

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независните ревизори
за годината што завршува на
31 декември 2023**

СОДРЖИНА:

Страна

Извештај на независните ревизори	1 - 2
Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	3
Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот	4
Извештај за промени на нето – имотот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 24
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на Граве Глобал во 2023 година	

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ**ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО**

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО (во понатамошниот текст “Фондот”), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 2023 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 2023 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 ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО за годината што завршува на 31 декември 2023 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 Граве Флекс Бонд Евро во 2023 година (додаток кон финансиските извештаи) и во согласност со Законот за инвестициски фондови. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на Извештајот за работа на Граве Флекс Бонд Евро во 2023 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 Граве Флекс Бонд Евро во 2023 година се конзистентни со приложените ревидирани финансиски извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2023 година.

МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје


Ненад Ранѓеловиќ
Управител




Ненад Ранѓеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
29 март 2024 година

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД
 На ден 31 декември 2023 година
 (Во денари)

	Белешка	31 декември 2023
СРЕДСТВА		
Финансиски средства		
<i>Вложувања во хартии од вредност и депозити</i>		
Парични средства и парични еквиваленти	7	4,427,963
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	318,962,803
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>323,390,766</u>
Останати средства		
Побарувања по основ на камата и останати средства	9	5,940,134
		<u>5,940,134</u>
Вкупно средства		<u>329,330,901</u>
ОБВРСКИ		
Останати обврски		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	10	276,601
Обврски кон депозитарната банка		47,022
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		69,411
Вкупно обврски		393,034
Нето имот на Фондот		<u>328,937,867</u>
Број на издадени удели		3,078,076.7641
Нето имот по удел		<u>106.8647</u>
Издадени удели на Фондот		306,450,000
Повлечени удели на Фондот		
Добивка / (загуба) од тековниот период		22,487,866
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		-
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>328,937,866</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		329,330,901

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 27 февруари 2024 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
 Главен извршен директор:



БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ
За годината што завршува на 31 декември 2023
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2023</u>
Приходи од вложувања		
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	11	8,070,594
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	12	80,086
Останати приходи		<u>698</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>8,151,378</u>
Расходи		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(125,501)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	12	(103,514)
Расходи од односите со друштвото за управување	13	(2,822,305)
Надоместок на депозитарната банка	14	(629,583)
Останати дозволени трошоци на Фондот	15	<u>(428,946)</u>
Вкупно расходи		<u>(4,109,849)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>4,041,529</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	16	19,419,936
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	17	<u>(973,598)</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>18,446,337</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>22,487,867</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За годината што завршува на 31 декември 2023
(Во денари)

	<u>31 декември 2023</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	4,041,529
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>18,446,337</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>22,487,866</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	<u>306,450,000</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>306,450,000</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>328,937,866</u>
Нето-имот	
На почетокот на периодот	-
На крајот на периодот	<u>328,937,866</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот	
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	<u>3,078,076.7641</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>3,078,076.7641</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината што завршува на 31 декември 2023
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2023</u>
Парични текови од редовно работење		
Добивка или загуба		22,487,867
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		(973,598)
Приходи од камата		(5,940,134)
Расходи од камата		-
Приходи од дивиденда		-
Намалување на вложувањата во преносливи хартии од вредност		(317,989,205)
Приливи од дивиденда		-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		323,623
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење		69,411
Паричен тек од редовното работење		<u>(302,022,037)</u>
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели		<u>306,450,000</u>
Паричен тек од финансиски активности		<u>306,450,000</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари		4,427,963
Пари на почеток на периодот		<u>-</u>
Пари на крај на периодот	6	<u><u>4,427,963</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ

Отворен инвестициски фонд ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан со Решение број УП 1 08 – 319 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 23 јануари 2023 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2010, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 23/2016, 31/2021), од страна на Друштвото за управување со отворени и затворени 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 отворени и затворени 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 23 јануари 2023 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот. Фондот е основан на неопределено време.

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 31 јули 2023, Дел од средствата на Фондот можат да бидат инвестирани и во парични средства и депозити на овластени банки во Македонија Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве видови финансиски инструменти:

- Парични средства и Депозити (0%-20%)
- Ново издадени должнички хартии од вредност (0%-15%)
- Должнички хартии од вредност со фиксен принос (80%-100)
- Удели во нискоризични инвестициски фондови со иста или слична стратегија на вложување (0%-10%)

Вложувањата во должнички хартии од вредност издадени од Република Северна Македонија, земји членки на Европската Унија и ОЕЦД, ЦЕФТА може да надминат 35% од имотот на фондот.

Фондот може да инвестира во нискоризични инвестициски фондови со иста или слична стратегија на вложување и чијашто провизија за управување не надминува 1% од вредноста на имотот на тој фонд на годишно ниво.

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 2023

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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

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

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

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

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

Побарувањата и обврските по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавањето и купувањето на хартиите од вредност, и се признаваат како средства и обврски на датумот на тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање. 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

Фондот ги класифицира вложувањата во следниве категории:

- Парични средства и Депозити
- Ново издадени должнички хартии од вредност
- Должнички хартии од вредност со фиксен принос
- Удели во нискоризични инвестициски фондови со иста или слична стратегија на вложување

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 2023

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.2. Мерење на вложувањата (продолжение)

Последователно мерење на вложувањата

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

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

Објективна вредност

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

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

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

Амортизирана набавна вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

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 31 јули 2023, Дел од средствата на Фондот можат да бидат инвестирани и во парични средства и депозити на овластени банки во Македонија. Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве видови финансиски инструменти:

- Парични средства и Депозити (0%-20%)
- Ново издадени должнички хартии од вредност (0%-15%)
- Должнички хартии од вредност со фиксен принос (80%-100)
- Удели во нискоризични инвестициски фондови со иста или слична стратегија на вложување (0%-10%)

Фондот може да инвестира единствено во инвестициски фондови чијашто провизија за управување не надминува 1% од вредноста на имотот на тој фонд на годишно ниво. Нето вредноста на фондот може да биде инвестирана во депозити, односно должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на државите наведени во точка 3.

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 2023

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.4. Нето имот на Фондот

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

3.5. Нето вредност на удел и број на удели

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

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

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

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

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

3.6. Стапка на фондот

Стапката на принос се пресметува за 12 месеци, 2 години и 5 години, односно од датумот на основање на Фондот до датумот на известување.

При пресметката на просечната стапка на принос се употребуваат седмични приноси на Фондот.

Просечната стапка на принос, заклучно со 30.07.2023 година, изнесува: +0,41% од основањето (30.01.2023 година)

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7. Приходи од камати

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

3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

Надоместокот кој се наплатува од Фондот е надоместокот за управување на Друштвото, а како основица се користи вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти, на денот на вреднување на Фондот, по следната формула

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

Друштвото наплатува надоместок за управување во висина од 1.00% годишно од вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти и истиот во целост му припаѓа на Друштвото. Друштвото го наплатува надоместокот за управување еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

Работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. Надоместокот се плаќа на годишно ниво, а се пресметува како збир на вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходни на денот на вреднување, помножен со следниве стапки:

- До 1,000,000,000.00 денари ,– 0.19%,
- Од 1,000,000,001.00 – 0.17%.

Процентот се исказува на годишно ниво со примена на пропорционална метода actual/actual, а наплатата на надоместокот се врши на месечна основа.

Исто така на товар на имотот на Фондот, Друштвото на депозитарната банка и плаќа за трошоците за суб-депозитарна банка. Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци. За асистирање на процесот на поврат на данок од странски хартии од вредност во сопственост на Фондот, Друштвото се обврзува на Банката да и исплаќа надоместок од средствата на фондот во висина од 1,000 денари по ИСИН+ ДДВ+реални трошоци.

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

3 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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

3.13. Курсни разлики

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

3.14. Данок на добивка

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

3.15. Трансакции со поврзани страни

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

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

4 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

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

Објективна вредност

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

5 ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

5.1 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти

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

	Во денари 31 декември 2023
Финансиски средства	
Парични средства и парични еквиваленти	4,427,963
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	318,962,803
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>5,940,134</u>
	<u>329,330,900</u>
Финансиски обврски	
Останати обврски	<u>393,034</u>
	<u>393,034</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 хартиите од вредност може да доведе до намалување на вредноста на портфолиото на Фондот и на остварените приноси и обратно, зголемувањето на цената на некој од хартиите од вредност 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 2023

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со валутниот ризик

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

Следната табела ја сумира нето валутната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2023 година.

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Други</u>	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	736,337	3,691,626	-	-	-	4,427,963
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	318,962,803	-	-	-	318,962,803
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	5,940,134	-	-	-	-
Вкупно средства	<u>736,337</u>	<u>328,594,563</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>329,330,900</u>
ОБВРСКИ						
Останати обврски	356,752	36,282	-	-	-	393,034
Вкупно обврски	<u>356,752</u>	<u>36,282</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>393,034</u>
Нето девизна позиција						
31 декември 2023	<u>379,585</u>	<u>328,558,281</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>328,937,866</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

Во денари
31 декември
2023

Добивка

32,855,828

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик

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

Табелата подолу ги сумира каматоносните и некаматоносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2023 година.

						Во денари	
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	4,427,963	-	4,427,963
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	253,719,886	65,242,917	-	-	318,962,803
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	-	-
Останати средства	-	-	-	-	5,940,134	-	5,940,134
Вкупно средства	-	-	<u>253,719,886</u>	<u>65,242,917</u>	<u>10,368,097</u>	-	<u>329,330,900</u>
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	393,034	-	393,034
Вкупно обврски	-	-	-	-	<u>393,034</u>	-	<u>393,034</u>
Нето каматоносна позиција							
31 декември 2023	-	-	<u>253,719,886</u>	<u>65,242,917</u>	<u>9,975,063</u>	-	<u>328,937,866</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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

			31 декември 2023		
	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	4,82%-5,45%	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

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 ќе се залага за намалување на овој ризик преку инвестирање во финансиски инструменти согласно ограничувањата предвидени во Законот и Проспектот, анализа на издавачите, како и анализа на целокупните економски и политички услови.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2023 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 1.34% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 0.00% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2023 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

Вложувања во хартии од вредност

Вложувањата во хартии од вредност претставуваат 98.66% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2023 година

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

5 ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)

Вложувања во хартии од вредност

На 31 декември 2023 година 30.22% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност со следниов кредитен рејтинг:

Обврзници	Учество	Кредитен рејтинг според Standard and Poor's
XS2310118893/MACEDO 1.625	28.59%	BB-
XS1744744191/MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	22.99%	BB-
XS2181690665/MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	27.07%	BB-
XS2015296465/SERBIA 1.500	2.02%	BB+
XS2308620793/SERBIA 1.65	3.37%	BB+
XS2388562139/SERBIA 2.05	14.62%	BB+
	98.66%	

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

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

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	4,427,963	-	-	-	4,427,963
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	253,719,887	65,242,916	318,962,803
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-
Останати средства	3,589,352	2,350,782	-	-	5,940,134
Вкупно средства	8,017,315	2,350,782	253,719,887	65,242,916	329,330,900
ОБВРСКИ					
Останати обврски	393,034	-	-	-	393,034
Вкупно обврски	393,034	-	-	-	393,034
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2023	7,624,281	2,350,782	253,719,887	65,242,916	328,937,866

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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

5 ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

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.

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 периодот што завршува на 31 декември 2023 е како што следува:

	Во денари	
	31 декември 2023	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	4,427,963	4,427,963
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	318,962,803	318,962,803
Финансиски средства кои се чуваат за продажба	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	5,940,134	5,940,134
	<u>329,330,900</u>	<u>329,330,900</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	393,034	393,034
	<u>393,034</u>	<u>393,034</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 2023

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 финансиите 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.

	Објективна вредност	Во денари 31 декември 2023		
		Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	318,962,803	318,962,803	-	-
	<u>318,962,803</u>	<u>318,962,803</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

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

Финансиски извештаи на 31 декември 2023 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.

Во 2024 година веројатно е дека неизвесностите во макроекономските услови ќе продолжат и понатаму. Претстојните избори во САД, геополитичките тензии во Европа, Азија и Блискиот Исток, прашањата околу глобалната економија и нејзиниот раст се теми кои останува да следиме како ќе продолжат да се развиваат.

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

	Во денари
	31 декември
	2023
	<u> </u>
Денарска сметка	
Девизна сметка во ЕУР	736,338
Девизна сметка во УСД	<u>3,691,625</u>
	<u>4,427,963</u>

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

Финансиските средства кои се чуваат за тргување во износ 318,962,803 денари на 31 декември 2023 година во целост се однесуваат на удели во инвестициони фондови во странство.

9. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

Побарувањата по основ на камата во износ од 5,940,134 денари на 31 декември 2023 година, во целост се однесуваат на недоспеани побарувања по основ на камати од долгорочно орочени денарски депозити во банки во Република Северна Македонија.

10. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Обврските кон друштвото за управување со фондови во износ од 276,601 денари на 31 декември 2023 година, во целост се однесуваат на обврски за управување со фондот кон ВФП Фонд менаџмент АД, Скопје.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

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

	Во денари 31 декември 2023
Приходи од камати од тековни сметки	8,070,594
	<u>8,070,594</u>

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

	Во денари 31 декември 2023
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>	
Обврски за купување на хартии од вредност	11,014
Парични средства	29,508
Пресметана камата	39,388
Останато	176
	<u>80,086</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>	
Обврски за купување на хартии од вредност	(11,409)
Парични средства	(46,010)
Пресметана камата	(45,953)
Останато	(143)
	<u>(103,514)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>(23,428)</u>

13. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 2,822,305 денари за периодот што завршува на 31 декември 2023 година, во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Друштвото наплатува надоместок за управување во висина од 1,00% годишно од вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти и истиот во целост му припаѓа на Друштвото. Друштвото го наплатува надоместокот за управување еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

14. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 629,583 денари за периодот што завршува на 31 декември 2023 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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

15 ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	Во денари 31 декември 2023
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	337,321
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	55,309
Останати расходи	36,315
	<u>428,945</u>

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

	Во денари 31 декември 2023
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>	
Државни обврзници во портфолио за тргување	59,360,723
	<u>59,360,723</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>	
Државни обврзници во портфолио за тргување	(39,940,787)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	-
	<u>(39,940,787)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>19,419,936</u>

17 НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	Во денари 31 декември 2023
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>	
Државни обврзници во портфолио за тргување	2,414,572
	<u>2,414,572</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>	
Државни обврзници во портфолио за тргување	(3,388,170)
	<u>(973,598)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>(973,598)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

18 ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

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

	Во денари 31 декември 2023
Обврски:	
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	276,601
Комерцијална банка АД, Скопје	47,022
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	36,282
	<u>359,905</u>
	<u><u>359,905</u></u>
	Во денари 31 декември 2023
Расходи за управување со Фондот:	
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	2,822,305
	<u>2,822,305</u>
	<u><u>2,822,305</u></u>
Надомест на депозитарна банка:	
Комерцијална банка АД, Скопје	629,583
	<u>629,583</u>
	<u><u>629,583</u></u>
Расходи за ревизија:	
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	36,316
	<u>36,316</u>
	<u><u>36,316</u></u>

19 ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31 декември 2023
1 ЕУР	61.4950
1 УСД	55.6535

ПРИЛОЗИ

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО

ДОДАТОК – Извештај за работа на Граве Флекс Бонд Евро во 2023 година

**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО
ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН
31.12.2023 ГОДИНА
ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО
(910000000253)**



Позиција	31.12.2022	31.12.2023
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	0,00	4.427.962,79
Вложување во хартии од вредност и депозити	0,00	318.962.803,47
финансиски средства кои се чуваат за тргување	0,00	318.962.803,47
финансиски средства расположиви за продажба	0,00	0,00
заеми и побарувања	0,00	0,00
вложувања кои се чуваат до доспевање	0,00	0,00
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	0,00	0,00
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	0,00	0,00
Побарувања по основ на дадени аванси	0,00	0,00
Побарувања од друштвото за управување	0,00	0,00
Побарувања од депозитарната банка	0,00	0,00
Останати побарувања од фондот	0,00	0,00
Побарувања по основ на камата и останати средства	0,00	5.940.134,43
Вкупено средства	0,00	329.330.900,69
Вонбилансна евиденција актива	0,00	0,00
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	0,00	0,00
Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити, репо договори и гарантни депозити	0,00	0,00
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	0,00	276.600,50
Обврски кон депозитарната банка	0,00	47.022,09
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	0,00	69.411,54
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	0,00	0,00
Останати обврски	0,00	0,00
Обврски по основ на пресметана камата	0,00	0,00
Вкупно краткорочни обврски	0,00	393.034,13

Позиција	31.12.2022	31.12.2023
Нето имот на фондот	0,00	328.937.866,56
Број на издадени удели	0,0000	3.078.076,7641
Нето имот по удел	0,0000	106,8647
Издадени удели на инвестицискиот фонд	0,00	306.450.000,00
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	0,00	0,00
Добивка/загуба во тековната финансиска година	0,00	22.487.866,56
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	0,00	0,00
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Вкупно обврски спрема изворите на средства	0,00	328.937.866,56
Вонбилансна евиденција пасива	0,00	0,00

**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА
ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
30.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА
ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО
(910000000253)**



Позиција	30.01.2022 - 31.12.2022	30.01.2023 - 31.12.2023
Приходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	0,00	0,00
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	0,00	8.070.594,17
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	0,00	80.085,67
Приходи од дивиденди	0,00	0,00
Останати приходи	0,00	698,16
Вкупно приходи од вложувања	0,00	8.151.378,00
Расходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	0,00	125.500,68
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	0,00	103.514,31
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	0,00	2.822.304,50
Расходи од камати	0,00	0,00
Надомест на депозитната банка	0,00	629.583,09
Трансакциски трошоци	0,00	0,00
Намалување на имотот	0,00	0,00
Останати трошоци на фондот	0,00	428.946,31
Вкупно расходи	0,00	4.109.848,89
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	0,00	4.041.529,11
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	0,00	19.419.935,90
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0,00	0,00
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	0,00	-973.598,45
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	0,00	18.446.337,45
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	0,00	22.487.866,56

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 30.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА



ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО (9100000000253)

Позиција	30.01.2022 - 31.12.2022	30.01.2023 - 31.12.2023
Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	0,00	4.041.529,12
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	0,00	18.446.337,45
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	0,00	22.487.866,57
Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	0,00	306.450.000,00
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	0,00	0,00
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	0,00	306.450.000,00
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	0,00	328.937.866,57
Нето имот		
На почеток од периодот	0,00	0,00
На крај на периодот	0,00	328.937.866,57
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	0,0000	3.078.076,7641
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	0,0000	0,0000
Број на удели/акции на фондот	0,0000	3.078.076,7641

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Инди­ректна метода)

01.01.2023.-31.12.2023.



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО
Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 9100000000253

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	0,0000	22.487.866,5600
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2	0,0000	-973.598,4500
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3	0,0000	0,0000
Приходи од камата	4	0,0000	-5.940.134,4200
Расходи од камата	5	0,0000	0,0000
Приходи од дивиденда	6	0,0000	0,0000
Намалување на финансискиот имот	7	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	8	0,0000	-317.989.205,0100
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	9	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	10	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	11	0,0000	0,0000
Приливи од камата	12	0,0000	0,0000
Одливи од камата	13	0,0000	0,0000
Приливи од дивиденда	14	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16	0,0000	-0,0100

Време на извршување 3.1.2024. 15:00:52

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	17	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	18	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	19	0,0000	323.622,5900
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	0,0000	69.411,5400
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	0,0000	-302.022.037,2000
Приливи од издавање на удели	22	0,0000	306.450.000,0000
Одливи од откуп на удели	23	0,0000	0,0000
Исплата на имателите на удел од остварената добивка	24	0,0000	0,0000
Останати приливи од финансиски активности	25	0,0000	0,0000
Останати одливи од финансиски активности	26	0,0000	0,0000
Паричен тек од финансиски активности (Σ од 22 до 26)	27	0,0000	306.450.000,0000
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	28	0,0000	4.427.962,8000
Пари на почеток на периодот	29	0,0000	0,0000
Пари на крај на периодот (28+29)	30	0,0000	4.427.962,8000

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
30.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**

**ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО
(9100000000253)**

Позиција	30.01.2022	31.12.2022	30.01.2023	31.12.2023
Нето имот на фондот на почеток на периодот	-		-	
		0,00		0,00
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		0,0000		0,0000
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		0,0000		0,0000
Нето имот на фондот на почеток на периодот		0,00		328.937.866,56
Број на пресметковни единици на крај на периодот		0,0000		3.078.076,7641
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		0,0000		106,8647
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		0,0000%		0,9331%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		0,0000%		1,3193%
Принос на фондот		0,0000%		6,8681%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		0,0000		306.341.617,7151

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 31.12.2023. ГОДИНА
ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО
(9100000000253)**



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

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
XS1744744191/MACE DO 2.75/ТРГУВАЊЕ	75.638.850,0000	71.511.963,4875	75.720.073,6911	0,25%	22,99%
XS2181690665/MACE DO 3.675/ТРГУВАЊЕ	90.090.175,0000	84.116.120,8593	89.135.802,5158	0,21%	27,07%
XS2310118893/MACE DO 1.625	107.308.775,0000	86.521.998,7380	94.160.453,6263	0,25%	28,59%
Државна обврзница	273.037.800,0000	242.150.083,0848	259.016.329,8332		78,65%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	273.037.800,0000	242.150.083,0848	259.016.329,8332		78,65%
XS2015296465/SERB IA 1.500	7.809.865,0000	5.991.999,4841	6.644.437,2553	%	2,02%
XS2308620793/SERB IA 1.65	14.758.800,0000	9.913.554,3000	11.090.350,2525	%	3,37%
XS2388562139/SERB IA 2.05	68.874.400,0000	42.460.829,1520	48.151.820,5454	%	14,62%
Државна обврзница	91.443.065,0000	58.366.382,9361	65.886.608,0532		20,01%
Вкупно обврзници од странски издавачи	91.443.065,0000	58.366.382,9361	65.886.608,0532		20,01%

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 (%)
---------------------	--------------	-----------------------------------	---------------------------------

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

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

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 30.01.2023 - 31.12.2023
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	305.290.995,2628	100,0000
Вкупно	305.290.995,2628	100,0000

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2023 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 30.01.2023 - 31.12.2023
ГОДИНА**

()

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

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
30.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**



**ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО
(9100000000253)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2023	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	71.511.963,49	73.742.584,03	0,00	0,00	2.462.192,16	-231.571,61	0,00	0,00
31.12.2023	XS2015296465 / SERBIA 1.500	5.991.999,48	6.584.262,89	0,00	0,00	611.668,63	-19.405,23	0,00	0,00
31.12.2023	XS2181690665 / MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	84.116.120,86	87.227.109,24	0,00	0,00	3.383.381,11	-272.392,73	0,00	0,00
31.12.2023	XS2308620793 / SERBIA 1.65	9.913.554,30	10.888.747,46	0,00	0,00	1.007.730,86	-32.537,70	0,00	0,00
31.12.2023	XS2310118893 / MACEDO 1.625	86.521.998,74	92.750.193,50	0,00	0,00	6.508.375,60	-280.180,84	0,00	0,00
31.12.2023	XS2388562139 / SERBIA 2.05	42.460.829,15	47.769.906,35	0,00	0,00	5.446.587,55	-137.510,35	0,00	0,00
	Државни обврзници	300.516.466,02	318.962.803,47	0,00	0,00	19.419.935,90	-973.598,45	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
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	300.516.466,02	318.962.803,55	0,00	0,00	19.419.935,98	-973.598,45	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
30.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**



**ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО
(910000000253)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 31/01/2023	31.01.2023	1,00	0,00	206.242.763,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/01/2023	31.01.2023	1,00	0,00	206.327.006,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/02/2023	01.02.2023	1,00	0,00	49.038.408,80	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/02/2023	01.02.2023	1,00	0,00	49.056.292,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 02/02/2023	02.02.2023	1,00	0,00	10.138.723,09	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/02/2023	02.02.2023	1,00	0,00	10.142.831,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/02/2023	27.02.2023	1,00	0,00	39.873.028,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/02/2023	27.02.2023	1,00	0,00	39.889.186,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 07/06/2023	07.06.2023	1,00	0,00	1.229.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 07/06/2023	07.06.2023	1,00	0,00	1.229.900,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 07/09/2023	07.09.2023	1,00	0,00	921.750,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 07/09/2023	07.09.2023	1,00	0,00	923.400,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 05/12/2023	05.12.2023	1,00	0,00	983.360,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 05/12/2023	05.12.2023	1,00	0,00	983.920,00	0,00
				0,00	616.979.569,32	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 30.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**



**ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО
(9100000000253)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	149.793,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	2.822.304,50	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	479.790,09	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	36.315,80	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 30.01.2023 -
31.12.2023**



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 910000000253

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	2.822.304,50	0,9213%
Надомест за депозитарна банка	479.790,09	0,1566%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	0,00	0,0000%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	36.315,80	0,0119%
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	337.321,49	0,1101%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	149.793,00	0,0489%
Вкупно трошоци:	3.825.524,88	1,2488%

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО во 2023 година**

Скопје, Февруари 2024 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 ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО.

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

ред. Број	позиција	2019	2020	2021	2022	2023
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ						
1	Највисока вредност на имотот	/	/	/	/	328.958.817,02
2	Најниска вредност на имотот	/	/	/	/	257.019.904,15
ЦЕНА НА УДЕЛ						
3	Највисока цена по удел	/	/	/	/	106,8715
4	Најниска цена по удел	/	/	/	/	96,3928

*Фондот е основан на 30.01.2023 година

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

Изложеноста на имотот на фондот кон долгорочни должнички хартии од вредност на 31.12.2023 изнесува 98,77%. Од аспект на валутна изложеност, 99,90% од нето вредноста на фондот е изложена во евра.

Пазарите на обврзници во 2023 година доживеаја период на приспособување, како одраз на последиците од економските политики поврзани со пандемијата, инфлаторните притисоци и промените во монетарните политики на централните банки ширум светот.

Годината беше карактеризирана со континуирано зголемување на каматните стапки од страна на Централните банки, што влијаеше на вреднувањето и перформансите на обврзниците во текот на целата година. Овие зголемувања на каматните стапки беа дел од напорите за борба против инфлацијата, но тие имаа двоен ефект врз обврзниците: додека повисоките стапки го зголемија приносот на купоните што ги плаќаат обврзниците, тие исто така негативно влијаа на цените на обврзниците, кои се составен дел на вкупниот принос на обврзниците.

Во поголемиот дел од 2023-та година, цените на обврзниците имаа пад поради загриженоста дека големите централни банки ќе продолжат да ги зголемуваат каматните стапки со цел да ја смират инфлацијата. Во октомври, цените на US Treasury го достигнаа

најниското ниво од 2007 година, при што приносите (каматната стапка на обврзниците) се зголемија над 5% за прв пат во 16 години. Државните обврзници на Обединетото Кралство во август ја достигнаа најниската точка од 2008 година. Ова доведе до обврзничките фондови да се соочат со загуба трета година по ред за прв пат по околу 40 години. Но, сето тоа се промени во ноември, поради растечкиот оптимизам дека инфлацијата се намалува и очекувањата за намалувања на каматните стапки во идниот период. Инвеститорите се повеќе инвестираа во државни обврзници, што помогна во раст на цените на обврзниците. Bloomberg Global Aggregate Total Return Index порасна за речиси 10% во текот на ноември и декември, што е неговиот најдобар двомесечен раст од 1990 година.

САД ја заврши годината 3.4% инфлација, односно се намали од четиридеценискиот максимум во јуни 2022 година од 9.1%. Откако ги зголемија стапките трипати во првата половина од 2023-та, ФЕД направи само уште едно дополнително зголемување во 2023 година при што посочија дека најверојатно ќе продолжат да ги одржуваат каматните стапки стабилни, и покрај тоа што инфлацијата останува над целната стапка од 2%.

ЕЦБ исто така ја задржа истата каматната стапка од септември 2023-та година на 4.5%, по шесте зголемувања во текот на годината. Инфлацијата за декември изнесуваше 3.4%, што беше повисоко од ноември кога изнесуваше 3.1%.

Инфлацијата во Македонија исто така забележа намалување од највисоките 19.8% во октомври 2022 година, при што годината ја заврши со 3.6% инфлација. Народната банка направи шест зголемувања на каматната стапка на благајничките записи за 2023-та година, со последното зголемување во септември а 6,3%.

Вложувањата и во наредниот период продолжуваат согласно стратегијата на фондот наведена во Проспектот, со цел максимизирање на приносот паралелно запазувајќи ги ризиците.

в) Преглед на работењето за изминатата календарска година со прикажување на следниве податоци на крајот истата:

- 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.

ред. Број	позиција	2021	2022	2023
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	/	/	328.937.866,56
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	/	/	106,8647
	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	/	/	22.487.866,56
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	/	/	0,93%

5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	/	/	1,32%
6	Принос на фондот	/	/	6,86%

*Фондот е основан на 30.01.2023 година

Извршни директори
Петар Андреевски / Андријана Поповска

Petar
 Andreevski

Digitally signed by
 Petar Andreevski
 Date: 2024.03.08
 22:19:29 +01'00'

Andrijana
 Popovska

Digitally signed by
 Andrijana Popovska
 Date: 2024.03.08
 22:19:55 +01'00'