

Друштво за управувања со инвестициски фондови
ВФП ФОНД ИНВЕСТИМЕНТ АД Скопје

Примено:	23-03-2018		
Сул. Един.	Број	Типка	Задолжност
05	4110		

**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД**

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
ЗА ПЕРИОД КОЈ ЗАВРШУВА НА 31 Декември 2017 ГОДИНА

СО ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Скопје, Март 2018

СОДРЖИНА

	Страна
1.Извештај на независниот ревизор	3
2.Биланс на успех	5
3.Биланс на состојба	6
4.Извештај за промени во нето средствата	7
5.Извештај за паричните текови	8
6.Белешки кон финансиските извештаи	9
Прилози кон финансиските извештаи	
- Финансиски показатели по удели на Фондот	
- Структура на вложувања на Фондот	
- Структура на обврски на Фондот по видови инструменти	
- Реализирани добивки (загуби) на Фондот	
- Нереализирани добивки (загуби) на Фондот	
- Трансакции на Фондот со поврзани субјекти	
- Приходи и расходи со поврзани субјекти	
- Трансакции по овластени лица на Фондот	
- Трошоци наплатени на товар на инвестицискиот Фонд	



ВЕРИФИКА ДОО

Друштво за ревизија, сметководство и консалтинг
ул. Антон Попов, 9-2, 1000 Скопје

До

Раководството на Друштвото за управување со
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ - отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Извршивме ревизија на финансиските извештаи на ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ - отворен инвестициски фонд (во понатамошниот текст "Фондот") управуван од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), кои се состојат од Биланс на состојба на ден 31 Декември 2017 година, како и Билансот на успех, Извештајот за промени на нето средствата на Фондот и Извештајот на паричните текови за периодот што завршува тогаш, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Фондот е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Законот за инвестициски фондови, Правилникот за задолжителна содржина, форми и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштва за управување и депозитната банка и Меѓународните стандарди за финансиско известување прифатени и објавени во Република Македонија. Оваа одговорност вклучува: дизајнирање, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали истото е резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во дадените околности.

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 Меѓународните стандарди за ревизија прифатени и објавени во Република Македонија и Законот за ревизија на Република Македонија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања, да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување 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 во финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама и грешка. При проценувањето на овие ризици, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Фондот со цел дизајнирање на ревизорски постапки коишто се соодветни на околностите, но не за цел на изразување на мислење за ефективноста 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 сèвкупното презентирање на финансиските извештаи.

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



ВЕРИФИКА ДОО
Друштво за ревизија, сметководство и консалтинг
ул. Антон Попов, 9-2, 1000 Скопје

До

**Раководството на Друштвото за управување со
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ - отворен инвестициски фонд**

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ (Продолжува)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи, реално и објективно ја презентираат во сите материјални аспекти финансиската состојба на ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ – отворен инвестициски фонд за периодот што завршува на 31 Декември 2017 година, како и неговата финансиска успешност и неговите паричните текови и промените во главнината за периодот што завршува тогаш во согласност со Законот за инвестициски фондови, правилникот за задолжителна содржина, форми и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштва за управување и депозитната банка и Меѓународните стандарди за финансиско известување прифатени и објавени во Република Македонија.

Останати прашања

Финансиските извештаи за 2016 година се ревидирани од друг ревизор кои изразил позитивно мислење за истите.

Скопје, 30.03.2018

Овластен ревизор

Валентина Трпчевска

Друштво за ревизија
сметководство и консалтинг
ВЕРИФИКА ДОО Скопје

Управител

Валентина Трпчевска



ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ отворен инвестициски фонд

БИЛАНС НА УСПЕХ ЗА ПЕРИОДОТ ШТО ЗАВРШУВА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 ГОДИНА

Во денари	Белешка	31.12.2017	31.12.2016
ПРИХОДИ			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		604.114	335.165
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	5	187.346	105.288
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти		1.174.967	682.654
Приходи од дивиденди	6	9.186.402	4.208.330
Останати приходи	7	1.909.151	340.449
Вкупно приходи од вложувања		13.061.980	5.671.886
РАСХОДИ			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		-335.245	-4.133.750
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти		-1.014.008	-1.556.336
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	8	-7.405.724	-3.886.919
Расходи од камати		0	0
Надомест на депозитната банка		-1.321.769	-712.579
Трансакциски трошоци	9	-449.968	-221.563
Останати трошоци на фондот	10	-5.010.776	-1.168.468
Вкупно расходи		15.537.490	11.679.615
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност		-2.475.510	-6.007.729
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ(ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		41.731.387	20.012.332
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		-	1.107.171
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		15.562.125	26.169.262
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот		23.693.752	15.111.774

Белешките представуваат составен дел на финансиските извештаи

Приложените финансиски извештаи се одобрени од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 06.02.2018 година и се потпишани во негово име од страна на:



ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ отворен инвестициски фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ЗА ПЕРИОДОТ ШТО ЗАВРШУВА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 ГОДИНА

Во денари	Белешка	31.12.2017	31.12.2016
СРЕДСТВА			
Парични средства и парични еквиваленти	11	738.963	1.871.913
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	12	501.721.406	256.640.308
Депозити	13	18.489.905	2.310.958
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници		377.875	206.730
Останати побарувања од фондот		0	0
Побарувања по основ на камата и останати средства	14	5.927	1.549
ВКУПНО СРЕДСТВА		521.334.076	261.031.458
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		0	0
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	15	3.486.561	2.308.414
Обврски кон депозитарната банка		107.343	54.650
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	16	82.637	54.620
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		0	139
Останати обврски		1.221	0
Обврски по основ на пресметана камата			
ВКУПНО ОБВРСКИ		3.677.762	2.417.823
НЕТО ИМОТ НА ФОНДОТ		517.656.314	258.613.635
Број на издадени удели		4.585.372.8574	2.446.139.8141
Нето имот по удел		112.8930	105.7232
Издадени удели на инвестицискиот фонд		642.429.525	338.208.454
Повлечени удели на инвестицискиот фонд		-161.132.570	-92.260.426
Добивка/загуба во тековната финансиска година		23.693.752	15.111.774
Задржана добивка /загуба од претходните периоди		12.665.607	-2.446.167
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		517.656.314	258.613.635
ВКУПНА ПАСИВА		521.334.076	261.031.458

Белешките представуваат составен дел на финансиските извештаи

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ЗА ПЕРИОДОТ ШТО ЗАВРШУВА
НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 ГОДИНА**

Во денари	31.12.2017	31.12.2016
Состојба на почетокот на периодот	258.613.635	147.167.735
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	-2.475.510	-6.007.729
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	26.169.262	21.119.503
Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	23.693.752	15.111.774
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	304.221.071	149.360.383
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	-68.872.144	-53.026.257
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	235.348.927	96.334.126
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	259.042.679	111.445.900
Состојба на крај на периодот	517.656.314	258.613.635
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	6.155.530,2628	3.387.994,4674
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	-1.570.157,4054	-941.854,6533
Број на удели/акции на фондот	4.585.372,8574	2.446.139,8141

Белешките представуваат составен дел на финансиските извештаи

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ
ЗА ПЕРИОДОТ ШТО ЗАВРШУВА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017**

Во денари	31.12.2017	31.12.2016
Добивка или загуба за тековниот период	23.693.752	15.111.774
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	-15.562.125	1.107.171
Приходи од камата	-4.378	10.973
Расходи од камата	-	-
Приходи од дивиденда	-9.318.380	-4.311.662
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	-229.518.973	-112.863.151
Приливи од камата	-	-
Одливи од камата	-	-
Приливи од дивиденда	9.147.235	4.237.614
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	-16.178.947	4.722.375
Зголемување (намалување) на останатиот имот	-	-
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	-	-9.927
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	1.230.840	1.373.845
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	29.099	-4.535.186
Паричен тек од редовното работење	-236.481.877	-95.156.174
Приливи од издавање на удели	304.221.071	149.360.383
Одливи од откуп на удели	-68.872.144	-53.026.256
Паричен тек од финансиски активности	235.348.927	96.334.127
Нето зголемување (намалување) на пари	-1.132.950	1.177.953
Пари на почеток на периодот	1.871.913	693.960
Пари на крај на периодот	738.963	1.871.913

Белешките представуваат составен дел на финансиските извештаи

**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година**

1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд основан со решение број на УП1 08-94 на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 18.11.2014 година во согласност со Законот за инвестициските фондови (Сл.Весник на Република Македонија бр.12/2009г., бр.67/2009г., бр.24/2011г. и бр.188/2013г.) од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје од Скопје (во понатамошниот текст Друштвото) со седиште на ул.Васил Главинов бр.14-1/8.

Друштвото е основано на ден 13.08.2014 година. Друштвото е основано за извршување дејност основање и управување со отворени инвестициски фондови, како и други работи согласно со Законот и подзаконските прописи, на неопределено време. Приоритетна дејност на Друштвото согласно Националната класификација на дејноста е: 66.30 – Дејности на управување со фондови.

Друштвото е основано и работи согласно Решението за давање одобрение за основање под број УП 1 08-67 од 19.09.2014 година и Решението за давање на согласност за Статутот на Друштвото број УП 1 08-67 од 19.09.2014 година, издадено од Комисијата за хартии од вредност.

Со Фондот во негово име и за негова сметка управува Друштвото во согласност со проспектот и статутот на Фондот.

Фондот претставува посебен имот без својство на правно лице, кој се основа за прибирање на парични средства од инвеститори, преку Јавен повик за купување удел/удели, со кои за сметка на инвеститорите управува Друштвото. Сопствениците на удели имаат право на сразмерен дел од добивката на фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделите со што ќе истапат од фондот. Отворениот инвестициски фонд односно посебниот имот без својство на правно лице го чинат здружените парични средства прибрани преку издавање и јавна продажба на удели од Фондот, како и имотот стекнат со вложување на тие средства, вклучително и приходите и правата кои произлегуваат од тој имот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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 одредбите од Законот, Проспектот и Статутот на Фондот.

Друштвото ги инвестира средствата на Фондот во согласност со член 66 и 67 од Законот за инвестициските фондови и согласно правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на Фондот, донесен од Комисијата, во следниве инструменти:

- Акции – преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари во САД, Германија и другите држави членки на ЕУ, Земјите на ОЕЦД, ЦЕФТА и Р.Македонија и Држави надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на Светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org до 100% од портфолиото;
- Инвестициски фондови – удели или акции на инвестициски фондови регистрирани во САД, Германија и другите држави членки на ЕУ, Земјите на ОЕЦД, ЦЕФТА и Р.Македонија и Држави надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на Светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org до 10% од портфолиото;

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ (продолжува)

- Нови емисии на хартии од вредност -- новоиздадени преносливи хартии од вредност под услов во проспектот за нивно издавање да е утврдено дека постои обврска од страна на издавачот за нивно вклучување во службената котација на берза или на друг регулиран пазар, кој има дозвола за работа од соодветно регулаторно тело до 20% од портфолиото
- Депозити и пари на сметка – депозити во овластени банки во Република Македонија, кои достасуваат во рок кој не е подолг од една година до 75% од портфолиото.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1 Основа за изготвување

Финансиските извештаи на Фондот се изготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.Весник на Република Македонија бр. 12/2009г., бр.67/2010г., бр.24/2011г. и бр.188/2013г.) и Правилникот за задолжителна содржина, форми и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштва за управување и депозитарната банка(Сл.Весник на РМ со Правилникот за водење на сметководството ("Службен весник на Република Македонија бр. 94/2004, 11/2005, 116/2005") и Меѓународните стандарди за финансиско известување.

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за годината која завршува на 31 Декември 2017 и 31 Декември 2016. Тековните податоци во финансиските извештаи се дадени во македонски денари (МКД) освен ако не е поинаку наведено.

Финансиските извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 06.02.2018 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи на Фондот, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики описаны во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2016 година.

Подготвувањето на финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Македонија, бара примена на одредени сметководствени проценки. Исто така бара од раководството да примени расудување во процесот на примена на сметководствените политики на Фондот.

2.2. Претпоставка за континуитет

Финансиските извештаи се подготвени според претпоставката дека Фондот ќе продолжи да работи во дологодна иднина. Раководството на Друштвото управува со средствата на Фондот со цел да обезбеди негово непречено функционирање и максимизација на повратот за сопствениците на средства.

2.3. Користење на претпоставки и проценки

При подготвувањето на овие финансиски извештаи, Раководството на Друштвото користи бројни проценки и разумни претпоставки кои имаат ефект на презентираните вредности на средствата и обврските, како и обелоденување на потенцијалните побарувања и обврски на датумот на подготовкa на финансиските извештаи како и на приходите и расходите во текот на периодот на известување.

Овие проценки и претпоставки се базирани на информациите расположливи на датумот на подготовкa на финансиските извештаи и идните фактички резултати би можеле да се разликуваат од овие проценки.

Најзначајната употреба на расудувања и проценки, кои се обелоденети во прегледот на значајни сметководствени политики и соодветните објаснувачки белешки се однесуваат на оштетувањето на финансиските и нефинансиските средства, финансиските обврски и останати проценки кои може да влијаат на нето вредноста на имотот на Фондот.

**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)**

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат ревидираните финансиски извештаи за годината која завршува на 31 Декември 2016 година кои се ревидирани од друг ревизор кој изразил позитивно мислење за истите.

2.5. Признавање на приходите и расходите

Приходите се исказани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е исказан во моментот на настанување на побарувањата/трансакциите. Расходите се исказуваат врз пресметковна основа.

Приходи и расходи по камата

Приходот од камата и расходот од камата се признава во добивката или загубата според методот на ефективна камата. Ефективната каматна стапка е стапката која точно ги дисконтира очекуваните идни парични плаќања и приливи во текот на очекуваниот век на финансиското средство или обврска (или каде што е соодветно, пократок период) на сегашната вредност на финансиското средство или обврска. При пресметката на ефективната каматна стапка, Друштвото ги проценува идните парични текови на Фондот земајќи ги во предвид сите договорни услови на финансискиот инструмент, но не и идните загуби поради оштетување.

Пресметката на ефективната каматна стапка ги вклучува сите надоместоци платени или примени кои се составен дел на ефективната каматна стапка. Трансакциските трошоци вклучуваат инкрементални трошоци кои директно можат да се припишат на стекнувањето или издавањето на финансиското средство или обврска.

Провизии и останати расходи

Провизиите и останатите расходи се признаваат во добивката или загубата на пресметковна основа.

Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот се надоместоците кои се плаќаат на Друштвото за управување со средствата на Фондот. Надоместокот на Друштвото за управување со средствата на Фондот изнесува 2% годишно од нето вредноста на Фондот, а се пресметуваат на дневна основа. Друштвото го наплатува надоместокот за управување последниот ден во месецот и тоа како збир на сите вредности на надоместокот за тековниот месец. Надоместокот кој се наплатува од Фондот е надоместокот за управување на Друштвото, а се пресметува врз основа на дневна нето вредност на Фондот по следната формула: Остварен годишен надомест за управување X 1 / 365

Надоместок на Депозитарна Банка

Фондот е обврзан, врз основа на Договорот на Друштвото склучен со депозитарната Банка да и плаќа провизија на банката на годишно ниво од нето вредноста на Фондот, а пресметано на дневна основа за услугите кои се обврзала да ги врши за Фондот.

На товар на имотот на Фондот, Друштвото на Депозитарната банка и плаќа надоместок на годишно ниво кој се пресметува од нето вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување, со примена на следните стапки:

- до 1.000.000.000,00 денари – 0,25%,
- од 1.000.000.001,00 до 1.800.000.000,00 денари -0,22% и
- над 1.800.000.001,00 денари -0,20%.

Исто така на товар на имотот на Фондот, Друштвото на депозитарната банка и плаќа за трошоците на суб-депозитарната банка. Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци.

**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)**

2.5. Признавање на трошоците и приходите (продолжува)

Трошоци поврзани со купупродажба на имот на Фондот

Овие трошоци ги содржат сите трошоци поврзани со купување и продавање на имотот на Фондот (на пример:

- трошоци за брокерски провизии,
- берзанска такса, такса за Централен депозитар на хартии од вредност,
- даноци и
- евентуални други трошоци поврзани со порамнувањето на трансакциите.

Износот на овие трошоци е во висина на стварните трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните институции и истите се на товар на имотот на Фондот. Трошоците за купување и продавање се разликуваат во зависност од типот на хартиите од вредност и големината на налогот.

Останати трошоци од работење

Останати трошоци кои ќе призлезат во текот на работењето, а може да се наплатуваат на товар на имотот на Фондот се:

- Трошоци за ревизија на финансиските извештаи на Фондот;
- Трошоци за изработка, печатење и поштарина на ревидирани полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удели;
- Трошок за исплата на данокот на имот и добивка на Фондот;
- Трошоци за објава на Проспектот и други пропишани објави;
- Трошоци за месечен надомест на Комисијата.

Овие трошоци ги содржат трошоците кои ќе произлезат во текот на работењето на Фондот и може да бидат наплатувани на товар на имотот на Фондот во висина на реално остварените трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните институции.

Трошоци за издавање и откуп на удели

Надоместокот за издавање на удели (влезен надоместок) претставува надоместок кој инвеститорот го плаќа при секоја уплата во Фондот. Истиот се пресметува со примена на соодветни стапки објавени во Проспектот и Статутот на фондот во зависност од вложениот износ на средства.

Излезен надоместок се одбива од нето вредноста на имотот на Фондот по удел во моментот на откуп. При откуп на удели не се наплатува излезен надоместок.

Нереализирани добивки и загуби

Зголемувањето и намалувањето на вредноста на вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување измерени по нивната објективна вредност се исказува во билансот на успех односно Извештајот на добивки и загуби на Фондот како нереализирани добивки и загуби.

Даночен расход

Во согласност со член 18 од Законот за инвестициските фондови, Фондот нема својство на правно лице и не подлежи на оданочување со данок на добивка. Приходите од камати добиени од Фондот можат да бидат предмет на данок на задршка важечки во земјата на потекло.

**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година**

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.6. Конвертирање во странска валута и сметководствениот третман на позитивните / негативните курсни разлики и ефектот од примената на девизна клаузула

Ставките во Билансот на состојба и Билансот на успех искажани во финансиските извештаи се вреднуваат со користење на валутата од примарното економско окружување (функционална валута). Како што е обелоденето во Белешка 2.1, придржните финансиски извештаи се прикажани во денари (МКД), кои претставуваат функционална и официјална извештајна валута на Друштвото.

Компонентите на средствата и обврските искажани во странска валута се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на составување на Билансот на состојба.

Трансакциите во странски валути се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на секоја трансакција.

Позитивните и негативните курсни разлики кои произлегуваат од конвертирањето на средствата, обврските и трансакциите се соодветно искажани како приход / расход во Билансот на успех:

2.7 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти се евидентираат во извештајот за нето средствата на Фондот по номинална вредност, а ги вклучуваат средствата депонирани на трансакциските сметки (денарски и девизни).

2.8 Вложување во депозити

Депозитите ги сочинуваат средствата депонирани кај комерцијалните банки заради остварување на приходи. Вложувањата во депозити се состојат од краткорочни депозити отворени во комерцијални банки во Република Македонија. Вложувањата во депозити иницијално се признаваат во висина утврдена со договорот за депозит, односно со преносот на средства во депозит. Дополнително вреднување на депозитите се врши по амортизирана набавна вредност.

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

Друштвото почетно ги признава финансиските средства и обврски на Фондот мерени според амортизирана набавна вредност на денот кога тие се настанати. Сите останати финансиски средства и обврски почетно се признаваат на датумот на тргуваче на којшто Фондот станува странка на договорните одредби на инструментот.

Финансиско средство или обврска почетно се мери според објективната вредност корегирано (за ставки кои не се за тргуваче) за трошоците за трансакцијата кои се директно поврзани со набавката или издавањето на финансиското средство или обврска.

Класификација

Фондот ја има следнава класификација на финансиски средства и финансиски обврски:

Финансиски средства:

- за тргуваче – сопственички хартии од вредност
- средства расположливи за продажба
- кредити и побарувања - парични средства и парични еквиваленти, депозити и останати побарувања.

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)
2.9. Финансиски средства и обврски(продолжува)

Финансиски обврски:

- останати обврски по амортизирана набавна вредност - обврски кон брокерите и останати обврски.

Финансиско средство се класификува за тргување, доколку:

- е набавено или настанато со цел да биде продадено или откупено во блиска иднина
- при иницијалното признавање е дел од портфолио кое е заеднички управувано и за кое постојат индикации за остварување на краткорочен профит или
- е дериватив, различен од инструмент за хеџинг.

Недеривативни финансиски средства со фиксни или определиви плаќања, можат да бидат класифицирани како "кредити и побарувања", доколку не котираат на активен пазар, или доколку е средство за кое што инвеститорот не може да поврати значаен дел од иницијалната инвестиција, а тоа не е последица од влошување на кредитната состојба.

Депризнавање

Друштвото ги депризнава финансиските средства на Фондот кога ги губи правата од договорот за паричните текови од средството, или кога ги пренесува правата на паричните текови од средството со трансакција во која значајно сите ризици и награди од сопственоста на финансиското средство се пренесени на друг, или кога Фондот ниту ги пренесува, ниту ги задржува сите значајни ризици и награди од сопственоста и не ја задржува контролата врз финансиското средство. Секој остаток од пренесените финансиски средства кои се креирани или задржани од Фондот се признаваат како посебно средство или обврска во Билансот на состојба.

При депризнавање на финансиските средства, разликата меѓу сметководствената вредност на средствата (или сметководствената вредност алоцирана на делот на пренесеното средство) и добиениот надомест (вклучувајќи го новото добиено средство намалено за претпоставената обврска) се признава во Билансот на успех како добивка или загуба.

Друштвото ги депризнава финансиските обврски на Фондот кога обврските определени во договорите се подмирени, откажани или истечени.

Нетирање

Финансиските средства и обврски се нетираат и нето износот се прикажува во Билансот на состојба на Фондот само кога Друштвото има законско право да ги нетира признаените износи и има намера да ги порамни трансакциите на нето основа или да ги реализира плаќањата истовремено.

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

Амортизираната набавна вредност на финансиско средство или финансиска обврска е износот според којшто финансиското средство или обврска се мерат при почетното признавање, намален за отплатите на главницата, плус или минус акумулираната амортизација со употреба на методот на ефективна камата на било која разлика помеѓу почетно признаениот износ и износот при доспевањето, намален за евентуалните загуби поради оштетување.

Принцип на мерење според објективна вредност

Објективна вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена, помеѓу запознаени, подгответи страни во нормална, комерцијална трансакција на датумот на мерењето.

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)
2.9. Финансиски средства и обврски(продолжува)

Кај сопственичките хартии од вредност со кои се тргува во Република Македонија, за објективна вредност на денот на вреднување на средствата на Фондот се смета официјалната дневна просечна цена на определена хартија од вредност постигната на регулиран пазар.

За сопственичките хартии од вредност со кои се тргува во странство на пазарите на Европската Унија ("ЕУ") и ликвидните пазари на земјите членки на ОЕЦД, објективната вредност се дефинира врз основа на цената на последната реализирана трансакција со тие хартии од вредност остварена на истиот ден на матичната берза на издавачот или берзата која е дефинирана како примарен извор на цената на предметната хартија од вредност, а цената е официјално регистрирана на финансиско-информацискиот сервис Блумберг.

Дата на тргување

Финансиските средства се признаваат како средства на датата на тргување, односно на датата кога е реализиран налогот за тргување кој Фондот го верификувал.

2.11 Нето вредност на имотот на фондот и вредност на уделот на Фондот

Пресметката на нето вредноста на имотот на Фондот по удели се врши согласно Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на нето вредноста на имотот по удел или по акции во инвестицискиот фонд ("Службен весник на Република Македонија" бр. 111/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013) донесен од Комисија за хартии од вредност ("КХВ").

Нето вредноста на имотот на Фондот се пресметува врз основа на пазарната вредност на хартиите од вредност и депозитите во финансиските институции и другите имотни вредности на Фондот, со одземање на обврските на истиот ден.

Движење на вредноста на имотот на фондот за годината што завршува на 31 Декември 2017 година по месеци (во денари):

Датум	Бр.на удели	Цена на удел	Нето вредност на ИМОТ	Имот	Обврски
01.01.2017	2.446.139,8141	105,7232	258.613.635	261.031.458	2.417.823
31.01.2017	2.653.226,3179	105,5010	279.918.153	291.824.982	11.906.829
28.02.2017	2.663.978,6011	108,6727	289.501.738	292.086.996	2.585.259
31.03.2017	2.741.552,7917	110,5796	303.159.836	310.123.624	6.963.787
30.04.2017	2.810.607,2625	110,6401	310.965.841	312.945.851	1.980.009
31.05.2017	2.921.606,0756	110,6873	323.384.795	325.506.316	2.121.521
30.06.2017	3.205.590,4637	108,1263	346.608.602	353.201.448	6.592.846
31.07.2017	3.656.365,8944	106,7006	390.136.360	393.581.701	3.445.341
31.08.2017	3.818.137,9377	106,4055	406.270.904	410.092.646	3.821.742
30.09.2017	3.957.639,0046	110,9424	439.070.057	441.792.180	2.722.123
31.10.2017	4.119.502,8257	114,1297	470.157.634	474.340.459	4.182.825
30.11.2017	4.389.203,0764	113,3031	497.310.417	504.673.312	7.362.894
31.12.2017	4.585.372,8574	112,8930	517.656.314	521.334.076	3.677.762

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд**БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ****За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година****2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)****2.11 Нето вредност на имотот на фондот и вредност на уделот на Фондот(продолжува)**

Движење на вредноста на имотот на фондот за годината што завршува на 31 Декември 2016 година по месеци (во денари):

<u>Датум</u>	<u>Бр.на уеди</u>	<u>Цена на удел</u>	<u>Нето вредност</u>	<u>Имот</u>	<u>Обврски</u>
<u>на имот</u>					
01.01.2016	1.449.402,4891	101,5368	147.167.735	152.756.825	5.589.090
31.01.2016	1.529.576,4620	95,0238	145.346.111	146.503.893	1.157.781
29.02.2016	1.629.170,3710	93,1045	151.683.168	153.653.116	1.969.948
31.03.2016	1.638.686,9781	95,6786	156.787.338	159.326.390	2.539.053
30.04.2016	1.777.316,8062	96,1897	170.959.566	171.931.207	971.641
31.05.2016	1.863.361,8939	98,4437	183.436.213	186.617.813	3.181.599
30.06.2016	1.866.764,4716	95,8904	179.004.822	186.731.842	7.727.021
31.07.2016	2.149.449,2329	98,5712	211.873.793	216.013.070	4.139.277
31.08.2016	2.235.457,0285	99,2025	221.762.835	227.567.279	5.804.444
30.09.2016	2.321.035,1904	98,9911	229.761.864	232.172.662	2.410.798
31.10.2016	2.377.863,5263	98,9769	235.353.457	237.037.961	1.684.504
30.11.2016	2.483.575,6255	100,5930	249.830.446	256.816.743	6.986.298
31.12.2016	2.446.139,8141	105,7232	258.613.635	261.031.458	2.417.823

Преглед на вредност на имотот на фондот и цена по удел за изминатите четири периода на известување е даден подолу (во денари):

Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот

	2017	2016	2015	2014
Највисока вредност на средствата	518.459.584	264.021.545	152.160.571	34.138.494
Цена по удел при највисока вредност на средствата	113,0709	106,6383	110,016	100,1174
Најниска вредност на средствата	250.144.624	132.924.371	34.141.919	30.654.467
Цена по удел при најниска вредност на средствата	107,1640	86,2734	93,2887	99,9154

Нето вредноста по удел е нето вредноста на имотот на Фондот поделена со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување. Нето вредноста по удел, вкупниот број на уделите на Фондот, сите зголемувања и намалувања на бројот на уделите се пресметуваат и изразуваат во четири децимални места. Почетната цена на уделот во Фондот изнесуваше 100 Денари. Уделите им ги обезбедуваат следните права на сопствениците на уделите:

- право на информираност;
- право на дел од добивката на Фондот - сите сопственици на уделите добиваат, односно имаат право на дел од добивката на Фондот пропорционално на нивното учество во Фондот. Сопствениците на уделите, 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;
- право на продажба на уделите од Фондот, односно обврска за откуп на уделите - Друштвото 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 уделите.

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.11 Нето вредност на имотот на фондот и вредност на уделот на Фондот(продолжува)

- Средствата од откупот на уделите се исплаќаат на сметка на сопственикот на откупените уеди во рок од седум календарски дена од приемот на Барањето за откуп на уеди;
- право на исплата на дел од ликвидационата маса на Фондот - во случај на ликвидација на Фондот.

2.12 Настани после датумот на известување

Оние настани после датумот на известување кои даваат дополнителни информации за финансиската состојба на Фондот на датумот на известувањето (корективни настани) се рефлектирани во финансиските извештаи. Оние настани после датумот на известување кои немаат карактер на корективни настани се објавуваат во соодветна белешка доколку истите се материјално значајни.

3. Средства на Фондот и стратегија на вложувања

Средствата на Фондот се инвестиирани согласно одредбите на Законот за инвестициски фондови со цел остварување на највисок принос во полза на сопствениците на уеди во Фондот врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

Заклучно со 31 Декември 2017 година нето износот на средства под управување во ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ изнесуваше 517.656.314 денари, 94,68% од портфолиото на вложувањата на Фондот претставува вложувања во акции во странство , 1,57% се вложувања во акции во земјава. Останатиот дел од средствата се чуваат во банкарски депозити.

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон ЕУР со 53,28% потоа изложеност во USD од 28,74%, останати валути 13,92% и изложеност во МКД од 4,06%.

Целта на ваквата поставеност е обезбедување на стабилност во приносите, односно заштита од пазарниот ризик на дел од портфолиот на Фондот со истовремено обезбедување на оптимална ликвидност на вкупното портфолио преку акциите кои се чуваат за тргување и депозитите.

Основните податоци за Фондот за меѓупериодот кој завршува на 31 Декември 2017 година и 2016 година се прикажани во следната табела:

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Цена на удел на крајот на периодот	112,893	105,7232
Принос на Фондот	6,7817%	4,1230%
Просечна нето вредност на Фондот	370.995.981	194.183.330

Инвестициската цел на Фондот е остварување на атрактивен принос за сопствениците на уеди во фондот, односно раст на вредноста на уделот на долг временски период, со умерен ризик.

Инвестициската цел ќе се оствари преку професионално управување со средствата на фондот, односно креирање на портфолио на хартии од вредност на најразвиените и најрегулирани пазари во светот. Во фокус на инвестициската политика на фондот ќе бидат големите компании - „Large Caps“ кои се лидери во сопствените индустрии и имаат континуирана и растечка историја на исплата на дивиденда кон инвеститорите. Во процесот на вложувањето особено внимание ќе се обрне на минимизирање на ризиците кои може да се јават кај овој вид на инвестирање.

Средствата на фондот ќе бидат инвестиирани во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: Соединетите Американски Држави, Германија и другите земји членки на ЕУ, земјите членки на ОЕЦД, ЦЕФТА и Република Македонија како и држави надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org заради континуирана усогласеност на структурата на портфолиото со член 67 од Законот за инвестициски фондови.

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд**БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ****За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година****4. Управување со финансиски ризици**

Во текот на своето работење Фондот влегува во различни трансакции и е изложен на повеќе видови финансиски ризици како што се пазарниот ризик од промена на девизните курсеви, каматниот ризик како и кредитниот ризик, ликвидносниот ризик, даночниот ризик и капиталниот ризик. Активностите за правилно управување со финансиските ризици вклучуваат анализи, проценка, прифакање и управување со ризиците. Фондот се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа помеѓу ризикот и Приносот, со цел навремено да се минимизираат потенцијално негативните ефекти врз финансиската успешност на Фондот. Политиките на Фондот за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици да воспостават соодветни ризици и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку вреодостојни современи информатички системи. Фондот врши редовно испитување на политиките и воспоставување на системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата практика.

Менаџментот на Друштвото за управување со Фондот е насочен во активности за правилно управување со финансиски ризици, во согласност со политиките одобрени од страна на Инвестицискиот одбор. Инвестицискиот одбор донесува писмени политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја како што се ризикот од промена на пазарните цени, ризикот од каматните стапки, кредитниот и ликвидносниот ризик.

4.1 Пазарен ризик

Имотот на Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Фондот на ефектот од флукутацијата на пазарните цени на финансиските инструменти и пазарните каматни стапки. Раководството на Друштвото утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

Раководството на Друштвото ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот којшто може да се прифати и којшто редовно се следи. Со цел на заштита од пазарниот ризик, Друштвото ќе се залага за негово минимизирање преку диверзификација на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот.

a) Ризик од промена на девизните курсеви – валутен ризик

Валутниот ризик претставува форма на ризик која се јавува при промената на цената на една валута во однос на друга. Фондот во своето портфолио поседува хартии од вредност деноминирани во различни валути и можните промени на овие валути во однос на домашната валута може да доведат до зголемување или намалување на вредноста на уделите. Овој ризик Друштвото ќе го редуцира со диверзификација на портфолиото во различни странски валути.

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 31 Декември 2017 и 2016 година се дадени во следниов преглед:

	31 Декември 2017	31 Декември 2016
ЕУР	61,4907	61,4812
УСД	51,2722	58,3258
ГБР	69,3087	-
ЦХФ	52,5472	-

Следната табела ја дава нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 Декември 2017 година и 2016 година (во денари):

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

31 Декември 2017 година	ЕУР	УСД	ГБР	ЦХФ	ДКК	МКД	Вкупно
Средства							
Пари и парични еквиваленти	178.565	16.474	68.141	0	1.103	474.680	738.963
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	271.378.658	149.786.762	32.342.851	40.026.629	-	8.186.506	501.721.406
Вложување во депозити	-	-	-	-	-	18.489.905	18.489.905
Побарувања по основ на дивиденди	232.899	27.618	117.358	-	-	-	377.875
Побарувања по основ на камата	-	-	-	-	-	5.927	5.927
	271.790.122	149.830.854	32.528.350	40.026.629	-	27.157.018	521.334.076
Обврски							
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	-	-	3.486.561	3.486.561
Обврски кон депозитарна банка	-	-	-	-	-	107.343	107.343
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	82.637	82.637
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-	-	1.221	1.221
	-	-	-	-	-	3.677.762	3.677.762
Нето девизна позиција	271.790.122	149.830.854	32.528.350	40.026.629	-	23.479.256	517.656.314
31 Декември 2016 година							
Средства							
Пари и парични еквиваленти	1.682.115	8.678	1.140	15.816	6.339	157.825	1.871.913
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	136.199.969	78.670.726	16.531.541	21.978.852	-	3.259.220	256.640.308
Вложување во депозити	-	-	-	-	-	2.310.958	2.310.958
Побарувања по основ на дивиденди	100.791	31.875	74.064	-	-	-	206.730
Останати побарувања	-	-	-	-	-	1.549	1.549
	137.982.875	78.711.279	16.606.745	21.994.668	6.339	5.729.552	261.031.458
Обврски							
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	-	-	2.308.414	2.308.414
Обврски кон депозитарна банка	-	-	-	-	-	54.650	54.650
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	54.620	54.620
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-	-	139	139
	-	-	-	-	-	2.417.823	2.417.823
Нето девизна позиција	-	-	-	-	-	-	258.613.635
31 Декември 2016	-	-	-	-	-	-	-

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
4 Управување со финансиски ризици (продолжува)
4.1 Пазарен ризик

б) Каматен ризик

Имотот на Фондот е изложен на ризик од промени во каматните стапки кој преку промена на нивото на пазарните каматни стапки влијае врз неговата финансиска состојба и паричните текови.

Следната табела ја дава изложеноста на Фондот на каматните ризици кои ги вклучува финансиските инструменти на Фондот на 31 Декември 2017 година и 2016 година:

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

31 Декември 2017 година	Помалку од 1 мес	Од 1 до 3 мес	од 3 до 12 мес	Без камата	Фиксна	Вкупно
Средства						
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	728.963	728.963
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	-	-	-	501.721.406	-	501.721.406
Вложување во депозити	-	-	18.489.905	-	-	18.489.905
Побарувања по основ на дивиденди	-	-	-	377.875	-	377.875
Останати побарувања	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата	-	-	-	5.927	-	5.927
	0	0	18.489.905	502.105.208	728.963	521.324.076
Обврски						
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	3.486.561	-	3.486.561
Обврски кон депозитарна банка	-	-	-	107.343	-	107.343
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	82.637	-	82.637
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	1.221	-	1.221
	-	-	0	3.677.762	-	3.677.762
Нето каматен ризик	0	0	18.489.905	498.427.446	728.963	517.646.314
31 Декември 2016 година						
Средства						
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	1.871.913	1.871.913
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	-	-	-	256.640.308	-	256.640.308
Вложување во депозити	-	-	2.310.958	-	-	2.310.958
Побарувања по основ на дивиденди	-	-	-	206.730	-	206.730
Останати побарувања	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата	-	-	-	1.549	-	1.549
	-	-	2.310.958	256.848.587	1.871.913	261.031.458
Обврски						
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	2.308.414	-	2.308.414
Обврски кон депозитарна банка	-	-	-	54.650	-	54.650
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	54.620	-	54.620
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	139	-	139
	-	-	2.310.958	254.430.764	1.871.913	258.613.635
Нето каматен ризик	-	-	2.417.823	-	2.417.823	21
31 Декември 2016						

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
4 Управување со финансиски ризици (продолжува)
б) Каматен ризик (продолжува)

Со состојба на 31 Декември 2017 година каматоносната актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 18.489.905 денари со рочност до една година и променлива каматна стапка од 1,8% до 3,1%

в) Ризик од промена на цените на хартиите од вредност

Фондот го вложува имотот во сопственички хартии од вредност со кои тргува на организираните берзи, со цел зголемување на вредноста на имотот. Имотот на Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност кои се класифицирани во Билансот на состојба како чувани за тргување (поради нивното дневно превреднување по објективна вредност). За управување со ризикот од промена на цените на хартиите од вредност, Раководството на Друштвото го диверзифицира портфолиото почитувајќи ги законски пропишаните лимити за инвестирање на средствата. Ризикот од менување на цените на хартиите од вредност се следи на дневна основа преку Портфолио менаџерот надлежен за управување со средствата на Фондот. Заради минимизирање на овој вид на ризик, Раководството на Друштвото ги донесува одлуките за инвестирање во хартии од вредност врз база на темелни и детални фундаментални анализи за работењето на компаниите и државите во чии хартии од вредност се инвестираат средствата на фондот. Исто така, по иницијалното инвестирање издавачите на хартиите од вредност каде што се вложени средствата на фондот, се предмет на постојано следење преку сите јавно достапни информации за нивното работење кои може да влијаат на нивните перформанси и соодветно на цените на хартиите од вредност.

На 31 Декември 2017 година Фондот ја има следната структура на вложувања:

Акции	Валута	Количина	Вредност во МКД	Учество во имотот на фондот (%)
Акции од домашни издавачи (обични акции)				
MKALKA101011 / ALK	MKD	1.092	8.186.506	1,57
Акции од странски издавачи				
AT0000606306	EUR	1.300	2.414.125	0,47
AT0000831706	EUR	1.000	1.234.426	0,24
BE0974293251	EUR	695	3.982.999	0,77
CH0011075394	CHF	35	545.492	0,11
CH0012005267	CHF	2.633	11.400.598	2,20
CH0012032048	CHF	739	9.572.182	1,85
CH0012138530	CHF	2.632	2.406.494	0,46
CH0012138530	EUR	906	827.302	0,16
CH0012221716	CHF	2.582	3.543.880	0,68
CH0038863350	CHF	2.180	9.599.533	1,85
CH0210483332	CHF	22	102.078	0,02
CH0244767585	CHF	3.030	2.856.371	0,55
DE000A1EWWWW0	EUR	695	7.143.329	1,38
DE000A1H8MU2	EUR	165	59.222	0,01
DE000A1ML7J1	EUR	2.762	7.029.566	1,36
DE000A2E4SC8	EUR	3.425	0	0,00
DE000BASF111	EUR	4.205	23.721.064	4,58

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

DE000BAY0017	EUR	3.415	21.839.037	4,22
DE000ENAG999	EUR	2.040	1.136.621	0,22
DE000PSM7770	EUR	800	1.412.072	0,27
DE000UNNSE018	EUR	200	319.752	0,06
DE0005140008	EUR	2.754	2.688.358	0,52
DE0005190003	EUR	2.123	11.335.201	2,19
DE0005200000	EUR	250	1.504.985	0,29
DE0005439004	EUR	180	2.490.927	0,48
DE0005552004	EUR	2.200	5.377.362	1,04
DE0005557508	EUR	4.830	4.394.116	0,85
DE0005785604	EUR	1.650	6.601.980	1,28
DE0005810055	EUR	280	1.666.644	0,32
DE0006048408	EUR	245	1.506.522	0,29
DE0006231004	EUR	1.180	1.656.885	0,32
DE0006483001	EUR	1.000	11.154.413	2,15
DE0007100000	EUR	3.185	13.866.030	2,68
DE0007164600	EUR	1.370	7.872.439	1,52
DE0007236101	EUR	2.155	15.391.322	2,97
DE0007500001	EUR	1.500	2.233.496	0,43
DE0007664039	EUR	76	777.870	0,15
DE0008404005	EUR	994	11.704.816	2,26
DE0008430026	EUR	300	3.334.333	0,64
DK0060534915	EUR	61	168.154	0,03
ES0113211835	EUR	1.953	854.090	0,16
ES0113900J37	EUR	12.018	4.048.955	0,78
ES0178430E18	EUR	1.000	499.612	0,10
ES0178430E18	EUR	7.265	3.635.935	0,70
FR0000120073	EUR	198	1.279.000	0,25
FR0000120271	EUR	4.765	13.491.332	2,61
FR0000120321	EUR	403	4.583.200	0,89
FR0000120578	EUR	1.342	5.929.099	1,15
FR0000120628	EUR	1.800	2.737.750	0,53
FR0000121014	EUR	150	2.263.473	0,44
FR0000121972	EUR	977	4.257.015	0,82
FR0000131104	EUR	900	3.448.337	0,67
FR0000131104	EUR	1.040	3.980.908	0,77
FR0013301744	EUR	4.765	0	0,00
GB00BDR05C01	GBP	2.431	1.474.451	0,28
GB00BH4HKS39	GBP	17.216	2.804.064	0,54
GB00B03MLX29	EUR	7.776	13.285.445	2,57
GB00B03MLX29	GBP	1.127	1.937.150	0,37
GB00B24CGK77	GBP	446	2.138.779	0,41
GB0002374006	GBP	1.108	2.092.638	0,40
GB0002875804	GBP	832	2.893.622	0,56
GB0004544929	GBP	704	1.544.797	0,30
GB0005405286	GBP	4.182	2.222.852	0,43

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

GB0007099541	GBP	1.415	1.868.758	0,36
GB0007188757	GBP	889	2.428.880	0,47
GB0007980591	GBP	8.604	3.117.028	0,60
GB0008706128	GBP	34.519	1.628.313	0,31
GB0009252882	GBP	2.050	1.879.045	0,36
GB0009895292	GBP	480	1.703.663	0,33
GB0030913577	GBP	3.000	564.935	0,11
GB0031348658	GBP	5.821	819.399	0,16
IE00BY9D5467	USD	50	419.355	0,08
IT0000072618	EUR	20.905	3.565.875	0,69
IT0003132476	EUR	2.850	2.434.202	0,47
JE00B2QKY057	GBP	453	1.224.477	0,24
JE00B3DCF752	EUR	4.000	1.020.746	0,20
NL0000009355	EUR	655	1.891.179	0,37
NL0000009355	EUR	2.895	8.408.566	1,62
NL0010273215	EUR	625	5.578.359	1,08
NL0011821202	EUR	5.945	5.602.241	1,08
US00724F1012	USD	254	2.282.175	0,44
US0258161092	USD	650	3.309.697	0,64
US0378331005	USD	560	4.859.005	0,94
US0846707026	USD	2.158	21.932.133	4,24
US0970231058	USD	620	9.374.824	1,81
US1491231015	USD	550	4.443.710	0,86
US1667641005	USD	710	4.557.324	0,88
US17275R1023	USD	536	1.052.557	0,20
US1912161007	USD	1.010	2.375.892	0,46
US2546871060	USD	155	854.403	0,17
US26078J1007	USD	551	2.012.035	0,39
US30231G1022	USD	570	2.444.392	0,47
US3696041033	USD	700	626.290	0,12
US38141G1040	USD	612	7.994.009	1,54
US3825501014	USD	1.670	2.766.530	0,53
US4370761029	USD	635	6.170.689	1,19
US4581401001	USD	2.400	5.680.139	1,10
US4592001014	USD	200	1.573.236	0,30
US46625H1005	USD	654	3.585.914	0,69
US4781601046	USD	660	4.728.076	0,91
US5801351017	USD	420	3.706.488	0,72
US5949181045	USD	1.930	8.464.640	1,64
US6541061031	USD	320	1.026.264	0,20
US70450Y1038	USD	800	3.019.727	0,58
US7170811035	USD	2.700	5.014.114	0,97
US7237871071	USD	235	2.082.664	0,40
US7427181091	USD	995	4.687.335	0,91
US80585Y3080	EUR	2.000	1.737.973	0,34
US88579Y1010	USD	600	7.240.763	1,40

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд**БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ****За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година**

US9130171096	USD	500	3.270.397	0,63
US91324P1021	USD	610	6.895.116	1,33
US91913Y1001	USD	480	2.261.965	0,44
US92343V1044	USD	450	1.221.227	0,24
US92826C8394	USD	680	3.975.318	0,77
US9311421039	USD	766	3.878.357	0,75

4.2 Оперативен ризик

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната реализација на целокупниот процес: Комисија за хартии од вредност, Комерцијална Банка АД Скопје - депозитарна банка, избраните брокерски куки 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 информацискиот систем.

4.3 Ликвидносен ризик

Ризик поврзан со ликвидноста представува ризик од неможност за сервисирање на доспеаните обврски на Фондот со расположливите ликвидни средства. Друштвото управува со ликвидниот ризик преку вложување во високоликвидни инструменти на ликвидните берзи. Друштвото секогаш се осигурува дека има доволно готовина во Фондот на располагање за подмирување на доспеаните обврски. Во досегашното работење Друштвото било во можност да ги подмири сите доспеани обврски на Фондот.

4.4 Кредитен ризик

Кредитниот ризик представува веројатност дека издавачот на одредена хартија од вредност нема да биде во состојба, во целост или делумно, да ги подмири своите обврски во моментот кога тие ќе доспеат. Неисполнувањето на обврските од страна на издавачите на хартии од вредност би имало влијание на ликвидноста и би ја намалило вредноста на Фондот. Друштвото ќе го минимизира овој ризик со тоа што во своето портфолио Фондот нема да вложува во должнички хартии од вредност (обврзници).

Инвестиции во хартии од вредност

Кредитниот ризик во смисла на влијанието на кредитниот бонитет, односно кредитниот рејтинг на компанијата на цената на нејзината акција на берзата внимателно се анализира за секоја поединечна инвестиција. Со кредитниот ризик се управува на начин што се прати движењето на акциите на компанијата на светските берзи. Во склад со Проспектот Фондот ги вложува средствата во хартии од вреднос на најразвиените и најрегулирани пазари во светот. На 31 Декември 2017 година 96,93% од нето вредноста на имотот на Фондот е инвестиран во хартии од вредност од кои 95,34% во хартии од вредност кои котираат на странските берзи.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 Декември 2017 година, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 0,14 % од нето вредноста на имотот на Фондот. Паричните средства се чуваат во Комерцијална Банка АД, Скопје. Финансиската позиција на банките во кои се чуваат парите и паричните еквиваленти на Фондот се следи континуирано.

Депозити

На 31 Декември 2017 година вложувањата во депозити изнесуваат 3,57% во нето вредноста на имотот на Фондот. Финансиската позиција на банките во кои се чуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд**БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ****За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година****5 Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање**

	31 Декември 2017	31 Декември 2016
Камати од краткорочни депозити	187.306	105.210
Камати од жиро сметки	40	78
Вкупно	187.346	105.288

6 Приходи од дивиденди

	31 Декември 2017	31 Декември 2016
Дивиденди од акции кои котираат на берзата во земјава-обични акции	226.250	-
Дивиденди од акции кои котираат на берзата во странство-обични акции	8.949.007	3.804.815
Дивиденди од акции кои котираат на берзата во странство-приоритетни акции	9.659	403.515
Останати дивиденди	1.486	-
Вкупно	9.186.402	4.208.330

7 Останати приходи

	31 Декември 2017	31 Декември 2016
Приходи од усогласувања со депозитарна банка	15.125	47.212
Останати приходи	1.894.026	293.237
Вкупно	1.909.151	340.449

Останатите приходи се настанати поради вредносни усогласувања на хартии од вредност кои се чуваат за тргување во портфолиот на Фондот.

8 Расходи од односите со Друштвото

Фондот има расходи од односите со Друштвото за меѓупериодот кој завршува на 31 Декември 2017 година во износ од 7.405.724 денари (2016: 3.866.919 денари). Овие расходи се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото кое управува со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа како процент од 2% од нето вредноста на имотот на фондот од предходниот ден.

9 Трансакциски трошоци

	31 Декември 2017	31 Декември 2016
Провизии на берзата	32.757	34.927
Брокерски провизии	413.425	185.458
Останати трошоци	3.786	1.178
Вкупно	449.968	221.563

Друштвото во име и за сметка на Фондот плаќа брокерски провизии на брокерските куќи согласно склучените договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност.

Останатите посреднички провизии при купопродажба на хартии од вредност се пресметуваат согласно тарифите на Македонската берза за хартии од вредност и Централен депозитар за хартии од вредност.

Брокерските и останатите посреднички провизии при купопродажба на хартии од вредност на странските пазари се пресметуваат согласно договорите и тарифите за брокерски работи на странските пазари.

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
9 Трансакциски трошоци(продолжува)

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за годината што заврши на 31 Декември 2017 година:

<u>Тргувач</u>	<u>Износ денари</u>	<u>% од остварен промет</u>
Еврохаус АД Скопје	2.709.149	1,0688%
AKJ	241.157.296	95,1368%
Erste Group Bank AG	9.618.220	3,7944%
Вкупно	253.484.665	100%

10 Останати дозволени трошоци на Фондот

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	555.429	290.818
Даноци	1.917.165	148.238
Трошоци за ревизија	36.462	43.660
Приходи од усогласувања со депозитарна банка	63.116	442.511
Останати трошоци	2.438.604	243.241
Вкупно	5.010.776	1.168.468

Останатите трошоци се настанати поради вредносни усогласувања на хартии од вредност кои се чуваат за тргување во портфолиото на Фондот.

11 Пари и парични еквиваленти

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Денарска сметка	474.680	157.825
Девизна сметка	264.283	1.714.088
Вкупно	738.963	1.871.913

Паричните средства на Фондот се чуваат на сметките отворени кај депозитарната банка – Комерцијална Банка АД Скопје

12 Финансиски средства кои се чуваат за тргување

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Хартии од вредност котирани на берза во земјата кои се чуваат за тргување	8.186.506	3.259.220
Хартии од вредност котирани на странска берза кои се чуваат за тргување	493.534.900	253.381.088
Вкупно	501.721.406	256.640.308

13 Вложување во депозити

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Вложувања во краткорочни денарски депозити	18.489.905	2.310.958
Вкупно	18.489.905	2.310.958

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка од 1,90% до 3,40%.

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
14 Побарувања по основ на камата и останати средства

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Побарувања по основ на камати од вложувања во краткорочни депозити	5.927	1.549
Вкупно	5.927	1.549

15 Обврски кон Друштвото за управување со фондови

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Обврски за надоместок за управување	858.742	438.401
Обврски за влезна надомест	2.627.819	1.870.013
Вкупно	3.486.561	2.308.414

16 Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Обврски за Комисија за хартии од вредност	64.406	32.790
Обврски кон ревизорот	18.231	21.830
Вкупно	82.637	54.620

17 Трансакции со поврзани страни

Поврзани страни на инвестицискиот фонд се Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје од Скопје и Депозитарната банка

Салдата и обемот на трансакции со поврзани субјекти со состојба на и за годината што завршува на 31 Декември 2017 е како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
Комерцијална банка АД Скопје	-	107.343	-	1.321.769
ВФП Фонд Менаџмент АД	-	3.486.561	-	7.405.724
Вкупно	-	3.593.904	-	8.727.493

18 Настани по датумот на известување

По датумот на известување, до денот на одобрување на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи

**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО
ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН
31.12.2017 ГОДИНА**

**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**



Позиција	31.12.2016	31.12.2017
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	1.871.912,74	738.963,36
Вложување во хартии од вредност и депозити	258.951.265,78	520.211.310,85
финансиски средства кои се чуваат за тргување	256.640.307,78	501.721.405,61
финансиски средства расположиви за продажба	0,00	0,00
заеми и побарувања	0,00	0,00
вложувања кои се чуваат до доспевање	2.310.958,00	18.489.905,24
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	206.730,10	377.875,03
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	1.549,56	5.926,96
Вкупно средства	261.031.458,18	521.334.076,20
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	2.308.413,50	3.486.561,37
Обврски кон депозитарната банка	54.650,40	107.342,78
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	54.620,24	82.636,67
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	139,00	0,00
Останати обврски	0,03	1.221,19
Обврски по основ на пресметана камата	0,00	0,00
Вкупно краткорочни обврски	2.417.823,17	3.677.762,01

Време на извршување 16.2.2018. 21:11:54

Позиција	31.12.2016	31.12.2017
Нето имот на фондот	258.613.635,01	517.656.314,19
Број на издадени удели	2.446.139,8141	4.585.372,8574
Нето имот по удел	105,7232	112,8930
Издадени удели на инвестицискиот фонд	338.208.453,88	642.429.524,88
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-92.260.425,91	-161.132.569,91
Добивка/загуба во тековната финансиска година	15.111.773,78	23.693.752,20
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	-2.446.166,75	12.665.607,04
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	258.613.635,00	517.656.314,21
Вонбилиансна евиденција пасива	0,00	0,00

**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА
ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2017 - 31.12.2017 ГОДИНА**

**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН698312)**

Позиција	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017
Приходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	335.164,56	604.114,39
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	105.288,36	187.346,23
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	682.654,23	1.174.966,79
Приходи од дивиденди	4.208.329,74	9.186.401,45
Останати приходи	340.449,16	1.909.150,84
Вкупно приходи од вложувања	5.671.886,05	13.061.979,70
Расходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	4.133.750,47	335.244,51
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	1.556.336,15	1.014.007,68
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	3.886.919,06	7.405.724,18
Расходи од камати	0,00	0,00
Надомест на депозитната банка	712.578,66	1.321.769,37
Трансакциски трошоци	221.562,85	449.967,88
Намалување на имотот	0,00	0,00
Останати трошоци на фондот	1.168.467,64	5.010.776,26
Вкупно расходи	11.679.614,83	15.537.489,88
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	-6.007.728,78	-2.475.510,18
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	20.012.331,58	41.731.387,35
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0,00	0,00
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	1.107.170,98	-15.562.124,97
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	21.119.502,56	26.169.262,38
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	15.111.773,78	23.693.752,20

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2017 - 31.12.2017 ГОДИНА**
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)



Позиција	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017
Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	-6.007.728,78	-2.475.510,18
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	21.119.502,56	26.169.262,38
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	15.111.773,78	23.693.752,20
Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	149.360.383,18	304.221.071,00
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	-53.026.256,63	-68.872.144,00
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	96.334.126,55	235.348.927,00
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	111.445.900,33	259.042.679,20
Нето имот		
На почеток од периодот	147.167.734,69	258.613.635,01
На крај на периодот	258.613.635,02	517.656.314,21
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	3.387.994,4674	6.155.530,2628
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	-941.854,6533	-1.570.157,4054
Број на удели/акции на фондот	2.446.139,8141	4.585.372,8574

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Индиректна метода)

01.01.2017.-31.12.2017.



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1518112014ВФПРИН6983120

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	15.111.773,7800	23.693.752,2000
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2	1.107.170,9800	-15.562.124,9700
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3	0,0000	0,0000
Приходи од камата	4	10.973,3900	-4.377,4000
Расходи од камата	5	0,0000	0,0000
Приходи од дивиденда	6	-4.311.662,3700	-9.318.379,8400
Намалување на финансискиот имот	7	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	8	-112.863.151,1500	-229.518.972,8600
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	4.237.613,4900	9.147.234,9100
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	4.722.375,2800	-16.178.947,2400
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16	0,0000	0,0000

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	17	-9.926,9300	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	1.373.845,4600	1.230.840,2400
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	-4.535.185,9400	29.098,5900
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	-95.156.174,0100	-236.481.876,3700
Приливи од издавање на удели	22	149.360.383,1800	304.221.071,0000
Одливи од откуп на удели	23	-53.026.256,6300	-68.872.144,0000
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	96.334.126,5500	235.348.927,0000
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	28	1.177.952,5400	-1.132.949,3700
Пари на почеток на периодот	29	693.960,2200	1.871.912,7400
Пари на крај на периодот (28+29)	30	1.871.912,7600	738.963,3700

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2017 - 31.12.2017 ГОДИНА**

**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Позиција	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017
Нето имот на фондот на почеток на периодот	147.167.734,67	258.613.635,01
Број на пресметковни единици на почеток на периодот	1.449.402,4891	2.446.139,8141
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот	101,5368	105,7232
Нето имот на фондот на почеток на периодот	258.613.635,01	517.656.314,20
Број на пресметковни единици на крај на периодот	2.446.139,8141	4.585.372,8574
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот	105,7232	112,8930
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоци и просечен нето имот	2,0242%	2,0060%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот	-3,0938%	-0,6673%
Принос на фондот	4,1230%	6,7817%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	194.183.329,7478	370.995.981,3270

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 31.12.2017. ГОДИНА**



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

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 (%)
MKALKA101011 / ALK	1.092,0000	5.448,0721	5.949.294,7332	8.186.505,6000	7.496,8000	0,08%	1,57%
Обична акција	1.092,0000	5.448,0721	5.949.294,7332	8.186.505,6000			1,57%
Вкупно акции од домашни издавачи	1.092,0000	5.448,0721	5.949.294,7332	8.186.505,6000	7.496,8000		1,57%
DE000A2E4SC8 / 1507273D	3.425,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,00%	0,00%
FR0013301744 / 1562844D FP	4.765,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	%	0,00%
AT0000606306 / RBI	1.300,0000	1.068,5433	1.389.106,2900	2.414.124,8300	1.857,0191	0,00%	0,46%
AT0000831706 / WIB	1.000,0000	1.028,8879	1.028.887,9000	1.234.425,8000	1.234,4258	0,00%	0,24%
BE0974293251 / 1NBA	695,0000	6.097,0172	4.237.426,9540	3.982.998,5740	5.730,9332	0,00%	0,76%
CH0011075394 / ZURN	35,0000	16.053,0122	561.855,4270	545.492,4825	15.585,4995	0,00%	0,10%
CH0012005267 / NOVN	2.633,0000	4.363,1077	11.488.062,5741	11.400.598,5269	4.329,8893	0,00%	2,19%
CH0012032048 / ROG	739,0000	12.911,9875	9.541.958,7625	9.572.181,8672	12.952,8848	0,00%	1,84%
CH0012138530 / CSX	906,0000	667,5223	604.775,2038	827.302,0314	913,1369	0,00%	0,16%
CH0012138530 / CSGN	2.632,0000	794,4798	2.091.070,8336	2.406.493,6616	914,3213	0,00%	0,46%
CH0012221716 / ABBN	2.582,0000	1.333,4034	3.442.847,5788	3.543.879,9478	1.372,5329	0,00%	0,68%

CH0038863350 / NESN:VX	2.180,0000	4.343,5860	9.469.017,4800	9.599.532,7720	4.403,4554	0,00%	1,84%
CH0210483332 / CFR	22,0000	3.861,5395	84.953,8690	102.078,1916	4.639,9178	0,00%	0,02%
CH0244767585 / UBSG	3.030,0000	935,1865	2.833.615,0950	2.856.371,3040	942,6968	0,00%	0,55%
DE0005140008 / DBK	2.754,0000	965,1036	2.657.895,3144	2.688.358,1346	976,1649	0,00%	0,52%
DE0005190003 / BMW	2.123,0000	5.213,5894	11.068.450,2962	11.335.201,2125	5.339,2375	0,00%	2,17%
DE0005200000 / BEI	250,0000	4.955,3847	1.238.846,1750	1.504.984,8750	6.019,9395	0,00%	0,29%
DE0005439004 / CON	180,0000	11.294,0964	2.032.937,3520	2.490.926,7600	13.838,4820	0,00%	0,48%
DE0005552004 / DPW	2.200,0000	1.920,3653	4.224.803,6600	5.377.361,6600	2.444,2553	0,00%	1,03%
DE0005557508 / DTE	4.830,0000	980,7747	4.737.141,8010	4.394.116,1670	909,7549	0,00%	0,84%
DE0005785604 / FRE	1.650,0000	4.565,5939	7.533.229,9350	6.601.979,6700	4.001,1998	0,00%	1,27%
DE0005810055 / DB1	280,0000	4.698,3933	1.315.550,1240	1.666.643,9440	5.952,2998	0,00%	0,32%
DE0006048408 / HEN	245,0000	6.085,4092	1.490.925,2540	1.506.522,1500	6.149,0700	0,00%	0,29%
DE0006231004 / IFX	1.180,0000	1.048,5660	1.237.307,8800	1.656.885,3180	1.404,1401	0,00%	0,32%
DE0006483001 / LIN	1.000,0000	9.719,2201	9.719.220,1000	11.154.413,0000	11.154,4130	0,00%	2,14%
DE0007100000 / DAI	3.185,0000	4.310,8790	13.730.149,6150	13.866.029,9960	4.353,5416	0,00%	2,66%
DE0007164600 / SAP	1.370,0000	5.091,2582	6.975.023,7340	7.872.439,0830	5.746,3059	0,00%	1,51%
DE0007236101 / SIE	2.155,0000	7.504,4448	16.172.078,5440	15.391.322,0440	7.142,1448	0,00%	2,95%
DE0007500001 / TKA	1.500,0000	1.611,9775	2.417.966,2500	2.233.495,9500	1.488,9973	0,00%	0,43%
DE0008404005 / ALV	994,0000	9.821,2886	9.762.360,8684	11.704.816,2854	11.775,4691	0,00%	2,25%
DE0008430026 / MUV2	300,0000	11.045,0976	3.313.529,2800	3.334.333,2000	11.114,4440	0,00%	0,64%

DE000A1EWWW0 / ADS	695,0000	9.717,5427	6.753.692,1765	7.143.328,4975	10.278,1705	0,00%	1,37%
DE000A1H8MU2 / ADD	165,0000	312,4837	51.559,8105	59.221,9980	358,9212	0,00%	0,01%
DE000A1ML7J1 / VNA	2.762,0000	1.834,5090	5.066.913,8580	7.029.566,4762	2.545,1001	0,00%	1,35%
DE000BASF111 / BAS	4.205,0000	5.363,1475	22.552.035,2375	23.721.064,3440	5.641,1568	0,00%	4,55%
DE000BAY0017 / BAYN	3.415,0000	6.739,6089	23.015.764,3935	21.839.037,0120	6.395,0328	0,00%	4,19%
DE000ENAG999 / EOAN	2.040,0000	403,8471	823.848,0840	1.136.621,0880	557,1672	0,00%	0,22%
DE000PSM7770 / PSM	800,0000	2.250,8267	1.800.661,3600	1.412.072,4000	1.765,0905	0,00%	0,27%
DE000UNSE018 / UN01	200,0000	806,3259	161.265,1800	319.751,6400	1.598,7582	0,00%	0,06%
DK0060534915 / NOVC	61,0000	2.105,1163	128.412,0943	168.154,3141	2.756,6281	0,00%	0,03%
ES0113211835 / BBVA	1.953,0000	387,2734	756.344,9502	854.089,6707	437,3219	0,00%	0,16%
ES0113900J37 / SAN SM	12.018,0000	337,3952	4.054.815,5136	4.048.954,3350	336,9075	0,00%	0,78%
ES0178430E18 / TNE5	7.265,0000	559,3140	4.063.416,2100	3.635.934,8920	500,4728	0,00%	0,70%
ES0178430E18 / TEF	1.000,0000	642,5430	642.543,0000	499.611,9000	499,6119	0,00%	0,10%
FR0000120073 / AI	198,0000	5.904,9898	1.169.187,9804	1.279.000,4040	6.459,5980	0,00%	0,25%
FR0000120271 / FP	4.765,0000	2.834,7428	13.507.549,4420	13.491.331,7645	2.831,3393	0,00%	2,59%
FR0000120321 / OR	403,0000	10.786,4527	4.346.940,4381	4.583.200,1150	11.372,7050	0,00%	0,88%
FR0000120578 / SAN	1.342,0000	5.021,8719	6.739.352,0898	5.929.099,3256	4.418,1068	0,00%	1,14%
FR0000120628 / CS	1.800,0000	1.474,6266	2.654.327,8800	2.737.750,5000	1.520,9725	0,00%	0,53%
FR0000121014 / MC	150,0000	11.152,6897	1.672.903,4550	2.263.472,6700	15.089,8178	0,00%	0,43%
FR0000121972 / SU	977,0000	4.274,4028	4.176.091,5356	4.257.014,6870	4.357,2310	0,00%	0,82%

FR0000131104 / BNP GY	900,0000	4.182,3354	3.764.101,8600	3.448.336,9500	3.831,4855	0,00%	0,66%
FR0000131104 / BNP	1.040,0000	3.840,8190	3.994.451,7600	3.980.907,9440	3.827,7961	0,00%	0,76%
GB0002374006 / DGE	1.108,0000	1.624,4649	1.799.907,1092	2.092.637,6068	1.888,6621	0,00%	0,40%
GB0002875804 / BATS	832,0000	3.399,4732	2.828.361,7024	2.893.621,6192	3.477,9106	0,00%	0,56%
GB0004544929 / IMB	704,0000	2.624,3083	1.847.513,0432	1.544.796,6336	2.194,3134	0,00%	0,30%
GB0005405286 / HSBA	4.182,0000	466,6389	1.951.483,8798	2.222.851,7688	531,5284	0,00%	0,43%
GB0007099541 / PRU	1.415,0000	1.301,7361	1.841.956,5815	1.868.758,3795	1.320,6773	0,00%	0,36%
GB0007188757 / RIO	889,0000	2.217,7676	1.971.595,3964	2.428.880,4610	2.732,1490	0,00%	0,47%
GB0007980591 / BP/	8.604,0000	359,5069	3.093.197,3676	3.117.027,8664	362,2766	0,00%	0,60%
GB0008706128 / LLOY	34.519,0000	42,9114	1.481.258,6166	1.628.313,0085	47,1715	0,00%	0,31%
GB0009252882 / GSK	2.050,0000	1.088,1068	2.230.618,9400	1.879.045,5800	916,6076	0,00%	0,36%
GB0009895292 / AZN	480,0000	3.650,7581	1.752.363,8880	1.703.663,2800	3.549,2985	0,00%	0,33%
GB0030913577 / BT/A	3.000,0000	263,4602	790.380,6000	564.935,1000	188,3117	0,00%	0,11%
GB0031348658 / BARC	5.821,0000	159,2491	926.989,0111	819.398,8860	140,7660	0,00%	0,16%
GB00B03MLX29 / RDSA NA	7.776,0000	1.664,0377	12.939.557,1552	13.285.444,5216	1.708,5191	0,00%	2,55%
GB00B03MLX29 / RDSA	1.127,0000	1.531,6894	1.726.213,9538	1.937.150,4866	1.718,8558	0,00%	0,37%
GB00B24CGK77 / RB/	446,0000	4.889,2038	2.180.584,8948	2.138.779,1740	4.795,4690	0,00%	0,41%
GB00BDR05C01 / NG/	2.431,0000	722,4723	1.756.330,1613	1.474.451,0924	606,5204	0,00%	0,28%
GB00BH4HKS39 / VOD	17.216,0000	151,5370	2.608.860,9920	2.804.062,8864	162,8754	0,00%	0,54%
IE00BY9D5467 / AGN	50,0000	12.249,0013	612.450,0650	419.355,3250	8.387,1065	0,00%	0,08%

IT0000072618 / IES	20.905,0000	176,1818	3.683.080,5290	3.565.874,5560	170,5752	0,00%	0,68%
IT0003132476 / ENI	2.850,0000	945,6807	2.695.189,9950	2.434.201,5300	854,1058	0,00%	0,47%
JE00B2QKY057 / SHP	453,0000	3.363,4446	1.523.640,4038	1.224.476,8029	2.703,0393	0,00%	0,23%
JE00B3DCF752 / ATRS	4.000,0000	241,6211	966.484,4000	1.020.745,6000	255,1864	0,00%	0,20%
NL0000009355 / UNI3	2.895,0000	2.652,7659	7.679.757,2805	8.408.565,7140	2.904,5132	0,00%	1,61%
NL0000009355 / UNA	655,0000	2.848,6801	1.865.885,4655	1.891.178,7490	2.887,2958	0,00%	0,36%
NL0010273215 / ASML	625,0000	7.808,8016	4.880.501,0000	5.578.359,4375	8.925,3751	0,00%	1,07%
NL0011821202 / INGA	5.945,0000	933,2733	5.548.309,7685	5.602.241,0250	942,3450	0,00%	1,07%
US00724F1012 / ADBE	254,0000	6.004,6411	1.525.178,8394	2.282.174,8362	8.984,9403	0,00%	0,44%
US0258161092 / AXP	650,0000	4.391,2371	2.854.304,1150	3.309.697,4300	5.091,8422	0,00%	0,63%
US0378331005 / AAPL	560,0000	7.731,5906	4.329.690,7360	4.859.004,8640	8.676,7944	0,00%	0,93%
US0846707026 / BRK.B	2.158,0000	9.549,7210	20.608.297,9180	21.932.132,7290	10.163,1755	0,00%	4,21%
US0970231058 / BA	620,0000	11.982,7417	7.429.299,8540	9.374.824,3900	15.120,6845	0,00%	1,80%
US1491231015 / CAT	550,0000	5.609,3240	3.085.128,2000	4.443.710,3150	8.079,4733	0,00%	0,85%
US1667641005 / CVX	710,0000	6.454,1286	4.582.431,3060	4.557.324,3570	6.418,7667	0,00%	0,87%
US17275R1023 / CSCO	536,0000	1.762,6057	944.756,6552	1.052.556,7608	1.963,7253	0,00%	0,20%
US1912161007 / KO	1.010,0000	2.429,4730	2.453.767,7300	2.375.892,1850	2.352,3685	0,00%	0,46%
US2546871060 / DIS	155,0000	6.078,7149	942.200,8095	854.402,5010	5.512,2742	0,00%	0,16%
US26078J1007 / DWDP	551,0000	3.417,0847	1.882.813,6697	2.012.034,9611	3.651,6061	0,00%	0,39%
US30231G1022 / XOM	570,0000	4.331,2918	2.468.836,3260	2.444.391,8760	4.288,4068	0,00%	0,47%

US3696041033 / GE	700,0000	1.843,0953	1.290.166,7100	626.289,9300	894,6999	0,00%	0,12%
US38141G1040 / GS	612,0000	13.567,8940	8.303.551,1280	7.994.008,6884	13.062,1057	0,00%	1,53%
US3825501014 / GT	1.670,0000	1.800,5174	3.006.864,0580	2.766.530,0160	1.656,6048	0,00%	0,53%
US4370761029 / HD	635,0000	7.886,4284	5.007.882,0340	6.170.688,7635	9.717,6201	0,00%	1,18%
US4581401001 / INTC	2.400,0000	1.905,2795	4.572.670,8000	5.680.139,5200	2.366,7248	0,00%	1,09%
US4592001014 / IBM	200,0000	9.681,4995	1.936.299,9000	1.573.236,1800	7.866,1809	0,00%	0,30%
US46625H1005 / JPM	654,0000	5.104,2401	3.338.173,0254	3.585.914,1114	5.483,0491	0,00%	0,69%
US4781601046 / JNJ	660,0000	6.747,4089	4.453.289,8740	4.728.076,1880	7.163,7518	0,00%	0,91%
US5801351017 / MCD	420,0000	7.759,5288	3.259.002,0960	3.706.487,8620	8.824,9711	0,00%	0,71%
US5949181045 / MSFT	1.930,0000	3.672,0295	7.087.016,9350	8.464.640,3200	4.385,8240	0,00%	1,62%
US6541061031 / NKE	320,0000	2.964,7004	948.704,1280	1.026.264,3520	3.207,0761	0,00%	0,20%
US70450Y1038 / PYPL	800,0000	2.302,1193	1.841.695,4400	3.019.727,5200	3.774,6594	0,00%	0,58%
US7170811035 / PFE	2.700,0000	1.894,4220	5.114.939,4000	5.014.113,5700	1.857,0791	0,00%	0,96%
US7237871071 / PXD	235,0000	10.502,7268	2.468.140,7980	2.082.663,9530	8.862,3998	0,00%	0,40%
US7427181091 / PG	995,0000	4.858,6993	4.834.405,8035	4.687.335,2515	4.710,8897	0,00%	0,90%
US80585Y3080 / SBNC	2.000,0000	673,2806	1.346.561,2000	1.737.973,2000	868,9866	0,00%	0,33%
US88579Y1010 / MMM	600,0000	10.852,6767	6.511.606,0200	7.240.762,6200	12.067,9377	0,00%	1,39%
US9130171096 / UTX	500,0000	6.528,0659	3.264.032,9500	3.270.397,3000	6.540,7946	0,00%	0,63%
US91324P1021 / UNH	610,0000	9.331,8741	5.692.443,2010	6.895.116,2120	11.303,4692	0,00%	1,32%
US91913Y1001 / VLO	480,0000	3.984,8187	1.912.712,9760	2.261.965,3920	4.712,4279	0,00%	0,43%

US92343V1044 / VZ	450,0000	3.113,4312	1.401.044,0400		1.221.226,8750	2.713,8375	0,00%	0,23%
US92826C8394 / V	680,0000	4.909,4292	3.338.411,8560		3.975.318,2160	5.846,0562	0,00%	0,76%
US9311421039 / WMT	766,0000	4.521,9271	3.463.796,1586		3.878.357,4268	5.063,1298	0,00%	0,74%
Обична акција	252.423,0000	478.747,9986	468.979.761,3503	492.757.030,3598			94,53%	
DE0007664039 / VOW3	76,0000	8.198,5180	623.087,3680		777.869,6520	10.235,1270	0,00%	0,15%
Приоритетна акција	76,0000	8.198,5180	623.087,3680	777.869,6531			0,15%	
Вкупно акции од странски издавачи	260.689,0000	1.801,3911	469.602.848,7183	493.534.899,7810	1.893,1942		94,68%	

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 (%)
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-10191/17	11.688.544,0000	11.691.955,9766	2,24%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/189	801.371,0000	801.913,3810	0,15%
ЦКБ АД СКОПЈЕ 08-148	5.999.990,2424	6.001.962,8419	1,15%
Вкупно пласмани и депозити	18.489.905,2424	18.495.832,1995	3,54%

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 01.01.2017 - 31.12.2017
ГОДИНА**

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
AKJ	241.157.296,0904	95,1368
Erste Group Bank AG	9.618.220,0349	3,7944
ЕУРОХАУС АД Скопје	2.709.149,0000	1,0688
Комерцијална банка АД Скопје	0,0000	0,0000
Вкупно	253.484.665,1253	100,0000

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2017 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 01.01.2017 - 31.12.2017
ГОДИНА**



**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
05.01.2017	CH0011075394 / ZURN	35	563.643,54	573.493,23	9.849,69
05.01.2017	CH0012032048 / ROG	126	1.683.211,67	1.742.189,20	58.977,54
17.02.2017	CH0012032048 / ROG	30	403.025,55	421.218,88	18.193,33
14.02.2017	CH0038863350 / NESN:VX	315	1.327.004,64	1.335.179,21	8.174,57
09.06.2017	CH0366349311 / CSXX	768	0,00	0,00	0,00
05.01.2017	DE000A1EWWW0 / ADS	205	1.892.803,74	1.826.621,79	-66.181,95
22.06.2017	DE000A2E38S0 / VNA-R	2.654	0,00	0,00	0,00
05.01.2017	DK0060534915 / NOVC	289	608.496,36	620.363,00	11.866,64
05.01.2017	FR0000120578 / SAN	128	605.288,88	614.891,64	9.602,76
23.02.2017	FR0000121972 / SU	308	1.252.139,56	1.229.600,67	-22.538,89
05.01.2017	NL0000009355 / UNI3	1.025	2.470.162,45	2.457.241,22	-12.921,24
05.01.2017	US00724F1012 / ADBE	96	582.302,33	592.257,18	9.954,85
05.01.2017	US17275R1023 / CSCO	664	1.182.261,33	1.186.173,51	3.912,18
13.02.2017	US17275R1023 / CSCO	800	1.400.457,66	1.466.263,41	65.805,75
01.09.2017	US2635341090 / DD	430	1.646.592,70	1.882.813,69	236.221,00
Редовни акции			15.617.390,40	15.948.306,64	330.916,23
05.01.2017	DE0007664039 / VOW3	144	1.180.815,10	1.233.945,14	53.130,04
Повластени акции			1.180.815,10	1.233.945,14	53.130,04
Вкупно			16.798.205,51	17.182.251,78	384.046,27

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ

01.01.2017 - 31.12.2017 ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)



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
31.12.2017	AT0000606306 / RBI	1.389.106,23	2.414.124,88	0,00	0,00	1.024.804,01	214,64	0,00	0,00
31.12.2017	AT0000831706 / WIB	1.028.887,88	1.234.425,80	0,00	0,00	205.378,94	158,98	0,00	0,00
31.12.2017	BE0974293251 / 1NBA	4.237.426,99	3.982.998,60	0,00	0,00	-253.953,53	-474,86	0,00	0,00
31.12.2017	CH0011075394 / ZURN	561.855,43	545.492,48	0,00	0,00	29.794,26	-46.157,20	0,00	0,00
31.12.2017	CH0012005267 / NOVN	11.488.062,70	11.400.598,47	0,00	0,00	321.184,25	-408.648,48	0,00	0,00
31.12.2017	CH0012032048 / ROG	9.541.958,76	9.572.181,87	0,00	0,00	454.643,63	-424.420,52	0,00	0,00
31.12.2017	CH0012138530 / CSGN	2.091.070,86	2.406.493,61	0,00	0,00	487.207,13	-171.784,38	0,00	0,00
31.12.2017	CH0012138530 / CSX	604.775,19	827.302,03	0,00	0,00	222.433,38	93,45	0,00	0,00
31.12.2017	CH0012221716 / ABBN	3.442.847,50	3.543.879,85	0,00	0,00	181.945,73	-80.913,38	0,00	0,00
31.12.2017	CH0038863350 / NESN:VX	9.469.017,51	9.599.532,68	0,00	0,00	831.485,88	-700.970,71	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
31.12.2017	CH0210483332 / CFR	84.953,87	102.078,19	0,00	0,00	24.103,40	-6.979,08	0,00	0,00
31.12.2017	CH0244767585 / UBSG	2.833.615,23	2.856.371,21	0,00	0,00	235.595,37	-212.839,39	0,00	0,00
31.12.2017	DE0005140008 / DBK	2.657.895,43	2.688.358,03	0,00	0,00	31.919,21	-1.456,61	0,00	0,00
31.12.2017	DE0005190003 / BMW	11.068.450,34	11.335.201,17	0,00	0,00	288.004,61	-21.253,78	0,00	0,00
31.12.2017	DE0005200000 / BEI	1.238.846,18	1.504.984,88	0,00	0,00	265.947,28	191,43	0,00	0,00
31.12.2017	DE0005439004 / CON	2.032.937,36	2.490.926,77	0,00	0,00	457.675,28	314,13	0,00	0,00
31.12.2017	DE0005552004 / DPW	4.224.803,62	5.377.361,72	0,00	0,00	1.151.905,28	652,81	0,00	0,00
31.12.2017	DE0005557508 / DTE	4.737.141,66	4.394.116,20	0,00	0,00	-340.816,82	-2.208,64	0,00	0,00
31.12.2017	DE0005785604 / FRE	7.533.229,95	6.601.979,75	0,00	0,00	-932.414,23	1.164,03	0,00	0,00
31.12.2017	DE0005810055 / DB1	1.315.550,13	1.666.643,93	0,00	0,00	350.890,53	203,28	0,00	0,00
31.12.2017	DE0006048408 / HEN	1.490.925,25	1.506.522,15	0,00	0,00	15.366,53	230,38	0,00	0,00
31.12.2017	DE0006231004 / IFX	1.237.307,89	1.656.885,36	0,00	0,00	423.744,71	-4.167,24	0,00	0,00
31.12.2017	DE0006483001 / LIN	9.719.220,06	11.154.412,98	0,00	0,00	1.439.128,34	-3.935,43	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
31.12.2017	DE0007100000 / DAI	13.730.149,67	13.866.029,87	0,00	0,00	141.809,85	-5.929,65	0,00	0,00
31.12.2017	DE0007164600 / SAP	6.975.023,70	7.872.439,10	0,00	0,00	896.337,64	1.077,77	0,00	0,00
31.12.2017	DE0007236101 / SIE	16.172.078,58	15.391.322,05	0,00	0,00	-749.218,06	-31.538,47	0,00	0,00
31.12.2017	DE0007500001 / TKA	2.417.966,20	2.233.495,95	0,00	0,00	-177.346,40	-7.123,84	0,00	0,00
31.12.2017	DE0008404005 / ALV	9.762.360,83	11.704.816,24	0,00	0,00	1.947.195,25	-4.739,84	0,00	0,00
31.12.2017	DE0008430026 / MUV2	3.313.529,27	3.334.333,21	0,00	0,00	20.291,93	512,00	0,00	0,00
31.12.2017	DE000A1EWWW0 / ADS	6.753.692,17	7.143.328,50	0,00	0,00	395.365,22	-5.728,88	0,00	0,00
31.12.2017	DE000A1H8MU2 / ADD	51.559,80	59.222,00	0,00	0,00	7.832,69	-170,49	0,00	0,00
31.12.2017	DE000A1ML7J1 / VNA	5.066.913,99	7.029.566,40	0,00	0,00	1.962.085,21	567,20	0,00	0,00
31.12.2017	DE000BASF111 / BAS	22.552.035,19	23.721.064,42	0,00	0,00	1.194.670,83	-25.641,60	0,00	0,00
31.12.2017	DE000BAY0017 / BAYN	23.015.764,29	21.839.037,01	0,00	0,00	-1.137.292,02	-39.435,25	0,00	0,00
31.12.2017	DE000ENAG999 / EOAN	823.848,08	1.136.621,15	0,00	0,00	312.645,77	127,30	0,00	0,00
31.12.2017	DE000PSM7770 / PSM	1.800.661,39	1.412.072,43	0,00	0,00	-388.867,19	278,24	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
31.12.2017	DE000UNSE018 / UN01	161.265,19	319.751,64	0,00	0,00	158.461,53	24,92	0,00	0,00
31.12.2017	DK0060534915 / NOVC	128.412,09	168.154,31	0,00	0,00	39.722,38	19,84	0,00	0,00
31.12.2017	ES0113211835 / BBVA	756.344,92	854.089,59	0,00	0,00	97.627,80	116,87	0,00	0,00
31.12.2017	ES0113900J37 / SAN SM	4.054.814,92	4.048.954,88	0,00	0,00	-2.200,38	-3.659,66	0,00	0,00
31.12.2017	ES0178430E18 / TEF	642.543,01	499.611,94	0,00	0,00	-140.813,70	-2.117,37	0,00	0,00
31.12.2017	ES0178430E18 / TNE5	4.063.416,02	3.635.934,95	0,00	0,00	-416.265,91	-11.215,17	0,00	0,00
31.12.2017	FR0000120073 / AI	1.169.187,98	1.279.000,41	0,00	0,00	109.631,77	180,66	0,00	0,00
31.12.2017	FR0000120271 / FP	13.507.549,41	13.491.331,68	0,00	0,00	-17.206,33	988,60	0,00	0,00
31.12.2017	FR0000120321 / OR	4.346.940,44	4.583.200,10	0,00	0,00	238.854,48	-2.594,82	0,00	0,00
31.12.2017	FR0000120578 / SAN	6.739.352,05	5.929.099,32	0,00	0,00	-802.213,82	-8.038,91	0,00	0,00
31.12.2017	FR0000120628 / CS	2.654.327,85	2.737.750,44	0,00	0,00	83.012,45	410,14	0,00	0,00
31.12.2017	FR0000121014 / MC	1.672.903,45	2.263.472,67	0,00	0,00	590.310,72	258,50	0,00	0,00
31.12.2017	FR0000121972 / SU	4.176.091,54	4.257.014,69	0,00	0,00	83.536,65	-2.613,50	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
31.12.2017	FR0000131104 / BNP	3.994.451,80	3.980.907,92	0,00	0,00	-14.066,61	522,73	0,00	0,00
31.12.2017	FR0000131104 / BNP GY	3.764.101,84	3.448.336,97	0,00	0,00	-316.113,83	348,95	0,00	0,00
31.12.2017	GB0002374006 / DGE	1.799.907,11	2.092.637,58	0,00	0,00	322.884,28	-30.153,81	0,00	0,00
31.12.2017	GB0002875804 / BATS	2.828.361,70	2.893.621,59	0,00	0,00	175.898,55	-110.638,65	0,00	0,00
31.12.2017	GB0004544929 / IMB	1.847.513,01	1.544.796,66	0,00	0,00	-222.916,54	-79.799,81	0,00	0,00
31.12.2017	GB0005405286 / HSBA	1.951.483,67	2.222.851,85	0,00	0,00	313.432,79	-42.064,61	0,00	0,00
31.12.2017	GB0007099541 / PRU	1.841.956,53	1.868.758,35	0,00	0,00	25.498,67	1.303,15	0,00	0,00
31.12.2017	GB0007188757 / RIO	1.971.595,40	2.428.880,42	0,00	0,00	527.952,44	-70.667,42	0,00	0,00
31.12.2017	GB0007980591 / BP/	3.093.197,68	3.117.027,65	0,00	0,00	131.452,27	-107.622,30	0,00	0,00
31.12.2017	GB0008706128 / LLOY	1.481.258,40	1.628.313,05	0,00	0,00	198.592,39	-51.537,74	0,00	0,00
31.12.2017	GB0009252882 / GSK	2.230.618,95	1.879.045,49	0,00	0,00	-304.178,56	-47.394,90	0,00	0,00
31.12.2017	GB0009895292 / AZN	1.752.363,90	1.703.663,29	0,00	0,00	-25.616,50	-23.084,11	0,00	0,00
31.12.2017	GB0030913577 / BT/A	790.380,75	564.935,21	0,00	0,00	-197.945,65	-27.499,89	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2017	GB0031348658 / BARC	926.989,00	819.398,71	0,00	0,00	-87.487,16	-20.103,13	0,00	0,00
31.12.2017	GB00B03MLX29 / RDSA	1.726.213,96	1.937.150,44	0,00	0,00	270.997,02	-60.060,54	0,00	0,00
31.12.2017	GB00B03MLX29 / RDSA NA	12.939.556,91	13.285.444,52	0,00	0,00	344.416,48	1.471,13	0,00	0,00
31.12.2017	GB00B24CGK77 / RB/	2.180.584,88	2.138.779,15	0,00	0,00	34.063,84	-75.869,56	0,00	0,00
31.12.2017	GB00BDR05C01 / NG/	1.756.330,12	1.474.451,17	0,00	0,00	-232.552,80	-49.326,15	0,00	0,00
31.12.2017	GB00BH4HKS39 / VOD	2.608.861,04	2.804.063,66	0,00	0,00	247.283,05	-52.080,43	0,00	0,00
31.12.2017	IE00BY9D5467 / AGN	612.450,06	419.355,32	0,00	0,00	-119.028,41	-74.066,33	0,00	0,00
31.12.2017	IT0000072618 / IES	3.683.081,13	3.565.874,59	0,00	0,00	-117.619,87	413,33	0,00	0,00
31.12.2017	IT0003132476 / ENI	2.695.189,91	2.434.201,60	0,00	0,00	-256.511,87	-4.476,45	0,00	0,00
31.12.2017	JE00B2QKY057 / SHP	1.523.640,39	1.224.476,80	0,00	0,00	-246.151,23	-53.012,35	0,00	0,00
31.12.2017	JE00B3DCF752 / ATRS	966.484,46	1.020.745,62	0,00	0,00	54.111,82	149,34	0,00	0,00
31.12.2017	MKALKA101011 / ALK	5.949.294,70	8.186.505,60	0,00	0,00	2.237.210,90	0,00	0,00	0,00
31.12.2017	NL0000009355 / UNA	1.865.885,49	1.891.178,76	0,00	0,00	31.450,96	-6.157,69	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
31.12.2017	NL0000009355 / UNI3	7.679.757,20	8.408.565,76	0,00	0,00	740.480,54	-11.671,99	0,00	0,00
31.12.2017	NL0010273215 / ASML	4.880.501,02	5.578.359,44	0,00	0,00	706.611,16	-8.752,74	0,00	0,00
31.12.2017	NL0011821202 / INGA	5.548.309,99	5.602.240,89	0,00	0,00	62.669,78	-8.738,88	0,00	0,00
31.12.2017	US00724F1012 / ADBE	1.525.178,84	2.282.174,84	0,00	0,00	941.442,70	-184.446,70	0,00	0,00
31.12.2017	US0258161092 / AXP	2.854.304,11	3.309.697,42	0,00	0,00	784.967,12	-329.573,82	0,00	0,00
31.12.2017	US0378331005 / AAPL	4.329.690,73	4.859.004,87	0,00	0,00	857.109,68	-327.795,54	0,00	0,00
31.12.2017	US0846707026 / BRK.B	20.608.298,00	21.932.132,69	0,00	0,00	2.934.550,53	-1.610.715,84	0,00	0,00
31.12.2017	US0970231058 / BA	7.429.299,84	9.374.824,39	0,00	0,00	2.224.598,21	-279.073,66	0,00	0,00
31.12.2017	US1491231015 / CAT	3.085.128,20	4.443.710,30	0,00	0,00	1.678.918,44	-320.336,34	0,00	0,00
31.12.2017	US1667641005 / CVX	4.582.431,33	4.557.324,37	0,00	0,00	436.782,74	-461.889,70	0,00	0,00
31.12.2017	US17275R1023 / CSCO	944.756,64	1.052.556,74	0,00	0,00	222.053,75	-114.253,65	0,00	0,00
31.12.2017	US1912161007 / KO	2.453.767,70	2.375.892,22	0,00	0,00	130.405,71	-208.281,19	0,00	0,00
31.12.2017	US2546871060 / DIS	942.200,81	854.402,50	0,00	0,00	26.146,26	-113.944,56	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
31.12.2017	US26078J1007 / DWDP	1.882.813,69	2.012.034,95	0,00	0,00	161.626,38	-32.405,12	0,00	0,00
31.12.2017	US30231G1022 / XOM	2.468.836,31	2.444.391,88	0,00	0,00	15.453,44	-39.897,88	0,00	0,00
31.12.2017	US3696041033 / GE	1.290.166,70	626.289,92	0,00	0,00	-507.851,14	-156.025,63	0,00	0,00
31.12.2017	US38141G1040 / GS	8.303.551,14	7.994.008,67	0,00	0,00	479.432,50	-788.974,97	0,00	0,00
31.12.2017	US3825501014 / GT	3.006.864,13	2.766.529,99	0,00	0,00	123.299,39	-363.633,54	0,00	0,00
31.12.2017	US4370761029 / HD	5.007.882,04	6.170.688,74	0,00	0,00	1.752.514,04	-589.707,34	0,00	0,00
31.12.2017	US4581401001 / INTC	4.572.670,71	5.680.139,40	0,00	0,00	1.317.823,72	-210.355,02	0,00	0,00
31.12.2017	US4592001014 / IBM	1.936.299,91	1.573.236,18	0,00	0,00	-128.898,31	-234.165,41	0,00	0,00
31.12.2017	US46625H1005 / JPM	3.338.173,05	3.585.914,09	0,00	0,00	497.029,62	-249.288,58	0,00	0,00
31.12.2017	US4781601046 / JNJ	4.453.289,85	4.728.076,18	0,00	0,00	663.411,00	-388.624,67	0,00	0,00
31.12.2017	US5801351017 / MCD	3.259.002,10	3.706.487,85	0,00	0,00	717.872,33	-270.386,58	0,00	0,00
31.12.2017	US5949181045 / MSFT	7.087.016,99	8.464.640,30	0,00	0,00	2.146.454,25	-768.830,95	0,00	0,00
31.12.2017	US6541061031 / NKE	948.704,13	1.026.264,36	0,00	0,00	192.291,26	-114.731,04	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
31.12.2017	US70450Y1038 / PYPL	1.841.695,46	3.019.727,49	0,00	0,00	1.400.756,50	-222.724,47	0,00	0,00
31.12.2017	US7170811035 / PFE	5.114.939,36	5.014.113,53	0,00	0,00	517.746,68	-618.572,51	0,00	0,00
31.12.2017	US7237871071 / PXD	2.468.140,80	2.082.663,95	0,00	0,00	-86.993,54	-298.483,31	0,00	0,00
31.12.2017	US7427181091 / PG	4.834.405,80	4.687.335,29	0,00	0,00	330.895,40	-477.965,92	0,00	0,00
31.12.2017	US80585Y3080 / SBNC	1.346.561,24	1.737.973,14	0,00	0,00	391.203,83	208,07	0,00	0,00
31.12.2017	US88579Y1010 / MMM	6.511.606,02	7.240.762,63	0,00	0,00	1.353.124,63	-623.968,03	0,00	0,00
31.12.2017	US9130171096 / UTX	3.264.032,96	3.270.397,28	0,00	0,00	293.482,07	-287.117,76	0,00	0,00
31.12.2017	US91324P1021 / UNH	5.692.443,21	6.895.116,22	0,00	0,00	1.875.865,22	-673.192,20	0,00	0,00
31.12.2017	US91913Y1001 / VLO	1.912.712,95	2.261.965,39	0,00	0,00	580.565,38	-231.312,94	0,00	0,00
31.12.2017	US92343V1044 / VZ	1.401.044,04	1.221.226,90	0,00	0,00	-10.382,62	-169.434,53	0,00	0,00
31.12.2017	US92826C8394 / V	3.338.411,83	3.975.318,25	0,00	0,00	962.092,07	-325.185,66	0,00	0,00
31.12.2017	US9311421039 / WMT	3.463.796,17	3.878.357,39	0,00	0,00	652.152,65	-237.591,43	0,00	0,00
обични акции		474.929.055,86	500.943.535,96	0,00	0,00	41.576.701,35	-15.562.221,25	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2017	DE0007664039 / VOW3	623.087,37	777.869,65	0,00	0,00	154.686,00	96,28	0,00	0,00
	приоритетни акции	623.087,37	777.869,65	0,00	0,00	154.686,00	96,28	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	475.552.142,57	501.721.406,87	0,00	0,00	41.731.388,48	-15.562.124,54	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОДНОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2017 - 31.12.2017 ГОДИНА**



ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

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 03/01/2017	03.01.2017	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 03/01/2017	03.01.2017	1,00	0,00	6,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 03/01/2017	03.01.2017	1,00	0,00	0,72	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 03/01/2017	03.01.2017	1,00	0,00	5,53	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 04/01/2017	04.01.2017	1,00	0,00	1.131.308,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 04/01/2017	04.01.2017	1,00	0,00	1.132.084,93	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 10/01/2017	10.01.2017	1,00	0,00	7.294.739,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 10/01/2017	10.01.2017	1,00	0,00	1.763.842,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 10/01/2017	10.01.2017	1,00	0,00	1.101,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 10/01/2017	10.01.2017	1,00	0,00	2.316.914,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 10/01/2017	10.01.2017	1,00	0,00	7.294.738,78	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 10/01/2017	10.01.2017	1,00	0,00	1.780.826,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 10/01/2017	10.01.2017	1,00	0,00	1.126,16	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 10/01/2017	10.01.2017	1,00	0,00	2.325.406,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 16/01/2017	16.01.2017	1,00	0,00	1.613.790,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 16/01/2017	16.01.2017	1,00	0,00	4.071.646,84	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/01/2017	16.01.2017	1,00	0,00	1.613.940,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/01/2017	16.01.2017	1,00	0,00	4.053.149,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/01/2017	18.01.2017	1,00	0,00	6.225.521,21	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/01/2017	18.01.2017	1,00	0,00	5.803.768,33	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/01/2017	18.01.2017	1,00	0,00	6.225.967,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/01/2017	18.01.2017	1,00	0,00	5.802.901,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 20/01/2017	20.01.2017	1,00	0,00	914.611,43	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/01/2017	20.01.2017	1,00	0,00	924.026,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/01/2017	23.01.2017	1,00	0,00	2.146.638,14	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 23/01/2017	23.01.2017	1,00	0,00	604.211,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 23/01/2017	23.01.2017	1,00	0,00	912.466,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/01/2017	23.01.2017	1,00	0,00	2.146.816,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/01/2017	23.01.2017	1,00	0,00	604.979,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/01/2017	23.01.2017	1,00	0,00	917.474,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 30/01/2017	30.01.2017	1,00	0,00	944.346,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/01/2017	30.01.2017	1,00	0,00	942.362,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 31/01/2017	31.01.2017	1,00	0,00	1.863.816,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/01/2017	31.01.2017	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/01/2017	31.01.2017	1,00	0,00	4,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/01/2017	31.01.2017	1,00	0,00	1.855.151,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 31/01/2017	31.01.2017	1,00	0,00	0,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 31/01/2017	31.01.2017	1,00	0,00	4,32	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 01/02/2017	01.02.2017	1,00	0,00	1.238.758,46	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/02/2017	01.02.2017	1,00	0,00	903.588,06	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 01/02/2017	01.02.2017	1,00	0,00	3.561.245,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/02/2017	01.02.2017	1,00	0,00	1.238.875,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/02/2017	01.02.2017	1,00	0,00	903.673,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/02/2017	01.02.2017	1,00	0,00	3.551.108,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 02/02/2017	02.02.2017	1,00	0,00	1.163.299,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 02/02/2017	02.02.2017	1,00	0,00	50,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/02/2017	02.02.2017	1,00	0,00	1.163.765,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 02/02/2017	02.02.2017	1,00	0,00	49,97	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 03/02/2017	03.02.2017	1,00	0,00	15.965,40	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 03/02/2017	03.02.2017	1,00	0,00	16.083,99	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/02/2017	13.02.2017	1,00	0,00	1.707.991,25	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 GBP 13/02/2017	13.02.2017	1,00	0,00	1.465.917,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/02/2017	13.02.2017	1,00	0,00	1.708.790,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/02/2017	13.02.2017	1,00	0,00	1.473.626,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/02/2017	17.02.2017	1,00	0,00	1.481.429,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/02/2017	17.02.2017	1,00	0,00	6.286,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 17/02/2017	17.02.2017	1,00	0,00	1.332.741,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 17/02/2017	17.02.2017	1,00	0,00	1.487.341,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање DKK 17/02/2017	17.02.2017	1,00	0,00	6.340,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 17/02/2017	17.02.2017	1,00	0,00	1.335.204,95	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 22/02/2017	22.02.2017	1,00	0,00	419.447,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 22/02/2017	22.02.2017	1,00	0,00	420.905,25	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 28/02/2017	28.02.2017	1,00	0,00	156.745,73	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 28/02/2017	28.02.2017	1,00	0,00	1.226.871,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 28/02/2017	28.02.2017	1,00	0,00	1,00	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 28/02/2017	28.02.2017	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/02/2017	28.02.2017	1,00	0,00	159.608,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 28/02/2017	28.02.2017	1,00	0,00	1.228.169,12	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 28/02/2017	28.02.2017	1,00	0,00	0,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 28/02/2017	28.02.2017	1,00	0,00	0,62	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 01/03/2017	01.03.2017	1,00	0,00	15.913,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 01/03/2017	01.03.2017	1,00	0,00	1.117.770,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 01/03/2017	01.03.2017	1,00	0,00	15.966,65	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/03/2017	01.03.2017	1,00	0,00	1.125.478,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 30/03/2017	30.03.2017	1,00	0,00	3.678.244,80	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/03/2017	30.03.2017	1,00	0,00	3.679.157,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/03/2017	31.03.2017	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 31/03/2017	31.03.2017	1,00	0,00	3.383.366,89	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 31/03/2017	31.03.2017	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 31/03/2017	31.03.2017	1,00	0,00	1,15	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/03/2017	31.03.2017	1,00	0,00	3.384.250,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 31/03/2017	31.03.2017	1,00	0,00	0,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/04/2017	04.04.2017	1,00	0,00	1.695.066,41	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 04/04/2017	04.04.2017	1,00	0,00	242.769,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/04/2017	04.04.2017	1,00	0,00	1.695.448,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 04/04/2017	04.04.2017	1,00	0,00	244.122,76	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 07/04/2017	07.04.2017	1,00	0,00	48.438,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 07/04/2017	07.04.2017	1,00	0,00	659.087,62	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 07/04/2017	07.04.2017	1,00	0,00	1.678,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 07/04/2017	07.04.2017	1,00	0,00	203.281,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 07/04/2017	07.04.2017	1,00	0,00	11.622,95	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 07/04/2017	07.04.2017	1,00	0,00	49.156,58	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 07/04/2017	07.04.2017	1,00	0,00	659.649,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање DKK 07/04/2017	07.04.2017	1,00	0,00	1.697,88	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 07/04/2017	07.04.2017	1,00	0,00	206.090,38	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 07/04/2017	07.04.2017	1,00	0,00	11.665,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 02/05/2017	02.05.2017	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 02/05/2017	02.05.2017	1,00	0,00	0,57	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 03/05/2017	03.05.2017	1,00	0,00	3.065.257,72	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/05/2017	03.05.2017	1,00	0,00	3.066.058,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 04/05/2017	04.05.2017	1,00	0,00	1.724.833,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/05/2017	04.05.2017	1,00	0,00	1.731.991,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на акции - 1507770D LUX	09.05.2017	1.552,00	0,00	0,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на акции - 1507770D NA	09.05.2017	645,00	0,00	0,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/05/2017	12.05.2017	1,00	0,00	1.445.750,87	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 12/05/2017	12.05.2017	1,00	0,00	1.445.835,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 22/05/2017	22.05.2017	1,00	0,00	1.129.975,42	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/05/2017	22.05.2017	1,00	0,00	1.130.484,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 23/05/2017	23.05.2017	1,00	0,00	3.330.218,09	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/05/2017	23.05.2017	1,00	0,00	3.328.686,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/05/2017	31.05.2017	1,00	0,00	2,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/05/2017	31.05.2017	1,00	0,00	2,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 31/05/2017	31.05.2017	1,00	0,00	3,70	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 31/05/2017	31.05.2017	1,00	0,00	1,70	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 05/06/2017	05.06.2017	1,00	0,00	3.334.921,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/06/2017	05.06.2017	1,00	0,00	3.323.308,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/06/2017	12.06.2017	1,00	0,00	6.251.435,35	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/06/2017	12.06.2017	1,00	0,00	6.253.361,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 13/06/2017	13.06.2017	1,00	0,00	1.888.820,73	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 13/06/2017	13.06.2017	1,00	0,00	1.893.291,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 15/06/2017	15.06.2017	1,00	0,00	7.096.757,36	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/06/2017	15.06.2017	1,00	0,00	7.097.919,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 23/06/2017	23.06.2017	1,00	0,00	46.696,41	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 23/06/2017	23.06.2017	1,00	0,00	47.526,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/06/2017	27.06.2017	1,00	0,00	32.528,53	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/06/2017	27.06.2017	1,00	0,00	5.695.559,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 27/06/2017	27.06.2017	1,00	0,00	1.617.409,13	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 27/06/2017	27.06.2017	1,00	0,00	38.383,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/06/2017	27.06.2017	1,00	0,00	5.696.049,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/06/2017	27.06.2017	1,00	0,00	1.617.655,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 28/06/2017	28.06.2017	1,00	0,00	1.629.734,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/06/2017	28.06.2017	1,00	0,00	1.618.300,00	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 30/06/2017	30.06.2017	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 30/06/2017	30.06.2017	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 30/06/2017	30.06.2017	1,00	0,00	0,70	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 30/06/2017	30.06.2017	1,00	0,00	1,13	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/07/2017	04.07.2017	1,00	0,00	3.120.721,77	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/07/2017	04.07.2017	1,00	0,00	3.121.081,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 05/07/2017	05.07.2017	1,00	0,00	1.531.022,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 05/07/2017	05.07.2017	1,00	0,00	2.233.466,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 05/07/2017	05.07.2017	1,00	0,00	2.745.037,77	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/07/2017	05.07.2017	1,00	0,00	1.535.066,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/07/2017	05.07.2017	1,00	0,00	2.233.742,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/07/2017	05.07.2017	1,00	0,00	2.746.422,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 06/07/2017	06.07.2017	1,00	0,00	12.945.499,33	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 06/07/2017	06.07.2017	1,00	0,00	1.408.946,77	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 GBP 06/07/2017	06.07.2017	1,00	0,00	1.750.592,26	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/07/2017	06.07.2017	1,00	0,00	12.948.041,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/07/2017	06.07.2017	1,00	0,00	1.411.693,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/07/2017	06.07.2017	1,00	0,00	1.751.076,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 07/07/2017	07.07.2017	1,00	0,00	9.077.338,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 07/07/2017	07.07.2017	1,00	0,00	0,62	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 07/07/2017	07.07.2017	1,00	0,00	9.059.706,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 07/07/2017	07.07.2017	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/07/2017	12.07.2017	1,00	0,00	3.052.199,92	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/07/2017	12.07.2017	1,00	0,00	3.053.097,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/07/2017	18.07.2017	1,00	0,00	4.015.282,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/07/2017	18.07.2017	1,00	0,00	4.015.987,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/07/2017	27.07.2017	1,00	0,00	2.665.140,19	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 27/07/2017	27.07.2017	1,00	0,00	1.938.936,95	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/07/2017	27.07.2017	1,00	0,00	2.666.319,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/07/2017	27.07.2017	1,00	0,00	1.938.599,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 03/08/2017	03.08.2017	1,00	0,00	4.894.894,94	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 03/08/2017	03.08.2017	1,00	0,00	6.336.858,76	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/08/2017	03.08.2017	1,00	0,00	4.886.463,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/08/2017	03.08.2017	1,00	0,00	6.338.435,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 05/09/2017	05.09.2017	1,00	0,00	3.021.045,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 05/09/2017	05.09.2017	1,00	0,00	3.282.579,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/09/2017	05.09.2017	1,00	0,00	3.021.800,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/09/2017	05.09.2017	1,00	0,00	3.294.540,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/09/2017	06.09.2017	1,00	0,00	4.390.884,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/09/2017	06.09.2017	1,00	0,00	4.387.601,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 11/09/2017	11.09.2017	1,00	0,00	22.324,03	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 11/09/2017	11.09.2017	1,00	0,00	22.264,46	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/09/2017	12.09.2017	1,00	0,00	3.401.270,07	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 12/09/2017	12.09.2017	1,00	0,00	1.281.636,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/09/2017	12.09.2017	1,00	0,00	3.401.551,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/09/2017	12.09.2017	1,00	0,00	1.285.991,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 19/09/2017	19.09.2017	1,00	0,00	3.668.694,62	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/09/2017	19.09.2017	1,00	0,00	3.669.557,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 22/09/2017	22.09.2017	1,00	0,00	45.751,31	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 22/09/2017	22.09.2017	1,00	0,00	44.494,73	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/09/2017	25.09.2017	1,00	0,00	5.463.725,22	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/09/2017	25.09.2017	1,00	0,00	5.465.323,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 03/10/2017	03.10.2017	1,00	0,00	1.673.184,35	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/10/2017	03.10.2017	1,00	0,00	1.675.553,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/10/2017	04.10.2017	1,00	0,00	3.054.561,40	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/10/2017	04.10.2017	1,00	0,00	3.055.784,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 10/10/2017	10.10.2017	1,00	0,00	4.050.595,25	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 10/10/2017	10.10.2017	1,00	0,00	3.767.945,64	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/10/2017	10.10.2017	1,00	0,00	4.049.815,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/10/2017	10.10.2017	1,00	0,00	3.768.785,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/10/2017	12.10.2017	1,00	0,00	11.292,94	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/10/2017	12.10.2017	1,00	0,00	14.719,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/10/2017	12.10.2017	1,00	0,00	11.304,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/10/2017	12.10.2017	1,00	0,00	14.734,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 18/10/2017	18.10.2017	1,00	0,00	674.269,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/10/2017	18.10.2017	1,00	0,00	675.573,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 19/10/2017	19.10.2017	1,00	0,00	3.687.033,39	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/10/2017	19.10.2017	1,00	0,00	3.687.735,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/10/2017	20.10.2017	1,00	0,00	3.682,96	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/10/2017	20.10.2017	1,00	0,00	3.702,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 02/11/2017	02.11.2017	1,00	0,00	2.765.195,50	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/11/2017	02.11.2017	1,00	0,00	2.765.974,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 06/11/2017	06.11.2017	1,00	0,00	3.996.648,64	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/11/2017	06.11.2017	1,00	0,00	3.997.884,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 09/11/2017	09.11.2017	1,00	0,00	3.865.764,75	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/11/2017	09.11.2017	1,00	0,00	3.866.601,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 10/11/2017	10.11.2017	1,00	0,00	2.426.372,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/11/2017	10.11.2017	1,00	0,00	2.439.915,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 15/11/2017	15.11.2017	1,00	0,00	2.041.826,36	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 15/11/2017	15.11.2017	1,00	0,00	2.777.015,57	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/11/2017	15.11.2017	1,00	0,00	2.034.096,00	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 15/11/2017	15.11.2017	1,00	0,00	2.777.783,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 21/11/2017	21.11.2017	1,00	0,00	4.005.518,25	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/11/2017	21.11.2017	1,00	0,00	4.006.170,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 22/11/2017	22.11.2017	1,00	0,00	22.202,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 22/11/2017	22.11.2017	1,00	0,00	21.946,76	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 24/11/2017	24.11.2017	1,00	0,00	2.457.902,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 24/11/2017	24.11.2017	1,00	0,00	1.849.386,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 24/11/2017	24.11.2017	1,00	0,00	3.341.648,51	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 24/11/2017	24.11.2017	1,00	0,00	2.458.502,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 24/11/2017	24.11.2017	1,00	0,00	1.856.841,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 24/11/2017	24.11.2017	1,00	0,00	3.349.461,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 01/12/2017	01.12.2017	1,00	0,00	2.467.427,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/12/2017	01.12.2017	1,00	0,00	2.454.548,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 07/12/2017	07.12.2017	1,00	0,00	3.679.112,75	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 07/12/2017	07.12.2017	1,00	0,00	3.682.289,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/12/2017	20.12.2017	1,00	0,00	23.475,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 20/12/2017	20.12.2017	1,00	0,00	27.550,77	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 21/12/2017	21.12.2017	1,00	0,00	44.590,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 21/12/2017	21.12.2017	1,00	0,00	44.667,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 22/12/2017	22.12.2017	1,00	0,00	190.526,34	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 22/12/2017	22.12.2017	1,00	0,00	3.386.610,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 22/12/2017	22.12.2017	1,00	0,00	189.485,54	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/12/2017	22.12.2017	1,00	0,00	3.396.618,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/12/2017	26.12.2017	1,00	0,00	1.159.403,50	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 26/12/2017	26.12.2017	1,00	0,00	2.426.178,24	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/12/2017	26.12.2017	1,00	0,00	1.159.577,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/12/2017	26.12.2017	1,00	0,00	2.461.553,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
				0,00	487.703.496,62	0,00

ПРИХОДИ/РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2017 - 31.12.2017 ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплата
Комерцијална банка АД Скопје	23,14	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
Комерцијална банка АД Скопје	8,78	0,00	Камата - EUR ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	4,56	0,00	Камата - CHF ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	1,75	0,00	Камата - USD ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	1,41	0,00	Камата - GBP ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	0,08	0,00	Камата - DKK ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	396.055,00	Останати обврски кон Депозитарна банка
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	7.405.724,18	Управувачка провизија
ВЕРИФИКА ДОО Скопје	0,00	36.462,00	Надоместок за ревизија
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	925.714,37	Надоместок за Депозитарна банка

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2017 -
31.12.2017**



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1518112014ВФПРИН6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	7.405.724,18	1,9962%
Надомест за депозитарна банка	925.714,37	0,2495%
Трошоци за купопродолжба на имот на фонд	449.967,88	0,1213%
Трошоци за водење регистар на уделите	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	36.462,00	0,0098%
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	555.429,42	0,1497%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	2.313.219,61	0,6235%
Вкупно трошоци:	11.686.517,47	3,1500%

ДРУЖЕСТВО ЗА ГРАДИВАЊЕ СО ИНВЕСТУЛСКИ ФОНДОВИ
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

Примено	06-02-2018	Број:	Приказ:	Вредност:
02	118			

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

Извештај за работа на
ВФП Премиум Инвест во 2017 година

Скопје, Февруари 2018 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 и 23/2016) и претставува составен дел на Ревидираниот Годишен извештај на Отворениот Инвестициски фонд ВФП Премиум Инвест.

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	2014	2015	2016	2017
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ				
1	Највисока вредност на имотот	34.138.493,68	152.160.571,09	264.021.545,12	518.459.584,45
2	Најниска вредност на имотот	30.654.466,66	34.141.918,98	132.924.371,23	250.144.623,71
	ЦЕНА НА УДЕЛ				
3	Највисока цена по удел	100,1174	110,016	106,6383	115,1764
4	Најниска цена по удел	99,9154	93,2887	86,2734	106,8716

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 31.12.2017 година изнесува 96,92%. Во 2017 година најголем дел од портфолиото беше составено од акции на компании од Европска Унија (доминантно составено од Германски компании над 30%) над 50%, потоа акции од Швајцарија со 7.89%, Обединетото Кралство со 5.91%, САД со учество од 20% до 30% од портфолиото. Останатиот дел отпаѓа на компании од европскиот континент. Согласно стратегијата се настојуваше во секое време портфолиот да биде максимално изложен на акции. Изложеноста на акции во поголемиот период од годината беше над 98%. Валутно доларските позии беа во рамки до 30%, позициите во евра беа меѓу 50% и 60%, додека остатокот отпаѓаше на ГБП и ЦХФ.

Во првата половина на 2017 година деловното окружување во Македонија се карактеризираше со нестабилност која произлегуваше од

политичката криза во која западна земјата. Ситуацијата значително се подобри во втората половина на 2017 година со формирањето на нова влада, која вети нов импулс за материјализирање на евроатлантските аспирации на земјата. Со оглед на тоа што прибирањето на парични средства се одвива доминантно на домашниот пазар, негативните ефекти се одразија преку одредена воздржаност на граѓаните и компаниите да ги вложат своите средства во финансиски инструменти во првата половина на 2017 година. Таквата неизвесност се промени во текот на втората половина од истата година. Банките го засилија темпото за кредитирање, додека компаниите се охрабрија да се впуштат во долгорочни инвестиции.

За светските пазари на капитал 2017 беше значителна година. Вредноста на компаниите котирани на берза на глобалните берзи порасна за 12.4 трилиони долари. Европските берзи остварија поблаги стапки на раст, но сепак задоволителни, како пример Eurostoxx 50 индексот во 2017та година оствари принос од 5.89%.

Сепак 2017 беше волатилна година за нафтениот пазар, и покрај тоа што цените покажуваат одржливо враќање кон одржливо заздравување. Доколку 2016 беше година на кратење трошоци, 2017 беше конечно годината на кратење залихи. Се случија и неколку значајни настани, кои, иако немаа директно влијание врз цената на нафтата, сигурно имаа влијание врз перцепциите за глобалниот ризик и прогнозите за идниот економски раст. Пазарите на нафта генерално ги отфрлија повеќето геополитички ризици по падот на цената во 2014 година, со понуда поголема од износот што се сметаше за доволен за покривање на потенцијалните прекини во производство. На Блискиот Исток, Саудиска Арабија доживеа значителни промени, најавувајќи нов принц и започнувајќи национална корупциска акција која зарobi неколку членови на кралското семејство. Дополнително, одосите меѓу Саудиска Арабија и Катар се влошија и засега нема индикации за нивно надминување.

Британија во 2017 почна официјални преговори со Европската Унија за уредување на правата и обврските помеѓу двете страни по излегувањето на земјата од истата. Во декември истата година, првата фаза од преговорите беше завршена, со што и двете страни се согласни за премин во втората фаза. Британската економија во 2017 година порасна за 1.5%, по извештајот за ревидиран раст во 4. квартал, кој беше за 10 базични поени повисок од претходно објавениот.

Во САД берзите реагираа позитивно на очекувањата за даночна реформа која подоцна беше усвоена од Конгресот. Исто така, се очекува дека планот на претседателот Трамп за поврат на готовина од странство по поволни услови која моментално е депонирана на оф-шор сметки ќе предизвика нов инвестициски бран кај компаниите.

Поддржана од растечкиот доход на домаќинствата и зголемената надворешна побарувача, економскиот раст на Кина изнесуваше 6.9% во првите 3 квартали на 2017. Економската резистентност беше рефлектирана со релативно високо ниво на создавање нови работни места, со речиси 11 милиони нови позиции достапни во периодот од јануари-септември 2017. На полето на реформи, земјата усвои нови закони и регулативи наменети за редуцирање на макроекономска нестабилност и ограничување на финансиските ризици.

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

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

ред. број	Позиција	2015	2016	2017
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	147.167.734,67	258.613.635,01	517.656.314,20
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	101,5368	105,7232	112,8930
	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	-2.416.521,91	15.111.773,78	23.693.752,20
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	2,03%	2,02%	2,01%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-3,52%	-3,09%	-0,67%
6	Принос на фондот	1,62%	4,12%	6,78%

Извршни директори

Петар Андреевски / Артон Лена

