

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД  
ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ**

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

## ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ

### СОДРЖИНА:

	<b>Страна</b>
Извештај на независните ревизори	1 - 2
Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	3
Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот	4
Извештај за промени на нето – имотот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 26
Прилози	
ДОДАТОК - Извештај за работа на ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ во 2023 година	

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

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ (во понатамошниот текст “Фондот”), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 2023 година и биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот, извештај за промени на нето – имотот и извештај за паричните текови за годината што завршува на 31 декември 2023 година, и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

*Одговорност на раководството за финансиските извештаи*

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

*Одговорност на ревизорот*

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

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

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

(продолжува)

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

### ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ (продолжение)

#### Мислење

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



  
Ненад Рангеловиќ  
Овластен ревизор

Скопје  
29 март 2024 година

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ

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
<b>СРЕДСТВА</b>			
<b>Финансиски средства</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	7	7,513,036	6,336,777
<i>Вложувања во хартии од вредност и депозити</i>			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	434,322,548	347,919,572
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	-	1,000,000
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		441,835,584	355,256,349
<b>Останати средства</b>			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	10	409,203	314,584
Побарувања по основ на камата и останати средства		-	206
Останати побарувања на фондот		7,446,826	-
		7,856,029	314,790
<b>Вкупно средства</b>		<b>449,691,613</b>	<b>355,571,139</b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
<b>Останати обврски</b>			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		7,255	3,425,923
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	2,015,608	849,681
Обврски кон депозитарната банка		78,250	63,352
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		146,084	63,398
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		66,269	5,361
Останати обврски		122,500	-
<b>Вкупно обврски</b>		<b>2,435,966</b>	<b>4,407,715</b>
<b>Нето имот на Фондот</b>		<b>447,255,647</b>	<b>351,163,424</b>
Број на издадени удели		3,319,025.0256	3,115,402.7892
Нето имот по удел		134.7551	112.7185
Издадени удели на Фондот		490,702,340	403,469,603
Повлечени удели на Фондот		(103,725,932)	(43,782,719)
Добивка / (загуба) од тековниот период		74,729,866	(28,623,735)
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		(14,450,626)	20,100,275
<b>Вкупно обврски спрема изворите на средства</b>		<b>447,255,647</b>	<b>351,163,424</b>
<b>Вкупно обврски и нето имот на Фондот</b>		<b>449,691,613</b>	<b>355,571,139</b>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на 27 февруари 2024 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски  
Главен извршен директор

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ

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

	Белешка	31 декември 2023	31 декември 2022
<b>Приходи од вложувања</b>			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	10,066,404	248,520
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање		23,308	25,307
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	1,254,089	2,548,583
Приходи од дивиденди	14	10,108,185	9,228,492
Останати приходи		14,657,315	9,109,662
<b>Вкупно приходи од вложувања</b>		<b>36,109,301</b>	<b>21,160,564</b>
<b>Расходи</b>			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(672,354)	(761,383)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	(1,379,488)	(1,800,156)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(7,933,998)	(6,298,929)
Надоместок на депозитарната банка	16	(1,099,021)	(916,306)
Трансакциски трошоци	17	(77,489)	(125,216)
Останати дозволени трошоци на Фондот	18	(10,726,668)	(11,705,089)
<b>Вкупно расходи</b>		<b>(21,889,019)</b>	<b>(21,607,079)</b>
<b>Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>14,220,282</b>	<b>(446,515)</b>
<b>Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	19	69,405,050	(36,569,884)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	20	(8,895,466)	8,392,664
<b>Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<b>60,509,584</b>	<b>(28,177,220)</b>
<b>Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот</b>		<b>74,729,866</b>	<b>(28,623,735)</b>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ**

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

	<u>31 декември 2023</u>	<u>31 декември 2022</u>
<b>Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот</b>		
Нето загуба од вложувања во хартии од вредност	14,220,282	(446,515)
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>60,509,584</u>	<u>(28,177,219)</u>
<b>(Намалување) / зголемување на нето-имотот од работењето на Фондот</b>	<u>74,729,866</u>	<u>(28,623,735)</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	87,232,737	144,018,036
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(59,943,213)</u>	<u>(21,882,375)</u>
<b>Вкупно зголемување од трансакции со акции / удели на Фондот</b>	<u>27,289,524</u>	<u>122,135,661</u>
<b>Вкупно зголемување на нето-имотот</b>	<u>102,019,389</u>	<u>93,511,927</u>
<b>Нето-имот</b>		
На почетокот на периодот	<u>351,163,424</u>	<u>259,117,758</u>
На крајот на периодот	<u>453,182,814</u>	<u>352,629,684</u>
<b>Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот</b>		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	4,180,781.3155	3,495,667.2819
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(861,756.2899)</u>	<u>(380,264.4927)</u>
<b>Број на удели / акции на Фондот</b>	<u>3,319,025.0256</u>	<u>3,115,402.7892</u>

Белешките кон финансиските извештаи  
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ**

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

	Белешка	31 декември 2023	31 декември 2022
<b>Парични текови од редовно работење</b>			
Добивка или загуба		74,729,866	(28,623,735)
<b>Усогласувања за:</b>			
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		(8,895,466)	8,392,664
Приходи од камата		205	1,077
Приходи од дивиденда		(10,298,443)	(9,510,929)
<b>Намалување на финансискиот имот:</b>			
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		(77,507,511)	(100,401,535)
Приливи од дивиденда		10,203,824	9,415,899
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот		1,000,000	1,800,000
Зголемување (намалување) на останатиот имот		(7,446,826)	-
Намалување (зголемување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		(3,418,668)	3,381,646
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		1,180,825	(570,499)
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење		266,094	18,815
<b>Паричен тек од редовното работење</b>		<b>(20,186,099)</b>	<b>(116,096,597)</b>
<b>Парични текови од финансиски активности</b>			
Приливи од издавање на удели		87,232,737	144,018,036
Одливи од откуп на удели		(59,943,213)	(21,882,375)
<b>Паричен тек од финансиски активности</b>		<b>27,289,524</b>	<b>122,135,661</b>
<b>Нето зголемување / (намалување) на пари</b>			
Пари на почеток на периодот		7,103,424	6,039,064
		6,336,777	1,763,974
<b>Пари на крај на периодот</b>	7	<b>13,440,202</b>	<b>7,803,037</b>

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 ДИВИДЕНДА АКЦИИ (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 117 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 29 декември 2020 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011, 188/2013, 145/2015, 23/2016 и 31/2020), од страна на Друштвото за управување со 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 29 декември 2020 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 14 декември 2020 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 31 јули 2023 година во кој е направена и промената на називот на фондот од ВФП ДИВИДЕНДА во ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: САД, Германија или земји членки на ЕУ, ОЕЦД, ЦЕФТА, Р. Македонија и надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE ([www.world-exchanges.org](http://www.world-exchanges.org)).

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

- Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Удели на инвестициски фондови регистрирани од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% од портфолиото;
- Депозити и средства на парична сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, кои не достасуваат во рок не подолг од една година, до 15% од портфолиото.

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 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, 23/2016 и 31/2020), Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 195/2014) и Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 7/2010). Со Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови се пропишува дека состојбата и промените на состојбата на средствата, обврските и капиталот, како и приходите и расходите, и утврдувањето на финансискиот резултат од работењето се евидентираат во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди (“МСС”) и Меѓународните стандарди за финансиско известување (“МСФИ”), преведени и објавени во Република Северна Македонија со Правилникот за водење на сметководство.

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

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

**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ**

**3.1. Парични средства**

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

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

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

**3.3. Финансиски средства**

**3.3.1. Класификација на вложувањата**

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

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

**3.3.2. Мерење на вложувањата**

*Почетно мерење на вложувањата*

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

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

*Објективна вредност*

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

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

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

*Амортизирана набавна вредност*

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

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

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

**3.3. Финансиски средства (продолжение)**

**3.3.3. Повторно признавање на финансиските средства**

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

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

**3.3.4. Датум на тргување**

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

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

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 14 декември 2020 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 31 јули 2023 година во кој е направена и промената на називот на фондот од ВФП ДИВИДЕНДА во ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: САД, Германија или земји членки на ЕУ, ОЕЦД, ЦЕФТА, Р. Македонија и надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE ([www.world-exchanges.org](http://www.world-exchanges.org)).

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

- Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Удели на ивестициски фондови регистрирани од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% од портфолиото;
- Депозити и средства на парична сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, кои не достасуваат во рок не подолг од една година, до 15% од портфолиото.

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

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

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

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

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

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

**3.7. Приходи од камати**

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

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

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

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

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

**3.9. Надоместоци на депозитарната банка**

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

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

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

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

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

**3.11. Реализирани капитални добивки и загуби**

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

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

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

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

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

**3.13. Курсни разлики**

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

**3.14. Данок на добивка**

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

**3.15. Трансакции со поврзани страни**

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

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

**4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ**

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

*Објективна вредност*

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

*Обезвреднување на финансиските средства*

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

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

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
<b>Финансиски средства</b>		
Парични средства и парични еквиваленти	7,513,036	6,336,777
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	434,322,548	347,919,572
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	1,000,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	409,203	314,584
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	206
	<u>7,446,826</u>	<u>314,790</u>
	<u>449,691,613</u>	<u>355,571,139</u>
<b>Финансиски обврски</b>		
Останати обврски	<u>2,435,966</u>	<u>4,407,715</u>
	<u>2,435,966</u>	<u>4,407,715</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 девизниот ризик**

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

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

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Други</u>	<u>Во денари Вкупно</u>
<b>СРЕДСТВА</b>						
Парични средства и парични еквиваленти	7,475,065	-	37,971	-	-	7,513,036
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	94,077,151	288,639,526	17,881,567	33,724,304	434,322,548
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	409,203	-	-	409,203
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-	-
Останати побарувања	-	-	-	-	7,446,826	7,446,826
<b>Вкупно средства</b>	<u>7,475,065</u>	<u>94,077,151</u>	<u>289,086,700</u>	<u>17,881,567</u>	<u>41,171,130</u>	<u>449,691,613</u>
<b>ОБВРСКИ</b>						
Останати обврски	2,334,376	101,590	-	-	-	2,435,966
<b>Вкупно обврски</b>	<u>2,334,376</u>	<u>101,590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,435,966</u>
<b>Нето девизна позиција</b>						
<b>31 декември 2023</b>	<u>5,140,689</u>	<u>93,975,561</u>	<u>289,086,700</u>	<u>17,881,567</u>	<u>41,171,130</u>	<u>447,255,647</u>
<b>31 декември 2022</b>	<u>5,064,959</u>	<u>76,969,176</u>	<u>217,911,095</u>	<u>14,455,375</u>	<u>36,762,817</u>	<u>351,163,424</u>

*Анализа на сензитивноста на странски валути*

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

	<u>31 декември 2023</u>	<u>Во денари 31 декември 2022</u>
Добивка	44,221,655	34,955,100

**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.

						Во денари	
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
<b>СРЕДСТВА</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	7,513,036	-	7,513,036
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	434,322,548	-	434,322,548
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	-	-
Останати средства	-	-	-	-	7,856,029	-	7,856,029
<b>Вкупно средства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>449,691,613</b>	<b>-</b>	<b>449,691,613</b>
<b>ОБВРСКИ</b>							
Останати обврски	-	-	-	-	2,435,966	-	2,435,966
<b>Вкупно обврски</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,435,966</b>	<b>-</b>	<b>2,435,966</b>
<b>Нето каматносна позиција</b>							
<b>31 декември 2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>447,255,647</b>	<b>-</b>	<b>447,255,647</b>
<b>31 декември 2022</b>	<b>-</b>	<b>1,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>350,163,424</b>	<b>-</b>	<b>351,163,424</b>

**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**

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

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

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

*Вложувања во хартии од вредност*

На 31 декември 2023 година 96.58% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност. Со оглед на тоа што станува збор за вложувања во сопственички хартии од вредност, односно акции, класифицирани во портфолио за тргување, Фондот не е изложен на кредитен ризик во однос на овие финансиски средства.

*Парични средства и парични еквиваленти*

На 31 декември 2023 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 1.67 % од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

*Депозити во банки*

Депозитите во банките претставуваат 1,75 % од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2023 година, и истите се пласирани во овластени 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)**

**5.7 Управување со ликвидносниот ризик**

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

					Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
<b>СРЕДСТВА</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	7,513,036	-	-	-	7,513,036
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	434,322,548	-	-	-	434,322,548
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-
Останати средства	7,856,029	-	-	-	7,856,029
<b>Вкупно средства</b>	<b>449,691,613</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>449,691,613</b>
<b>ОБВРСКИ</b>					
Останати обврски	2,435,966	-	-	-	2,435,966
<b>Вкупно обврски</b>	<b>2,435,966</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,435,966</b>
<b>Нето ликвидна позиција:</b>					
<b>31 декември 2023</b>	<b>447,255,647</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>447,255,647</b>
<b>31 декември 2022</b>	<b>350,163,424</b>	<b>1,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>351,163,424</b>

**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 годината што завршува на 31 декември 2023 година е како што следува:

	31 декември 2023		31 декември 2022	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
<b>Во денари</b>				
<b>Финансиски средства</b>				
Парични средства и парични еквиваленти	7,513,036	7,513,036	6,336,777	6,336,777
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	434,322,548	434,322,548	347,919,572	347,919,572
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-	1,000,000	1,000,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	409,203	409,203	314,584	314,584
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	206	206
	<u>442,244,787</u>	<u>442,244,787</u>	<u>355,571,139</u>	<u>355,571,139</u>
<b>Финансиски обврски</b>				
Останати обврски	<u>2,435,966</u>	<u>2,435,966</u>	<u>4,407,715</u>	<u>4,407,715</u>
	<u>2,435,966</u>	<u>2,435,966</u>	<u>4,407,715</u>	<u>4,407,715</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.

		<b>Во денари</b>			
		<b>31 декември 2023</b>			
		<b>Објективна</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>
		<b>вредност</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>
<b>Средства мерени според објективната вредност</b>					
Финансиски средства кои се чуваат за тргување		434,322,548	434,322,548	-	-
		<u>434,322,548</u>	<u>434,322,548</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<b>Во денари</b>			
		<b>31 декември 2022</b>			
		<b>Објективна</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>
		<b>вредност</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>
<b>Средства мерени според објективната вредност</b>					
Финансиски средства кои се чуваат за тргување		347,919,572	347,919,572	-	-
		<u>347,919,572</u>	<u>347,919,572</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**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**

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
Денарска сметка	7,475,065	5,019,933
Девизна сметка во УСД	37,971	38,575
Девизна сметка - ДКК	-	134,804
Девизна сметка - ЕУР	-	413,450
Девизна сметка - ГБП	-	403,497
Девизна сметка - ЈПУ	-	326,518
	<u>7,513,036</u>	<u>6,336,777</u>

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

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

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
Хартии од вредност издадени од странски издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзите во странство	434,322,548	347,919,572
	<u>434,322,548</u>	<u>347,919,572</u>

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

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
Краткорочни денарски депозити	-	1,000,000
	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>

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

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
Побарувања по основ на дивиденди од акции од странски берзи	409,203	314,584
	<u>409,203</u>	<u>314,584</u>

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

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	745,241	603,351
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	1,270,367	246,330
	<u>2,015,608</u>	<u>849,681</u>



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

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

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	10,001,352	144,895
Добивки од валутни спот трансакции	65,052	103,625
	<u>10,066,404</u>	<u>248,520</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани загуби од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	(518,696)	(348,012)
Загуби од валутни спот трансакции	(153,658)	(361,157)
Загуби од валутни форвард трансакции	-	(52,214)
	<u>(672,354)</u>	<u>(761,383)</u>
Нето реализирани добивки / (загуби) од продажба на финансиски инструменти	<u>9,394,050</u>	<u>(512,863)</u>

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

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	224,521	56,232
Обврски за купување на хартии од вредност	179,237	452,194
Парични средства	461,877	265,808
Пресметана камата	163,934	224,987
Реализирани позитивни курсни разлики	33,900	1,266,719
Побарувања за дивиденди	190,257	282,437
Останато	363	206
	<u>1,254,089</u>	<u>2,548,583</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(72,714)	(180,768)
Обврски за купување на хартии од вредност	(157,618)	(501,481)
Парични средства	(463,272)	(276,680)
Побарувања за дивиденди	(251,875)	(287,315)
Останато	(434,009)	(553,912)
	<u>(1,379,488)</u>	<u>(1,800,156)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>(125,399)</u>	<u>748,427</u>

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

**14. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ**

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат на странски берзи	10,108,185	9,228,492
	<u>10,108,185</u>	<u>9,228,492</u>

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

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 7,933,998 денари за периодот што завршува на 31 декември 2023 година, во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Друштвото наплатува надоместок за управување во висина од 2,00% годишно од вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти и истиот во целост му припаѓа на Друштвото. Друштвото го наплатува надоместокот за управување еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката

**16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА**

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 1,099,021 денари за периодот што завршува на 31 декември 2023 година во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

**17. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ**

Трансакциските трошоци во износ од 77,489 денари за периодот што завршува на 31 декември 2023 година, во целост се однесуваат на брокерски провизии за купување и продажба на хартии од вредност. Расходите на Фондот за трансакциски трошоци ги вклучуваат расходите за провизии за купување и продажба на хартии од вредност кон брокерските друштва, надоместоците на Македонска берза за хартии од вредност АД, Скопје, Централниот депозитар за хартии од вредност на Република Северна Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи.

**18. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	473,749	377,339
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	18,754	30,242
Расходи за даноци	10,132,301	2,613,503
Останати расходи за деловни активности	101,865	8,684,005
	<u>10,726,668</u>	<u>11,705,089</u>

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

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

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани добивки од вложување во акции во портфолио за тргување	(546,822,159)	(670,070,494)
	<u>(546,822,159)</u>	<u>(670,070,494)</u>
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани загуби од вложување во акции во портфолио за тргување	616,227,209	633,500,610
	<u>616,227,209</u>	<u>633,500,610</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>69,405,050</u>	<u>(36,569,884)</u>

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

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	110,273,901	167,132,429
	<u>110,273,901</u>	<u>167,132,429</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	(119,169,367)	(158,739,765)
	<u>(119,169,367)</u>	<u>(158,739,765)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>(8,895,466)</u>	<u>8,392,664</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:

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
<b>Обврски:</b>		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	2,015,608	849,681
Комерцијална банка АД, Скопје	78,250	63,352
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	101,590	27,211
	<u>2,195,448</u>	<u>940,244</u>
	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
<b>Расходи за управување со Фондот:</b>		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	7,933,998	6,298,929
	<u>7,933,998</u>	<u>6,298,929</u>
<b>Надомест на депозитарна банка:</b>		
Комерцијална банка АД, Скопје	1,099,021	916,306
	<u>1,099,021</u>	<u>916,306</u>
<b>Расходи за ревизија:</b>		
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	101,691	27,296
	<u>101,691</u>	<u>27,296</u>

**21. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

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

	<b>31 декември 2023</b>	<b>Во денари 31 декември 2022</b>
1 ЕУР	61.4950	61.4932
1 УСД	55.6516	57.6535
1 ГБП	70.7612	69.335
1 ДКК	8.2512	8.2691
1 ЈПЈ	0.3934	0.4372
1 ЦХФ	66.4093	62.4487
1 РУБ	0.6144	0.7809

ПРИЛОЗИ

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ**

**ДОДАТОК – Извештај за работа на ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ во 2023 година**

**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО  
ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН  
31.12.2023 ГОДИНА**



**ВФП Дивиденда Акции  
(910000000024)**

Позиција	31.12.2022	31.12.2023
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	6.336.777,39	7.513.035,53
<b>Вложување во хартии од вредност и депозити</b>	<b>348.919.571,53</b>	<b>434.322.548,26</b>
финансиски средства кои се чуваат за тргување	347.919.571,53	434.322.548,26
финансиски средства расположиви за продажба	0,00	0,00
заеми и побарувања	0,00	0,00
вложувања кои се чуваат до доспевање	1.000.000,00	0,00
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	0,00	0,00
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	314.584,18	409.202,88
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	7.446.825,96
Побарувања по основ на камата и останати средства	205,48	0,00
<b>Вкупено средства</b>	<b>355.571.138,58</b>	<b>449.691.612,63</b>
<b>Вонбилансна евиденција актива</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	3.425.922,79	7.255,00
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	849.681,39	2.015.607,91
Обврски кон депозитарната банка	63.351,90	78.250,34
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	63.397,81	146.083,53
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	5.361,00	66.269,00
Останати обврски	0,01	122.500,01
Обврски по основ на пресметана камата	0,00	0,00
<b>Вкупно краткорочни обврски</b>	<b>4.407.714,90</b>	<b>2.435.965,79</b>

Позиција	31.12.2022	31.12.2023
<b>Нето имот на фондот</b>	<b>351.163.423,68</b>	<b>447.255.646,84</b>
Број на издадени удели	3.115.402,7892	3.319.025,0256
<b>Нето имот по удел</b>	<b>112,7185</b>	<b>134,7551</b>
Издадени удели на инвестицискиот фонд	403.469.602,87	490.702.339,60
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-43.782.719,22	-103.725.932,33
Добивка/загуба во тековната финансиска година	-28.623.734,77	74.729.865,53
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	20.100.274,81	-14.450.625,96
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
<b>Вкупно обврски спрема изворите на средства</b>	<b>351.163.423,69</b>	<b>447.255.646,84</b>
<b>Вонбилансна евиденција пасива</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



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



**ВФП Дивиденда Акции  
(910000000024)**

Позиција	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023
<b>Приходи од вложувања во хартии од вредност</b>		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	248.520,48	10.066.403,90
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	25.306,82	23.307,66
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	2.548.582,94	1.254.088,72
Приходи од дивиденди	9.228.491,88	10.108.185,32
Останати приходи	9.109.662,10	14.657.315,18
<b>Вкупно приходи од вложувања</b>	<b>21.160.564,22</b>	<b>36.109.300,78</b>
<b>Расходи од вложувања во хартии од вредност</b>		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	761.382,52	672.354,23
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	1.800.156,35	1.379.488,42
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	6.298.929,08	7.933.997,93
Расходи од камати	0,00	0,00
Надомест на депозитната банка	916.305,86	1.099.021,44
Трансакциски трошоци	125.216,42	77.488,77
Намалување на имотот	0,00	0,00
Останати трошоци на фондот	11.705.089,26	10.726.668,35
<b>Вкупно расходи</b>	<b>21.607.079,49</b>	<b>21.889.019,14</b>
<b>Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>	<b>-446.515,27</b>	<b>14.220.281,64</b>
<b>Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност</b>		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	-36.569.883,26	69.405.050,09
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0,00	0,00
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	8.392.663,76	-8.895.466,20
<b>Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>	<b>-28.177.219,50</b>	<b>60.509.583,89</b>
<b>Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот</b>	<b>-28.623.734,77</b>	<b>74.729.865,53</b>

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



## ВФП Дивиденда Акции (910000000024)

Позиција	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023
<b>Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот</b>		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	-446.515,27	14.220.281,64
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	-28.177.219,50	60.509.583,90
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
<b>Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот</b>	<b>-28.623.734,77</b>	<b>74.729.865,54</b>
<b>Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот</b>		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	144.018.036,20	87.232.736,73
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	-21.882.375,29	-59.943.213,11
<b>Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот</b>	<b>122.135.660,91</b>	<b>27.289.523,62</b>
<b>Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот</b>	<b>93.511.926,14</b>	<b>102.019.389,16</b>
<b>Нето имот</b>		
На почеток од периодот	259.117.757,56	351.163.423,68
На крај на периодот	352.629.683,70	453.182.812,84
<b>Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот</b>		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	3.495.667,2819	4.180.781,3155
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	-380.264,4927	-861.756,2899
<b>Број на удели/акции на фондот</b>	<b>3.115.402,7892</b>	<b>3.319.025,0256</b>

# ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Инди­ректна метода)

## 01.01.2023.-31.12.2023.



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда Акции  
Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 9100000000024

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	-28.623.734,7700	74.729.865,5300
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2	8.392.663,7600	-8.895.466,2000
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3	0,0000	0,0000
Приходи од камата	4	1.076,7100	205,4800
Расходи од камата	5	0,0000	0,0000
Приходи од дивиденда	6	-9.510.928,6400	-10.298.442,6100
Намалување на финансискиот имот	7	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	8	-100.401.535,0200	-77.507.510,5300
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	9	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	10	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	11	0,0000	0,0000
Приливи од камата	12	0,0000	0,0000
Одливи од камата	13	0,0000	0,0000
Приливи од дивиденда	14	9.415.898,5900	10.203.823,9200
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	1.800.000,0000	1.000.000,0000
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16	0,0100	-7.446.825,9600

Време на извршување 16.1.2024. 9:21:34

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	17	3.381.646,2500	-3.418.667,7900
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	18	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	19	-570.498,9000	1.180.824,9600
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	18.814,8500	266.093,7200
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	-116.096.597,1600	-20.186.099,4800
Приливи од издавање на удели	22	144.018.036,2000	87.232.736,7300
Одливи од откуп на удели	23	-21.882.375,2900	-59.943.213,1100
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	122.135.660,9100	27.289.523,6200
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	28	6.039.063,7500	7.103.424,1400
Пари на почеток на периодот	29	1.763.973,6400	6.336.777,3900
Пари на крај на периодот (28+29)	30	7.803.037,3900	13.440.201,5300

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

**ВФП Дивиденда Акции  
(910000000024)**

Позиција	01.01.2022 -	31.12.2022	01.01.2023 -	31.12.2023
Нето имот на фондот на почеток на периодот		259.117.757,55		351.163.423,69
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		2.090.615,4474		3.115.402,7892
<b>Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот</b>		<b>123,9433</b>		<b>112,7185</b>
Нето имот на фондот на почеток на периодот		351.163.423,69		447.255.646,84
Број на пресметковни единици на крај на периодот		3.115.402,7892		3.319.025,0256
<b>Вредност на пресметковни единици на крај на периодот</b>		<b>112,7185</b>		<b>134,7551</b>
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>				
Однос на трошоци и просечен нето имот		2,0102%		2,0341%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		-0,1419%		3,5996%
Принос на фондот		-9,0564%		19,5501%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		314.701.121,7964		395.052.914,3513

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



**ВФП Дивиденда Акции  
(910000000024)**

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
AT0000743059 / OMV	668,0000	2.575,9064	1.720.705,4752	1.633.698,3416	2.445,6562	0,00%	0,36%
CH0012032048 / ROG	754,0000	18.006,4936	13.576.896,1744	12.242.753,7206	16.237,0739	0,00%	2,72%
CH0024608827 / PGHN	70,0000	51.008,0982	3.570.566,8740	5.638.813,6630	80.554,4809	0,00%	1,25%
CNE1000002Q2 / 0386	255.600,0000	27,8765	7.125.233,4000	7.448.081,7600	29,1396	0,00%	1,66%
DE0008404005 / ALV	951,0000	12.353,9839	11.748.638,6889	14.149.658,2503	14.878,7153	0,00%	3,15%
DE000BASF111 / BAS	1.692,0000	2.852,6695	4.826.716,7940	5.075.536,5612	2.999,7261	0,00%	1,13%
DE000BAY0017 / BAYN	1.825,0000	3.133,8139	5.719.210,3675	3.774.240,3425	2.068,0769	0,00%	0,84%
DK0062498333 / NOVC	2.586,0000	3.904,8182	10.097.859,8652	14.916.645,3660	5.768,2310	0,00%	3,32%
FR0000121014 / MC	230,0000	42.679,2084	9.816.217,9320	10.375.928,3600	45.112,7320	0,00%	2,31%
FR0000121329 / HO	560,0000	7.336,1388	4.108.237,7280	4.612.862,9680	8.237,2553	0,00%	1,03%
FR0011726835 / GTT	129,0000	6.137,0214	791.675,7606	951.149,3145	7.373,2505	0,00%	0,21%
FR0013269123 / RUI	2.639,0000	1.512,7327	3.992.101,5953	3.651.419,3625	1.383,6375	0,00%	0,81%
GB0007188757 / RIO	816,0000	4.020,0433	3.280.355,3328	3.373.237,3488	4.133,8693	0,00%	0,75%
GB00B10RZP78 / UNA NA	4.426,0000	2.883,8071	12.763.730,2246	11.936.316,5232	2.696,8632	0,00%	2,65%

IE00B4BNMY34 / ACN	181,0000	15.384,2599	2.784.551,0419	3.534.695,2430	19.528,7030	0,00%	0,79%
IL0010824113 / CHKP	423,0000	7.273,5656	3.076.718,2488	3.596.772,3840	8.503,0080	0,00%	0,80%
IL0011595993 / INMD	4.229,0000	1.607,5803	6.798.457,0887	5.234.197,7764	1.237,6916	0,01%	1,16%
JP3143600009 / 8001	2.500,0000	1.984,0066	4.960.016,5000	5.671.844,5000	2.268,7378	0,00%	1,26%
JP3893600001 / 8031	4.400,0000	1.684,5316	7.411.939,0400	9.170.626,0800	2.084,2332	0,00%	2,04%
JP3898400001 / 8058	4.200,0000	1.872,5276	7.864.615,9200	3.723.412,9800	886,5269	0,00%	0,83%
JP3902900004 / 8306	9.100,0000	388,6708	3.536.904,2800	4.337.097,3100	476,6041	0,00%	0,96%
NL0010273215 / ASML	132,0000	32.436,3372	4.281.596,5104	5.533.590,6780	41.921,1415	0,00%	1,23%
NL0011821202 / INGA	16.254,0000	700,2846	11.382.425,8884	13.519.774,8756	831,7814	0,00%	3,01%
US00287Y1091 / ABBV	1.203,0000	9.317,3821	11.208.810,6663	10.375.067,1855	8.624,3285	0,00%	2,31%
US00724F1012 / ADBE	197,0000	24.582,4771	4.842.747,9887	6.540.743,6862	33.201,7446	0,00%	1,45%
US0079031078 / AMD	495,0000	3.734,2172	1.848.437,5140	4.060.783,1880	8.203,6024	0,00%	0,90%
US0126531013 / ALB	513,0000	11.518,4589	5.908.969,4157	4.124.798,6616	8.040,5432	0,00%	0,92%
US01609W1027 / BABA	1.013,0000	5.078,6968	5.144.719,8584	4.369.631,7215	4.313,5555	0,00%	0,97%
US02079K3059 / GOOGL	1.563,0000	5.744,3112	8.978.358,4056	12.150.718,2360	7.773,9720	0,00%	2,70%
US0231351067 / AMZN	1.201,0000	4.842,8940	5.816.315,6940	10.155.300,6241	8.455,7041	0,00%	2,26%
US0378331005 / AAPL	1.294,0000	8.186,5411	10.593.384,1834	13.864.695,6350	10.714,6025	0,00%	3,08%
US0382221051 / AMAT	1.231,0000	5.614,2978	6.911.200,5918	11.102.948,8588	9.019,4548	0,00%	2,47%
US0846707026 / BRK.B	276,0000	17.809,1662	4.915.329,8712	5.478.241,1172	19.848,6997	0,00%	1,22%
US0865161014 / BBY	604,0000	4.624,3872	2.793.129,8688	2.631.269,9488	4.356,4072	0,00%	0,59%

US09062X1037 / BIIB	139,0000	15.965,4072	2.219.191,6008	2.001.734,0655	14.400,9645	0,00%	0,45%
US09260D1072 / BX	1.364,0000	4.277,3132	5.834.255,2048	9.937.977,8300	7.285,9075	0,00%	2,21%
US14316J1088 / CG	1.098,0000	1.720,3804	1.888.977,6792	2.486.381,0328	2.264,4636	0,00%	0,55%
US17275R1023 / CSCO	2.628,0000	2.746,6127	7.218.098,1756	7.388.671,4064	2.811,5188	0,00%	1,64%
US2546871060 / DIS	908,0000	5.008,9361	4.548.113,9788	4.562.502,9640	5.024,7830	0,00%	1,01%
US2937921078 / EPD	5.061,0000	1.390,6024	7.037.838,7464	7.421.550,1017	1.466,4197	0,00%	1,65%
US29446M1027 / EQNR	1.187,0000	1.911,0423	2.268.407,2101	2.090.089,3042	1.760,8166	%	0,46%
US30303M1027 / META UW	778,0000	6.938,0222	5.397.781,2716	15.325.386,5534	19.698,4403	0,00%	3,41%
US34959E1091 / FTNT	797,0000	2.908,9139	2.318.404,3783	2.596.058,6157	3.257,2881	0,00%	0,58%
US4370761029 / HD	404,0000	18.210,4345	7.357.015,5380	7.791.569,0480	19.286,0620	0,00%	1,73%
US45778Q1076 / NSP	800,0000	6.549,4376	5.239.550,0800	5.218.784,4800	6.523,4806	0,00%	1,16%
US4581401001 / INTC	2.808,0000	1.523,7820	4.278.779,8560	7.852.552,0632	2.796,4929	0,00%	1,75%
US4781601046 / JNJ	787,0000	10.184,4908	8.015.194,2596	6.864.868,6266	8.722,8318	0,00%	1,53%
US5128071082 / LRCX	250,0000	24.231,7661	6.057.941,5250	10.897.418,0500	43.589,6722	0,00%	2,42%
US5184391044 / EL	548,0000	14.304,4099	7.838.816,6252	4.460.197,4820	8.139,0465	0,00%	0,99%
US5398301094 / LMT	306,0000	28.047,8512	8.582.642,4672	7.718.400,5472	25.223,5312	0,00%	1,72%
US57636Q1040 / MA	377,0000	20.047,8516	7.558.040,0532	8.948.458,3903	23.735,9639	0,00%	1,99%
US5949181045 / MSFT	784,0000	13.948,7297	10.935.804,0848	16.406.946,5168	20.927,2277	0,00%	3,65%
US67066G1040 / NVDA	270,0000	8.425,4825	2.274.880,2750	7.441.142,0580	27.559,7854	0,00%	1,65%
US7134481081 / PEP	1.133,0000	9.882,6171	11.197.005,1743	10.708.966,1041	9.451,8677	0,00%	2,38%



US7181721090 / PM	2.392,0000	5.835,1107	13.957.584,7944	12.523.800,3800	5.235,7025	0,00%	2,78%
US73278L1052 / POOL	156,0000	17.430,3827	2.719.139,7012	3.461.460,5064	22.188,8494	0,00%	0,77%
US75886F1075 / REGN	142,0000	41.220,1055	5.853.254,9810	6.940.710,6196	48.878,2438	0,00%	1,54%
US78409V1044 / SPGI	250,0000	19.310,4633	4.827.615,8250	6.128.910,7000	24.515,6428	0,00%	1,36%
US92532F1003 / VRTX	458,0000	16.649,1777	7.625.323,3866	10.370.988,4110	22.644,0795	0,00%	2,31%
US9699041011 / WSM US	345,0000	6.875,9299	2.372.195,8155	3.874.136,0310	11.229,3798	%	0,86%
<b>Обична акција</b>	<b>350.125,0000</b>	<b>628.362,4590</b>	<b>369.618.627,4762</b>	<b>430.376.217,3254</b>			<b>95,69%</b>
DE0007664039 / VOW3	574,0000	7.307,2023	4.194.334,1202	3.946.330,9340	6.875,1410	0,00%	0,88%
<b>Приоритетна акција</b>	<b>574,0000</b>	<b>7.307,2023</b>	<b>4.194.334,1202</b>	<b>3.946.330,9340</b>			<b>0,88%</b>
<b>Вкупно акции од странски издавачи</b>	<b>350.699,0000</b>	<b>1.065,9083</b>	<b>373.812.961,5964</b>	<b>434.322.545,3938</b>	<b>1.238,4482</b>		<b>96,57%</b>

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

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

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
---------------------	--------------	-----------------------------------	---------------------------------

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**



<b>Име на овластениот учесник</b>	<b>Вкупна вредност на трансакции за период</b>	<b>(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник</b>
Erste Group Bank AG	7.692.807,0967	7,5361
FFBH	4.630.846,4478	4,5365
InterCapital	89.755.920,4168	87,9274
Вкупно	102.079.573,9613	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 Дивиденда Акции  
(910000000024)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
23.05.2023	DE000A1EWWW0 / ADS	294	2.304.416,89	2.871.390,95	566.974,06
23.05.2023	DK0062498333 / NOVC	257	2.007.135,31	2.405.085,44	397.950,13
23.05.2023	FR0000121014 / MC	39	1.630.607,57	2.001.385,52	370.777,95
23.05.2023	FR0000121485 / KER	25	731.021,81	809.427,94	78.406,13
23.05.2023	FR0013269123 / RUI	614	928.845,08	982.136,64	53.291,57
23.05.2023	GB0002374006 / DGE	228	589.247,53	571.731,54	-17.515,99
23.05.2023	GB0002875804 / BATS	443	1.029.310,01	857.732,20	-171.577,81
15.03.2023	JP3893600001 / 8031	1.400	2.309.257,02	2.397.360,00	88.102,98
23.05.2023	NL0011821202 / INGA	2.506	1.754.964,48	1.884.105,95	129.141,47
23.05.2023	US02079K3059 / GOOGL	427	2.140.803,08	3.004.553,83	863.750,75
23.05.2023	US02209S1033 / MO	369	958.451,53	946.459,94	-11.991,59
23.05.2023	US0378331005 / AAPL	273	2.015.601,40	2.681.221,29	665.619,89
12.12.2023	US0865161014 / BBY	647	2.966.751,96	2.709.187,10	-257.564,86
23.05.2023	US1005571070 / SAM	97	1.816.293,71	1.829.109,82	12.816,11
14.03.2023	US29109X1063 / AZPN	165	1.952.565,57	2.071.867,90	119.302,33
27.04.2023	US30303M1027 / META UW	115	771.269,65	1.537.283,85	766.014,20
23.05.2023	US30303M1027 / META UW	193	1.319.774,95	2.742.650,99	1.422.876,03
17.11.2023	US30303M1027 / META UW	252	1.718.938,39	4.769.342,54	3.050.404,15
23.05.2023	US5949181045 / MSFT	138	1.896.513,70	2.501.255,96	604.742,26
25.05.2023	US67066G1040 / NVDA	56	466.893,80	1.214.748,61	747.854,81
14.03.2023	US68389X1054 / ORCL	222	1.045.463,44	1.084.588,50	39.125,06
23.05.2023	US7782961038 / ROST	80	527.645,86	467.600,06	-60.045,80
23.05.2023	US9892071054 / ZBRA	22	320.545,88	344.748,41	24.202,52
	<b>Редовни акции</b>		<b>33.202.318,63</b>	<b>42.684.974,98</b>	<b>9.482.656,34</b>
	<b>Вкупно</b>		<b>33.202.318,63</b>	<b>42.684.974,98</b>	<b>9.482.656,34</b>

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



**ВФП Дивиденда Акции  
(9100000000024)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2023	AT0000743059 / OMV	1.720.705,46	1.633.698,31	0,00	0,00	-87.004,36	-2,80	0,00	0,00
31.12.2023	CH0012032048 / ROG	13.576.896,17	12.242.753,68	0,00	0,00	-2.200.047,14	865.904,65	0,00	0,00
31.12.2023	CH0024608827 / PGHN	3.570.566,87	5.638.813,66	0,00	0,00	1.841.795,53	226.451,27	0,00	0,00
31.12.2023	CNE1000002Q2 / 0386	7.125.236,21	7.448.085,34	0,00	0,00	582.735,28	-259.886,16	0,00	0,00
31.12.2023	DE0008404005 / ALV	11.748.638,67	14.149.658,20	0,00	0,00	2.400.675,63	343,90	0,00	0,00
31.12.2023	DE000BASF111 / BAS	4.826.716,88	5.075.536,56	0,00	0,00	248.678,40	141,29	0,00	0,00
31.12.2023	DE000BAY0017 / BAYN	5.719.210,34	3.774.240,25	0,00	0,00	-1.938.759,01	-6.211,08	0,00	0,00
31.12.2023	DK0062498333 / NOVC	10.097.859,87	14.916.645,37	0,00	0,00	4.818.489,92	295,58	0,00	0,00
31.12.2023	FR0000121014 / MC	9.816.217,93	10.375.928,36	0,00	0,00	559.493,81	216,62	0,00	0,00
31.12.2023	FR0000121329 / HO	4.108.237,71	4.612.862,94	0,00	0,00	504.504,98	120,25	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	FR0011726835 / GTT	791.675,76	951.149,31	0,00	0,00	159.450,39	23,17	0,00	0,00
31.12.2023	FR0013269123 / RUI	3.992.101,65	3.651.419,36	0,00	0,00	-340.799,14	116,85	0,00	0,00
31.12.2023	GB0007188757 / RIO	3.280.355,33	3.373.237,35	0,00	0,00	25.406,10	67.475,92	0,00	0,00
31.12.2023	GB00B10RZP78 / UNA NA	12.763.730,22	11.936.316,63	0,00	0,00	-825.075,34	-2.338,25	0,00	0,00
31.12.2023	IE00B4BNMY34 / ACN	2.784.551,05	3.534.695,24	0,00	0,00	846.832,03	-96.687,85	0,00	0,00
31.12.2023	IL0010824113 / CHKP	3.076.718,23	3.596.772,37	0,00	0,00	626.886,89	-106.832,75	0,00	0,00
31.12.2023	IL0011595993 / INMD	6.798.457,28	5.234.197,71	0,00	0,00	-1.309.013,56	-255.246,01	0,00	0,00
31.12.2023	JP3143600009 / 8001	4.960.016,40	5.671.844,50	0,00	0,00	905.803,50	-193.975,40	0,00	0,00
31.12.2023	JP3893600001 / 8031	7.411.939,04	9.170.626,08	0,00	0,00	2.501.237,20	-742.550,16	0,00	0,00
31.12.2023	JP3898400001 / 8058	7.864.615,92	3.723.412,98	0,00	0,00	-3.353.302,26	-787.900,68	0,00	0,00
31.12.2023	JP3902900004 / 8306	3.536.904,28	4.337.097,31	0,00	0,00	1.154.530,65	-354.337,62	0,00	0,00
31.12.2023	NL0010273215 / ASML	4.281.596,51	5.533.590,68	0,00	0,00	1.252.185,79	-191,62	0,00	0,00
31.12.2023	NL0011821202 / INGA	11.382.425,26	13.519.774,39	0,00	0,00	2.137.015,94	333,18	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	US00287Y1091 / ABBV	11.208.810,71	10.375.067,13	0,00	0,00	-444.540,53	-389.203,05	0,00	0,00
31.12.2023	US00724F1012 / ADBE	4.842.747,99	6.540.743,68	0,00	0,00	1.805.397,45	-107.401,76	0,00	0,00
31.12.2023	US0079031078 / AMD	1.848.437,51	4.060.783,17	0,00	0,00	2.276.528,87	-64.183,22	0,00	0,00
31.12.2023	US0126531013 / ALB	5.908.969,42	4.124.798,65	0,00	0,00	-1.729.144,19	-55.026,59	0,00	0,00
31.12.2023	US01609W1027 / BABA	5.144.719,87	4.369.631,74	0,00	0,00	-596.448,25	-178.639,89	0,00	0,00
31.12.2023	US02079K3059 / GOOGL	8.978.358,39	12.150.718,24	0,00	0,00	3.406.631,44	-234.271,59	0,00	0,00
31.12.2023	US0231351067 / AMZN	5.816.315,69	10.155.300,63	0,00	0,00	4.540.944,61	-201.959,68	0,00	0,00
31.12.2023	US0378331005 / AAPL	10.593.384,21	13.864.695,70	0,00	0,00	3.562.005,14	-290.693,66	0,00	0,00
31.12.2023	US0382221051 / AMAT	6.911.200,63	11.102.948,87	0,00	0,00	4.431.725,57	-239.977,32	0,00	0,00
31.12.2023	US0846707026 / BRK.B	4.915.329,86	5.478.241,11	0,00	0,00	733.586,03	-170.674,79	0,00	0,00
31.12.2023	US0865161014 / BBY	2.793.129,89	2.631.269,98	0,00	0,00	-64.874,18	-96.985,73	0,00	0,00
31.12.2023	US09062X1037 / BIIB	2.219.191,60	2.001.734,07	0,00	0,00	-140.400,64	-77.056,89	0,00	0,00
31.12.2023	US09260D1072 / BX	5.834.255,16	9.937.977,79	0,00	0,00	4.306.305,23	-202.582,59	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	US14316J1088 / CG	1.888.977,72	2.486.381,04	0,00	0,00	662.994,21	-65.590,89	0,00	0,00
31.12.2023	US17275R1023 / CSCO	7.218.098,28	7.388.671,49	0,00	0,00	421.206,93	-250.633,72	0,00	0,00
31.12.2023	US2546871060 / DIS	4.548.113,96	4.562.502,93	0,00	0,00	172.312,94	-157.923,97	0,00	0,00
31.12.2023	US2937921078 / EPD	7.037.838,85	7.421.549,90	0,00	0,00	628.085,63	-244.374,58	0,00	0,00
31.12.2023	US29446M1027 / EQNR	2.268.407,22	2.090.089,33	0,00	0,00	-80.591,31	-97.726,58	0,00	0,00
31.12.2023	US30303M1027 / META UW	5.397.781,26	15.325.386,58	0,00	0,00	10.115.032,24	-187.426,93	0,00	0,00
31.12.2023	US34959E1091 / FTNT	2.318.404,41	2.596.058,65	0,00	0,00	352.891,88	-75.237,64	0,00	0,00
31.12.2023	US4370761029 / HD	7.357.015,54	7.791.569,04	0,00	0,00	690.010,83	-255.457,33	0,00	0,00
31.12.2023	US45778Q1076 / NSP	5.239.550,08	5.218.784,44	0,00	0,00	161.167,03	-181.932,67	0,00	0,00
31.12.2023	US4581401001 / INTC	4.278.779,87	7.852.552,06	0,00	0,00	3.722.344,08	-148.571,89	0,00	0,00
31.12.2023	US4781601046 / JNJ	8.015.194,24	6.864.868,61	0,00	0,00	-872.014,38	-278.311,24	0,00	0,00
31.12.2023	US5128071082 / LRCX	6.057.941,51	10.897.418,05	0,00	0,00	5.049.826,18	-210.349,64	0,00	0,00
31.12.2023	US5184391044 / EL	7.838.816,62	4.460.197,48	0,00	0,00	-3.106.432,24	-272.186,89	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	US5398301094 / LMT	8.582.642,47	7.718.400,54	0,00	0,00	-566.227,20	-298.014,73	0,00	0,00
31.12.2023	US57636Q1040 / MA	7.558.040,04	8.948.458,40	0,00	0,00	1.652.855,86	-262.437,50	0,00	0,00
31.12.2023	US5949181045 / MSFT	10.935.804,11	16.406.946,49	0,00	0,00	5.854.867,09	-383.724,71	0,00	0,00
31.12.2023	US67066G1040 / NVDA	2.274.880,27	7.441.142,05	0,00	0,00	5.245.252,34	-78.990,57	0,00	0,00
31.12.2023	US7134481081 / PEP	11.197.005,21	10.708.966,15	0,00	0,00	-197.096,26	-290.942,80	0,00	0,00
31.12.2023	US7181721090 / PM	13.957.584,88	12.523.800,45	0,00	0,00	-949.135,81	-484.648,62	0,00	0,00
31.12.2023	US73278L1052 / POOL	2.719.139,69	3.461.460,51	0,00	0,00	836.737,39	-94.416,57	0,00	0,00
31.12.2023	US75886F1075 / REGN	5.853.254,99	6.940.710,61	0,00	0,00	1.236.380,43	-148.924,81	0,00	0,00
31.12.2023	US78409V1044 / SPGI	4.827.615,82	6.128.910,71	0,00	0,00	1.468.923,98	-167.629,10	0,00	0,00
31.12.2023	US92532F1003 / VRTX	7.625.323,40	10.370.988,42	0,00	0,00	3.010.438,80	-264.773,78	0,00	0,00
31.12.2023	US9699041011 / WSM US	2.372.195,82	3.874.136,05	0,00	0,00	1.543.784,84	-41.844,62	0,00	0,00
	<b>обични акции</b>	<b>369.618.630,24</b>	<b>430.376.217,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>69.653.053,28</b>	<b>-8.895.466,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
31.12.2023	DE0007664039 / VOW3	4.194.334,12	3.946.330,93	0,00	0,00	-248.003,19	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
	приоритетни акции	4.194.334,12	3.946.330,93	0,00	0,00	-248.003,19	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Државни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>ВКУПНО</b>	<b>373.812.964,32</b>	<b>434.322.547,79</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>69.405.050,39</b>	<b>-8.895.466,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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



**ВФП Дивиденда Акции  
(910000000024)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 03/01/2023	03.01.2023	1,00	0,00	3.398.905,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/01/2023	03.01.2023	1,00	0,00	3.436.430,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 10/01/2023	10.01.2023	1,00	0,00	2.874,87	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 10/01/2023	10.01.2023	1,00	0,00	2.980,25	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 21/02/2023	21.02.2023	1,00	0,00	2.702.556,40	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/02/2023	21.02.2023	1,00	0,00	2.701.947,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 22/02/2023	22.02.2023	1,00	0,00	1.370.360,23	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/02/2023	22.02.2023	1,00	0,00	1.373.830,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	2.770.776,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	425.828,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	133.026,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	3.331.990,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	480.763,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање JPY 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	2.789.159,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	425.704,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање DKK 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	135.022,81	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	3.344.651,94	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	482.205,63	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 15/05/2023	15.05.2023	1,00	0,00	405.633,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/05/2023	15.05.2023	1,00	0,00	406.010,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 29/05/2023	29.05.2023	1,00	0,00	11.009.791,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 29/05/2023	29.05.2023	1,00	0,00	1.555.452,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 29/05/2023	29.05.2023	1,00	0,00	15.124.170,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 29/05/2023	29.05.2023	1,00	0,00	11.014.268,60	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 29/05/2023	29.05.2023	1,00	0,00	1.558.500,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 29/05/2023	29.05.2023	1,00	0,00	15.097.590,50	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 27/06/2023	27.06.2023	1,00	0,00	955.674,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/06/2023	27.06.2023	1,00	0,00	1.849.062,17	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/06/2023	27.06.2023	1,00	0,00	955.536,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/06/2023	27.06.2023	1,00	0,00	1.849.793,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/07/2023	13.07.2023	1,00	0,00	3.340.535,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 13/07/2023	13.07.2023	1,00	0,00	3.492.218,89	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/07/2023	13.07.2023	1,00	0,00	3.341.893,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/07/2023	13.07.2023	1,00	0,00	3.461.361,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/07/2023	17.07.2023	1,00	0,00	4.926,36	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/07/2023	17.07.2023	1,00	0,00	4.943,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/08/2023	01.08.2023	1,00	0,00	1.537.982,77	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/08/2023	01.08.2023	1,00	0,00	1.538.318,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/08/2023	17.08.2023	1,00	0,00	2.039.443,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 17/08/2023	17.08.2023	1,00	0,00	4.434.118,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/08/2023	17.08.2023	1,00	0,00	2.040.273,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/08/2023	17.08.2023	1,00	0,00	4.453.426,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 14/09/2023	14.09.2023	1,00	0,00	2.048.802,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 14/09/2023	14.09.2023	1,00	0,00	2.058.425,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/09/2023	14.09.2023	1,00	0,00	2.049.631,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/09/2023	14.09.2023	1,00	0,00	2.059.060,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 29/09/2023	29.09.2023	1,00	0,00	299.633,06	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CNY 29/09/2023	29.09.2023	1,00	0,00	296.092,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 09/10/2023	09.10.2023	1,00	0,00	1.781.598,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 09/10/2023	09.10.2023	1,00	0,00	1.720.444,31	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/10/2023	09.10.2023	1,00	0,00	1.786.898,00	0,00



Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/10/2023	09.10.2023	1,00	0,00	1.721.144,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 27/10/2023	27.10.2023	1,00	0,00	4.312.197,20	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/10/2023	27.10.2023	1,00	0,00	4.330.331,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 13/11/2023	13.11.2023	1,00	0,00	1.915.655,35	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 13/11/2023	13.11.2023	1,00	0,00	2.268.461,92	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/11/2023	13.11.2023	1,00	0,00	1.930.271,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/11/2023	13.11.2023	1,00	0,00	2.269.904,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 23/11/2023	23.11.2023	1,00	0,00	1.030.510,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/11/2023	23.11.2023	1,00	0,00	1.031.231,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	123.990,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	80.042,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	191.591,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	122.057,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	410.796,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	369.941,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	124.791,86	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	80.723,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	191.730,96	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање DKK 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	122.763,04	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	411.314,93	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање JPY 12/12/2023	12.12.2023	1,00	0,00	370.701,09	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 22/12/2023	22.12.2023	1,00	0,00	2.093.671,65	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 22/12/2023	22.12.2023	1,00	0,00	2.413.197,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/12/2023	22.12.2023	1,00	0,00	2.090.470,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/12/2023	22.12.2023	1,00	0,00	2.414.807,00	0,00
				<b>0,00</b>	<b>167.302.810,81</b>	<b>0,00</b>

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



**ВФП Дивиденда Акции  
(9100000000024)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	7.933.997,93	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	101.691,24	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	833.070,44	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	265.951,00	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 Дивиденда Акции**

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: **910000000024**

<b>Вид на трошоци</b>	<b>Износ (МКД)</b>	<b>Учество (%)</b>
Надомест за управување	7.933.997,93	2,0083%
Надомест за депозитарна банка	833.070,44	0,2109%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	77.488,77	0,0196%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	101.691,24	0,0257%
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	473.748,72	0,1199%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	3.140.177,31	0,7949%
<b>Вкупно трошоци:</b>	<b>12.560.174,41</b>	<b>3,1794%</b>

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ**

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

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

Р.Б.	позиција	2021	2022	2023
	<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ</b>			
1	Највисока вредност на имотот	260.372.914,38	367.258.790,65	447.284.953,60
2	Најниска вредност на имотот	20.412.423,12	251.407.901,74	351.141.016,33
	<b>ЦЕНА НА УДЕЛ</b>			
3	Највисока цена по удел	124,5533	125,5559	135,1023
4	Најниска цена по удел	96,5033	108,6723	112,7113

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

Изложеноста на имотот во акции на 31.12.2023 година изнесува 96,58%. Најголем дел од портфолиото беше составено од акции на компании од САД – 60,08%, потоа Јапонија со учество од 6,75% од портфолиото и акции од Германија со 5,99%. Останатиот дел отпаѓа на компании од европскиот континент. Согласно стратегијата се настојуваше во секое време портфолиото да биде максимално изложено на акции. Изложеноста на акции во поголемиот период од годината беше над 96%.

Во првото тримесечје од 2023 година глобалната економска активност забележа забавен раст, што главно беше последица на продолженото траење на војната во Украина што придонесе за зголемена глобална неизвесност. Влијание, секако, имаше и високата инфлација и затегнувањето на монетарна политика од страна на централните банки низ светот. ЕЦБ, во текот на првото тримесечје, во два наврати ги зголеми трите основни каматни стапки, за по 0,5 п.п., со што во

март каматната стапка на основните операции за рефинансирање, на расположливите кредити преку ноќ и на расположливите депозити го достигна нивото од 3,5%, 3,75% и 3,0%, соодветно. ФЕД, исто така, двапати ја зголеми референтната каматна стапка – во февруари за 0,25 п.п. и потоа во март повторно донесе одлука за зголемување од 0,25 п.п. со што каматната стапка беше во распон од 4,75% до 5,0%.

Во текот на вториот квартал од 2023 година глобалната економија забележа благ подем. Цените на енергентите и останатите примарни производи продолжија да бележат пад, а ефектите од високите трошоци за енергија и тесните грла во снабдувањето почнаа полека да исчезнуваат. Ова придонесе за забавување на вкупната инфлација. Сепак, нивоата на цените и понатаму останаа на ниво повисоко од таргетите на централните банки. ЕЦБ ги зголеми каматните стапки двапати во текот на кварталот, во мај и во јуни, секој пат за дополнителни 0,25 п.п., со што во јуни каматната стапка на основните операции за рефинансирање, на расположливите кредити преку ноќ и на расположливите депозити ги достигнаа нивоата од 4,0%, 4,25% и 3,5%, соодветно. Слично, ФЕД ја зголеми референтната каматна стапка за 25 базични поени во мај, а во јуни ја остави непроменета, со што таа беше во распон од 5,0% до 5,25%.

Во периодот од јули до септември, меѓународните финансиски пазари забележаа засилени очекувања дека референтните каматни стапки на централните банки ќе останат на релативно високо ниво. ЕЦБ, во текот на третото тримесечје, во два наврати ги зголеми трите основни каматни стапки, за по 0,25 п.п., со што во септември каматната стапка на расположливите депозити, на основните операции за рефинансирање и на расположливите кредити преку ноќ ги достигнаа нивоата од 4,0%, 4,5% и 4,75%, соодветно. Третиот квартал донесе дополнителни, сè попривлечни докази дека острите мерки преземени од големите централни банки ја постигнуваат својата цел. Податоците објавени на самиот крај на периодот покажаа дека инфлацијата во еврозоната во септември е сведена на двегодишно најниско ниво од 4,3%. ФЕД, по зголемувањето на референтната каматна стапка од 0,25 п.п. во јули, во септември донесе одлука да ја задржи на истото ниво, со што таа беше во распон од 5,25% до 5,5%.

Глобалната економска активност во последниот квартал од годината остана отпорна, но сè повеќе се чувствуваа ефектите од заострените глобални финансиски услови. Намалената стапка на инфлација во еврозоната и во САД ги зголеми надежите дека каматните стапки не само што го достигнаа врвот, туку и дека наскоро може да дојде до намалување во 2024 година. Годишната инфлација во еврозоната падна од 2,9% во октомври на 2,4% во ноември. Економијата во еврозоната забележа блага контракција, но и покрај

намалениот БДП, европските берзи имаа добри перформаси за кварталот. Ризиците на краток рок и натаму се поврзани со зголемените геополитички тензии.

За 2023 година, како победници на пазарите на капитал се ИТ секторот, секторот комуникации и цикличната потрошувачка, а како губитници може да се наведат енергетскиот сектор, општата потрошувачка и нецикличната потрошувачка.

Сите овие настани директно се одразија врз цената на уделот на ВФП Дивиденда Акции, кој во текот на четвртиот квартал реализира раст од 4,44%, а за целата 2023 година фондот бележи 19,55% раст.

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	<b>ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО</b>	<b>259.117.757,55</b>	<b>351.163.423,69</b>	<b>447.255.646,84</b>
2	<b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ</b>	<b>123,9433</b>	<b>112,7185</b>	<b>134,7551</b>
	<b>Дополнителни показатели и податоци</b>			
3	Добивка/загуба во тековната година	21.566.534,79	-28.623.734,77	74.729.865,53
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,93%	2,01%	2,03%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-1,12%	-0,14%	+3,60%
6	Принос на фондот	23,83%	-9,06%	+19,55%

#### Извршни директори

**Петар Андреевски / Андријана Поповска**

Petar  
Andreevski

Digitally signed by  
Petar Andreevski  
Date: 2024.03.08  
22:05:50 +01'00'

Andrijana  
Popovska

Digitally signed by  
Andrijana Popovska  
Date: 2024.03.08  
22:06:27 +01'00'