

Друштво за управување со инвестициски фондови
ВФП ФОНД МЕНАџМЕНТ АД Скопје

Примено: 25.08.2017			
Соп. Един.	Број	Период	Вредност
05	204/5		

ВФП 100% БОНД
ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
ЗА ПЕРИОДОТ КОЈ ЗАВРШУВА НА 30 ЈУНИ 2017 ГОДИНА

СО ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Скопје, Август 2017

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 100% БОНД - Отворениот инвестициски фонд**

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Извршивме ревизија на приложените финансиските извештаи на ВФП 100% БОНД – 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 30 Јуни 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 ефективност на интерната контрола



До
Раководството на Друштвото за управување со
ВФП 100% БОНД - отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ (Продолжува)

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.

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи, ја презентираат во сите материјални аспекти финансиската состојба на ВФП 100% БОНД –отворен инвестициски фонд за периодот што завршува на 30 Јуни 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.

Скопје, 25.08.2017

Овластен ревизор

Валентина Трпчевска

Друштво за ревизија
сметководство и консалтинг
ВЕРИФИКА ДОО Скопје

Управител

Валентина Трпчевска



ВФП 100% БОНД отворен инвестициски фонд

БИЛАНС НА УСПЕХ ЗА ПЕРИОДОТ ШТО ЗАВРШУВА НА 30 ЈУНИ 2017 ГОДИНА

Во денари	Белешка	30.06.2017	30.06.2016
ПРИХОДИ			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		7.899	-
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	5	464.808	-
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти		62.209	-
Приходи од дивиденди		104.204	-
Останати приходи		3	-
Вкупно приходи од вложувања		639.123	-
РАСХОДИ			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		2.905	-
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти		35.432	-
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	6	125.859	-
Расходи од камати		-	-
Надомест на депозитната банка		48.689	-
Трансакциски трошоци	7	13.590	-
Намалување на имотот		-	-
Останати трошоци на фондот	8	19.646	-
Вкупно расходи		246.121	-
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност		393.002	-
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ(ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТНИ ИНСТРУМЕНТИ			
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		179.070	-
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		-154.972	-
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		24.098	-
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот		417.100	-

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 22.08.2017 година и се потпишани во негово име од страна на:

Главен извршен директор
г-дин Петар Андреевски



ВФП 100% БОНД отворен инвестициски фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ЗА ПЕРИОДОТ ШТО ЗАВРШУВА НА 30 ЈУНИ 2017 ГОДИНА

Во денари	Белешка	30.06.2017	30.06.2016
СРЕДСТВА			
Парични средства и парични еквиваленти	9	20.458	-
Вложување во хартии од вредност и депозити		45.231.316	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	10	20.208.221	-
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	11	11.688.983	-
Вложувања во депозити	12	13.334.112	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	13	15.912	-
Побарувања по основ на камата и останати средства		792.472	-
ВКУПНИ СРЕДСТВА		46.060.158	-
ОБВРСКИ			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	14	61.640	-
Обврски кон депозитарната банка		7.103	-
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	15	4.843	-
ВКУПНИ ОБВРСКИ		73.586	-
НЕТО ИМОТ НА ФОНДОТ		45.986.572	-
Број на издадени удели		453.086,9488	-
Нето имот по удел		101,4961	-
Издадени удели на инвестицискиот фонд		45.569.472	-
Повлечени удели на инвестицискиот фонд		0	-
Добивка/загуба во тековната финансиска година		417.100	-
Задржана добивка /загуба од претходните периоди		0	-
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		45.986.572	-

Белешките представуваат составен дел на финансиските извештаи

ВФП 100% БОНД отворен инвестициски фонд

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ЗА ПЕРИОДОТ ШТО ЗАВРШУВА
НА 30 ЈУНИ 2017 ГОДИНА**

Во денари	30.06.2017	30.06.2016
Состојба на почетокот на периодот	0,00	
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	393.002	-
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	24.098	-
Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	417.100	-
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	45.569.472	-
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	0	-
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	45.569.472	-
Состојба на крајот на периодот	45.986.572	-
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	453.086,9488	-
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	0,0000	-
Број на удели/акции на фондот	453.086,9488	-

Белешките представуваат составен дел на финансиските извештаи

ВФП 100% БОНД отворен инвестициски фонд

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ
ЗА ПЕРИОДОТ ШТО ЗАВРШУВА НА 30 ЈУНИ 2017**

Во денари	30.06.2017	30.06.2016
Добивка за тековен период	417.100	-
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	-154.972	-
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	0	-
Приходи од камата	-792.472	-
Расходи од камата	0	-
Приходи од дивиденда	-15.912	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	-24.483.194	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	-7.259.038	-
Приливи од камата	0	-
Приливи од дивиденда	0	-
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	-13.334.112	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	68.743	-
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	4.843	-
Паричен тек од редовното работење	-45.549.014	-
Приливи од издавање на удели	45.569.472	-
Одливи од откуп на удели	0	-
Паричен тек од финансиски активности	45.569.472	-
Нето зголемување (намалување) на пари	20.458	-
Пари на почеток на периодот	0	-
Пари на крај на периодот	20.458	-

Белешките представуваат составен дел на финансиските извештаи

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2017 година**

1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ

ВФП 100% БОНД (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд основан со Решение број УП 1 08 - 80 од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија од 16.12.2016 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:

- Долгорочни должнички хартии од вредност во Република Македонија и Земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА до 100% од портфолиото;
- Краткорочни должнички хартии од вредност во Република Македонија и Земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА до 100% од портфолиото;
- Депозити кај овластени банки во Република Македонија - со рок на доспевање пократок од една година, најмногу до 20% од имотот на Фондот може да биде во една банка, до 75% од портфолиото;
- Удели во нискоризични инвестициски фондови со иста или слична стратегија на вложување во Република Македонија и Земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА до 20% од портфолиото;
- Пари на сметка во Република Македонија до 100% 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 депозитната 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 30 јуни 2017 и 30 јуни 2016. Тековните податоци во финансиските извештаи се дадени во македонски денари (МКД) освен ако не е поинаку наведено.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи на Фондот, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани 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 догледна 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 презентираниите вредности на средствата и обврските, како и обелоденување на потенцијалните побарувања и обврски на датумот на подготовка 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 подготовка 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.

2.4. Споредливи износи

Фондот е основан со Решение број УП 1 08 - 80 од 16.12.2016 година, а започнува со работа на 17.01.2017 година.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.5. Признавање на приходите и расходите

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/транзакциите. Расходите се искажуваат 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. Транзакциските трошоци вклучуваат инкрементални трошоци кои директно можат да се припишат на стекнувањето или издавањето на финансиското средство или обврска.

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.

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 1% 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 $\times \frac{1}{365}$

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.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (продолжува)

Надоместок на Депозитарна Банка (продолжува)

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 100.000.000,00 денари 0,22%,
- Над 100.000.001,00 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.

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 прилезат во текот на работењето, а може да се наплатуваат на товар на имотот на Фондот се:

- Трошоци за годишна ревизија;
- 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 уплата на средства во Фондот, со цел купување на удели и истиот се одбива од износот на првата уплата. 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.

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, придружните 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 банките 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 тргување 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 тргување) 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 тргување – сопственички и должнички хартии од вредност;
- чувани до доспевање – должнички хартии од вредност;
- кредити и побарувања – парични средства и парични еквиваленти, депозити и останати побарувања.

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.

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2017 година**

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

Принцип на мерење според објективна вредност

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

Кај долгорочните должнички 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 должничките 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 најдобрата куповна цена 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.

2.10 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.

Вредноста на имотот на фондот за меѓупериодот што завршува на 30 Јуни 2017 година (во денари)

Датум	Бр.на удели	Цена на удел	Нето вредност на имот	Имот	Обврски	Показател на вкупни трошоци
30.06.2017	453.086,9488	101,4961	45.986.572	46.060.158	73.586	0,4476

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 удели на Фондот, сите зголемувања и намалувања на бројот на удели 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 удели:

- право на информированост;
- право на дел од добивката на Фондот - сите сопственици на удели добиваат, односно имаат право на дел од добивката на Фондот пропорционално на нивното учество во Фондот. Сопствениците на удели, правото на дел од добивката на Фондот можат да го остварат преку

2 ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

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

- поднесување на Барање за делумен или целосен откуп на уделите во нивна сопственост од страна на Друштвото;
- право на продажба на удели од Фондот, односно обврска за откуп на удели - 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 удели. Средствата од откупот на уделите се исплаќаат на сметка на сопственикот на откупените удели во рок од седум календарски дена од приемот на Барањето за откуп на удели;
- право на исплата на дел од ликвидационата маса на Фондот - во случај на ликвидација на Фондот.

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

Заклучно со 30 Јуни 2017 година вкупниот износ на средства под управување во ВФП 100% БОНД изнесуваше 45.986.572 денари, 54,81% од нето имотот на Фондот претставува вложувања во државни обврзници во земјава и во странство, 16,26% се вложувања во инвестициони фондови во странство и останатиот дел од средствата се чуваат во банкарски депозити.

Најголема изложеност на Фондот како поединечен издавач на хартии од вредност е Република Македонија која учествува со 40,45%, вкупно учество во нето имотот на Фондот. Обврзниците купени на меѓународните пазари на капитал кои се класифицирани како хартии од вредност кои се чуваат за тргување со состојба на 30 Јуни 2017 учествуваат со 20,91% во нето имотот на Фондот.

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон ЕУР со 63,15%, потоа следи во денари 28,86% и изложеност во УСД 7,99% , со што најголем дел од имотот на Фондот е заштитен од ризикот поврзан со промена на девизните курсеви.

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

Основните податоци за Фондот за периодот се прикажани во следната табела:

	<u>30 Јуни 2017</u>	<u>30 Јуни 2017</u>
Цена на удел на крајот на периодот	101,4961	-
Принос на Фондот	1,4961%	-

Во следниот период Друштвото планира да ги вложува средствата на имотот на Фондот претежно во должнички преносливи хартии од вредност (краткорочни и долгорочни), инструменти на пазарот на

3. Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжува)

пари, депозити и инвестициски фондови со иста или слична стратегија на вложување. Поголем дел од средствата на Фондот ќе бидат инвестирани во државни обврзници, корпоративни обврзници и во депозити на овластени банки во Р. Македонија, додека мал дел ќе бидат инвестирани во инвестициски фондови со иста или слична стратегија на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: Република Македонија, Земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА 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.

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, прифаќање 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 вредностојни 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 пракса.

Менаџментот на Друштвото за управување со Фондот е насочен во активности за правилно управување со финансиските ризици, во согласност со политиките одобрени од страна на Одборот на директори. Инвестицискиот одбор донесува писмени политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја како што се ризикот од курсни разлики, 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 флукуацијата на пазарните каматни стапки и пазарните цени на финансиските инструменти. 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 диверзифицирање на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот.

а) Ризик од промена на девизните курсеви – валутен ризик

Друштвото во име и за сметка на Фондот има склучено трансакции во странска валута како резултат на купување на хартии од вредност деноминирани во странска валута. Поради тоа имотот на Фондот е изложен на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Фондот нема посебна политика за избегнување на овој вид на ризик заради тоа што во Република Македонија не постојат посебни финансиски инструменти за избегнување на овој вид на ризик.

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 30 Јуни 2017 година се дадени во следниов преглед:

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2017 година**

4.1 Пазарен ризик (продолжува)

а) Ризик од промена на девизните курсеви – валутен ризик (продолжува)

30 Јуни 2017

ЕУР	61,7033
УСД	54,0640

Следната табела ја дава нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 30 Јуни 2017 година (во денари):

<i>30 Јуни 2017 година</i>	ЕУР	УСД	МКД	Вкупно
Средства				
Пари и парични еквиваленти		20.458	-	20.458
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	16.568.110	3.640.111	-	20.208.221
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	11.688.983			11.688.983
Вложување во депозити	-	-	13.334.112	13.334.112
Побарувања по основ на дивиденди		15.912	-	15.912
Побарувања по основ на камата	783.437	-	9.035	792.472
	29.040.530	3.676.481	13.343.147	46.060.158
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	61.640	61.640
Обврски кон депозитарна банка	-	-	7.103	7.103
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	4.843	4.843
	0	0	73.586	73.586
Нето девизна позиција 30 Јуни 2017	29.040.530	3.676.481	13.269.561	45.986.572

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 30 Јуни 2017 година:

ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2017 година

4.1 Пазарен ризик (продолжува)

б) Каматен ризик (продолжува)

30 Јуни 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	-	-	-	-	20.458	20.458
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	20.208.221	20.208.221
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	11.688.983	11.688.983
Вложување во депозити	-	-	13.334.112	-	-	13.334.112
Побарувања по основ на дивиденди	-	-	-	15.912	-	15.912
Побарувања по основ на камата	-	-	-	792.472	-	792.472
	0	0	13.334.112	808.384	31.917.662	46.060.158
Обврски						
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	61.640	-	61.640
Обврски кон депозитарна банка	-	-	-	7.103	-	7.103
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	4.843	-	4.843
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-	-	-
	0	0	0	73.586	0	73.586
Нето каматен ризик на 30 Јуни 2017	0	0	13.334.112	734.798	0	45.986.572

Со состојба на 30 Јуни 2017 година каматносоносната актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 13.344 илјади денари со рочност до една година и променлива каматна стапка, како и вложувања во хартии од вредност.

Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2017 година (во %) се движи:

- Орочени денарски депозити во банка со каматни стапки што се движат од 3,00% до 3,30% годишно
- Долгорочни домашни и странски државни и корпоративни обврзници со купонски камати од 3,975% до 5,750% годишно во 2017 година

в) Ризик од промена на цените на хартиите од вредност

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

4.1 Пазарен ризик (продолжува)

в) Ризик од промена на цените на хартиите од вредност(продолжува)

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.

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 куќи и банките.

Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација на инвестиционите одлуки, почитувањето на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информациониот систем.

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

Фондот е изложен на кредитен ризик при извршување на своите деловни активности. Кредитен ризик претставува ризик дека другата договорна страна нема да биде во состојба да ги подмири обврските од финансиските трансакции склучени со Фондот и тоа ќе резултира со загуба за Фондот. Најчесто кредитниот ризик се јавува кај хартиите од вредност со фиксен приход, деривативните финансиски инструменти, парите и паричните еквиваленти, побарувања од брокерски трансакции.

Друштвото управува со кредитниот ризик на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорената страна има утврден соодветен кредитен рејтинг, односно се изложени на кредитен ризик. Главниот извршен директор е задолжен за редовно следење на изложеноста и превземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото со утврдените лимити.

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

Инвестиции во хартии од вредност

На 30 Јуни 2017 година 54,81% од нето вредноста на имотот на Фондот е инвестиран во хартии од вредност со следниов кредитен рејтинг:

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2017 година**

4.4 Кредитен ризик (продолжува)

Обврзници	Учество	Кредитен рејтинг според S&P
MKMINF20GK53 DO2017/06-0232DK	2,59%	BB-
MKMINF20GK79 DO2017/08-0332DK	1,10%	BB-
MKMINF20GK95 DO2017/10 - 0332DK	2,86%	BB-
XS1087984164 MACEDO 3.975	15,94%	BB-
XS1452578591 MACEDO 5.625	13,36%	BB-
XS1452578591 MACEDO 5.625	4,59%	BB-
XS1377508996 MONTEN 5.75	12,90%	B+
XS1377508996 MONTEN 5.75	1,46%	B+

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот Фондот го инвестира во удели во нискоризични инвестициски фондови во странство. На 30 Јуни 2017 година 16,26% од нето вредноста на имотот на Фондот е инвестиран во инвестициони фондови.

Парични средства и парични еквиваленти

На 30 Јуни 2017 година, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 0,04 % 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 30 Јуни 2017 година вложувањата во депозити изнесуваат 29,02% од нето вредноста на имотот на Фондот. Финансиската позиција на банките во кои се чуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

5. Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање

	<u>30 Јуни 2017</u>	<u>30 Јуни 2016</u>
Камати од вложувања во државни обврзници	417.506	-
Камати од краткорочни депозити	47.287	-
Камати од жиро сметки	14	-
Вкупно	464.807	-

6. Расходи од односите со Друштвото

Фондот има расходи од односите со Друштвото за меѓупериодот кој завршува на 30 Јуни 2017 година во износ од 125.859 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 1% од нето вредноста на имотот на фондот од предходниот ден.

ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2017 година

7. Трансакциски трошоци

	<u>30 Јуни 2017</u>	<u>30 Јуни 2016</u>
Брокерски провизии	13.590	-
Вкупно	13.590	-

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.

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за годината што заврши на 30 Јуни 2017 година:

<u>Тргувач</u>	<u>Износ денари</u>	<u>% од остварен промет</u>
Комерцијална банка АД Скопје	1.170.936	3,5912
Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје	1.801.170	5,5241
Adamant Capital Partners AD	2.478.289	7,6008
AKJ	5.178.212	15,8813
Raiffeisen Bank International AG	21.977.111	67,4026
Вкупно	32.605.718	100,0000

8. Останати дозволени трошоци на Фондот

	<u>30 Јуни 2017</u>	<u>30 Јуни 2016</u>
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	18.879	-
Трошоци од усогласувања на побарувања и обврски	765	-
Останати трошоци	2	-
Вкупно	19.646	-

9. Пари и парични еквиваленти

	<u>30 Јуни 2017</u>	<u>30 Јуни 2016</u>
Девизна сметка	20.458	-
Вкупно	20.458	-

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

ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2017 година

10. Финансиски средства кои се чуваат за тргување

	<u>30 Јуни 2017</u>	<u>30 Јуни 2016</u>
Државни обврзници во земјата	2.975.993	-
Државни обврзници во странство	9.756.909	-
Отворени инвестициски фондови во странство	7.475.319	-
Вкупно	20.208.221	-

11. Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

	<u>30 Јуни 2017</u>	<u>30 Јуни 2016</u>
Државни обврзници во странство	11.688.983	-
Вкупно	11.688.983	-

12. Вложување во депозити

	<u>30 Јуни 2017</u>	<u>30 Јуни 2016</u>
Вложувања во краткорочни денарски депозити	13.334.112	-
Вкупно	13.334.112	-

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка од 3,00% и 3,30% годишно

13. Побарувања по основ дивиденди парични депозити и отплата на обврзници

	<u>30 Јуни 2017</u>	<u>30 Јуни 2016</u>
Побарувања од дивиденди	15.912	-
Вкупно	15.912	-

14. Обврски кон Друштвото за управување со фондови

	<u>30 Јуни 2017</u>	<u>30 Јуни 2016</u>
Обврски за надоместок за управување	32.287	-
Обврски за влезна провизија	29.353	-
Вкупно	61.640	-

15. Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот

	<u>30 Јуни 2017</u>	<u>30 Јуни 2016</u>
Обврски за Комисија за хартии од вредност	4.843	-
Вкупно	4.843	-

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2017 година**

16. 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 30 Јуни 2017 година, е како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
Комерцијална банка АД Скопје	-	7.103	-	49.625
ВФП Фонд Менаџмент АД	-	61.640	-	125.860
Вкупно	-	68.743	-	175.485

17. 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.

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКТЕ ИЗВЕШТАИ

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
17.01.2017 - 30.06.2017 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

Позиција	17.01.2016	30.06.2016	17.01.2017	30.06.2017
Нето имот на фондот на почеток на периодот		0,00		0,00
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		0,0000		0,0000
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		0,0000		0,0000
Нето имот на фондот на почеток на периодот		0,00		45.986.572,02
Број на пресметковни единици на крај на периодот		0,0000		453.086,9488
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		0,0000		101,4961
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		0,0000%		0,4476%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		0,0000%		1,3976%
Принос на фондот		0,0000%		1,4961%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		0,0000		28.120.354,4575

Датум и време на печатење на извештајот: 23.8.2017. 15:45:28



**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 30.6.2017. ГОДИНА
ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)		
МКМИНФ20ГК53/ДО2 017/06-0232DK	1.172.914,0701	1.170.000,0003	1.189.136,8615	0,17%	2,58%		
МКМИНФ20ГК79/ДО2 017/08-0332DK	501.693,6335	499.999,9999	507.543,2727	0,08%	1,10%		
МКМИНФ20ГК95/ДО2 017/10-0332DK	1.301.700,3474	1.300.000,0000	1.314.994,7423	0,28%	2,85%		
XS1087984164/MACE DO 3-975	6.787.363,0000	6.958.825,7613	7.331.752,2823	0,02%	15,92%		
XS1452578591/MACE DO 5.625/ПРГУВАЊЕ	1.851.099,0000	1.950.947,9100	2.111.517,4396	0,01%	4,58%		
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	5.553.297,0000	5.852.843,7300	6.145.046,5071	0,02%	13,34%		
Државна обврзница	17.168.067,0510	17.732.617,4015	18.599.991,1055		40,37%		
Вкупно обврзници од домашни издавачи	17.168.067,0510	17.732.617,4015	18.599.991,1055		40,37%		
XS1377508996/MONT EN 5.75/ПРГУВАЊЕ	617.033,0000	649.547,2750	673.290,2653	0,00%	1,46%		
XS1377508996/MONT EN 5.75/ДОСПЕВАЊЕ	5.553.297,0000	5.845.925,4750	5.932.039,7120	0,03%	12,88%		
Државна обврзница	6.170.330,0000	6.495.472,7500	6.605.329,9773		14,34%		

Вкупно обврзници од странски издавачи 6.170.330,0000 6.495.472,7500 6.605.329,9773 14,34%

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Вкупно записи од странски издавачи	68.002,42	7.645.016,54	7.475.319,46		16,23%
IE00B2NPKV68/IEMB	597,00	3.824.657,66	3.640.110,74	0,00%	7,90%
IE00B66F4759/IHYG	579,00	3.820.358,88	3.835.208,72	0,00%	8,33%

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/6	11.634.112,0000	11.641.302,8220	25,27%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/90	1.700.000,0000	1.701.844,3808	3,69%
Вкупно пласмани и депозити	13.334.112,0000	13.343.147,2028	28,96%

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

**СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ
ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 30.06.2017 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 (%)
----------	--------------	--------------------------------------	------------------------------------	---------------------------------------

Датум и време на печатење на извештајот: 23.8.2017, 15:51:19

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 17.01.2017 - 30.06.2017
ГОДИНА**

()

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
17.01.2017 - 30.06.2017 ГОДИНА
ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**



Датум	Хартија од введност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризацио ни резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2017	МКМІНФ20ГК53 / DO2017/06-0232DK	1.170.000,00	1.172.773,91	0,00	0,00	-140,16	2.914,07	0,00	0,00
30.06.2017	МКМІНФ20ГК79 / DO2017/08-0332DK	500.000,00	501.641,16	0,00	0,00	-52,48	1.693,63	0,00	0,00
30.06.2017	МКМІНФ20ГК95 / DO2017/10-0332DK	1.300.000,00	1.301.578,31	0,00	0,00	-122,03	1.700,35	0,00	0,00
30.06.2017	XS1087984164 / MACEDO 3.975	6.958.825,76	7.079.694,72	0,00	0,00	114.163,45	6.705,52	0,00	0,00
30.06.2017	XS1377508996 / MONTEN 5.75/ДОСПЕВАЊЕ	5.845.925,48	5.834.058,25	0,00	0,00	-31.611,70	19.744,48	0,00	0,00
30.06.2017	XS1377508996 / MONTEN 5.75/ТРГУВАЊЕ	649.547,28	662.403,44	0,00	0,00	10.662,33	2.193,83	0,00	0,00
30.06.2017	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	5.852.843,73	5.854.924,78	0,00	0,00	-17.686,80	19.767,85	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за набавка	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
30.06.2017	X51452578591 / MASEDO 5.625/ТРУВАЊЕ	1.950.947,91	2.014.810,20	0,00	0,00	57.273,00	6.589,28	0,00	0,00
	Државни обврзници	24.228.090,15	24.421.884,76	0,00	0,00	132.485,60	61.309,01	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
30.06.2017	IE00B2NPKV68 / IEMB	3.824.657,66	3.640.110,74	0,00	0,00	40.164,15	-224.711,07	0,00	0,00
30.06.2017	IE00B66F4759 / IHUG	3.820.358,88	3.835.208,72	0,00	0,00	6.420,23	8.429,61	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	7.645.016,54	7.475.319,46	0,00	0,00	46.584,38	-216.281,47	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фед	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	31.873.106,71	31.897.204,09	0,00	0,00	179.069,79	-154.972,41	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
17.01.2017 - 30.06.2017 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)**

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 18/01/2017	18.01.2017	1,00	0,00	14.807.824,39	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/01/2017	18.01.2017	1,00	0,00	14.808.884,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/01/2017	23.01.2017	1,00	0,00	2.478.244,47	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/01/2017	23.01.2017	1,00	0,00	2.478.450,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 24/01/2017	24.01.2017	1,00	0,00	2.445.475,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 24/01/2017	24.01.2017	1,00	0,00	2.441.842,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	Купување на обврзници - DO2017/06-0232DK	14.02.2017	19.008,94	1.170.000,00	1.170.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/03/2017	31.03.2017	1,00	0,00	2,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 31/03/2017	31.03.2017	1,00	0,00	1,85	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 02/05/2017	02.05.2017	1,00	0,00	3,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 02/05/2017	02.05.2017	1,00	0,00	3,08	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 04/05/2017	04.05.2017	1,00	0,00	6.772.318,88	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/05/2017	04.05.2017	1,00	0,00	6.773.790,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 09/05/2017	09.05.2017	1,00	0,00	3.138,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 09/05/2017	09.05.2017	1,00	0,00	3.197,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 16/05/2017	16.05.2017	1,00	0,00	1.336.414,96	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 16/05/2017	16.05.2017	1,00	0,00	1.349.590,46	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/05/2017	16.05.2017	1,00	0,00	1.332.149,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/05/2017	16.05.2017	1,00	0,00	1.349.700,00	0,00
				1.170.000,00	59.551.029,18	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 17.01.2017 - 30.06.2017 ГОДИНА**

**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,01	0,00	Камата - USD ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	27.689,06	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	125.858,64	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	936,00	Купување на обврзници - DO2017/06-0232DK
Комерцијална банка АД Скопје	4,93	0,00	Камата - EUR ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	7,83	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	21.000,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 17.01.2017 - 30.06.2017
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Комерцијална банка АД Скопје	1.170.936,0000	3,5912
Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје	1.801.169,8700	5,5241
Adamant Capital Partners AD	2.478.288,8000	7,6008
AKJ	5.178.211,6055	15,8813
Raiffeisen Bank International AG	21.977.111,0586	67,4026
Вкупно	32.605.717,3341	100,0000

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 17.01.2017 -
30.06.2017**



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП 100% БОНД

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1716122016ВФ10Б06983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	125.858,64	0,4476%
Надомест за депозитарна банка	27.689,06	0,0985%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	13.589,86	0,0483%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	0,00	0,0000%
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	18.879,00	0,0671%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	21.000,00	0,0747%
Вкупно трошоци:	207.016,56	0,7362%

Датум и време на печатење на извештајот: 23.8.2017. 15:54:18