

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП БОНД**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независните ревизори
за годината што завршува на
31 декември 2024**

СОДРЖИНА:

	Страна
Извештај на независните ревизори	1 - 2
Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	3
Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот	4
Извештај за промени на нето – имотот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 28
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на ВФП Бонд о.ф. во 2024 година	

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

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП БОНД (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 2024 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 2024 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 БОНД (продолжение)


Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП БОНД за годината што завршува на 31 декември 2024 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.

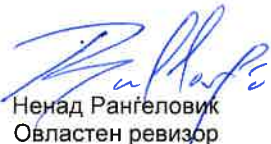
Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје е одговорно за изготвување на Извештај за работа на ВФП БОНД во 2024 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 БОНД во 2024 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 БОНД во 2024 година се конзистентни со приложените ревидирани финансиски извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2024 година.

ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
20 март 2025 година

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП БОНД

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

На ден 31 декември 2024

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2024	31 декември 2023
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	7	1,113,333	3,225,510
<i>Вложувања во хартии од вредност и депозити</i>			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	364,030,297	339,814,811
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	6,000,000	9,000,000
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		371,143,630	352,040,321
Останати средства			
Побарување врз основа на продажба на должнички хартии од вредност – Државни обврзници – странска валута		-	16,328,291
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	11,128,854	8,561,309
		11,128,854	24,889,600
Вкупно средства		382,272,484	376,929,922
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	405,837	359,449
Обврски кон депозитарната банка		56,741	53,741
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		141,039	139,414
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		7,291,395	360,079
Останати обврски		-	31,000
Вкупно обврски		7,895,011	943,683
Нето имот на Фондот		374,377,473	375,986,239
Број на издадени удели		3,034,113.6424	3,203,439.8538
Нето имот по удел		123.3894	117.3695
Издадени удели на Фондот		991,942,343	884,940,555
Повлечени удели на Фондот		(662,277,373)	(533,725,428)
Добивка / (загуба) од тековниот период		19,941,391	20,610,894
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		24,771,112	4,160,218
Вкупно обврски спрема изворите на средства		374,377,473	375,986,239
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		382,272,484	376,929,922

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 28 февруари 2025 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
Главен извршен директор:



БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ
За годината што завршува на 31 декември 2024
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2024</u>	<u>31 декември 2023</u>
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	3,630,752	1,291,909
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	15,645,136	12,234,803
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	2,049,111	2,584,720
Приходи од дивиденди	15	-	800,593
Останати приходи		<u>13,529</u>	<u>8,745,244</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>21,338,527</u>	<u>25,657,269</u>
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(109,391)	(2,417,561)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(1,428,465)	(3,210,073)
Расходи од односите со друштвото за управување	16	(4,008,812)	(3,414,713)
Надоместок на депозитарната банка	17	(909,617)	(766,047)
Трансакциски трошоци	18	(6,683)	(8,925)
Останати дозволени трошоци на Фондот	19	<u>(725,130)</u>	<u>(9,403,316)</u>
Вкупно расходи		<u>(7,188,100)</u>	<u>(19,220,635)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>14,150,428</u>	<u>6,436,634</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	20	5,237,661	14,958,787
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	21	<u>553,302</u>	<u>(784,527)</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>5,790,963</u>	<u>14,174,260</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>19,941,391</u>	<u>20,610,894</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За годината што завршува на 31 декември 2024
(Во денари)

	<u>31 декември 2024</u>	<u>31 декември 2023</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	14,150,428	6,436,634
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>5,790,963</u>	<u>14,174,260</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>19,941,391</u>	<u>20,610,894</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	107,001,788	72,176,635
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(128,551,945)</u>	<u>(38,990,556)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>(21,550,157)</u>	<u>33,186,079</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u><u>(1,608,766)</u></u>	<u><u>53,796,973</u></u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>375,986,239</u>	<u>322,189,266</u>
На крајот на периодот	<u>374,377,473</u>	<u>375,986,239</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	8,796,181.3983	7,908,546.0350
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(5,762,067.7559)</u>	<u>(4,705,106.1812)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>3,034,113.6424</u>	<u>3,203,439.8538.</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината што завршува на 31 декември 2024
(Во денари)

<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2024</u>	<u>31 декември 2023</u>
Парични текови од редовно работење		
Добивка или загуба	19,941,391	20,610,894
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	553,302	(784,527)
Приходи од камата	(2,567,544)	(1,770,912)
Приходи од дивиденда	-	(805,741)
Намалување на финансискиот имот:		
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност	(24,768,788)	(74,803,197)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	-	29,869,652
Приливи од дивиденда	-	805,741
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот	19,328,291	(14,128,291)
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	49,387	31,751
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење	<u>6,901,940</u>	<u>405,607</u>
Паричен тек од редовното работење	<u>19,437,980</u>	<u>(40,569,023)</u>
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели	107,001,788	72,176,635
Одливи од откуп на удели	<u>(128,551,945)</u>	<u>(38,990,556)</u>
Паричен тек од финансиски активности	<u>(21,550,157)</u>	<u>33,186,079</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари	<u>(2,112,177)</u>	<u>(7,382,943)</u>
Пари на почеток на периодот	<u>3,225,510</u>	<u>10,608,454</u>
Пари на крај на периодот	<u>7</u> <u>1,113,333</u>	<u>3,225,510</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024**1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ**

Отворен инвестициски фонд ВФП БОНД (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 80 од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 16 декември 2016 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ бр. 12/09, 67/10, 24/11, 188/13, 145/15 и 23/16 и „Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 31/20, 150/21 и 288/21), 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 Македонија од 16 декември 2016 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 16 мај 2024, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 31 март 2023 година во кој е направена и промената на називот на фондот од ВФП 100% БОНД во ВФП БОНД и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА како и држави кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари.

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

- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 100% од портфолиото;
- Краткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 100% од портфолиото;
- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија при што најмногу до 20% од имотот на Фондот може да биде пласиран во една банка;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, до 20% од портфолиото.
- Удели во нискоризични отворени фондови од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 10% од портфолиото, при што овие ниско ризични отворени фондови имаат иста или слична стратегија на вложување и чија провизија за управување не надминува 1% од нето вредноста на тој фонд на годишно ниво;

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2024

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ (продолжение)

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.

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 Македонија“ бр. 12/09, 67/10, 24/11, 188/13, 145/15 и 23/16 и „Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 31/20, 150/21 и 288/21), 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.

На 24 декември 2024 година, донесен е нов Правилник за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 265/24) во кој е пропишано 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 Македонија со Правилникот за водење на сметководство. Овој Правилник започнува со примена од 1 јануари 2025 година. Друштвото за управување со Фондот не очекува материјално значајни промени во финансиските извештаи од примената на ажурираните стандарди.

Дополнително утврдувањето на вредноста на средствата и обврските на Фондот се вршат во согласност со Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на цената по удел или по акции на инвестицискиот фонд (Службен весник на РСМ бр. 148/2022).

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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

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

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

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

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

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.

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 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 2024

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.

Инвестициската политика, согласно која се гради портфолиото на Фондот, содржи умерено ниво на ризик, кое е повисоко од ризикот карактеристичен за паричните фондови, а во исто време е понизок од ризикот на фондовите кои вложуваат во акции.

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 16 мај 2024, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 31 март 2023 година во кој е направена и промената на називот на фондот од ВФП 100% БОНД во ВФП БОНД и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА како и држави кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари.

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

- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 100% од портфолиото;
- Краткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 100% од портфолиото;
- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија при што најмногу до 20% од имотот на Фондот може да биде пласиран во една банка;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, до 20% од портфолиото.
- Удели во нискоризични отворени фондови од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 10% од портфолиото, при што овие ниско ризични отворени фондови имаат иста или слична стратегија на вложување и чија провизија за управување не надминува 1% од нето вредност на тој фонд на годишно ниво.

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 2024**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.3. 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 Македонија бр. 111/2009).

3.4. Нето вредност на удел и број на удели

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

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

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

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

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

3.5. 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 2024**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.6. Приходи од камати**

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

3.7. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

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

Остварен годишен надомест за управување $\times 1 / 365$

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.

3.8. 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 од вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти на Фондот, на денот на вреднување на имотот на Фондот, со примена на следниве стапки:

- До 100,000,000.00 денари – 0.19%;
- Над 100,000,000.00 денари – 0.17%.

3.9. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

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

3.11. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.12. Курсни разлики**

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

3.13. 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.

3.14. 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 – ФОРВИС 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 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

5.1 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти

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

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	1,113,333	3,225,510
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	364,030,297	339,814,811
Вложувања кои се чуваат до доспевање	6,000,000	9,000,000
Побарувања по основ на камата и останати средства	<u>11,128,854</u>	<u>8,561,309</u>
	<u><u>382,272,484</u></u>	<u><u>376,929,922</u></u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>7,895,011</u>	<u>943,683</u>
	<u><u>7,895,011</u></u>	<u><u>943,683</u></u>

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик, валутниот ризик, каматниот ризик, кредитниот ризик и ликвидносниот ризик, како и ризикот од промена на даночните прописи и политичкиот ризик. Финансиските ризици се следат на редовна временска основа/месечна, 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 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со валутниот ризик

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

Следната табела ја сумира нето валутната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2024 година

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Други</u>	<u>Во денари Вкупно</u>
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	277,900	-	-	-	835,433	1,113,333
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	57,001,717	295,370,908	11,657,672	-	-	364,030,297
Вложувања кои се чуваат до доспевање	6,000,000	-	-	-	-	6,000,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	1,252,905	9,557,993	317,956	-	-	11,128,854
Вкупно средства	<u>64,532,522</u>	<u>304,928,901</u>	<u>11,975,628</u>	<u>-</u>	<u>835,433</u>	<u>382,272,484</u>
ОБВРСКИ						
Останати обврски	7,793,421	101,590	-	-	-	7,895,011
Вкупно обврски	<u>7,793,421</u>	<u>101,590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,895,011</u>
Нето девизна позиција						
31 декември 2024	<u>56,739,100</u>	<u>304,827,311</u>	<u>11,975,628</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>374,377,473</u>
31 декември 2023	<u>67,013,128</u>	<u>285,330,180</u>	<u>22,662,434</u>	<u>-</u>	<u>980,497</u>	<u>375,986,238</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

Фондот е изложен на ЕУР, УСД и други валути. Следнава табела детално ја прикажува осетливоста на 10% зголемување и намалување на денарот во споредба странските валути. Анализата на сензитивноста ги вклучува единствено монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на годината, 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 2024</u>	<u>Во денари 31 декември 2023</u>
Добивка	31,773,996	30,907,470

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

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 на депозитите со променлива каматна стапка, како и за обврзниците во портфолио за тргување, кои се чувствителни на промена на каматни стапки. 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 2024 година.

						Во денари	
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	1,113,333	-	1,113,333
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	249,720,280	114,310,017	-	-	364,030,297
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	6,000,000	-	-	-	-	6,000,000
Останати средства	-	-	-	-	11,128,854	-	11,128,854
Вкупно средства	<u>-</u>	<u>6,000,000</u>	<u>249,720,280</u>	<u>114,310,017</u>	<u>12,242,187</u>	<u>-</u>	<u>382,272,484</u>
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	7,895,011	-	7,895,011
Вкупно обврски	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,895,011</u>	<u>-</u>	<u>7,895,011</u>
Нето каматносна позиција							
31 декември 2024	<u>-</u>	<u>6,000,000</u>	<u>249,720,280</u>	<u>114,310,017</u>	<u>4,347,176</u>	<u>-</u>	<u>374,377,473</u>
31 декември 2023	<u>-</u>	<u>15,149,051</u>	<u>258,751,865</u>	<u>74,913,895</u>	<u>27,171,427</u>	<u>-</u>	<u>375,986,238</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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

	МКД	ЕУР	УСД	31 декември 2022	
				ЦХФ	ГБП
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	2.50%	4.72%-8%	6,31%	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	3.70%	-	-	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.7 Управување со кредитниот ризик

Вложувања во хартии од вредност

На 31 декември 2024 година 98.14% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност со следниов кредитен рејтинг:

Обврзници	Учество	Кредитен рејтинг според Standard and Poor's
MKMINF20GP09 / DO2018/11-0448DK	0.27%	BB-
MKMINF20GV50 / DO2021/ 01 - 0136	10.12%	BB-
MKMINF20GW18 / DO2021/07-0436	5.44%	BB-
USP3579ECB13 / DOMREP 6.00	3.20%	BB
BG2100023196 / FIBANK 8.00 NOVO	1.65%	NR
XS1793329225 / IVYCST 5,25	4.20%	BB
XS2310118893 / MACEDO 1.625	29.98%	BB-
XS2582522681 / MACEDO 6.96	29.70%	BB-
XS2270576700 / MONTEN 2.875	4.22%	B+
XS2332900682 / REPSBN 4.75	1.69%	B
RU000A0JS3W6 / RFLB 8.15-NOVO	0.00%	NR
XS2109812508 / ROGV 2.00	3.79%	BBB-
XS1968706876 / ROGV 4.625	1.39%	BBB-
XS2770921315 / ROGV 5.625	4.56%	BBB-

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2024 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.29% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 1.57% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2024 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

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

	Во денари				
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	1,113,333	-	-	-	1,113,333
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	249,720,280	114,310,017	364,030,297
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	6,000,000	-	-	6,000,000
Останати средства	8,570,997	2,557,857	-	-	11,128,854
Вкупно средства	<u>9,684,331</u>	<u>8,557,857</u>	<u>249,720,280</u>	<u>114,310,017</u>	<u>382,272,484</u>
ОБВРСКИ					
Останати обврски	7,895,011	-	-	-	7,895,011
Вкупно обврски	<u>7,895,011</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,895,011</u>
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2024	<u>1,789,320</u>	<u>8,557,857</u>	<u>249,720,280</u>	<u>114,310,017</u>	<u>374,377,473</u>
31 декември 2023	<u>25,017,763</u>	<u>17,302,715</u>	<u>285,751,865</u>	<u>74,913,895</u>	<u>375,986,238</u>

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

Ризикот од промена на даночните прописи претставува веројатност дека законодавната власт во Република 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 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 31 декември 2024 и 31 декември 2023 година е како што следува:

	31 декември 2024		31 декември 2023	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	1,113,333	1,113,333	3,225,510	3,225,510
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	364,030,297	364,030,297	339,814,811	339,814,811
Вложувања кои се чуваат до доспевање	6,000,000	6,000,000	9,000,000	9,000,000
Побарувања по основ на камата и останати средства	11,128,854	11,128,854	8,561,309	8,561,309
	<u>382,272,484</u>	<u>382,272,484</u>	<u>376,929,921</u>	<u>376,929,921</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	<u>7,895,011</u>	<u>7,895,011</u>	<u>943,683</u>	<u>943,683</u>
	<u>7,895,011</u>	<u>7,895,011</u>	<u>943,683</u>	<u>943,683</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 котирани 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 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)

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

Хиерархија на објективната вредност

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

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

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

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

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

		Во денари 31 декември 2024			
		Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност Финансиски средства кои се чуваат за тргување		364,030,297	299,889,083	64,141,213	-
		<u>364,030,297</u>	<u>299,889,083</u>	<u>64,141,213</u>	<u>-</u>
		Во денари 31 декември 2023			
		Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност Финансиски средства кои се чуваат за тргување		339,814,811	272,709,914	67,104,897	-
		<u>339,814,811</u>	<u>272,709,914</u>	<u>67,104,897</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

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 2024 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 2025 година се очекува неизвесноста во макроекономските услови да продолжи. Сè поголем фокус добиваат трговските односи и можните нови тарифи, особено во контекст на тензиите меѓу САД и Канада, Кина, Мексико, како и помеѓу ЕУ и други глобални економии. Геополитичките конфликти, инфлациските притисоци и прашањата околу монетарната политика дополнително придонесуваат за сложена глобална слика, која ќе биде клучна за движењата на пазарите.

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

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

7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Денарска сметка	277,900	594,127
Девизна сметка во ЕУР	-	1,075,442
Девизна сметка во УСД	-	575,444
Девизна сметка во РУБ	835,434	980,497
	<u>1,113,333</u>	<u>3,225,510</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	57,991,593	60,955,847
Должнички хартии од вредност - обврзници, издадени од други држави	299,889,084	245,832,089
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници	6,149,620	33,026,875
	<u>364,030,297</u>	<u>339,814,811</u>

9. ВЛОЖУВАЊА И ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Краткорочни денарски депозити	6,000,000	9,000,000
	<u>6,000,000</u>	<u>9,000,000</u>

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	7,123	16,397
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	11,072,801	7,813,005
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	32,756	124,903
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	16,174	607,004
	<u>11,128,854</u>	<u>8,561,309</u>

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	334,683	316,125
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	71,153	43,324
	<u>405,837</u>	<u>359,449</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

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

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	3,630,751	999,389
Добивки од вложување во удели во УЦИТС фондови	-	292,520
	<u>3,630,751</u>	<u>1,291,909</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	(51,673)	(2,314,190)
Државни обврзници во портфолио до доспевање	-	(30,066)
Добивки од валутни спот трансакции	(57,718)	(73,305)
	<u>(109,391)</u>	<u>(2,417,561)</u>
Нето реализирани добивки / (загуби) од продажба на финансиски инструменти	<u>3,521,361</u>	<u>(1,125,652)</u>

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

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	14,325,662	9,832,812
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	-	176,852
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,134,207	1,835,762
Приходи од камати од депозити	185,267	389,377
	<u>15,645,136</u>	<u>12,234,803</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

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

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	116,667	1,392
Обврски за купување на хартии од вредност	22,166	14,037
Парични средства	1,082,972	2,275,117
Пресметана камата	175,752	220,647
Реализирани позитивни курсни разлики	651,100	68,018
Побарувања за дивиденди	-	5,147
Останато	452	362
	<u>2,049,111</u>	<u>2,584,720</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(22,387)	(10,658)
Обврски за купување на хартии од вредност	(19,031)	(6,088)
Парични средства	(1,232,690)	(2,357,828)
Пресметана камата	(139,893)	(222,197)
Реализирани негативни курсни разлики	-	(592,812)
Побарувања за дивиденди	-	(8,625)
Останато	(14,465)	(11,865)
	<u>(1,428,465)</u>	<u>(3,210,073)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>620,645</u>	<u>(625,353)</u>

15. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

Приходите од дивиденди во износ од 0 денари за периодот што завршува на 31 декември 2024 година (31 декември 2023 година 800,593 денари). Во 2023 година во целост се однесуваат на приходи од дивиденди добиени од инвестициски фондови во странство.

16. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 4,008,812 денари за периодот што завршува на 31 декември 2024 година (31 декември 2023 година: 3,414,713 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот, Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

17. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 909,617 денари за периодот што завршува на 31 декември 2024 година (31 декември 2023 година: 766,047 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови,

18. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

Трансакциските трошоци во износ од 6,683 денари за периодот што завршува на 31 декември 2024 година (31 декември 2023 година: 8,925 денари), 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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

19. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	478,087	408,764
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	43,029	49,306
Платени даноци	102,420	119,960
Останати расходи	<u>101,594</u>	<u>8,825,286</u>
	<u>725,130</u>	<u>9,403,316</u>

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

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	28,841,027	40,120,927
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	<u>1,187</u>	<u>7,048,278</u>
	<u>28,842,214</u>	<u>47,169,204</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	(23,603,935)	(26,834,753)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	<u>(617)</u>	<u>(5,375,664)</u>
	<u>(23,604,553)</u>	<u>(32,210,417)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>5,237,661</u>	<u>14,958,787</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

21. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	5,928,248	6,384,404
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	790	4,461,056
	<u>5,929,038</u>	<u>10,845,461</u>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	(5,374,736)	(6,824,100)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(1,000)	(4,805,887)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	-	-
	<u>(5,375,736)</u>	<u>(11,629,987)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>553,302</u>	<u>(784,527)</u>

22. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

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

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	405,837	359,449
Комерцијална банка АД, Скопје	56,741	53,741
ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	101,590	101,691
	<u>564,167</u>	<u>514,881</u>
	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	4,008,812	3,414,713
	<u>4,008,812</u>	<u>3,414,713</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	909,617	766,047
	<u>909,617</u>	<u>766,047</u>
Расходи за ревизија:		
ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	101,590	101,691
	<u>101,590</u>	<u>101,691</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024**23. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

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

	<u>31 декември 2024</u>	<u>Во денари 31 декември 2023</u>
1 ЕУР	61.4950	61.4950
1 УСД	58.8807	55.6516

ПРИЛОЗИ

ДОДАТОК – Извештај за работа на ВФП Бонд о.ф. во 2024 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

Извештај за работа на
ВФП Бонд во 2024 година

Скопје, Февруари 2025 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 БОНД.

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

ред. Број	позиција	2020	2021	2022	2023	2024
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ						
1	Највисока вредност на имотот	345.125.452,05	388.366.611,57	373.585.331,72	376.011.429,37	413.271.227,37
2	Најниска вредност на имотот	208.101.101,22	331.728.695,16	306.863.237,98	321.976.297,29	374.377.472,88
ЦЕНА НА УДЕЛ						
3	Највисока цена по удел	115,8752	118,7867	118,3210	117,3723	123,6979
4	Најниска цена по удел	105,6499	115,4899	107,2026	110,6110	117,1787

*Фондот е основан на 17.01.2017 година

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

Изложеноста на имотот на фондот кон долгорочни должнички хартии од вредност на 31.12.2024 изнесува 98,14%, додека 1,57% од имотот на фондот беше изложен на депозити. Од аспект на валутна изложеност, согласно стратегијата на фондот, денарските позиции беа во рамките до 17%, позициите во евра од 60%-80%, додека остатокот припаѓаше на позиции во рубља и денар.

Пазарите на обврзници во 2024 година доживеаја период на приспособување, како одраз на последиците од економските политики поврзани со пандемијата, неодамнешните инфлаторни притисоци и промените во монетарните политики на централните банки ширум светот.

Годината беше карактеризирана со отпочнувањето на релаксирање на монетарната политика од страна на Централните банки, што влијаеше на вреднувањето и перформансите на обврзниците. Намалувањето на каматните стапки резултираше по намалување на инфлацијата во очекуваните рамки и како одговор на забавувањето на економскиот раст.

2024 година забележа рекордни инвестиции во обврзници од страна на инвеститорите широм светот. Очекувајќи намалување на каматните стапки и сакајќи да ги “заклучат” високите приноси од обврзниците, инвеститорите одвоија голем дел од своите средства за овој тип хартии од вредност. Со намалувањето на каматните стапки во втората половина на годината, цените на обврзниците ја завршија годината во нагорен тренд.

САД ја заврши годината со 2,9% инфлација, односно се намали од четиридеценискиот максимум во јуни 2022 година од 9.1%. По серијата зголемување на каматните стапки во 2023 година, во ноември 2024 година ФЕД за прв пат почна со олабавување на монетарната политика, намалувајќи ја каматната стапка на 4,75%. Тие најавија дека ќе продолжат внимателно да ја мониторираат монетарната политика, бидејќи инфлацијата останува над целната стапка од 2%.

ЕЦБ исто така ги намалуваше каматните стапки 2024 година, завршувајќи ја годината со стапка од 3,15%. Инфлацијата за декември изнесуваше 2.4%, што беше повисоко од ноември кога изнесуваше 2.2%.

Инфлацијата во Македонија исто така забележа намалување од највисоките 19.8% во октомври 2022 година, при што годината ја заврши со 3.5% инфлација. Народната банка започна со намалување на каматните стапки, намалувајќи ја стапката на благајничките записи до 5,55%.

Сето тоа придонесе кон раст на цената на уделот на ВФП Бонд фондот, со што истиот порасна за 5,13% во текот на 2024 година.

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

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

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

ред. Број	позиција	2022	2023	2024
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	322.189.265,53	375.986.238,68	374.377.472,88
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	110,6841	117,3695	123,3894
	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	-22.461.221,34	20.610.894,14	19.941.391,23
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,0095%	1,0319%	1,0317%

5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	0,0079%	1,8888%	3,5518%
6	Принос на фондот	-6,35%	6,04%	5,13%

*Фондот е основан на 17.01.2017 година

Извршни директори
Петар Андреевски / Андријана Поповска



**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО
ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН
31.12.2024 ГОДИНА
ВФП БОНД
(9100000000016)**



Позиција	31.12.2023	31.12.2024
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	3.225.510,36	1.113.333,50
Вложување во хартии од вредност и депозити	348.814.811,06	370.030.296,69
финансиски средства кои се чуваат за тргување	339.814.811,06	364.030.296,69
финансиски средства расположиви за продажба	0,00	0,00
заеми и побарувања	0,00	0,00
вложувања кои се чуваат до доспевање	9.000.000,00	6.000.000,00
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	16.328.291,38	0,00
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	0,00	0,00
Побарувања по основ на дадени аванси	0,00	0,00
Побарувања од друштвото за управување	0,00	0,00
Побарувања од депозитарната банка	0,00	0,00
Останати побарувања од фондот	0,00	0,00
Побарувања по основ на камата и останати средства	8.561.309,37	11.128.853,67
Вкупено средства	376.929.922,17	382.272.483,86
Вонбилансна евиденција актива	0,00	0,00
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	0,00	0,00
Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити, репо договори и гарантни депозити	0,00	0,00
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	359.448,62	405.836,55
Обврски кон депозитарната банка	53.741,27	56.740,74
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	139.414,59	141.038,69
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	360.079,00	7.291.395,00
Останати обврски	31.000,00	0,00
Обврски по основ на пресметана камата	0,00	0,00
Вкупно краткорочни обврски	943.683,48	7.895.010,98

Време на извршување 21.2.2025. 18:00:27

Биланс, Страница 1 од 2

Позиција	31.12.2023	31.12.2024
Нето имот на фондот	375.986.238,69	374.377.472,88
Број на издадени удели	3.203.439,8538	3.034.113,6424
Нето имот по удел	117,3695	123,3894
Издадени удели на инвестицискиот фонд	884.940.554,60	991.942.342,90
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-533.725.427,61	-662.277.372,92
Добивка/загуба во тековната финансиска година	20.610.894,15	19.941.391,21
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	4.160.217,55	24.771.111,69
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Вкупно обврски спрема изворите на средства	375.986.238,69	374.377.472,88
Вонбилансна евиденција пасива	0,00	0,00

**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА
ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Позиција	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
Приходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	1.291.908,61	3.630.751,57
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	12.234.802,57	15.645.136,05
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	2.584.720,33	2.049.110,66
Приходи од дивиденди	800.593,10	0,00
Останати приходи	8.745.243,70	13.529,13
Вкупно приходи од вложувања	25.657.268,31	21.338.527,41
Расходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	2.417.560,84	109.391,02
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	3.210.073,43	1.428.465,28
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	3.414.712,88	4.008.812,36
Расходи од камати	0,00	0,00
Надомест на депозитната банка	766.046,58	909.617,47
Трансакциски трошоци	8.924,72	6.683,00
Намалување на имотот	0,00	0,00
Останати трошоци на фондот	9.403.316,17	725.130,42
Вкупно расходи	19.220.634,62	7.188.099,55
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	6.436.633,69	14.150.427,86
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	14.958.787,24	5.237.661,07
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0,00	0,00
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	-784.526,79	553.302,30
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	14.174.260,45	5.790.963,37
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	20.610.894,14	19.941.391,23

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА



ВФП БОНД (9100000000016)

Позиција	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	6.436.633,69	14.150.427,85
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	14.174.260,45	5.790.963,36
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	20.610.894,14	19.941.391,21
Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	72.176.634,83	107.001.788,30
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	-38.990.555,82	-128.551.945,31
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	33.186.079,01	-21.550.157,01
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	53.796.973,15	-1.608.765,80
Нето имот		
На почеток од периодот	322.189.265,53	375.986.238,69
На крај на периодот	375.986.238,68	374.377.472,89
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	7.908.546,0350	8.796.181,3983
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	-4.705.106,1812	-5.762.067,7559
Број на удели/акции на фондот	3.203.439,8538	3.034.113,6424

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Инди­ректна метода)

01.01.2024.-31.12.2024.



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП БОНД
Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 9100000000016

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	20.610.894,1500	19.941.391,2100
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2	-784.526,7900	553.302,3000
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3	0,0000	0,0000
Приходи од камата	4	-1.770.911,7100	-2.567.544,4700
Расходи од камата	5	0,0000	0,0000
Приходи од дивиденда	6	-805.740,7200	0,0000
Намалување на финансискиот имот	7	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	8	-74.803.196,5300	-24.768.787,9200
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	9	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	10	29.869.651,5600	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	805.740,7200	0,0000
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	-14.128.291,3800	19.328.291,3800
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16	0,5100	0,1700

Време на извршување 21.2.2025. 18:22:27

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	17	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	18	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	19	31.750,7500	49.387,3900
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	405.607,2400	6.901.940,1000
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	-40.569.022,2000	19.437.980,1600
Приливи од издавање на удели	22	72.176.634,8300	107.001.788,3000
Одливи од откуп на удели	23	-38.990.555,8200	-128.551.945,3100
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	33.186.079,0100	-21.550.157,0100
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	28	-7.382.943,1900	-2.112.176,8500
Пари на почеток на периодот	29	10.608.453,5600	3.225.510,3600
Пари на крај на периодот (28+29)	30	3.225.510,3700	1.113.333,5100

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА**

**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Позиција	01.01.2023 -	31.12.2023	01.01.2024 -	31.12.2024
Нето имот на фондот на почеток на периодот		322.189.265,53		375.986.238,68
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		2.910.889,2039		3.203.439,8538
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		110,6841		117,3695
Нето имот на фондот на почеток на периодот		375.986.238,68		374.377.472,88
Број на пресметковни единици на крај на периодот		3.203.439,8538		3.034.113,6424
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		117,3695		123,3894
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		1,0319%		1,0317%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		1,8888%		3,5518%
Принос на фондот		6,0401%		5,1290%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		340.786.224,6258		398.401.782,5459

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2024. ГОДИНА



ВФП БОНД (9100000000016)

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

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
MKMINF20GP09/DO2 018/11-0448DK	990.012,8777	989.867,0983	1.022.632,1996	0,10%	0,27%
MKMINF20GV50/DO2 021/ 01 - 0136	37.000.000,0000	37.000.871,5905	37.892.197,5666	12,33%	9,91%
MKMINF20GW18/DO2 021/07-0436	20.000.000,0000	19.999.113,5740	20.355.300,9296	2,09%	5,32%
XS2310118893/MACE DO 1.625	122.682.525,0000	106.261.972,2876	112.243.233,6662	0,29%	29,36%
XS2582522681/MACE DO 6.96	101.466.750,0000	106.311.276,0140	111.182.260,8103	%	29,08%
Државна обврзница	282.139.287,8777	270.563.100,5644	282.695.625,1723		73,94%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	282.139.287,8777	270.563.100,5644	282.695.625,1723		73,94%
RU000A0JS3W6/RFLB 8.15-NOVO	785.250,0000	0,0000	0,0000	%	0,00%
USP3579ECB13/DOM REP 6.00	11.776.140,0000	11.124.420,9304	11.975.627,8116	0,02%	3,13%
XS1793329225/IVYC ST 5,25	15.988.700,0000	14.473.293,6070	15.716.881,1488	0,03%	4,11%
XS1968706876/ROG V 4.625	6.149.500,0000	5.149.898,7750	5.190.705,3407	0,01%	1,36%
XS2109812508/ROG V 2.00	17.526.075,0000	13.946.965,7555	14.192.264,0558	%	3,71%

XS2270576700/MONT EN 2.875	16.603.650,0000	14.691.474,6131	15.796.903,6657	%	4,13%
XS2332900682/REPS BN 4.75	6.149.500,0000	5.801.376,8050	6.344.033,1145	0,03%	1,66%
XS2770921315/ROG V 5.625	16.972.620,0000	16.339.541,2740	17.074.192,7835	%	4,47%
Државна обврзница	91.951.435,0000	81.526.971,7600	86.290.607,9206		22,57%
BG2100023196/FIBA NK 8.00 NOVO	6.149.500,0000	6.149.260,9980	6.165.794,2538	%	1,61%
Корпоративна обврзница	6.149.500,0000	6.149.260,9980	6.165.794,2538		1,61%
Вкупно обврзници од странски издавачи	98.100.935,0000	87.676.232,7580	92.456.402,1744		24,18%

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 (%)
КАПИТАЛ БАНКА 0307-2054/1	6.000.000,0000	6.007.122,9508	1,57%
Вкупно пласмани и депозити	6.000.000,0000	6.007.122,9508	1,57%

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 01.01.2024 - 31.12.2024
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	243.502.010,4073	91,6457
FFBH	12.500.252,2215	4,7047
InnovoBroker	3.057.124,0000	1,1506
Вкупно	259.059.386,6288	97,5010

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2024 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 01.01.2024 - 31.12.2024
ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
13.12.2024	MKMINF20GK53 / DO2017/06-0232DK	117	1.168.847,79	1.168.954,51	106,72
13.12.2024	MKMINF20GK79 / DO2017/08-0332DK	50	499.962,76	500.000,00	37,24
13.12.2024	MKMINF20GK95 / DO2017/10 - 0332DK	130	1.297.183,59	1.297.306,03	122,43
06.03.2024	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	300	18.042.298,31	18.126.871,88	84.573,56
05.01.2024	XS1807201899 / MONTEN 3.375	100	6.025.460,34	6.024.414,75	-1.045,59
27.03.2024	XS2170186923 / SERBIA 3.125	150	8.806.216,66	8.860.180,28	53.963,62
20.06.2024	XS2181690665 / MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	100	5.958.193,51	5.969.147,20	10.953,69
30.08.2024	XS2181690665 / MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	110	6.548.229,68	6.621.136,58	72.906,90
12.12.2024	XS2270576700 / MONTEN 2.875	170	9.246.303,64	9.941.896,65	695.593,01
16.09.2024	XS2310118893 / MACEDO 1.625	100	5.325.046,02	5.482.279,25	157.233,23
12.12.2024	XS2310118893 / MACEDO 1.625	110	5.857.550,62	6.128.591,70	271.041,08
12.12.2024	XS2582522681 / MACEDO 6.96	160	10.305.041,54	10.254.414,24	-50.627,30
22.05.2024	XS2636412210 / ALBANI 5.9	100	6.281.617,76	6.362.868,12	81.250,35
	Државни обврзници		85.361.952,22	86.738.061,17	1.376.108,94
18.12.2024	BG2100023196 / FIBANK 8.00	100	6.149.261,00	6.149.261,00	0,00
18.12.2024	XS1684384867 / SFTB 5,125	200	11.055.650,83	11.558.899,42	503.248,59
22.03.2024	XS1684385161 / SFTB 3,125 - NOVO	100	5.928.319,10	6.017.677,15	89.358,05
26.01.2024	XS2113139195 / NOVALJ 3.4	2	10.481.857,11	12.092.220,00	1.610.362,89
	Корпоративни обврзници		33.615.088,05	35.818.057,57	2.202.969,52
	Вкупно		118.977.040,27	122.556.118,73	3.579.078,47

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2024	MKMINF20GP09 / DO2018/11-0448DK	989.867,10	989.876,34	0,00	0,00	9,24	0,00	0,00	0,00
31.12.2024	MKMINF20GV50 / DO2021/01 - 0136	37.000.871,59	37.002.580,08	0,00	0,00	1.708,49	0,00	0,00	0,00
31.12.2024	MKMINF20GW18 / DO2021/07-0436	19.999.113,57	19.999.136,55	0,00	0,00	22,97	0,00	0,00	0,00
31.12.2024	USP3579ECB13 / DOMREP 6.00	11.124.420,93	11.657.672,03	0,00	0,00	-112.226,61	645.477,72	0,00	0,00
31.12.2024	XS1793329225 / IVYCST 5.25	14.473.293,61	15.063.753,71	0,00	0,00	608.825,10	-18.365,00	0,00	0,00
31.12.2024	XS1968706876 / ROGV 4.625	5.149.898,78	4.978.758,19	0,00	0,00	-171.140,59	0,00	0,00	0,00
31.12.2024	XS2109812508 / ROGV 2.00	13.946.965,76	13.868.558,41	0,00	0,00	-78.815,07	407,72	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
31.12.2024	XS2270576700 / MONTEN 2.875	14.691.474,61	15.777.286,34	0,00	0,00	1.091.980,55	-6.168,83	0,00	0,00
31.12.2024	XS2310118893 / MACEDO 1.625	106.261.972,29	110.626.513,27	0,00	0,00	4.391.845,22	-27.304,24	0,00	0,00
31.12.2024	XS2332900682 / REPSBN 4.75	5.801.376,81	6.145.564,32	0,00	0,00	344.187,52	0,00	0,00	0,00
31.12.2024	XS2582522681 / MACEDO 6.96	106.311.276,01	105.513.243,99	0,00	0,00	-757.496,94	-40.535,09	0,00	0,00
31.12.2024	XS2770921315 / ROGV 5.625	16.339.541,27	16.257.733,25	0,00	0,00	-81.808,03	0,00	0,00	0,00
	Државни обврзници	352.090.072,32	357.880.676,46	0,00	0,00	5.237.091,85	553.512,28	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2024	BG2100023196 / FIBANK 8.00 NOVO	6.149.261,00	6.149.620,23	0,00	0,00	569,21	-209,98	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	6.149.261,00	6.149.620,23	0,00	0,00	569,21	-209,98	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

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
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	358.239.333,24	364.030.297,78	0,00	0,00	5.237.661,06	553.302,44	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

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 09/01/2024	09.01.2024	1,00	0,00	3.020.896,80	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/01/2024	09.01.2024	1,00	0,00	3.023.107,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/01/2024	17.01.2024	1,00	0,00	7.479.592,16	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/01/2024	17.01.2024	1,00	0,00	7.482.626,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 06/03/2024	06.03.2024	1,00	0,00	2.238.746,09	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/03/2024	06.03.2024	1,00	0,00	2.239.926,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/04/2024	17.04.2024	1,00	0,00	11.490.965,14	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/04/2024	17.04.2024	1,00	0,00	11.498.403,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 22/04/2024	22.04.2024	1,00	0,00	9.755.560,04	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/04/2024	22.04.2024	1,00	0,00	9.761.112,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 23/05/2024	23.05.2024	1,00	0,00	1.171.534,00	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 USD 23/05/2024	23.05.2024	1,00	0,00	1.174.475,19	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 27/05/2024	27.05.2024	1,00	0,00	1.500.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 27/05/2024	27.05.2024	1,00	0,00	1.500.829,22	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 28/05/2024	28.05.2024	1,00	0,00	5.497.909,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 28/05/2024	28.05.2024	1,00	0,00	5.502.184,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 20/06/2024	20.06.2024	1,00	0,00	474.240,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 20/06/2024	20.06.2024	1,00	0,00	474.916,43	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 26/06/2024	26.06.2024	1,00	0,00	1.229.800,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 26/06/2024	26.06.2024	1,00	0,00	1.230.546,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 04/07/2024	04.07.2024	1,00	0,00	4.745.874,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 04/07/2024	04.07.2024	1,00	0,00	4.748.729,54	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 04/09/2024	04.09.2024	1,00	0,00	3.073.500,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 04/09/2024	04.09.2024	1,00	0,00	3.074.750,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 28/10/2024	28.10.2024	1,00	0,00	1.536.750,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 28/10/2024	28.10.2024	1,00	0,00	586.801,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 28/10/2024	28.10.2024	1,00	0,00	1.537.375,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 28/10/2024	28.10.2024	1,00	0,00	587.404,07	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 08/11/2024	08.11.2024	1,00	0,00	1.843.800,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 08/11/2024	08.11.2024	1,00	0,00	1.844.850,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 18/12/2024	18.12.2024	1,00	0,00	26.461.564,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 18/12/2024	18.12.2024	1,00	0,00	26.461.563,79	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/12/2024	20.12.2024	1,00	0,00	11.803.567,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 20/12/2024	20.12.2024	1,00	0,00	11.825.150,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 24/12/2024	24.12.2024	1,00	0,00	2.176.310,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 24/12/2024	24.12.2024	1,00	0,00	2.177.181,00	0,00
				0,00	192.232.538,61	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	4.008.812,36	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	229.982,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	679.635,47	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	101.587,57	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR

ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2024 - 31.12.2024



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП БОНД

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 910000000016

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	4.008.812,36	1,0062%
Надомест за депозитарна банка	679.635,47	0,1706%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	6.683,00	0,0017%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	101.587,57	0,0255%
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	478.087,10	0,1200%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	332.402,30	0,0834%
Вкупно трошоци:	5.607.207,80	1,4074%