0000	4.609,6996	2.581.431,7760	4.108.237,7280	7.336,1388	0,00%	1,16%
FR0000121485 / KER	25,0000	43.564,1263	1.089.103,1575	731.000,4150	29.240,0166	0,00%	0,21%
FR0011726835 / GTT	129,0000	5.068,8208	653.877,8832	791.675,7606	6.137,0214	0,00%	0,22%
FR0013269123 / RUI	3.253,0000	1.618,3250	5.264.411,2250	4.920.919,4731	1.512,7327	0,00%	1,38%
GB0002374006 / DGE	228,0000	2.963,5016	675.678,3648	577.005,8700	2.530,7275	0,00%	0,16%
GB0002875804 / BATS	443,0000	2.007,1188	889.153,6284	1.007.926,0040	2.275,2280	0,00%	0,28%

GB0007188757 / RIO	816,0000	3.592,0342	2.931.099,9072	3.280.355,3328	4.020,0433	0,00%	0,92%
GB00B10RZP78 / UNA NA	3.681,0000	2.790,4105	10.271.501,0505	10.609.327,7703	2.882,1863	0,00%	2,98%
IE00B4BNMY34 / ACN	181,0000	20.798,8931	3.764.599,6511	2.784.551,0419	15.384,2599	0,00%	0,78%
IL0010824113 / CHKP	423,0000	6.337,7868	2.680.883,8164	3.076.718,2488	7.273,5656	0,00%	0,87%
IL0011595993 / INMD	2.188,0000	1.856,9492	4.063.004,8496	4.503.407,2400	2.058,2300	0,00%	1,27%
JP3143600009 / 8001	1.500,0000	1.662,2550	2.493.382,5000	2.718.946,8000	1.812,6312	0,00%	0,76%
JP3893600001 / 8031	5.800,0000	1.282,7899	7.440.181,4200	9.770.283,2800	1.684,5316	0,00%	2,75%
JP3898400001 / 8058	4.200,0000	1.720,5663	7.226.378,4600	7.864.615,9200	1.872,5276	0,00%	2,21%
JP3902900004 / 8306	9.100,0000	295,2653	2.686.914,2300	3.536.904,2800	388,6708	0,00%	0,99%
NL0010273215 / ASML	74,0000	33.212,3693	2.457.715,3282	2.292.540,2908	30.980,2742	0,00%	0,64%
NL0011821202 / INGA	18.760,0000	674,9284	12.661.656,7840	13.137.339,0960	700,2846	0,00%	3,69%
US00287Y1091 / ABBV	1.203,0000	7.362,1854	8.856.709,0362	11.208.810,6663	9.317,3821	0,00%	3,15%
US00724F1012 / ADBE	125,0000	24.515,5391	3.064.442,3875	2.425.266,5500	19.402,1324	0,00%	0,68%
US0079031078 / AMD	495,0000	3.918,3357	1.939.576,1715	1.848.437,5140	3.734,2172	%	0,52%
US01609W1027 / BABA	1.013,0000	6.179,5490	6.259.883,1370	5.144.719,8584	5.078,6968	0,00%	1,45%
US02079K3059 / GOOGL	1.609,0000	7.230,6936	11.634.186,0024	8.184.610,1947	5.086,7683	0,00%	2,30%
US02209S1033 / MO	369,0000	2.576,7649	950.826,2481	972.441,0135	2.635,3415	0,00%	0,27%
US0231351067 / AMZN	1.201,0000	7.921,7801	9.514.057,9001	5.816.315,6940	4.842,8940	0,00%	1,64%
US0378331005 / AAPL	1.293,0000	8.925,8785	11.541.160,9005	9.685.758,6549	7.490,9193	0,00%	2,72%
US0382221051 / AMAT	1.231,0000	7.184,3829	8.843.975,3499	6.911.200,5918	5.614,2978	0,00%	1,94%



US0846707026 / BRK.B	276,0000	16.753,1496	4.623.869,2896	4.915.329,8712	17.809,1662	0,00%	1,38%
US0865161014 / BBY	1.251,0000	5.087,9189	6.364.986,5439	5.785.108,3872	4.624,3872	0,00%	1,63%
US09062X1037 / BIIB	139,0000	13.045,3141	1.813.298,6599	2.219.191,6008	15.965,4072	0,00%	0,62%
US09260D1072 / BX	1.364,0000	5.838,6518	7.963.921,0552	5.834.255,2048	4.277,3132	0,00%	1,64%
US1005571070 / SAM	97,0000	27.464,1054	2.664.018,2238	1.842.804,1861	18.997,9813	0,00%	0,52%
US14316J1088 / CG	1.098,0000	2.985,1106	3.277.651,4388	1.888.977,6792	1.720,3804	0,00%	0,53%
US17275R1023 / CSCO	2.628,0000	3.226,3520	8.478.853,0560	7.218.098,1756	2.746,6127	0,00%	2,03%
US2546871060 / DIS	908,0000	7.322,5915	6.648.913,0820	4.548.113,9788	5.008,9361	0,00%	1,28%
US29109X1063 / AZPN	165,0000	9.009,7682	1.486.611,7530	1.953.934,7685	11.842,0289	0,00%	0,55%
US2937921078 / EPD	5.061,0000	1.194,0443	6.043.058,2023	7.037.838,7464	1.390,6024	0,00%	1,98%
US30303M1027 / META UW	1.338,0000	13.115,6142	17.548.691,7996	9.283.073,7036	6.938,0222	0,00%	2,61%
US4370761029 / HD	404,0000	20.136,1943	8.135.022,4972	7.357.015,5380	18.210,4345	0,00%	2,07%
US45778Q1076 / NSP	800,0000	6.422,0659	5.137.652,7200	5.239.550,0800	6.549,4376	0,00%	1,47%
US4581401001 / INTC	2.808,0000	2.679,8031	7.524.887,1048	4.278.779,8560	1.523,7820	0,00%	1,20%
US4781601046 / JNJ	787,0000	9.301,6918	7.320.431,4466	8.015.194,2596	10.184,4908	0,00%	2,25%
US5128071082 / LRCX	250,0000	30.880,1393	7.720.034,8250	6.057.941,5250	24.231,7661	0,00%	1,70%
US5184391044 / EL	548,0000	16.982,4428	9.306.378,6544	7.838.816,6252	14.304,4099	0,00%	2,20%
US5398301094 / LMT	306,0000	19.324,9212	5.913.425,8872	8.582.642,4672	28.047,8512	0,00%	2,41%
US57636Q1040 / MA	377,0000	19.537,5220	7.365.645,7940	7.558.040,0532	20.047,8516	0,00%	2,13%
US5949181045 / MSFT	790,0000	17.465,1212	13.797.445,7480	10.922.905,2960	13.826,4624	0,00%	3,07%

US67066G1040 / NVDA	326,0000	10.964,9409	3.574.570,7334	2.746.707,2950	8.425,4825	0,00%	0,77%
US68389X1054 / ORCL	222,0000	4.741,9217	1.052.706,6174	1.046.196,5562	4.712,5971	0,00%	0,29%
US7134481081 / PEP	217,0000	9.445,2381	2.049.616,6677	2.260.202,8421	10.415,6813	0,00%	0,64%
US7181721090 / PM	2.392,0000	5.233,3585	12.518.193,5320	13.957.584,7944	5.835,1107	0,00%	3,93%
US73278L1052 / POOL	156,0000	27.417,1594	4.277.076,8664	2.719.139,7012	17.430,3827	0,00%	0,76%
US75886F1075 / REGN	96,0000	34.338,0159	3.296.449,5264	3.993.256,6752	41.596,4237	0,00%	1,12%
US7782961038 / ROST	80,0000	6.213,8150	497.105,2000	535.347,3360	6.691,8417	0,00%	0,15%
US78409V1044 / SPGI	250,0000	25.061,0327	6.265.258,1750	4.827.615,8250	19.310,4633	0,00%	1,36%
US92532F1003 / VRTX	458,0000	11.940,4426	5.468.722,7108	7.625.323,3866	16.649,1777	0,00%	2,14%
US9892071054 / ZBRA	22,0000	32.363,1667	711.989,6674	325.224,5458	14.782,9339	0,00%	0,09%
<b>Обична акција</b>	<b>346.487,0000</b>	<b>801.342,0568</b>	<b>376.096.790,7969</b>	<b>347.919.571,5267</b>			<b>97,77%</b>
<b>Вкупно акции од странски издавачи</b>	<b>346.487,0000</b>	<b>1.085,4571</b>	<b>376.096.790,7969</b>	<b>347.919.569,2831</b>	<b>1.004,1346</b>		<b>97,77%</b>

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

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

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
СТОПАНСКА БИТОЛА DP2022/372	1.000.000,0000	1.000.205,4795	0,28%

**Вкупно пласмани  
и депозити**

**1.000.000,0000**

**1.000.205,4795**

**0,28%**

<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 (%)</b>
------------------------------------	---	--	--	--	---

<b>Репо 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 01.01.2022 - 31.12.2022  
ГОДИНА**



<b>Име на овластениот учесник</b>	<b>Вкупна вредност на трансакции за период</b>	<b>(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник</b>
Erste Group Bank AG	75.132.225,2291	45,8497
FFBH	88.733.989,1251	54,1503
Вкупно	163.866.214,3542	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 Дивиденда  
(9100000000024)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
14.02.2022	FR0000120321 / OR	25	643.117,23	540.298,68	-102.818,55
14.02.2022	FR0000121485 / KER	25	1.090.345,53	936.565,01	-153.780,52
14.02.2022	US02209S1033 / MO	337	863.040,44	911.300,77	48.260,33
29.09.2022	US16941R1086 / SNP	2.556	7.546.334,74	7.642.969,01	96.634,27
04.10.2022	US16941R1086 / SNPTY US	2.556	7.486.880,15	7.486.880,15	0,00
14.02.2022	US1890541097 / CLX	38	358.051,08	291.517,16	-66.533,92
17.05.2022	US29109X1063 / AZPN	229	2.063.236,91	2.045.244,61	-17.992,31
17.05.2022	US29109X1063 / AZPN	165	1.486.611,75	1.486.611,75	0,00
14.02.2022	US75886F1075 / REGN	27	921.436,50	914.549,65	-6.886,84
	<b>Редовни акции</b>		<b>22.459.054,33</b>	<b>22.255.936,79</b>	<b>-203.117,54</b>
	<b>Вкупно</b>		<b>22.459.054,33</b>	<b>22.255.936,79</b>	<b>-203.117,54</b>

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



## ВФП Дивиденда (9100000000024)

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	CH0012032048 / ROG	12.943.866,18	10.884.808,41	0,00	0,00	-2.575.203,29	516.145,52	0,00	0,00
31.12.2022	CH0024608827 / PGHN	5.461.361,71	3.570.566,87	0,00	0,00	-2.115.637,06	224.842,22	0,00	0,00
31.12.2022	CNE1000002Q2 / 0386	7.366.622,46	7.125.236,21	0,00	0,00	269.310,36	-510.696,61	0,00	0,00
31.12.2022	DE0008404005 / ALV	12.053.985,12	11.748.638,67	0,00	0,00	-276.687,42	-28.659,03	0,00	0,00
31.12.2022	DE000A1EWWW0 / ADS	4.082.996,15	2.304.349,44	0,00	0,00	-1.769.086,72	-9.559,99	0,00	0,00
31.12.2022	DE000BASF111 / BAS	4.928.255,03	4.826.716,88	0,00	0,00	-90.351,97	-11.186,19	0,00	0,00
31.12.2022	DK0060534915 / NOVCO	9.121.969,66	12.104.936,42	0,00	0,00	3.004.948,84	-21.982,08	0,00	0,00
31.12.2022	FR0000121014 / MC	8.855.456,26	9.030.792,96	0,00	0,00	198.389,36	-23.052,66	0,00	0,00
31.12.2022	FR0000121329 / HO	2.581.431,78	4.108.237,71	0,00	0,00	1.532.410,54	-5.604,61	0,00	0,00
31.12.2022	FR0000121485 / KER	1.089.103,16	731.000,42	0,00	0,00	-355.738,16	-2.364,58	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	FR0011726835 / GTT	653.877,88	791.675,76	0,00	0,00	139.217,53	-1.419,65	0,00	0,00
31.12.2022	FR0013269123 / RUI	5.264.411,29	4.920.919,54	0,00	0,00	-332.062,05	-11.429,70	0,00	0,00
31.12.2022	GB0002374006 / DGE	675.678,37	577.005,87	0,00	0,00	-61.020,35	-37.652,15	0,00	0,00
31.12.2022	GB0002875804 / BATS	889.153,65	1.007.926,02	0,00	0,00	168.320,42	-49.548,05	0,00	0,00
31.12.2022	GB0007188757 / RIO	2.931.099,88	3.280.355,33	0,00	0,00	512.590,88	-163.335,43	0,00	0,00
31.12.2022	GB00B10RZP78 / UNA NA	10.271.500,91	10.609.327,71	0,00	0,00	362.562,80	-24.736,00	0,00	0,00
31.12.2022	IE00B4BNMY34 / ACN	3.764.599,65	2.784.551,05	0,00	0,00	-1.196.054,14	216.005,54	0,00	0,00
31.12.2022	IL0010824113 / CHKP	2.680.883,82	3.076.718,23	0,00	0,00	234.119,33	161.715,08	0,00	0,00
31.12.2022	IL0011595993 / INMD	4.063.004,86	4.503.407,13	0,00	0,00	356.787,48	83.614,78	0,00	0,00
31.12.2022	JP3143600009 / 8001	2.493.382,50	2.718.946,80	0,00	0,00	411.842,40	-186.278,10	0,00	0,00
31.12.2022	JP3893600001 / 8031	7.440.181,43	9.770.283,28	0,00	0,00	2.789.051,82	-458.949,97	0,00	0,00
31.12.2022	JP3898400001 / 8058	7.226.378,46	7.864.615,92	0,00	0,00	925.246,36	-287.008,90	0,00	0,00
31.12.2022	JP3902900004 / 8306	2.686.913,78	3.536.904,28	0,00	0,00	1.050.727,13	-200.736,63	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	NL0010273215 / ASML	2.457.715,33	2.292.540,29	0,00	0,00	-165.183,03	7,99	0,00	0,00
31.12.2022	NL0011821202 / INGA	12.661.657,13	13.137.338,38	0,00	0,00	505.054,05	-29.372,81	0,00	0,00
31.12.2022	US00287Y1091 / ABBV	8.856.709,08	11.208.810,71	0,00	0,00	1.817.851,18	534.250,45	0,00	0,00
31.12.2022	US00724F1012 / ADBE	3.064.442,39	2.425.266,54	0,00	0,00	-677.226,84	38.051,00	0,00	0,00
31.12.2022	US0079031078 / AMD	1.939.576,15	1.848.437,51	0,00	0,00	-74.485,44	-16.653,20	0,00	0,00
31.12.2022	US01609W1027 / BABA	6.259.883,17	5.144.719,87	0,00	0,00	-1.405.771,34	290.608,05	0,00	0,00
31.12.2022	US02079K3059 / GOOGL	11.634.185,96	8.184.610,20	0,00	0,00	-3.760.717,61	311.141,85	0,00	0,00
31.12.2022	US02209S1033 / MO	950.826,25	972.441,01	0,00	0,00	-35.740,56	57.355,32	0,00	0,00
31.12.2022	US0231351067 / AMZN	9.514.057,89	5.816.315,69	0,00	0,00	-3.868.661,46	170.919,26	0,00	0,00
31.12.2022	US0378331005 / AAPL	11.541.160,86	9.685.758,60	0,00	0,00	-2.274.137,70	418.735,43	0,00	0,00
31.12.2022	US0382221051 / AMAT	8.843.975,31	6.911.200,63	0,00	0,00	-2.084.844,54	152.069,85	0,00	0,00
31.12.2022	US0846707026 / BRK.B	4.623.869,28	4.915.329,86	0,00	0,00	117.215,33	174.245,24	0,00	0,00
31.12.2022	US0865161014 / BBY	6.364.986,58	5.785.108,43	0,00	0,00	-712.135,46	132.257,31	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	US09062X1037 / BIIB	1.813.298,66	2.219.191,60	0,00	0,00	296.511,95	109.380,99	0,00	0,00
31.12.2022	US09260D1072 / BX	7.963.921,07	5.834.255,16	0,00	0,00	-2.214.661,98	84.996,07	0,00	0,00
31.12.2022	US1005571070 / SAM	2.664.018,22	1.842.804,19	0,00	0,00	-981.911,75	160.697,72	0,00	0,00
31.12.2022	US14316J1088 / CG	3.277.651,48	1.888.977,72	0,00	0,00	-1.586.386,79	197.713,03	0,00	0,00
31.12.2022	US17275R1023 / CSCO	8.478.853,17	7.218.098,28	0,00	0,00	-1.572.127,35	311.372,46	0,00	0,00
31.12.2022	US2546871060 / DIS	6.648.913,07	4.548.113,96	0,00	0,00	-2.267.212,53	166.413,42	0,00	0,00
31.12.2022	US29109X1063 / AZPN	1.486.611,75	1.953.934,77	0,00	0,00	506.082,42	-38.759,40	0,00	0,00
31.12.2022	US2937921078 / EPD	6.043.057,98	7.037.838,85	0,00	0,00	630.254,23	364.526,64	0,00	0,00
31.12.2022	US30303M1027 / META UW	17.548.691,79	9.283.073,69	0,00	0,00	-8.895.471,99	629.853,89	0,00	0,00
31.12.2022	US4370761029 / HD	8.135.022,50	7.357.015,54	0,00	0,00	-1.079.454,23	301.447,28	0,00	0,00
31.12.2022	US45778Q1076 / NSP	5.137.652,72	5.239.550,08	0,00	0,00	-208.013,83	309.911,19	0,00	0,00
31.12.2022	US4581401001 / INTC	7.524.887,23	4.278.779,87	0,00	0,00	-3.580.319,95	334.212,59	0,00	0,00
31.12.2022	US4781601046 / JNJ	7.320.431,41	8.015.194,24	0,00	0,00	253.183,04	441.579,79	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	US5128071082 / LRCX	7.720.034,83	6.057.941,51	0,00	0,00	-1.798.361,41	136.268,09	0,00	0,00
31.12.2022	US5184391044 / EL	9.306.378,63	7.838.816,62	0,00	0,00	-1.705.415,20	237.853,19	0,00	0,00
31.12.2022	US5398301094 / LMT	5.913.425,88	8.582.642,47	0,00	0,00	2.312.509,56	356.707,03	0,00	0,00
31.12.2022	US57636Q1040 / MA	7.365.645,78	7.558.040,04	0,00	0,00	-251.912,93	444.307,19	0,00	0,00
31.12.2022	US5949181045 / MSFT	13.797.445,73	10.922.905,27	0,00	0,00	-3.460.110,23	585.569,77	0,00	0,00
31.12.2022	US67066G1040 / NVDA	3.574.570,74	2.746.707,29	0,00	0,00	-834.796,85	6.933,40	0,00	0,00
31.12.2022	US68389X1054 / ORCL	1.052.706,61	1.046.196,55	0,00	0,00	-70.010,95	63.500,90	0,00	0,00
31.12.2022	US7134481081 / PEP	2.049.616,66	2.260.202,84	0,00	0,00	86.950,13	123.636,06	0,00	0,00
31.12.2022	US7181721090 / PM	12.518.193,64	13.957.584,88	0,00	0,00	928.371,82	511.019,42	0,00	0,00
31.12.2022	US73278L1052 / POOL	4.277.076,86	2.719.139,69	0,00	0,00	-1.727.514,00	169.576,83	0,00	0,00
31.12.2022	US75886F1075 / REGN	3.296.449,52	3.993.256,68	0,00	0,00	497.960,20	198.846,96	0,00	0,00
31.12.2022	US7782961038 / ROST	497.105,20	535.347,34	0,00	0,00	8.255,98	29.986,16	0,00	0,00
31.12.2022	US78409V1044 / SPGI	6.265.258,18	4.827.615,82	0,00	0,00	-1.818.186,72	380.544,36	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	US92532F1003 / VRTX	5.468.722,69	7.625.323,40	0,00	0,00	1.826.718,86	329.881,85	0,00	0,00
31.12.2022	US9892071054 / ZBRA	711.989,67	325.224,55	0,00	0,00	-429.713,44	42.948,32	0,00	0,00
	<b>обични акции</b>	<b>376.096.791,03</b>	<b>347.919.571,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-36.569.883,26</b>	<b>8.392.663,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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
	Државни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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
	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 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
	<b>ВКУПНО</b>	<b>376.096.790,80</b>	<b>347.919.571,11</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-36.569.883,92</b>	<b>8.392.663,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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



**ВФП Дивиденда  
(9100000000024)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 11/01/2022	11.01.2022	1,00	0,00	2.508.157,84	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/01/2022	11.01.2022	1,00	0,00	2.507.675,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/01/2022	18.01.2022	1,00	0,00	3.337.487,89	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/01/2022	18.01.2022	1,00	0,00	3.338.840,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 21/01/2022	21.01.2022	1,00	0,00	4.115.115,84	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/01/2022	21.01.2022	1,00	0,00	4.121.688,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 27/01/2022	27.01.2022	1,00	0,00	1.483.701,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 27/01/2022	27.01.2022	1,00	0,00	1.439.686,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/01/2022	27.01.2022	1,00	0,00	1.495.670,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/01/2022	27.01.2022	1,00	0,00	1.442.059,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 04/02/2022	04.02.2022	1,00	0,00	1.225.009,91	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 04/02/2022	04.02.2022	1,00	0,00	1.052.774,21	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/02/2022	04.02.2022	1,00	0,00	1.207.865,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/02/2022	04.02.2022	1,00	0,00	1.037.995,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/02/2022	17.02.2022	1,00	0,00	2.300.845,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 17/02/2022	17.02.2022	1,00	0,00	2.307.296,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/03/2022	17.03.2022	1,00	0,00	1.114.135,20	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/03/2022	17.03.2022	1,00	0,00	1.114.587,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 23/03/2022	23.03.2022	1,00	0,00	3.254.934,77	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/03/2022	23.03.2022	1,00	0,00	3.259.244,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 29/03/2022	29.03.2022	1,00	0,00	1.158.646,34	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 29/03/2022	29.03.2022	1,00	0,00	1.326.301,80	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/03/2022	29.03.2022	1,00	0,00	1.159.112,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/03/2022	29.03.2022	1,00	0,00	1.322.992,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 11/04/2022	11.04.2022	1,00	0,00	2.762.266,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/04/2022	11.04.2022	1,00	0,00	2.752.337,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 13/04/2022	13.04.2022	1,00	0,00	2.336.426,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/04/2022	13.04.2022	1,00	0,00	2.345.705,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	FORWARD USD/MKD 18/04/2022	18.04.2022	1,00	0,00	17.877.714,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	FORWARD CHF/MKD 19/04/2022	19.04.2022	1,00	0,00	1.695.814,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	FORWARD EUR/MKD 19/04/2022	19.04.2022	1,00	0,00	9.577.379,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 21/04/2022	21.04.2022	1,00	0,00	3.719.092,25	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/04/2022	21.04.2022	1,00	0,00	3.693.678,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/05/2022	06.05.2022	1,00	0,00	1.741.809,41	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/05/2022	06.05.2022	1,00	0,00	1.749.347,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/05/2022	12.05.2022	1,00	0,00	1.323.309,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/05/2022	12.05.2022	1,00	0,00	1.323.845,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 30/05/2022	30.05.2022	1,00	0,00	579.795,20	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 30/05/2022	30.05.2022	1,00	0,00	578.378,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/06/2022	06.06.2022	1,00	0,00	1.169.909,42	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 06/06/2022	06.06.2022	1,00	0,00	1.264.905,37	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/06/2022	06.06.2022	1,00	0,00	1.169.551,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/06/2022	06.06.2022	1,00	0,00	1.263.402,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 13/06/2022	13.06.2022	1,00	0,00	4.833.324,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/06/2022	13.06.2022	1,00	0,00	4.955.417,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 01/07/2022	01.07.2022	1,00	0,00	1.392.620,76	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/07/2022	01.07.2022	1,00	0,00	867.690,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/07/2022	01.07.2022	1,00	0,00	1.384.981,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/07/2022	01.07.2022	1,00	0,00	868.197,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 04/07/2022	04.07.2022	1,00	0,00	924.741,46	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/07/2022	04.07.2022	1,00	0,00	928.124,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 05/07/2022	05.07.2022	1,00	0,00	783.474,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/07/2022	05.07.2022	1,00	0,00	789.980,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 12/07/2022	12.07.2022	1,00	0,00	12.283.595,78	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/07/2022	12.07.2022	1,00	0,00	4.319.588,78	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/07/2022	12.07.2022	1,00	0,00	12.420.479,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/07/2022	12.07.2022	1,00	0,00	4.323.934,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 13/07/2022	13.07.2022	1,00	0,00	1.910.211,53	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/07/2022	13.07.2022	1,00	0,00	1.920.874,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 05/08/2022	05.08.2022	1,00	0,00	2.084.632,92	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/08/2022	05.08.2022	1,00	0,00	2.083.809,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/08/2022	11.08.2022	1,00	0,00	2.458.717,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/08/2022	11.08.2022	1,00	0,00	2.460.917,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 25/08/2022	25.08.2022	1,00	0,00	110.582,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/08/2022	25.08.2022	1,00	0,00	110.398,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 15/09/2022	15.09.2022	1,00	0,00	2.960.826,29	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/09/2022	15.09.2022	1,00	0,00	2.967.724,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 29/09/2022	29.09.2022	1,00	0,00	1.699.005,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/09/2022	29.09.2022	1,00	0,00	1.683.369,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 01/11/2022	01.11.2022	1,00	0,00	2.453.864,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 01/11/2022	01.11.2022	1,00	0,00	1.388.344,25	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/11/2022	01.11.2022	1,00	0,00	2.453.482,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/11/2022	01.11.2022	1,00	0,00	1.402.937,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 16/11/2022	16.11.2022	1,00	0,00	2.758.349,04	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/11/2022	16.11.2022	1,00	0,00	2.753.730,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 22/12/2022	22.12.2022	1,00	0,00	3.645.645,24	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/12/2022	22.12.2022	1,00	0,00	3.647.439,00	0,00
				<b>0,00</b>	<b>201.587.490,82</b>	<b>0,00</b>

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



**ВФП Дивиденда  
(9100000000024)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	661.386,86	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	6.298.929,08	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	254.919,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
ТП Ранѓеловиќ	0,00	27.295,69	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR

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



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 910000000024

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	6.298.929,08	2,0016%
Надомест за депозитарна банка	661.386,86	0,2102%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	125.216,42	0,0398%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	27.295,69	0,0087%
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	377.339,05	0,1199%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	2.868.421,86	0,9115%
<b>Вкупно трошоци:</b>	<b>10.358.588,97</b>	<b>3,2916%</b>

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ**

**ДОДАТОК – Извештај за работа на ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ во 2022 година**

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ**

**Извештај за работа на  
ВФП Дивиденда Акции 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 Дивиденда Акции.

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

Р.Б.	позиција	2021	2022
	<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ</b>		
1	Највисока вредност на имотот	260.372.914,38	367.258.790,65
2	Најниска вредност на имотот	20.412.423,12	251.407.901,74
	<b>ЦЕНА НА УДЕЛ</b>		
3	Највисока цена по удел	124,5533	125,5559
4	Најниска цена по удел	96,5033	108,6723

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 31.12.2022 година изнесува 97,85%. Најголем дел од портфолиото беше составено од акции на компании од САД – 57,87%, потоа Јапонија со учество од 6,72% од портфолиото и акции од Франција со 5,51%. 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%.

Со започнувањето на 2022 година, започна и глобалното економско постковид закрепнување, но со се уште големи последици по светскиот синџир на снабдување. На почетокот на првиот квартал во 2022 владееше релативно оптимистичко расположение на светските пазари на капитал, но веднаш по еден месец следувашет глобален шок по Руската инвазија врз Украина. Како резултат на воедниот конфликт следуваа пад на цените на акциите и зголемување на приносите на обврзниците, цените на суровините нагло



пораснаа имајќи предвид дека Русија е еден од клучните производители на глобално ниво на неколку важни сировини како нафта, гас и пченица. Предходно наведеното резултираше со дополнително зголемување на инфлацијата како и нарушување на синџирот на снабдување. Од друга страна, Кинескиот пазар на капитал беше негативно погоден со влошувањето на КОВИД-19 ситуацијата по што следеа lock downs во неколку од големите градови.

Американските акции забележаа пад во првиот квартал од 2022, Руската инвазија врз Украина повлече низа санкции во трговската политика, по што следеше на ембарго за увозот на Руската нафта и гас во САД. Инвазијата изврши дополнителен инфлаторен притисок на веќе и онака пораснатите цени, особено на храната и енергенсите. Во меѓувреме, стапката на невработеност во САД се намали од 3,8% во февруари на 3,6% во март. Платите генерално продолжија да растат но далеку под нивото на инфлацијата. Годишната стапка на инфлација во САД мерена преку индексот на потрошувачките цени достигна 7,9% во февруари. ФЕД-от ги зголеми каматните стапки за 0,25% со намера за понатамошно дополнително зголемување. Секторите Енергија и Општа потрошувачка забележаа највисоки резултати во текот на првиот квартал, додека секторите технологија, комуникациски услуги и нециклична потрошувачка перформираа најслабо во однос на другите сектори.

Од друга страна, во ЕУ Руската инвазија покрај огромниот раст на цените, предизвика и несигурност во врска со снабдувањето. По суспендирањето на Северниот Тек 2 од страна на Германија како резултат на санкциите кои ЕУ ги презеде против Русија, Европската комисија објави план RePowerEU дизајниран да ги диверзифицира изворите на снабдување на гас како и да го забрза процесот во развивање на обновливи извори на енергија. Во врска со инфлацијата во еврозоната, забележан е раст на ниво од 7,5% во март од 5,9% во февруари.

Понатаму, во Јапонија по падовите во јануари и февруари, Јапонските акции пораснаа во текот на март со што го завршија првиот квартал на малку помало ниво од тоа на крајот на 2021, ова во голема мера се должи на тоа што Русија е релативно мал трговски партнер на Јапонија односно околу 1 % од извозот и 2% од увозот.

Во вториот квартал, американските акции не го напуштија надолжниот тренд, инвеститорите го насочија својот фокус кон растечката инфлација како и беа во очекување на одговорите на ФЕДот кон инфлацијата. На 5ти мај и 16ти јуни ФЕДот ги зголеми каматните стапки за 0,50% и за 0,75% соодветно, со што јасно стави до знаење дека примарна цел е заздување на инфлацијата. Падовите ги погодија сите сектори иако цикличната потрошувачка и комуналните услуги беа

релативно еластични. Во еврозоната пак, вториот квартал забележа натамошен пад на акциите бидејќи војната во Украина продолжи и загриженоста се зголеми за потенцијалниот недостиг на гас.

Јапонската берза го заврши кварталот пониско. Јенот остро ослабна во однос на американскиот долар, прекршувајќи го нивото од 130 за прв пат по 20 години.

Кина беше единствениот пазар на капитал што го заврши кварталот на позитивна територија, бидејќи мерките за заклучување на Ковид-19 почнаа да се релаксираат.

Во третиот квартал на глобално ниво беше потврдена заложбата на централните банки во борбата против инфлацијата по што следеа зголемувања на каматните стапки од страна на ФЕДот, Европската централна банка и Банката на Англија.

Берзите ја заокружија бурната година со добивки во четвртиот квартал. Азиските акции беа зајакнати со релаксирањето на кинеската политика за справувањето со Ковид пандемијата. Европските акции исто така силно напредуваа надминувајќи ги другите региони во растот, ЕУ се покажа доволно подготвена да ги обезбеди своите енергетски резерви за претстојната зима и без руските нафта и гас, по што во ноември месец веќе беа исполнети 90% од резервите на гас на земјите членки на унијата. Годишната инфлација (мерена преку усогласениот индекс на потрошувачки цени) во ноември падна на 10,1% од 10,6% во октомври. Во декември следувааше уште едно зголемување на каматните стапки за 50 базични поени од страна на ЕЦБ со цел дополнително намалување на инфлацијата.

Американските акции остварија добивки во четвртиот квартал, со голем дел од напредокот постигнат во ноември. Индексот на потрошувачки цени покажа намалување на инфлацијата во ноември за сметка на предходниот месец, по што следувааше уште едно зголемување на каматните стапки од ФЕДот од 50 базични поени, со нагласување дека борбата против инфлацијата ќе продолжи и во 2023. Повеќето сектори пораснаа во текот на кварталот, но сепак за издвојување се енергетските акции кои забележаа рекордни профити во кварталот.

Сите овие настани влијааа и врз цената на уделот на ВФП Дивиденда Акции кој оствари принос за четвртиот квартал од 2022 година од 2,38% додека приносот во текот на годината беше негативен (-9,06%).

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

- вкупна нето вредност на имотот од портфолиото,
- нето вредност на имотот на отворениот фонд по удели,
- показатели за вкупните трошоци и

- распределба на приходите, односно добивката исплатена по удел во тековната година.

Р.Б.	Позиција	2021	2022
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	259.117.757,55	351.163.423,69
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	123,9433	112,7185
	<b>Дополнителни показатели и податоци</b>		
3	Добивка/загуба во тековната година	21.566.534,79	-28.623.734,77
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,93%	2,01%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-1,12%	-0,14%
6	Принос на фондот	23,83%	-9,06%

Главен Извршен директор

Петар Андреевски

