

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

**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 – 27
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на ВФП Кеш депозит во 2023 година	

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

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (во понатамошниот текст “Фондот”), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 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 отворени и затворени инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Раководството“) е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија и интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за подготвување на финансиските извештаи кои не содржат материјално погрешно прикажување, без разлика дали тоа е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

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

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

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

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ за годината што завршува на 31 декември 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 ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ 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 ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ 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 ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ 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 Ранџеловиќ
Управител




Ненад Ранџеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
29 март 2024 година

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

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

	Белешка	31 декември 2023	31 декември 2022
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	7	25,853,323	82,573,571
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	148,696,053	147,390,583
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	683,059,921	519,100,625
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		857,609,297	749,064,779
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници		59,452	181,048
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	8,095,079	6,899,031
		8,154,531	7,080,079
Вкупно средства		865,763,828	756,144,858
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		3,333	601,000
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	756,833	662,090
Обврски кон депозитарната банка		128,662	112,555
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		191,570	136,886
Вкупно обврски		1,080,398	1,512,531
Нето имот на Фондот		864,683,431	754,632,327
Број на издадени удели		7,387,013.6201	6,594,001.2399
Нето имот по удел		117.0545	114.4422
Издадени удели на Фондот		19,596,115,472	18,047,505,650
Повлечени удели на Фондот		(18,818,287,891)	(17,362,936,265)
Добивка / (загуба) од тековниот период		16,792,907	10,754,619
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		70,062,942	59,308,323
Вкупно обврски спрема изворите на средства		864,683,430	754,632,327
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		865,763,828	756,144,858

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>	<u>31 декември 2022</u>
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	16,335	1,493,920
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	23,758,282	19,187,674
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	95,388	283,164
Останати приходи		<u>249,059</u>	<u>364,157</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>24,119,064</u>	<u>21,328,915</u>
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(392,874)	(1,066,068)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(98,214)	(206,522)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(7,412,350)	(7,528,966)
Надоместок на депозитарната банка	16	(1,364,276)	(1,357,310)
Трансакциски трошоци		-	(54,896)
Останати дозволени трошоци на Фондот	17	<u>(1,224,721)</u>	<u>(1,054,496)</u>
Вкупно расходи		<u>(10,492,435)</u>	<u>(11,268,258)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>13,626,629</u>	<u>10,060,657</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	18	3,163,321	1,081,442
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	19	<u>2,957</u>	<u>(387,480)</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>3,166,278</u>	<u>693,962</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>16,792,907</u>	<u>10,754,619</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>	<u>31 декември 2022</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	13,626,629	10,060,657
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>3,166,278</u>	<u>693,962</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>16,792,907</u>	<u>10,754,619</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	1,548,609,822	1,882,495,237
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(1,455,351,626)</u>	<u>(2,034,827,781)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>93,258,196</u>	<u>(152,332,544)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>(110,051,103)</u>	<u>(141,577,925)</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>754,632,327</u>	<u>896,210,253</u>
На крајот на периодот	<u>864,683,430</u>	<u>754,632,327</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	179,293,406.1035	165,945,794.2000
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(171,906,392.4834)</u>	<u>(159,351,792.9601)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>7,387,013.6201</u>	<u>6,594,001.2399</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>	<u>31 декември 2022</u>
Парични текови од редовно работење		
Добивка или загуба	16,792,907	10,754,619
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2,957	(387,480)
Приходи од камата	(1,196,048)	275,841
Намалување на финансискиот имот:		
Намалување / (зголемување) на преносливи хартии од вредност	(38,701,849)	16,326,690
Намалување / (зголемување) на вложувањата во инвестициски фондови	(1,303,808)	17,161
Приливи од камата	121,596	(181,048)
Намалување / (зголемување) на останатиот финансиски имот	(125,262,065)	207,272,739
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	110,849	(54,396)
Намалување / (зголемување) на останатите обврски од редовно работење	<u>(542,984)</u>	<u>627,415</u>
Паричен тек од редовното работење	<u>(149,978,445)</u>	<u>234,651,541</u>
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели	1,548,609,822	1,882,495,237
Одливи од откуп на удели	<u>(1,455,351,626)</u>	<u>(2,034,827,781)</u>
Паричен тек од финансиски активности	<u>93,258,196</u>	<u>(152,332,544)</u>
Нето намалување / (зголемување) на пари	(56,720,248)	82,318,995
Пари на почеток на периодот	<u>82,573,571</u>	<u>254,576</u>
Пари на крај на периодот	7	<u>25,853,323</u>
		<u>82,573,571</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 ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 95 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 18 ноември 2014 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011 и 188/2013, 145/2015, 23/2016 и 31/2021), од страна на Друштвото за управување со 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 18 ноември 2014 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 31 октомври 2014, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 31 јули 2023 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во депозити на овластени банки во Република Северна Македонија, како и мал дел ќе бидат инвестирани во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: Република Северна Македонија и земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА.

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

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

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

- Право на информированост;
- 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 денари, освен доколку не е наведено поинаку.

3 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

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

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

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

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

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

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

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

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

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

3.3.4. Датум на тргување

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

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

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

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

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

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 (t-1) му претходи на денот на пресметка (t) во текот на кој што се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот.

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

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

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

3.6. Стапка на фондот

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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

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

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

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

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

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

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

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

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.13. Курсни разлики

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

3.14. Данок на добивка

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

3.15. Трансакции со поврзани страни

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

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

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

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

Објективна вредност

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

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

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	25,853,323	82,573,571
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	148,696,053	147,390,583
Вложувања кои се чуваат до доспевање	683,059,921	519,100,625
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	59,452	181,048
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>8,095,079</u>	<u>6,899,031</u>
	<u>865,763,828</u>	<u>756,144,858</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>1,080,398</u>	<u>1,512,531</u>
	<u>1,080,398</u>	<u>1,512,531</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 2023

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со валутниот ризик

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

Следната табела ја сумира нето валутната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 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	83,942,208	-	-	-	-	83,942,208
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	90,607,168	-	-	-	-	90,607,168
Вложувања кои се чуваат до доспевање	447,600,000	235,459,921	-	-	-	683,059,921
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	6,098	-	-	-	-	6,098
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>2,631,536</u>	<u>5,516,897</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,148,433</u>
Вкупно средства	<u>624,787,010</u>	<u>240,976,818</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>865,763,828</u>
ОБВРСКИ						
Останати обврски	<u>1,080,398</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,080,398</u>
Вкупно обврски	<u>1,080,398</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,080,398</u>
Нето девизна позиција						
31 декември 2023	<u>623,706,612</u>	<u>240,976,818</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>864,683,430</u>
31 декември 2022	<u>549,681,035</u>	<u>204,951,290</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>754,632,327</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	<u>31 декември</u> <u>2023</u>	<u>Во денари</u> <u>31 декември</u> <u>2022</u>
Добивка	24,097,682	20,495,129

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 каматноносните и некаматноносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2023 година.

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматноносни	Фиксни каматни стапки	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	83,942,208	-	-	-	-	-	83,942,208
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	90,607,168	-	-	90,607,168
Вложувања кои се чуваат до доспевање	40,000,000	416,925,310	21,342,691	4,791,920	-	-	683,059,921
Останати средства	-	-	-	-	8,154,531	-	8,154,531
Вкупно средства	123,942,208	416,925,310	21,342,691	95,399,088	8,154,531	-	865,763,828
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	1,080,398	-	1,080,398
Вкупно обврски	-	-	-	-	1,080,398	-	1,080,398
Нето каматносна позиција							
31 декември 2023	123,942,208	416,925,310	21,342,691	95,399,088	7,074,133	-	864,683,430
31 декември 2022	83,570,299	381,589,694	89,829,638	137,290,071	62,352,625	-	754,632,327

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:

	МКД	ЕУР	УСД	31 декември 2023	
				ЦХФ	ГБП
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	1,3%-3,35%	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	2,5%-4,2%	-	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	3,4%-4,5%	1,94%-7,52%	-	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 38.53% 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
МКМINF20GS89/DO2019/10-0749DK	0.31%	BB-
МКМINF20GV84/DO2021/ 04 - 0336	5.31%	BB-
МКМINF20GW18/DO2021/07-0436	3.53%	BB-
МКМINF20GW91/DO2021/ 15A - 1036	1.51%	BB-
XS2310118893/MACEDO 1.625	4.91%	BB-
XS1744744191/MACEDO 2.75	3.05%	BB-
XS1744744191/MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	5.33%	BB-
XS2181690665/MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	4.55%	BB-
XS1807201899/MONTEN 3.375	3.26%	B
МКМINF200DD2/RMDEN13/DOSPEVANJE	0.01%	BB-
МКМINF200DG5/RMDEN16/DOSPEVANJE	0.23%	BB-
МКМINF200DG5/RMDEN16/DOSPEVANJE/	0.05%	BB-
МКМINF200DH3/RMDEN17/DOSPEVANJE/	0.02%	BB-
МКМINF200DI1/RMDEN18/ДОСПЕВАЊЕ	0.56%	BB-
МКТТКС200012/ТТКОА31	1.08%	/
XS2361850527/TUERKEI 4,375%	1.10%	B
XS1843443356/TUERKEI 4,625%	2.97%	B
XS1909184753/TUERKEI 5,20%	0.76%	B
МКМINF20GS89/DO2019/10-0749DK	0.31%	BB-
	<u>38.53%</u>	

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во Република Северна Македонија. На 31 декември 2023 година 6.71% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во земјата.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2023 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 2.99% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

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

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 51.81% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2023 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

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

	Во денари				
	<u>До 3 месеци</u>	<u>Од 3 до 12 месеци</u>	<u>Од 1 до 5 години</u>	<u>Над 5 години</u>	<u>Вкупно</u>
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	83,942,208	-	-	-	83,942,208
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	90,607,168	90,607,168
Финансиски средства расположливи за продажба	-	-	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	40,000,000	416,925,310	221,342,691	4,791,920	683,059,921
Останати средства	5,606,007	2,548,524	-	-	8,154,531
Вкупно средства	<u>129,548,215</u>	<u>419,473,834</u>	<u>221,342,691</u>	<u>95,399,088</u>	<u>865,763,828</u>
ОБВРСКИ					
Останати обврски	1,080,398	-	-	-	1,080,398
Вкупно обврски	<u>1,080,398</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,080,398</u>
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2023	<u>128,467,817</u>	<u>419,473,834</u>	<u>221,342,691</u>	<u>95,399,088</u>	<u>864,683,431</u>
31 декември 2022	<u>142,171,867</u>	<u>385,340,751</u>	<u>89,829,638</u>	<u>137,290,071</u>	<u>754,632,327</u>

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 2023

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 31 декември 2023 и 31 декември 2022 година е како што следува:

	31 декември 2023		31 декември 2022	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	25,853,323	25,853,323	82,573,571	82,573,571
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	148,696,053	148,696,053	147,390,583	147,390,583
Вложувања кои се чуваат до доспевање	683,059,921	683,059,921	519,100,625	519,100,625
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	59,452	59,452	181,048	181,048
Побарувања по основ на камата и останати средства	8,095,079	8,095,079	6,899,031	6,899,031
	<u>865,763,828</u>	<u>865,763,828</u>	<u>756,144,858</u>	<u>756,144,858</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	<u>1,080,398</u>	<u>1,080,398</u>	<u>1,512,531</u>	<u>1,512,531</u>
	<u>1,080,398</u>	<u>1,080,398</u>	<u>1,512,531</u>	<u>1,512,531</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 финансиските инструменти кои по иницијалното признавање се вреднувани по објективна вредност, групирани од Ниво 1 до Ниво 3, врз основа на степенот до кој објективната вредност може да биде се следи, односно да биде видлива.

				Во денари 31 декември 2023			
				Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност							
Финансиски средства кои се чуваат за тргување				90,607,168	90,607,168	87,997,323	-
				<u>90,607,168</u>	<u>90,607,168</u>	<u>87,997,323</u>	<u>-</u>
				Во денари 31 декември 2022			
				Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност							
Финансиски средства кои се чуваат за тргување				147,390,583	56,785,077	90,605,506	-
				<u>147,390,583</u>	<u>56,785,077</u>	<u>90,605,506</u>	<u>-</u>

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

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Денарска сметка – Комерцијална Банка АД Скопје	408,846	9,675,774
Денарска сметка – Про Кредит Банка АД Скопје	25,444,477	72,897,797
	<u>25,853,323</u>	<u>82,573,571</u>

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	90,607,168	90,605,506
Удели во отвоени инвестициски фондови во Македонија	58,088,885	56,785,077
	<u>148,696,053</u>	<u>147,390,583</u>

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

9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Долгорочни денарски депозити		-
Краткорочни денарски депозити	447,600,000	321,341,206
Краткорочни денарски депозити со девизна клаузула	-	996,729
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во земјата	9,229,654	9,235,302
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	<u>226,230,267</u>	<u>187,527,388</u>
	<u>683,059,921</u>	<u>519,100,625</u>

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	997,726	756,009
Побарувања за камати од краткорочни депозити со девизна клаузула	-	268
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	5,337,060	4,357,088
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,580,456	1,584,784
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	92,620	92,872
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	<u>87,217</u>	<u>108,010</u>
	<u>8,095,079</u>	<u>6,899,031</u>

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	<u>756,833</u>	<u>662,090</u>
	<u>756,833</u>	<u>662,090</u>

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

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

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во удели во не-УЦИТС фондови - портфолио по објективна вредност преку билансот на успех	-	165,482
Добивки од вложувања во државни обврзници кои се чуваат до доспевање	16,335	19,832
Добивки од вложувања во државни обврзници во портфолио за тргување	-	1,308,606
	<u>16,335</u>	<u>1,493,920</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	-	(1,026,975)
Загуби од државни обврзници кои се чуваат до доспевање	(375,551)	-
Загуби од валутни спот трансакции	(17,323)	(39,093)
	<u>(392,874)</u>	<u>(1,066,068)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>(376,539)</u>	<u>427,852</u>

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

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	2,306,305	3,610,554
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	6,791,731	5,655,776
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства во портфолио до доспевање	322,921	323,515
Приходи од камати од депозити	12,410,233	9,044,515
Приходи од камати од тековни сметки	1,927,092	553,314
	<u>23,758,282</u>	<u>19,187,674</u>

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

14. ПОЗИТИВНИ / (НЕГАТИВНИ) КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ИНСТРУМЕНТИ (СО ИСКЛУЧОК НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ)	МОНЕТАРНИ	ФИНАНСИСКИ
	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	6,595	12,013
Парични средства	21,525	430
Пресметана камата	63,502	32,616
Реализирани позитивни курсни разлики	-	95,622
Краткорочни депозити	3,404	142,283
Останато	362	200
	<u>95,388</u>	<u>283,164</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Обврски за купување на хартии од вредност	(3,007)	(677)
Парични средства	(32,106)	(1,236)
Пресметана камата	(47,588)	(38,126)
Краткорочни депозити	(133)	(155,423)
Реализирани негативни курсни разлики	(9,663)	-
Останато	(5,717)	(11,060)
	<u>(98,214)</u>	<u>(206,522)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>(2,826)</u>	<u>76,642</u>

15. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 7,412,350 денари за периодот што завршува на 31 декември 2023 година (31 декември 2022 година: 7,528,966 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 1,364,276 денари за периодот што завршува на 31 декември 2023 година (31 декември 2022 година 1,357,310 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

17. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	882,516	899,213
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	22	127,599
Останати расходи	342,183	27,684
	<u>1,224,721</u>	<u>1,054,496</u>

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

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

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	2,120,580	922,973
Државни обврзници во портфолио за тргување	7,666	7,020
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	31	38
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	<u>1,427,439</u>	<u>982,905</u>
	<u>3,555,716</u>	<u>1,912,936</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(256,733)	(651,175)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(6,081)	(8,763)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	(5,950)	(6,008)
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	<u>(123,631)</u>	<u>(165,548)</u>
	<u>(392,395)</u>	<u>(831,494)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u><u>3,163,321</u></u>	<u><u>1,081,442</u></u>

19. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	1,626,771	1,365,945
Државни обврзници во портфолио за тргување	29,721	22,275
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	<u>105,144</u>	<u>78,853</u>
	<u>1,761,636</u>	<u>1,467,073</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(1,624,160)	(1,727,638)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(29,645)	(27,955)
Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање	<u>(104,874)</u>	<u>(98,960)</u>
	<u>(1,758,679)</u>	<u>(1,854,553)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u><u>2,957</u></u>	<u><u>(387,480)</u></u>

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

20. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

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

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	756,833	662,090
Комерцијална банка АД, Скопје	128,662	112,555
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	101,590	27,211
	<u>987,085</u>	<u>801,856</u>
Приходи од камати:		
Комерцијална банка АД, Скопје	1,927,092	553,323
	<u>1,927,092</u>	<u>553,323</u>
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	7,412,350	7,528,966
	<u>7,412,350</u>	<u>7,528,966</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	1,364,276	1,357,310
	<u>1,364,276</u>	<u>1,357,310</u>
Расходи за ревизија:		
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	101,691	27,255
	<u>101,691</u>	<u>27,255</u>

21. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
1 ЕУР	61.4950	61.4932
1 УСД	55.6516	57.6535

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

ПРИЛОЗИ

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

ДОДАТОК – Извештај за работа на ВФП Кеш депозит во 2023 година

**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО
ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН
31.12.2023 ГОДИНА
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(910000000040)**



Позиција	31.12.2022	31.12.2023
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	82.573.571,00	25.853.323,00
Вложување во хартии од вредност и депозити	666.491.209,50	831.755.973,80
финансиски средства кои се чуваат за тргување	147.390.583,31	148.696.053,02
финансиски средства расположиви за продажба	0,00	0,00
заеми и побарувања	0,00	0,00
вложувања кои се чуваат до доспевање	519.100.626,19	683.059.920,78
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	181.048,00	59.452,00
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	6.899.031,20	8.095.079,47
Вкупено средства	756.144.859,70	865.763.828,27
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	662.089,98	756.832,72
Обврски кон депозитарната банка	112.555,30	128.661,56
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	106.886,02	191.570,22
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	601.000,00	3.333,00
Останати обврски	30.000,94	0,00
Обврски по основ на пресметана камата	0,00	0,00
Вкупно краткорочни обврски	1.512.532,24	1.080.397,50

Позиција	31.12.2022	31.12.2023
Нето имот на фондот	754.632.327,46	864.683.430,77
Број на издадени удели	6.594.001,2399	7.387.013,6201
Нето имот по удел	114,4422	117,0545
Издадени удели на инвестицискиот фонд	18.047.505.650,27	19.596.115.472,40
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-17.362.936.264,54	-18.818.287.890,82
Добивка/загуба во тековната финансиска година	10.754.618,69	16.792.907,45
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	59.308.323,04	70.062.941,73
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	754.632.327,46	864.683.430,76
Вонбилансна евиденција пасива	0,00	0,00

**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА
ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(9100000000040)**

Позиција	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023
Приходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	1.493.920,60	16.335,02
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	19.187.673,52	23.758.281,89
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	283.163,60	95.388,34
Приходи од дивиденди	0,00	0,00
Останати приходи	364.156,92	249.059,30
Вкупно приходи од вложувања	21.328.914,64	24.119.064,55
Расходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	1.066.068,11	392.874,16
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	206.522,03	98.214,06
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	7.528.965,53	7.412.349,74
Расходи од камати	0,00	0,00
Надомест на депозитната банка	1.357.310,28	1.364.276,27
Трансакциски трошоци	54.896,00	0,00
Намалување на имотот	0,00	0,00
Останати трошоци на фондот	1.054.495,81	1.224.721,22
Вкупно расходи	11.268.257,76	10.492.435,45
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	10.060.656,88	13.626.629,10
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	1.081.442,30	3.163.320,90
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0,00	0,00
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	-387.480,49	2.957,46
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	693.961,81	3.166.278,36
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	10.754.618,69	16.792.907,46

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА



ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (910000000040)

Позиција	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023
Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	10.060.656,88	13.626.629,10
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	693.961,81	3.166.278,36
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	10.754.618,69	16.792.907,46
Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	1.882.495.236,96	1.548.609.822,13
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	-2.034.827.781,32	-1.455.351.626,28
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	-152.332.544,36	93.258.195,85
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	-141.577.925,67	110.051.103,31
Нето имот		
На почеток од периодот	896.210.253,13	754.632.327,46
На крај на периодот	754.632.327,46	864.683.430,77
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	165.945.794,2000	179.293.406,1035
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	-159.351.792,9601	-171.906.392,4834
Број на удели/акции на фондот	6.594.001,2399	7.387.013,6201

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Инди­ректна метода)

01.01.2023.-31.12.2023.



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 9100000000040

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	10.754.618,6900	16.792.907,4500
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2	-387.480,4900	2.957,4600
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3	0,0000	0,0000
Приходи од камата	4	275.840,8800	-1.196.048,2000
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	16.326.689,7400	-38.701.848,8700
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	9	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	10	17.161,2100	-1.303.807,9600
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	11	0,0000	0,0000
Приливи од камата	12	-181.048,0000	121.596,0000
Одливи од камата	13	0,0000	0,0000
Приливи од дивиденда	14	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	207.272.738,5800	-125.262.064,9300
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16	0,0000	-0,0700

Време на извршување 2.1.2024. 21:39:16

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	-54.396,1900	110.849,0100
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	627.414,9500	-542.983,7400
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	234.651.539,3700	-149.978.443,8500
Приливи од издавање на удели	22	1.882.495.236,9600	1.548.609.822,1300
Одливи од откуп на удели	23	-2.034.827.781,3200	-1.455.351.626,2800
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	-152.332.544,3600	93.258.195,8500
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	28	82.318.995,0100	-56.720.248,0000
Пари на почеток на периодот	29	254.576,0000	82.573.571,0000
Пари на крај на периодот (28+29)	30	82.573.571,0100	25.853.323,0000

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**

**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(9100000000040)**

Позиција	01.01.2022 -	31.12.2022	01.01.2023 -	31.12.2023
Нето имот на фондот на почеток на периодот		896.210.253,13		754.632.327,46
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		7.943.550,2944		6.594.001,2399
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		112,8224		114,4422
Нето имот на фондот на почеток на периодот		754.632.327,46		864.683.430,77
Број на пресметковни единици на крај на периодот		6.594.001,2399		7.387.013,6201
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		114,4422		117,0545
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		1,0089%		1,0213%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		1,3433%		1,8521%
Принос на фондот		1,4357%		2,2826%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		748.956.121,8829		735.732.554,5263

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 31.12.2023. ГОДИНА**



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(9100000000040)**

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

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
MKMINF200DD2/RMD EN13/DOSPEVANJE	96.319,6185	94.891,0211	96.782,4975	0,22%	0,01%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	301.374,6960	294.584,1476	299.465,6104	0,15%	0,03%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	1.023.325,9960	1.000.147,9989	1.016.746,7800	0,52%	0,12%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	280.724,6750	279.073,5763	282.694,6859	0,11%	0,03%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	442.345,8340	432.621,2233	439.738,4898	0,22%	0,05%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE	240.814,4200	235.540,5721	239.411,2560	0,12%	0,03%
MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/	115.241,6300	115.099,5377	116.478,6601	0,05%	0,01%
MKMINF200DH3/RMD EN17/DOSPEVANJE/	150.081,9639	149.593,7034	151.433,6655	0,09%	0,02%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	357.458,1360	355.771,2206	360.198,5701	0,15%	0,04%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	131.500,9080	130.880,2149	132.508,9545	0,05%	0,02%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	158.214,3360	157.463,6328	159.423,7863	0,07%	0,02%
MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	80.619,9450	80.264,5206	81.259,5523	0,03%	0,01%

МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	30.034,1580	29.912,1090	30.281,3499	0,01%	0,00%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	244.700,9040	243.696,7457	246.706,4727	0,10%	0,03%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	221.640,2790	220.667,4945	223.402,4270	0,09%	0,03%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	486.044,1810	483.732,2683	489.754,7779	0,20%	0,06%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	2.430.294,6990	2.422.685,2016	2.452.246,2700	1,01%	0,28%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	166.036,5000	165.128,2014	167.202,0889	0,07%	0,02%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	184.485,0000	183.474,3332	185.778,8545	0,08%	0,02%
МКМИНФ200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ	317.019,0240	315.444,4854	319.381,9303	0,13%	0,04%
МКМИНФ20GS89/DO2 019/10-0749DK	2.570.326,0191	2.610.580,8919	2.659.973,8223	0,29%	0,31%
МКМИНФ20GV84/DO2 021/ 04 - 0336	45.000.000,0000	44.997.483,3615	45.927.393,4035	11,25%	5,30%
МКМИНФ20GW18/DO2 021/07-0436	30.000.000,0000	29.997.816,8610	30.531.457,2462	3,13%	3,53%
МКМИНФ20GW91/DO2 021/ 15A - 1036	13.000.000,0000	12.999.625,1918	13.068.799,8383	1,76%	1,51%
XS1744744191/MACE DO 2.75/ТРГУВАЊЕ	6.149.500,0000	5.611.986,6107	6.024.475,6116	0,02%	0,70%
XS1744744191/MACE DO 2.75	12.299.000,0000	12.242.093,8151	12.590.563,0634	0,04%	1,45%
XS1744744191/MACE DO 2.75	6.149.500,0000	6.100.148,7163	6.284.385,3542	0,02%	0,73%
XS1744744191/MACE DO 2.75	7.379.400,0000	7.282.669,0261	7.521.664,4549	0,02%	0,87%
XS1744744191/MACE DO 2.75/ТРГУВАЊЕ	39.971.750,0000	38.696.651,1750	40.096.697,3947	0,13%	4,63%
XS2181690665/MACE DO 3.675/ТРГУВАЊЕ	6.149.500,0000	5.594.158,5320	5.873.861,9755	0,01%	0,68%
XS2181690665/MACE DO 3.675/ТРГУВАЊЕ	15.373.750,0000	14.492.186,3125	14.872.363,4231	0,04%	1,72%
XS2181690665/MACE DO 3.675/ТРГУВАЊЕ	19.063.450,0000	18.108.371,1550	18.554.479,0798	0,04%	2,14%

XS2310118893/MACE DO 1.625	12.299.000,0000	10.867.506,6054	11.282.070,9129	0,03%	1,30%
XS2310118893/MACE DO 1.625	33.822.250,0000	30.050.238,3660	31.162.857,6602	0,08%	3,60%
Државна обврзница	256.685.702,9225	247.042.188,8287	253.941.939,9202		29,34%
МКТТКС200012/ТТК ОА31	9.224.250,0000	9.235.302,8173	9.322.274,1405	10,00%	1,08%
Корпоративна обврзница	9.224.250,0000	9.235.302,8173	9.322.274,1405		1,08%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	265.909.952,9225	256.277.491,6460	263.264.214,0607		30,42%
XS1807201899/MONT EN 3.375	6.149.500,0000	5.915.819,0000	6.111.907,9084	0,02%	0,71%
XS1807201899/MONT EN 3.375	22.138.200,0000	21.384.144,9360	22.066.602,4179	0,07%	2,55%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	6.149.500,0000	6.175.158,7732	6.377.591,0083	0,01%	0,74%
XS1843443356/TUER KEI 4,625%	18.448.500,0000	18.757.126,2880	19.263.922,1171	0,02%	2,23%
XS1909184753/TUER KEI 5,20%	6.149.500,0000	6.358.268,8027	6.572.602,2273	0,01%	0,76%
XS2361850527/TUER KEI 4,375%	9.224.250,0000	9.336.608,9971	9.507.603,0044	0,01%	1,10%
Државна обврзница	68.259.450,0000	67.927.126,7970	69.900.228,6834		8,09%
Вкупно обврзници од странски издавачи	68.259.450,0000	67.927.126,7970	69.900.228,6834		8,09%

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
РОИФ1108032011КБ ПУПА44353/КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН	424.264,73	56.785.077,01	58.088.884,96	%	6,71%
Вкупно удели од домашни издавачи	424.264,73	56.785.077,01	58.088.884,96		6,71%

Вкупно Останати хартии од вредност од домашни издавачи	424.264,73	56.785.077,01	58.088.884,96	6,71%
---	-------------------	----------------------	----------------------	--------------

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1399/1	163.400.000,0000	163.683.512,3288	18,91%
СИЛК РОУД БАНКА 13	163.200.000,0000	163.708.621,9140	18,91%
ЦКБ БАНКА 0804-03	21.000.000,0000	21.010.068,4904	2,43%
ЦКБ БАНКА 0804-04	20.000.000,0000	20.001.917,8082	2,31%
ЦКБ БАНКА 0804-08	20.000.000,0000	20.007.671,2342	2,31%
ЦКБ БАНКА 0804-09	20.000.000,0000	20.057.534,2466	2,32%
ЦКБ БАНКА 0804-11	40.000.000,0000	40.122.301,3742	4,63%
Вкупно пласмани и депозити	447.600.000,0000	448.591.627,3964	51,82%

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

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

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2023 - 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	94.048.936,2981	94,0234
InterCapital	5.978.195,8383	5,9766
Вкупно	100.027.132,1364	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 01.01.2023 - 31.12.2023
ГОДИНА**



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(9100000000040)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
31.05.2023	MKMINF200DC4 / RMDEN12/DOSPEVANJE	3.651	224.479,36	224.487,50	8,14
31.05.2023	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	1.566	94.893,80	96.319,62	1.425,82
31.05.2023	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	1.610	98.546,16	98.991,58	445,41
31.05.2023	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	8.163	490.737,85	501.965,24	11.227,39
31.05.2023	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	488	29.919,62	30.016,39	96,78
31.05.2023	MKMINF200DI1 / RMDEN18/ДОСПЕВАЊЕ	13.031	798.210,10	801.341,35	3.131,24
26.07.2023	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	970.000	60.014.352,03	59.638.801,00	-375.551,03
	Државни обврзници		61.751.138,92	61.391.922,67	-359.216,26
	Вкупно		61.751.138,92	61.391.922,67	-359.216,26

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА



ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (910000000040)

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2023	MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE	94.891,02	95.656,14	0,00	0,00	762,34	2,78	0,00	0,00
31.12.2023	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE	1.962.893,94	1.971.882,23	0,00	0,00	8.930,83	57,46	0,00	0,00
31.12.2023	MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/	394.173,11	394.542,92	0,00	0,00	358,27	11,54	0,00	0,00
31.12.2023	MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/	149.593,70	149.678,61	0,00	0,00	80,53	4,38	0,00	0,00
31.12.2023	MKMINF200DI1 / RMDEN18/DOSPЕВАЊЕ	4.789.120,43	4.791.919,77	0,00	0,00	2.659,16	140,18	0,00	0,00
31.12.2023	MKMINF20GS89 / DO2019/10-0749DK	2.610.580,89	2.609.845,44	0,00	0,00	-811,87	76,42	0,00	0,00
31.12.2023	MKMINF20GV84 / DO2021/04 - 0336	44.997.483,36	44.999.114,72	0,00	0,00	1.631,35	0,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2023	MKMINF20GW18 / DO2021/07-0436	29.997.816,86	29.998.670,36	0,00	0,00	853,50	0,00	0,00	0,00
31.12.2023	MKMINF20GW91 / DO2021/15A - 1036	12.999.625,19	12.999.537,54	0,00	0,00	-87,65	0,00	0,00	0,00
31.12.2023	XS1744744191 / MACEDO 2.75	25.624.911,56	25.721.372,50	0,00	0,00	95.710,86	750,08	0,00	0,00
31.12.2023	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	44.308.637,79	44.915.386,63	0,00	0,00	606.584,57	164,27	0,00	0,00
31.12.2023	XS1807201899 / MONTEN 3.375	27.299.963,94	27.515.952,11	0,00	0,00	214.631,91	1.356,26	0,00	0,00
31.12.2023	XS1843443356 / TUERKEI 4.625%	24.932.285,06	24.786.715,82	0,00	0,00	-146.299,04	729,81	0,00	0,00
31.12.2023	XS1909184753 / TUERKEI 5.20%	6.358.268,80	6.294.004,61	0,00	0,00	-64.450,31	186,12	0,00	0,00
31.12.2023	XS2181690665 / MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	38.194.716,00	38.440.815,36	0,00	0,00	248.362,55	-2.263,19	0,00	0,00
31.12.2023	XS2310118893 / MACEDO 1.625	40.917.744,97	41.838.799,58	0,00	0,00	919.856,88	1.197,72	0,00	0,00
31.12.2023	XS2361850527 / TUERKEI 4.375%	9.336.609,00	9.313.540,91	0,00	0,00	-23.341,38	273,30	0,00	0,00
	Државни обврзници	314.969.315,63	316.837.435,25	0,00	0,00	1.865.432,50	2.687,12	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2023	MKTTKS200012 / ТТКОА31	9.235.302,82	9.229.653,60	0,00	0,00	-5.919,55	270,33	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
	Корпоративни обврзници	9.235.302,82	9.229.653,60	0,00	0,00	-5.919,55	270,33	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2023	РОИФ1108032011КБПУПА44 353 / КБ ПУБЛИКУМ	0,00	58.088.884,96	0,00	0,00	1.303.807,96	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	58.088.884,96	0,00	0,00	1.303.807,96	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	324.204.618,50	384.155.973,82	0,00	0,00	3.163.320,72	2.957,21	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(9100000000040)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/08/2023	11.08.2023	1,00	0,00	163.094,07	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/08/2023	11.08.2023	1,00	0,00	163.197,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 18/09/2023	18.09.2023	1,00	0,00	323.101,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 18/09/2023	18.09.2023	1,00	0,00	323.100,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/10/2023	25.10.2023	1,00	0,00	14.716.463,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/10/2023	25.10.2023	1,00	0,00	14.721.967,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 16/11/2023	16.11.2023	1,00	0,00	18.426.807,06	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/11/2023	16.11.2023	1,00	0,00	18.438.524,00	0,00
				0,00	67.276.254,63	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ
(9100000000040)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	7.412.349,74	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	1.260.098,27	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	31.236,16	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
ТП Ранѓеловиќ	0,00	101.691,24	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	88.325,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	15.853,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2023 -
31.12.2023**



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 910000000040

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	7.412.349,74	1,0075%
Надомест за депозитарна банка	1.260.098,27	0,1713%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	0,00	0,0000%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	101.691,24	0,0138%
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	882.516,20	0,1199%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	104.178,00	0,0142%
Вкупно трошоци:	9.760.833,45	1,3267%

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ВФП Кеш Депозит 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 ВФП Кеш Депозит.

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

Р.Б.	позиција	2019	2020	2021	2022	2023
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ						
1	Највисока вредност на имотот	1.025.993.054,03	921.090.570,38	1.066.942.782,61	965,773,796.53	934,289,616.02
2	Најниска вредност на имотот	516.449.381,51	543.006.420,91	608.194.254,59	593,491,188.31	603,038,721.32
ЦЕНА НА УДЕЛ						
3	Највисока цена по удел	110,6196	111,7886	112,8224	114,4600	117.0545
4	Најниска цена по удел	109,0715	110,6281	111,6946	112,8400	114.4476

*Фондот е основан на 04.12.2014 година

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

Во портфолиото на ВФП Кеш Депозит доминираа финансиски средства со фиксен карактер, односно депозити и обврзници. Најголем дел од портфолиото го сочинуваа депозити кои во текот на 2023 година се движеа од 30% до 75%. Останатиот дел односно меѓу 50% и 25% беа вложени во државни обврзници и удели во отворени инвестициски фондови со иста стратегија на вложување на средствата. Инструментите во кои вложува фондот се доминантно од домашни издавачи, односно депозити во домашни банки, државни обврзници издадени од Р. Македонија како и отворени парични инвестициски фондови во земјата. Помал дел од портфолиото на фондот е изложено кон обврзници издадени од Р. Турција и Црна Гора.

Во 2023, инфлацијата го достигна својот врв и кон крајот на годината имаше значајно намалување и стабилизирање. Ова движење на инфлацијата имаше сличен тренд во САД, ЕУ И Република Северна Македонија. Инфлацијата во РСМ во 2023 година забележа пораст за 9,4% во однос на 2022 година, а за месец декември 2023 во однос на 2022 раст од 3.6%.

Во борба против инфлацијата, Народната банка на Македонија, неколкукратно ја зголемуваше референтната каматна стапка и на крајот на годината изнесуваше 6.3%. Проекциите на НБРСМ за инфлацијата се дека во 2024 ќе се стабилизира од 3.5% до 4%, а веќе во 2025 ќе се врати на посакуваното ниво од 2%.

На страна на макроекономските индикатори, проекциите на Светската банка се раст од 2.5% во 2024 на домашниот БДП и 2.9% раст за 2025 година. Проекциите за јавниот долг се дека во наредната година тој ќе изнесува 62.2% од БДП.

Последните месеци забележано е намалување на приносите на обврзниците кое главно се должи очекувањата за намалување на каматните стапки од страна на централните банки во светот.

Последната емисија на македонските 15 годишни обврзници без девизна клаузула во 2023 имаа каматна стапака од 5,90%.

ВФП Кеш Депозит успеа да забележи атрактивен принос и во 2023 година од 2,28%, како резултат на зголемените каматни стапки на депозитите и обврзниците.

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

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

Р.Б.	Позиција	2021	2022	2023
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	896.210.253,13	754.632.327,46	864.683.430,77
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	112,8224	114,4422	117,0545
	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	7.478.340,60	10.754.618,69	16.792.907,46
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,01%	1,01%	1,02%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	0,99%	1,34%	1,85%
6	Принос на фондот	0,92%	1,44%	2,28%

Извршни директори

Петар Андреевски / Андријана Поповска

Petar
Andreevski

Digitally signed by
Petar Andreevski
Date: 2024.03.08
22:13:37 +01'00'

Andrijana
Popovska

Digitally signed by
Andrijana Popovska
Date: 2024.03.08
22:14:24 +01'00'