

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП ЕТИКС АКЦИИ**

**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 – 23
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на ВФП Етикс Акции во 2024 година	

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

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ЕТИКС АКЦИИ (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 периодот од 29 август 2024 до 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 ЕТИКС АКЦИИ (продолжение)


Мислење

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

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД
 На ден 31 декември 2024 година
 (Во денари)

	Белешка	31 декември 2024
СРЕДСТВА		
Финансиски средства		
<i>Вложувања во хартии од вредност и депозити</i>		
Парични средства и парични еквиваленти	7	1,966,040
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	38,838,482
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>40,804,522</u>
Останати средства		
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	9	<u>18,567</u>
Вкупно средства		<u>40,823,090</u>
ОБВРСКИ		
Останати обврски		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		368,609
Обврски кон друштвото за управување со фондови	10	460,652
Обврски кон депозитарната банка		6,242
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		54,300
Вкупно обврски		<u>889,804</u>
Нето имот на Фондот		<u>39,933,286</u>
Број на издадени удели		<u>391,150.3061</u>
Нето имот по удел		<u>102.0919</u>
Издадени удели на Фондот		39,511,545
Повлечени удели на Фондот		-
Добивка / (загуба) од тековниот период		421,741
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>39,933,286</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>40,823,090</u>

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 период од 29 август 2024 до 31 декември 2024 година
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>Период од 29 август 2024 до 31 декември 2024</u>
Приходи од вложувања		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		13,923
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	12	42,006
Приходи од дивиденди	11	77,334
Останати приходи		<u>1,056,334</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>1,189,597</u>
Расходи		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(56,026)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	12	(65,078)
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	13	(170,612)
Надоместок на депозитарната банка	14	(92,719)
Трансакциски трошоци		(103,334)
Останати дозволени трошоци на Фондот	15	<u>(1,133,904)</u>
Вкупно расходи		<u>1,621,673</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>(432,076)</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност		
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	16	(286,581)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	17	<u>1,140,398</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>853,817</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>421,741</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За период од 29 август 2024 до 31 декември 2024 година

(Во денари)

	Период од 29 август 2024 до 31 декември 2024 година
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(432,076)
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>853,817</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>421,741</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	<u>39,511,545</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>39,511,545</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u><u>39,933,286</u></u>
Нето-имот	
На почетокот на периодот	-
На крајот на периодот	<u>39,933,286</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот	
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	<u>391,150.3061</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u><u>391,150.3061</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За период од 29 август 2024 до 31 декември 2024 година
(Во денари)

	Период од 29 август 2024 до 31 декември 2024 година
<u>Белешка</u>	<u>_____</u>
Парични текови од редовно работење	
Добивка или загуба	421,741
Усогласувања за:	
Приходи од дивиденда	78,648
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	39,978,880
Приливи од дивиденда	60,081
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	368,609
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	466,895
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	54,301
Паричен тек од редовното работење	<u><u>(37,545,505)</u></u>
Парични текови од финансиски активности	
Приливи од издавање на удели	39,511,545
Паричен тек од финансиски активности	<u><u>39,511,545</u></u>
Нето зголемување / (намалување) на пари	1,966,040
Пари на почеток на периодот	<u>_____</u> -
Пари на крај на периодот	<u><u>1,966,040</u></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 ЕТИКС АКЦИИ (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан со Решение број УП 1 08 – 52 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 22 јули 2024 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 Северна Македонија од 22 јули 2024 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 09 јули 2024 година, Дел од средствата на Фондот можат да бидат инвестирани и во парични средства на овластени банки во Република Северна Македонија. Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве видови финансиски инструменти:

- Парични средства (0%-15%)
- Акции на издавачи од земјата и странство без географски ограничувања (85%-100%)

Фондот може да инвестира во компании со над 2 милијарди евра пазарна капитализација од развиени држави, бирајќи компании со солидни фундаменти кои се во согласност со шеријатските етички принципи и држење на истите на долг временски период, чекајќи да испорачаат раст на добивките од своето делување.

Друштвото ќе води сметка ниту една компанија вклучена во портфолиото да нема сооднос помеѓу долгот и пазарната капитализација на компанијата повисок од 33% или поседува готовина и краткорочни финансиски инструменти кои изнесуваат повеќе од 33% од нивната пазарна капитализација. Овој строг финансиски критериум обезбедува усогласеност со шеријатските закони во врска со каматата и долгот.

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

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

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 Северна 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 илјади денари, освен доколку не е наведено поинаку.

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

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

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

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

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

Фондот ги класифицира вложувањата во следниве категории:

Парични средства

Акции на издавачи од земјата и странство без ограничувања

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024**3 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.3 Финансиски средства (продолжение)****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 и финансиските средства расположливи за продажба се мерат според нивната објективна вредност или според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка, доколку со овие финансиски средства не се тргува активно на пазарите за хартии од вредност. Нереализираните и реализираните добивки и загуби од вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување, како и реализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се признаваат како приходи и расходи за периодот. Нереализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат како ревалоризација во рамките на нето средствата на Фондот.

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

Објективна вредност

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

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

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

Амортизирана набавна вредност

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

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 09 јули 2024 година, Дел од средствата на Фондот можат да бидат инвестирани и во парични средства на овластени банки во Република Северна Македонија. Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве видови финансиски инструменти:

- Парични средства (0%-15%)
- Акции на издавачи од земјата и странство без географски ограничувања (85%-100%)

Фондот ќе инвестира исклучиво во компании со над 2 милијарди евра пазарна капитализација од развиени држави, при тоа бирајќи компании со солидни фундаменти кои се во согласност со шеријатските етички принципи и држење на истите на долг временски период чекајќи да испорачаат раст на своите добивки од своето делување.

Нето вредноста на фондот може да биде инвестирана и во парични средства, на овластени банки во Република Северна Македонија

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)****3.4. Нето имот на Фондот**

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

3.5. Нето вредност на удел и број на удели

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

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

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

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

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

3.6. Стапка на фондот

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

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

Просечната стапка на принос, заклучно со 08.01.2025 година, изнесува: +1,30% од основањето (29.08.2024 година)

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7. Приходи од камати

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

3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

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

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

Друштвото наплатува надоместок за управување во висина од 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.

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

Фондот плаќа надоместоци и трошоци за депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје за работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. Надоместокот се плаќа на месечно ниво, а се пресметува 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 1.000.000.000,00 денари – 0,21%,
- Од 1.000.000.001,00 – 1.800.000.000,00 денари – 0,19%
- Над 1.800.000.001,00 денари – 0,17%.

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

Исто така на товар на имотот на Фондот, Друштвото на депозитарната банка ѝ плаќа за трошоците за суб-депозитарна банка. Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци за асистирање во процесот на поврат на данок од странски хартии од вредност во сопственост на Фондот. Друштвото се обврзува на Банката да ѝ исплаќа надоместок од средствата на фондот во висина од 1.000,00 денари по ИСИН+ ДДВ+реални трошоци.

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

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

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

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

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

3 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

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

3.13. Курсни разлики

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

3.14. Данок на добивка

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

3.15. Трансакции со поврзани страни

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

Поврзани страни на Фондот се Друштвото за управување со Фондот – ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, како и депозитарната банка Комерцијална банка АД Скопје и ревизорот на Фондот – 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 остварни 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 се историјата на отпис на финансиските средства, кредитната способност на договорните страни, 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.

	Во денари 31 декември 2024
Финансиски средства	
Парични средства и парични еквиваленти	1,966,040
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	38,838,482
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	<u>18,567</u>
	<u><u>40,823,090</u></u>
Финансиски обврски	
Останати обврски	<u>889,804</u>
	<u><u>889,804</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 временска основа, и се избегнуваат првенствено преку намалувањето на изложеноста на Фондот на овие ризици. Друштвото за управување со Фондот не користи било какви специјални финансиски инструменти за да ги избегне овие ризици затоа што ваквите инструменти не се во широка употреба во Република Северна Македонија.

5.3 Пазарен ризик

Во текот на своето работење Фондот е изложен првенствено на финансиски ризик од промена на цените на финансиските инструменти на пазарите на капитал.

Нето вредноста на уделот во Фондот зависи од движењето на пазарните цени на финансиските инструменти на пазарите на капитал кои се составен дел на портфолиото на Фондот. Намалувањето на цената на хартиите од вредност може да доведе до намалување на вредноста на портфолиото на Фондот и на остварените приноси и обратно, зголемувањето на цената на некои од хартиите од вредност може да доведе до зголемување на вредноста на портфолиото на Фондот и на неговите приноси.

Раководството на Друштвото за управување со Фондот ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови.

Со цел заштита од пазарниот ризик, Друштвото за управување со Фондот се залага за негово минимизирање преку диверзификација на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот.

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

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со валутниот ризик

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

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

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Други</u>	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	1,597,431	368,609	-	-	-	1,966,040
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	5,244,959	31,445,768	2,147,755	-	38,838,482
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	18,567	-	-	18,567
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-	-
Вкупно средства	<u>1,597,431</u>	<u>5,613,568</u>	<u>31,464,336</u>	<u>2,147,755</u>	<u>-</u>	<u>40,823,090</u>
ОБВРСКИ						
Останати обврски	470,400	419,404	-	-	-	889,804
Вкупно обврски	<u>470,400</u>	<u>419,404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>889,804</u>
Нето девизна позиција						
31 декември 2024	<u>1,127,031</u>	<u>5,194,164</u>	<u>31,464,336</u>	<u>2,147,755</u>	<u>-</u>	<u>39,933,286</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	Во денари 31 декември 2024
Добивка	3,922,566

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

Табелата подолу ги сумира каматоносните и некаматоносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2024 година.

							Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	1,966,040	-	1,966,040
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	38,838,482	-	38,838,482
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	-	-
Останати средства	-	-	-	-	18,567	-	18,567
Вкупно средства	-	-	-	-	<u>40,823,090</u>	-	<u>40,823,090</u>
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	889,804	-	889,804
Вкупно обврски	-	-	-	-	<u>889,804</u>	-	<u>889,804</u>
Нето каматоносна позиција							
31 декември 2024	-	-	-	-	<u>39,933,286</u>	-	<u>39,933,286</u>

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

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

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

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2024 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 4.82% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

Вложувања во хартии од вредност

Вложувањата во хартии од вредност претставуваат 95.14% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2024 година

Побарувања

Побарувањата претставуваат 0.05% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2024 година

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	1,966,040	-	-	-	1,966,040
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	38,838,482	-	-	-	38,838,482
Останати средства	18,567	-	-	-	18,567
Вкупно средства	40,823,090	-	-	-	40,823,090
ОБВРСКИ					
Останати обврски	889,804	-	-	-	889,804
Вкупно обврски	889,804	-	-	-	889,804
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2024	39,933,286	-	-	-	39,933,286

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

Ризикот од промена на даночните прописи претставува веројатност дека законодавната власт во Република Северна Македонија или во странство, ќе ги промени даночните прописи на начин кој негативно би влијаел на приносот на Фондот. Ризикот од промена на даночните прописи во целост е надвор од доменот на влијание на Друштвото за управување со фондот.

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

5.9 Политички ризик

Можноста од евентуални политички кризи во земјите во коишто инвестираше Фондот согласно стратегијата за инвестирање, може да доведе до промена на имотот на Фондот. За да се заштити од овој ризик Друштвото за управување со Фондот го инвестира имотот на Фондот на начин што ќе овозможи што помало изложување на пазарите на кои може да се очекува политичките кризи да имаат поголемо влијание.

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за периодот што завршува на 31 декември 2024 е како што следува:

	Во денари	
	31 декември 2024	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	1,966,040	1,966,040
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	38,838,482	38,838,482
Побарувања по основ на дивиденда, парични депозити и отплата на обврзници	18,567	18,567
	40,823,090	40,823,090
Финансиски обврски		
Останати обврски	889,804	889,804
	889,804	889,804

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

	Објективна вредност	Во денари 31 декември 2024		
		Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	38,838,482	38,838,482	-	-
	<u>38,838,482</u>	<u>38,838,482</u>	<u>-</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

	Во денари 31 декември 2024
Денарска сметка	1,597,431
Девизна сметка во ЕУР	368,609
	<u>1,966,040</u>

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

Финансиските средства кои се чуваат за тргување во износ 38,838,482 денари на 31 декември 2024 година во целост се однесуваат на вложувања во обични акции издадени од странски издавачи.

9. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА ДИВИДЕНДА, ПАРИЧНИ ДЕПОЗИТИ И ОТПЛАТА НА ОБВРЗНИЦИ

Побарувањата по основ на дивиденда во износ од 18,567 денари на 31 декември 2024 година, во целост се однесуваат на побарувања за дивиденди од долгорочно орочени парични средства во странски хартии од вредност.

10. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Обврските кон друштвото за управување со фондови во износ од 460,652 денари на 31 декември 2024 година, во целост се однесуваат на обврски за управување со фондот кон ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје.

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

11. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДА

	Во денари 31 декември 2024
Приходи од дивиденда	77,334
	<u>77,334</u>

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

	Во денари 31 декември 2024
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>	
Обврски за купување на хартии од вредност	33,174
Парични средства	6,402
Пресметана камата	1,103
Побарувања за дивиденди	1,314
Останато	13
	<u>42,006</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>	
Обврски за купување на хартии од вредност	(54,369)
Парични средства	(9,414)
Побарувања за дивиденди	(1,043)
Останато	(252)
	<u>(65,078)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>(23,072)</u>

13. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 170,612 денари за периодот што завршува на 31 декември 2024 година, во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Друштвото наплатува надоместок за управување во висина од 2.00% годишно од вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти и истиот во целост му припаѓа на Друштвото. Друштвото го наплатува надоместокот за управување еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

14. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 92,719 денари за периодот што завршува на 31 декември 2024 година, во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

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

15 ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	Во денари 31 декември 2024
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	9,982
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	2
Останати расходи	<u>1,123,920</u>
	<u><u>1,133,904</u></u>

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

	Во денари 31 декември 2024
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>	
Државни обврзници во портфолио за тргување	<u>14,059,658</u>
	<u>14,059,658</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>	
Државни обврзници во портфолио за тргување	<u>(13,773,077)</u>
	<u>(13,773,077)</u>
Нето нереализирани добивки на вложувања во финансиски инструменти	<u><u>286,581</u></u>

17 НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	Во денари 31 декември 2024
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>	
Државни обврзници во портфолио за тргување	<u>1,910,619</u>
	<u>1,910,619</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>	
Државни обврзници во портфолио за тргување	<u>(3,051,017)</u>
	<u>(3,051,017)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u><u>(1,140,398)</u></u>

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

18 ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

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

	Во денари 31 декември 2024
Обврски:	
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје	59,615
Комерцијална банка АД Скопје	6,242
ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	28,852
	<u>94,709</u>
	Во денари 31 декември 2024
Расходи за управување со Фондот:	
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје	170,612
	<u>170,612</u>
Надомест на депозитарна банка:	
Комерцијална банка АД Скопје	92,719
	<u>92,719</u>
Расходи за ревизија:	
ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	50,794
	<u>50,794</u>

19 ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31 декември 2024
1 ЕУР	61.4950
1 УСД	58.8807
1 ЦХФ	65.1775

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ЕТИКС АКЦИИ

ПРИЛОЗИ

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ЕТИКС АКЦИИ

ДОДАТОК – Извештај за работа на ВФП ЕТИКС АКЦИИ во 2024 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ВФП Етикс Акции во 2024 година**

Скопје, Март 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 Етикс Акции.

а) Највисока и најниска вредност на имотот на отворениот фонд и цена по удел во фондот од датумот на основање (29.08.2024) до крајот на календарската година (31.12.2024):

Р.Б.	Позиција	2024
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ	
1	Највисока вредност на имотот	40.892.453,49
2	Најниска вредност на имотот	11.997.923,41
	ЦЕНА НА УДЕЛ	
3	Највисока цена по удел	106,3262
4	Најниска цена по удел	96,0528

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

Изложеноста на имотот во акции на 31.12.2024 година изнесува 95,14%. Најголем дел од портфолиото беше составено од акции на компании од САД 75,37%, потоа Швајцарија 5,26%, а останатиот дел отпаѓа на компании од европскиот континент. Согласно стратегијата се настојуваше во секое време порфолиото да биде максимално изложено на акции. Процесот на креирање на портфолио на хартии од вредност исклучува сектори и активности кои се во согласност со шеријатските принципи, односно, во изборот на компании, се исклучуваат компаниите кои повеќе од 5% од нивните вкупни приходи се од алкохол, производи од свинско месо, тутун, коцкање, порнографија, конвенционални финансиски услуги, тргување со злато и сребро на одложена готовинска основа.

Глобалните акции забележаа раст во третиот квартал и покрај изразената нестабилност во неколку наврати. Намалувањето на каматните стапки, растот на вештачката интелигенција и одлични финансиски резултати на компаниите дополнително влијае за позитивен сентимент кај инвеститорите.

Во четвртиот квартал од 2024 година, американските акции остварија значителни добивки, кулминирајќи со силен перформанс на индексот S&P 500. Оваа нагорна траекторија беше значително поттикната од политичките случувања, особено од резултатите на претседателските избори во САД. Победата на Доналд Трамп внесе оптимизам кај инвеститорите бидејќи пазарните учесници очекуваа дека политичката програма на новата администрација ќе стимулира економски раст, ќе ги намали даноците и ќе ја олесни регулативата. Најавата за воведување на нови и високи царини може да влијае негативно на американската економија, но за сега аналитичарите не го сметаат овој факт како опасен за американската економија и се оптимисти за пазарот на капитал за време на мандатот на Трамп.

За 2024 година, како победници на пазарите на капитал се IT секторот, секторот комуникации и финансискиот, а како губитници може да се наведат суровините, енергетскиот сектор и општата потрошувачка.

Сите овие настани директно се одразија врз цената на уделот на ВФП Етикс Акции, кој од основање бележи раст од 2,09%.

в) Преглед на работењето во изминатата календарска година (од основање) со прикажување на следниве податоци:

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

Р.Б.	Позиција	2024
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	39.933.285,80
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	102,0919
	Дополнителни показатели и податоци	
3	Добивка/загуба во тековната година	421.741
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,90%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-1,75%
6	Принос на фондот	2,09%

Извршни директори

Петар Андреевски / Андријана Поповска



Two handwritten signatures in blue ink. The first signature is on the left, and the second is on the right, overlapping a circular stamp.



**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО
ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН
31.12.2024 ГОДИНА**



**ВФП Етикс Акции
(900000000261)**

Позиција	31.12.2023	31.12.2024
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	0,00	1.966.040,02
Вложување во хартии од вредност и депозити	0,00	38.838.482,38
финансиски средства кои се чуваат за тргување	0,00	38.838.482,38
финансиски средства расположиви за продажба	0,00	0,00
заеми и побарувања	0,00	0,00
вложувања кои се чуваат до доспевање	0,00	0,00
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	0,00	0,00
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	0,00	18.567,44
Побарувања по основ на дадени аванси	0,00	0,00
Побарувања од друштвото за управување	0,00	0,00
Побарувања од депозитарната банка	0,00	0,00
Останати побарувања од фондот	0,00	0,00
Побарувања по основ на камата и останати средства	0,00	0,01
Вкупено средства	0,00	40.823.089,85
Вонбилансна евиденција актива	0,00	0,00
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	0,00	368.609,02
Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити, репо договори и гарантни депозити	0,00	0,00
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	0,00	460.652,01
Обврски кон депозитарната банка	0,00	6.242,49
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	0,00	54.300,50
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	0,00	0,00
Останати обврски	0,00	0,02
Обврски по основ на пресметана камата	0,00	0,00
Вкупно краткорочни обврски	0,00	889.804,04

Позиција	31.12.2023	31.12.2024
Нето имот на фондот	0,00	39.933.285,81
Број на издадени удели	0,0000	391.150,3061
Нето имот по удел	0,0000	102,0919
Издадени удели на инвестицискиот фонд	0,00	39.511.545,08
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	0,00	0,00
Добивка/загуба во тековната финансиска година	0,00	421.740,72
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	0,00	0,00
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Вкупно обврски спрема изворите на средства	0,00	39.933.285,80
Вонбилансна евиденција пасива	0,00	0,00

**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА
ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
29.08.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА**



**ВФП Етикс Акции
(900000000261)**

Позиција	29.08.2023 - 31.12.2023	29.08.2024 - 31.12.2024
Приходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	0,00	13.922,89
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	0,00	0,00
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	0,00	42.005,69
Приходи од дивиденди	0,00	77.334,47
Останати приходи	0,00	1.056.333,89
Вкупно приходи од вложувања	0,00	1.189.596,94
Расходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	0,00	56.025,53
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	0,00	65.077,68
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	0,00	170.612,18
Расходи од камати	0,00	0,00
Надомест на депозитната банка	0,00	92.719,49
Трансакциски трошоци	0,00	103.334,37
Намалување на имотот	0,00	0,00
Останати трошоци на фондот	0,00	1.133.903,62
Вкупно расходи	0,00	1.621.672,87
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	0,00	-432.075,93
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	0,00	-286.580,87
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0,00	0,00
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	0,00	1.140.397,53
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	0,00	853.816,66
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	0,00	421.740,73

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 29.08.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА



ВФП Етикс Акции (900000000261)

Позиција	29.08.2023 31.12.2023	- 29.08.2024 31.12.2024
Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	0,00	-432.075,94
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	0,00	853.816,66
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	0,00	421.740,72
Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	0,00	39.511.545,08
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	0,00	0,00
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	0,00	39.511.545,08
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	0,00	39.933.285,80
Нето имот		
На почеток од периодот	0,00	0,00
На крај на периодот	0,00	39.933.285,80
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	0,0000	391.150,3061
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	0,0000	0,0000
Број на удели/акции на фондот	0,0000	391.150,3061

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Инди­ректна метода)

01.01.2024.-31.12.2024.



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП Етикс Акции
Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 900000000261

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	0,0000	421.740,7200
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2	0,0000	1.140.397,5300
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3	0,0000	0,0000
Приходи од камата	4	0,0000	0,0000
Расходи од камата	5	0,0000	0,0000
Приходи од дивиденда	6	0,0000	-78.648,0500
Намалување на финансискиот имот	7	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	8	0,0000	-39.978.879,9100
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	9	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	10	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	11	0,0000	0,0000
Приливи од камата	12	0,0000	0,0000
Одливи од камата	13	0,0000	0,0000
Приливи од дивиденда	14	0,0000	60.080,6100
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16	0,0000	-0,0100

Време на извршување 21.2.2025. 10:35:07

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	17	0,0000	368.609,0200
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	18	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	19	0,0000	466.894,5100
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	0,0000	54.300,5200
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	0,0000	-37.545.505,0600
Приливи од издавање на удели	22	0,0000	39.511.545,0800
Одливи од откуп на удели	23	0,0000	0,0000
Исплата на имателите на удел од остварената добивка	24	0,0000	0,0000
Останати приливи од финансиски активности	25	0,0000	0,0000
Останати одливи од финансиски активности	26	0,0000	0,0000
Паричен тек од финансиски активности (Σ од 22 до 26)	27	0,0000	39.511.545,0800
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	28	0,0000	1.966.040,0200
Пари на почеток на периодот	29	0,0000	0,0000
Пари на крај на периодот (28+29)	30	0,0000	1.966.040,0200

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
29.08.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА**

**ВФП Етикс Акции
(900000000261)**

Позиција	29.08.2023 - 31.12.2023	29.08.2024 - 31.12.2024
Нето имот на фондот на почеток на периодот	0,00	0,00
Број на пресметковни единици на почеток на периодот	0,0000	0,0000
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот	0,0000	0,0000
Нето имот на фондот на почеток на периодот	0,00	39.933.285,80
Број на пресметковни единици на крај на периодот	0,0000	391.150,3061
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот	0,0000	102,0919
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоци и просечен нето имот	0,0000%	0,8973%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот	0,0000%	-1,7510%
Принос на фондот	0,0000%	2,1015%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	0,0000	24.675.608,4083

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



ВФП Етикс Акции (900000000261)

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
CH0012032048 / ROG	76,0000	17.868,1882	1.357.982,3032	1.265.616,6988	16.652,8513	0,00%	3,10%
CH0114405324 / GRMN	72,0000	10.687,3142	769.486,6224	874.420,7904	12.144,7332	%	2,14%
CH0432492467 / ALC	176,0000	5.258,8316	925.554,3616	882.138,3648	5.012,1498	0,00%	2,16%
DE0007164600 / SAP	50,0000	12.308,6045	615.430,2250	726.563,4250	14.531,2685	0,00%	1,78%
DE000A1EWWW0 / ADS	41,0000	14.057,0981	576.341,0221	597.042,6560	14.562,0160	0,00%	1,46%
DK0062498333 / NOVC	276,0000	6.292,2898	1.736.671,9848	1.421.117,4864	5.148,9764	0,00%	3,48%
FR0000120578 / SAN	231,0000	6.055,9308	1.398.920,0148	1.331.609,0403	5.764,5413	0,00%	3,26%
NL0010273215 / ASML	28,0000	43.849,4233	1.227.783,8524	1.168.626,3820	41.736,6565	0,00%	2,86%
US0028241000 / ABT	143,0000	6.504,8302	930.190,7186	952.379,4280	6.659,9960	%	2,33%
US00724F1012 / ADBE	54,0000	28.759,8610	1.553.032,4940	1.413.885,7638	26.183,0697	0,00%	3,46%
US0079031078 / AMD	147,0000	7.811,4979	1.148.290,1913	1.045.493,3706	7.112,1998	0,00%	2,56%
US02079K3059 / GOOGL	96,0000	9.069,4095	870.663,3120	1.070.027,1840	11.146,1165	0,00%	2,62%
US0378331005 / AAPL	72,0000	13.084,7788	942.104,0736	1.061.633,1528	14.744,9049	0,00%	2,60%
US0382221051 / AMAT	133,0000	10.119,0769	1.345.837,2277	1.273.577,1706	9.575,7682	0,00%	3,12%

US0527691069 / ADSK	62,0000	15.434,6421	956.947,8102	1.079.008,8470	17.403,3685	0,00%	2,64%
US0530151036 / ADP	77,0000	16.295,7404	1.254.772,0108	1.327.183,3421	17.236,1473	0,00%	3,25%
US1713401024 / CHD	147,0000	5.972,1605	877.907,5935	906.313,5207	6.165,3981	%	2,22%
US17275R1023 / CSCO	301,0000	2.952,0133	888.556,0033	1.049.206,9574	3.485,7374	0,00%	2,57%
US28176E1082 / EW	218,0000	3.800,2827	828.461,6286	950.248,5276	4.358,9382	0,00%	2,33%
US30231G1022 / XOM	160,0000	6.466,6884	1.034.670,1440	1.013.407,5040	6.333,7969	0,00%	2,48%
US30303M1027 / META UW	35,0000	32.245,3807	1.128.588,3245	1.206.633,3545	34.475,2387	0,00%	2,96%
US3156161024 / FFIV	50,0000	11.873,3972	593.669,8600	740.336,4800	14.806,7296	%	1,81%
US45168D1046 / IDXX	40,0000	25.289,5259	1.011.581,0360	973.745,4640	24.343,6366	%	2,39%
US4781601046 / JNJ	156,0000	9.016,8637	1.406.630,7372	1.328.390,9808	8.515,3268	0,00%	3,25%
US5128073062 / LRCX	254,0000	4.295,1335	1.090.963,9090	1.080.250,0620	4.252,9530	0,00%	2,65%
US58933Y1055 / MRK US	192,0000	6.122,1538	1.175.453,5296	1.124.630,7840	5.857,4520	0,00%	2,75%
US5949181045 / MSFT	81,0000	24.283,0732	1.966.928,9292	2.010.275,4231	24.818,2151	0,00%	4,92%
US6795801009 / ODFL	117,0000	11.017,2264	1.289.015,4888	1.215.226,9935	10.386,5555	0,00%	2,98%
US7475251036 / QCOM	138,0000	9.284,0622	1.281.200,5836	1.248.244,9278	9.045,2531	0,00%	3,06%
US79466L3024 / CRM	40,0000	15.038,3932	601.535,7280	787.423,3760	19.685,5844	0,00%	1,93%
US7960508882 / SMSN	13,0000	66.606,8713	865.889,3269	696.558,6810	53.581,4370	0,00%	1,71%
US8636671013 / SYK	26,0000	20.077,9540	522.026,8040	551.199,8960	21.199,9960	0,00%	1,35%
US8725401090 / TJX	161,0000	6.801,5794	1.095.054,2834	1.145.253,7614	7.113,3774	%	2,81%
US88160R1014 / TSLA	58,0000	12.291,8094	712.924,9452	1.379.146,1502	23.778,3819	0,00%	3,38%

US8923561067 / TSCO	310,0000	3.009,5575	932.962,8250	968.505,0690	3.124,2099	0,00%	2,37%
US90353T1007 / UBER	274,0000	3.907,4300	1.070.635,8200	973.161,3612	3.551,6838	0,00%	2,38%
Обична акција	4.505,0000						95,12%
		503.809,0736	37.984.665,7243	38.838.482,3771			
Вкупно акции од странски издавачи	4.505,0000	8.431,6683	37.984.665,7243	38.838.482,3768	8.621,1948		95,12%

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

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

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

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

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

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 29.08.2024 - 31.12.2024
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
InnovoBroker	896.747,7801	2,3544
InterCapital	37.191.252,3064	97,6456
Вкупно	38.088.000,0865	100,0000

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 29.08.2024 - 31.12.2024
ГОДИНА**

()

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 29.08.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА



ВФП Етикс Акции (900000000261)

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	CH0012032048 / ROG	1.357.982,31	1.265.616,70	0,00	0,00	-81.726,07	-10.639,54	0,00	0,00
31.12.2024	CH0114405324 / GRMN	769.486,62	874.420,79	0,00	0,00	68.153,82	36.780,34	0,00	0,00
31.12.2024	CH0432492467 / ALC	925.554,35	882.138,36	0,00	0,00	-38.340,01	-5.075,99	0,00	0,00
31.12.2024	DE0007164600 / SAP	615.430,22	726.563,43	0,00	0,00	111.075,34	57,86	0,00	0,00
31.12.2024	DE000A1EWWW0 / ADS	576.341,02	597.042,66	0,00	0,00	20.643,87	57,76	0,00	0,00
31.12.2024	DK0062498333 / NOVC	1.736.671,99	1.421.117,47	0,00	0,00	-315.647,07	92,55	0,00	0,00
31.12.2024	FR0000120578 / SAN	1.398.920,00	1.331.609,04	0,00	0,00	-67.378,84	67,88	0,00	0,00
31.12.2024	NL0010273215 / ASML	1.227.783,85	1.168.626,38	0,00	0,00	-59.219,69	62,21	0,00	0,00
31.12.2024	US0028241000 / ABT	930.190,72	952.379,42	0,00	0,00	-12.707,04	34.895,75	0,00	0,00
31.12.2024	US00724F1012 / ADBE	1.553.032,49	1.413.885,76	0,00	0,00	-190.867,68	51.720,95	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	US0079031078 / AMD	1.148.290,19	1.045.493,36	0,00	0,00	-138.775,92	35.979,10	0,00	0,00
31.12.2024	US02079K3059 / GOOGL	870.663,31	1.070.027,18	0,00	0,00	161.546,85	37.817,02	0,00	0,00
31.12.2024	US0378331005 / AAPL	942.104,07	1.061.633,15	0,00	0,00	76.042,66	43.486,42	0,00	0,00
31.12.2024	US0382221051 / AMAT	1.345.837,23	1.273.577,18	0,00	0,00	-109.044,11	36.784,06	0,00	0,00
31.12.2024	US0527691069 / ADSK	956.947,81	1.079.008,85	0,00	0,00	78.994,35	43.066,69	0,00	0,00
31.12.2024	US0530151036 / ADP	1.254.772,01	1.327.183,34	0,00	0,00	28.911,60	43.499,73	0,00	0,00
31.12.2024	US1713401024 / CHD	877.907,59	906.313,52	0,00	0,00	-11.163,78	39.569,71	0,00	0,00
31.12.2024	US17275R1023 / CSCO	888.556,00	1.049.206,97	0,00	0,00	124.530,91	36.120,05	0,00	0,00
31.12.2024	US28176E1082 / EW	828.461,63	950.248,53	0,00	0,00	81.824,15	39.962,75	0,00	0,00
31.12.2024	US30231G1022 / XOM	1.034.670,14	1.013.407,50	0,00	0,00	-48.677,85	27.415,21	0,00	0,00
31.12.2024	US30303M1027 / META UW	1.128.588,32	1.206.633,35	0,00	0,00	41.221,20	36.823,83	0,00	0,00
31.12.2024	US3156161024 / FFIV	593.669,86	740.336,48	0,00	0,00	118.046,38	28.620,24	0,00	0,00
31.12.2024	US45168D1046 / IDXX	1.011.581,04	973.745,46	0,00	0,00	-65.190,36	27.354,78	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	US4781601046 / JNJ	1.406.630,73	1.328.390,99	0,00	0,00	-140.617,71	62.377,96	0,00	0,00
31.12.2024	US5128073062 / LRCX	1.090.963,92	1.080.250,05	0,00	0,00	-37.446,95	26.733,08	0,00	0,00
31.12.2024	US58933Y1055 / MRK US	1.175.453,53	1.124.630,79	0,00	0,00	-96.013,22	45.190,49	0,00	0,00
31.12.2024	US5949181045 / MSFT	1.966.928,93	2.010.275,42	0,00	0,00	-29.744,76	73.091,25	0,00	0,00
31.12.2024	US6795801009 / ODFL	1.289.015,49	1.215.226,99	0,00	0,00	-113.089,22	39.300,72	0,00	0,00
31.12.2024	US7475251036 / QCOM	1.281.200,59	1.248.244,93	0,00	0,00	-72.061,14	39.105,49	0,00	0,00
31.12.2024	US79466L3024 / CRM	601.535,73	787.423,38	0,00	0,00	153.970,68	31.916,97	0,00	0,00
31.12.2024	US7960508882 / SMSN	865.889,33	696.558,68	0,00	0,00	-219.566,13	50.235,48	0,00	0,00
31.12.2024	US8636671013 / SYK	522.026,80	551.199,90	0,00	0,00	1.800,57	27.372,52	0,00	0,00
31.12.2024	US8725401090 / TJX	1.095.054,29	1.145.253,76	0,00	0,00	12.046,40	38.153,07	0,00	0,00
31.12.2024	US88160R1014 / TSLA	712.924,95	1.379.146,15	0,00	0,00	630.397,38	35.823,82	0,00	0,00
31.12.2024	US8923561067 / TSCO	932.962,82	968.505,08	0,00	0,00	-13.202,23	48.744,49	0,00	0,00
31.12.2024	US90353T1007 / UBER	1.070.635,81	973.161,37	0,00	0,00	-135.307,26	37.832,82	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
	обични акции	37.984.665,72	38.838.482,38	0,00	0,00	-286.580,87	1.140.397,53	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
	Државни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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
	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	37.984.665,71	38.838.482,37	0,00	0,00	-286.580,77	1.140.397,43	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
29.08.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА**



**ВФП Етикс Акции
(900000000261)**

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 02/09/2024	02.09.2024	1,00	0,00	1.796.395,33	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 02/09/2024	02.09.2024	1,00	0,00	680.154,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 02/09/2024	02.09.2024	1,00	0,00	310.863,35	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/09/2024	02.09.2024	1,00	0,00	1.797.579,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/09/2024	02.09.2024	1,00	0,00	681.273,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/09/2024	02.09.2024	1,00	0,00	311.694,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 04/09/2024	04.09.2024	1,00	0,00	9.067.504,79	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/09/2024	04.09.2024	1,00	0,00	9.056.571,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 12/09/2024	12.09.2024	1,00	0,00	1.315.137,47	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 12/09/2024	12.09.2024	1,00	0,00	247.609,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/09/2024	12.09.2024	1,00	0,00	500.679,99	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/09/2024	12.09.2024	1,00	0,00	1.320.643,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/09/2024	12.09.2024	1,00	0,00	246.804,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/09/2024	12.09.2024	1,00	0,00	500.884,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/09/2024	18.09.2024	1,00	0,00	553.828,27	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/09/2024	18.09.2024	1,00	0,00	2.261.249,23	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/09/2024	18.09.2024	1,00	0,00	554.053,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/09/2024	18.09.2024	1,00	0,00	2.265.882,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 02/10/2024	02.10.2024	1,00	0,00	1.355.503,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/10/2024	02.10.2024	1,00	0,00	1.358.658,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 03/10/2024	03.10.2024	1,00	0,00	312.256,24	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 03/10/2024	03.10.2024	1,00	0,00	303.095,64	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/10/2024	03.10.2024	1,00	0,00	312.383,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/10/2024	03.10.2024	1,00	0,00	304.154,00	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 CHF 10/10/2024	10.10.2024	1,00	0,00	319.424,18	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 10/10/2024	10.10.2024	1,00	0,00	327.692,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/10/2024	10.10.2024	1,00	0,00	319.703,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/10/2024	10.10.2024	1,00	0,00	328.419,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 15/10/2024	15.10.2024	1,00	0,00	576.397,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/10/2024	15.10.2024	1,00	0,00	578.036,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 21/10/2024	21.10.2024	1,00	0,00	1.705.321,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 21/10/2024	21.10.2024	1,00	0,00	668.528,13	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/10/2024	21.10.2024	1,00	0,00	1.706.732,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/10/2024	21.10.2024	1,00	0,00	668.800,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 05/11/2024	05.11.2024	1,00	0,00	3.199.018,78	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 05/11/2024	05.11.2024	1,00	0,00	392.894,94	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 05/11/2024	05.11.2024	1,00	0,00	399.152,36	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/11/2024	05.11.2024	1,00	0,00	3.204.878,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/11/2024	05.11.2024	1,00	0,00	393.913,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/11/2024	05.11.2024	1,00	0,00	399.315,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 19/11/2024	19.11.2024	1,00	0,00	1.676.073,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 19/11/2024	19.11.2024	1,00	0,00	272.900,67	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/11/2024	19.11.2024	1,00	0,00	1.679.867,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/11/2024	19.11.2024	1,00	0,00	273.012,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 02/12/2024	02.12.2024	1,00	0,00	306.892,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/12/2024	02.12.2024	1,00	0,00	308.881,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/12/2024	06.12.2024	1,00	0,00	561.326,80	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/12/2024	06.12.2024	1,00	0,00	559.553,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 12/12/2024	12.12.2024	1,00	0,00	1.174.295,43	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/12/2024	12.12.2024	1,00	0,00	1.175.748,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 13/12/2024	13.12.2024	1,00	0,00	304.597,70	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/12/2024	13.12.2024	1,00	0,00	294.966,92	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/12/2024	13.12.2024	1,00	0,00	304.188,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/12/2024	13.12.2024	1,00	0,00	295.087,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/12/2024	18.12.2024	1,00	0,00	680.051,12	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 18/12/2024	18.12.2024	1,00	0,00	340.547,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/12/2024	18.12.2024	1,00	0,00	682.542,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/12/2024	18.12.2024	1,00	0,00	343.247,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/12/2024	23.12.2024	1,00	0,00	404.849,26	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/12/2024	23.12.2024	1,00	0,00	405.014,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 27/12/2024	27.12.2024	1,00	0,00	4.202.061,05	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/12/2024	27.12.2024	1,00	0,00	4.211.280,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 31/12/2024	31.12.2024	1,00	0,00	1.189.219,97	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 31/12/2024	31.12.2024	1,00	0,00	368.609,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/12/2024	31.12.2024	1,00	0,00	1.193.649,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/12/2024	31.12.2024	1,00	0,00	368.759,00	0,00
				0,00	76.180.299,37	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 29.08.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА**



**ВФП Етикс Акции
(900000000261)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	17.866,49	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	74.853,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	170.612,18	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Мазарс	0,00	28.851,25	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	21.942,67	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR

ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 29.08.2024 - 31.12.2024



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП Етикс Акции

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 900000000261

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	170.612,18	0,6914%
Надомест за депозитарна банка	17.866,49	0,0724%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	103.334,37	0,4188%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	50.793,92	0,2059%
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	9.981,63	0,0404%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	90.805,63	0,3680%
Вкупно трошоци:	443.394,23	1,7969%