

Друштво за управување со инвестициски фондови
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

Примено:	23.03.2018		
Обр. единица:	Број:	Период:	Вредност:
05	4113		

**ВФП 100% БОНД
ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД**

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
ЗА ПЕРИОДОТ 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 уделни 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 31 Декември 2017 година, како и Билансот на 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 фондови, друштва за управување и депозитната банка и Меѓународните стандарди за финансиско известување прифатени и објавени во Република Македонија. Оваа одговорност вклучува: дизајнирање, објективното презентирање на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и погрешно прикажување, без разлика дали истото е резултат на измама или грешка, избирање и 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 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.



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 - 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.

Mислење

Според наше мислење, финансиските извештаи, ја презентираат реално и објективно во сите материјални аспекти финансиската состојба на ВФП 100% БОНД – отворен инвестициски фонд за периодот што завршува на 31 Декември 2017 година, како и неговата финансиска успешност и 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, 30.03.2018

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 31 ДЕКЕМВРИ 2017 ГОДИНА

Во денари	Белешка	31.12.2017	31.12.2016
ПРИХОДИ			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		35.644	
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	5	1.408.209	
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти		104.812	
Приходи од дивиденди		306.789	
Останати приходи	8	-	
Вкупно приходи од вложувања		1.855.462	
РАСХОДИ			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		-7.205	
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти		-128.346	
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	6	-389.586	
Расходи од камати		-	
Надомест на депозитната банка		-128.963	
Трансакциски трошоци	7	-17.621	
Намалување на имотот		-	
Останати трошоци на фондот	8	-80.203	
Вкупно расходи		-751.924	
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност		1.103.538	
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ(ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		857.015	
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		-545.460	
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		311.555	
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот		1.415.093	

Белешките претставуваат 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 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 31 ДЕКЕМВРИ 2017 ГОДИНА

Во денари	Белешка	31.12.2017	31.12.2016
СРЕДСТВА			
Парични средства и парични еквиваленти	9	200.000	-
Вложување во хартии од вредност и депозити		61.383.317	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	10	34.985.831	-
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	11	11.589.801	-
Вложувања во депозити	12	14.807.685	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	13	24.369	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	14	981.831	-
ВКУПНИ СРЕДСТВА		62.589.517	-
ОБВРСКИ			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	15	182.338	-
Обврски кон депозитарната банка		11.401	-
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	16	15.066	-
ВКУПНИ ОБВРСКИ		208.805	-
НЕТО ИМОТ НА ФОНДОТ			
Број на издадени уделни		602.997,9098	-
Нето имот по удел		103.4510	-
Издадени уделни на инвестицискиот фонд		61.199.677	-
Повлечени уделни на инвестицискиот фонд		-234.058	-
Добивка/загуба во тековната финансиска година		1.415.093	-
Задржана добивка /загуба од претходните периоди		0	-
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		62.380.712	-
ВКУПНА ПАСИВА		62.589.517	-

Белешките представуваат составен дел на финансиските извештаи

ВФП 100% БОНД отворен инвестициски фонд

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

Во денари	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Состојба на почетокот на периодот	0,00	
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	1.103.538	-
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	311.555	-
Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	1.415.093	-
	—————	—————
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	61.199.677	-
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	-234.058	-
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	60.965.619	-
	—————	—————
Состојба на крајот на периодот	62.380.712	-
	—————	—————
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	605.273,8858	-
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	-2.275,9760	-
Број на удели/акции на фондот	602.997,9098	-
	—————	—————

Белешките представуваат составен дел на финансиските извештаи

ВФП 100% БОНД отворен инвестициски фонд

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

Во денари	31.12.2017	31.12.2016
Добивка за тековен период	1.415.093	-
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	-545.460	-
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	0	-
Приходи од камата	-981.831	-
Расходи од камата	0	-
Приходи од дивиденда	-310.189	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	-35.941.164	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	-10.089.008	-
Приливи од камата	0	-
Одливи од камата	0	-
Приливи од дивиденда	285.820	-
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	-14.807.685	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	193.739	-
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	15.066	-
Паричен тек од редовното работење	-60.765.619	-
Приливи од издавање на удели	61.199.677	-
Одливи од откуп на удели	-234.058	-
Паричен тек од финансиски активности	60.965.619	-
Нето зголемување (намалување) на пари	200.000	-
Пари на почеток на периодот	0	-
Пари на крај на периодот	200.000	-

Белешките представуваат составен дел на финансиските извештаи

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 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 одредност.

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 приирање на парични средства од инвеститори, преку Јавен повик за купување удел/удели, со кои за сметка на инвеститорите управува Друштвото. Сопствениците на уделите 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 здружениите 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.

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година**

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 извештатите 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 31 Декември 2017 година. 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 описани 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.

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.

**ВФП 100% БОНД 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 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.

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 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.

**ВФП 100% БОНД 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)

Надоместок на Депозитарна Банка (продолжува)

Друштвото на Депозитарната банка и плаќа надоместок на годишно ниво кој се пресметува од нето вредностана 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 призлезат 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 КХВ.

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.

**ВФП 100% БОНД 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 обелденето 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.

**ВФП 100% БОНД 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 определени 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.

Депризнања

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 посебно средство или обврска во Билансот на состојба.

При депризнања 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 31 Декември 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 подмиrena, 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 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.

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

Датум	Бр.на удели	Цена на удел	Нето вредност на имот	Имот	Обврски
31.12.2017	602.997,9098	103,4510	62.380.712,10	62.589.516,63	208.804,53
30.11.2017	520.227,4342	103,2751	53.726.518,95	53.807.351,23	80.832,28
31.10.2017	515.482,4784	102,8279	53.005.963,23	53.077.864,17	71.900,94
30.09.2017	510.823,0380	102,2051	52.208.739,25	52.300.059,52	91.320,27
31.08.2017	490.430,8287	101,9666	50.007.572,92	50.092.845,56	85.272,64
31.07.2017	472.043,0028	101,4278	47.878.288,48	47.963.847,10	85.558,62
30.06.2017	453.086,9488	101,4961	45.986.572,02	46.060.158,28	73.586,25
31.05.2017	383.183,7909	101,2407	38.793.788,93	38.901.043,34	107.254,41
30.04.2017	257.963,5257	101,0091	26.056.674,90	26.105.032,40	48.357,49
31.03.2017	249.959,1256	100,7917	25.193.809,71	25.257.920,30	64.110,59
28.02.2017	213.756,8534	100,5802	21.499.705,72	21.541.163,68	41.457,96
31.01.2017	201.535,1988	100,3219	20.218.388,80	20.253.569,72	35.180,92
17.01.2017	184.964,5000	100,0000	18.496.455,07	18.496.455,07	0,00

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година**

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

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

Преглед на највисоката и најниска вредност на имотот на фондот и цена по удел во 2017 година е даден подолу (во денари):

Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот	2017
Највисока вредност на средствата	62.443.215,95
Цена по удел при највисока вредност на средствата	103,5546
Најниска вредност на средствата	18.496.455,07
Цена по удел при најниска вредност на средствата	100,0000

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. Средствата од откупот на уделите се исплаќаат на сметка на сопственикот на откупените уделите во рок од седум календарски дена од приемот на Барањето за откуп на уделите;
- 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 инвестиирани согласно одредбите на Законот за инвестициски фондови со цел остварување на највисок принос во полза на сопствениците на уделите во Фондот врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година**

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

Заклучно со 31 Декември 2017 година вкупниот износ на средства под управување во ВФП 100% БОНД изнесуваше 62.380.712 денари, 59,07 % од портфолиото на вложувања на Фондот претставува вложувања во државни обврзници во земјава и во странство, и тоа континуирани државни обврзници со девизна клаузула и државни евро обврзници издадени од страна на Република Македонија(41,24%) и државни евро-обврзници издадени од Црна Гора (10,77%) и Русија (9,08%), а 16,87% 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 41,24%. Обврзниците купени на меѓународните пазари на капитал кои се класифицирани како хартии од вредност кои се чуваат за тргување со состојба на 31 Декември 2017 учествуваат со 17,83% .

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон ЕУР со 59,81%, потоа следи во денари 24,01%, изложеност во USD 9,12% и изложеност во RUB 7,06% , 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 tabela:

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Цена на удел на крајот на периодот	103,4510	-
Принос на Фондот	3,4510%	-
Просечна нето вредност на Фондот	40.923.971	-

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 пари, депозити и инвестициски фондови со иста или слична стратегија на вложување. Поголем дел од средствата на Фондот ќе бидат инвестиирани во државни обврзници, корпоративни обврзници и во депозити на овластени банки во Р. Македонија, додека мал дел ќе бидат инвестиирани 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 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 пракса.

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година**

4. Управување со финансиски ризици (продолжува)

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 ликвидосниот ризик.

4.1 Пазарен ризик

Имотот на Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Фондот на ефектот од флуктуацијата 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 диверзификација на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот.

a) 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 финансиски инструменти за избегнување на овој вид на ризик заради тоа што во Република Македонија не постојат посебни

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

31 Декември 2017

ЕУР	
УСД	61,4907
РУБ	51,2722
	0,8861

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

ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

4.1 Пазарен ризик (продолжува)

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

31 Декември 2017 година	ЕУР	УСД	РУБ	МКД	Вкупно
Средства					
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	200.000	200.000
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	24.878.878	5.685.287	4.421.666	-	34.985.831
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	11.589.801				11.589.801
Вложување во депозити	-	-	-	14.807.685	14.807.685
Побарувања по основ на дивиденди		24.369			24.369
Побарувања по основ на камата	829.459	-	133.919	18.453	981.831
	37.298.138	5.709.656		15.026.138	62.589.517
Обврски					
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	182.338	182.338
Обврски кон депозитарна банка	-	-	-	11.401	11.401
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	15.066	15.066
	0	0		208.805	208.805
Нето девизна позиција 31 Декември 2017	37.298.138	5.709.656		14.817.333	62.380.712

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:

ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

б) Каматен ризик (продолжува)

30 Јуни 2017 година	Помалку од	Од 1 до 3	од 3 до 12	Без камата	Фиксна	Вкупно
	1 мес	мес	мес			
Средства						
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	200.000	200.000	
Финансиски средства кои се чуваат за тргувanje	-	-	-	34.985.831	34.985.831	
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	-	-	-	11.589.801	11.589.801	
Вложување во депозити	-	-	14.807.685	-	-	14.807.685
Побарувања по основ на дивиденди	-	-	-	24.369	-	24.369
Побарувања по основ на камата	-	-	-	981.831	-	981.831
	0	0	14.807.685	1.006.200	46.775.632	62.589.517
Обврски						
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	182.338	-	182.338
Обврски кон депозитарна банка	-	-	-	11.401	-	11.401
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	15.066	-	15.066
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-	-	-
	0	0	0	208.805	0	208.805
Нето каматен ризик на 30 Јуни 2017	0	0	14.807.685	797.395	0	62.380.712

Со состојба на 31 Декември 2017 година каматоносната актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 14.808 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 во 2017 година;
- Долгорочни домашни и странски државни обврзници со купонски камати од 3,975% до 7,60% 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 тргувanje (поради низното дневно превреднување по објективна вредност). За управување со ризикот од промена на цените на хартиите од вредност, Раководството на Друштвото го диверзифицира портфолиот 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

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година**

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 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 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 31 Декември 2017 година 59,29% од нето 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 31 Декември 2017 година**

4.4 Кредитен ризик (продолжува)

Обврзници

Учество

Кредитен
рејтинг
според S&P

MKMINF20GK53 DO2017/06–0232DK	1,93%	BB-
MKMINF20GK79 DO2017/08–0332DK	0,82%	BB-
MKMINF20GK95 DO2017/10 – 0332DK	2,13%	BB-
XS1087984164 MACEDO 3.975	11,83%	BB-
XS1452578591 MACEDO 5.625	15,03%	BB-
XS1452578591 MACEDO 5.625	9,50%	BB-
XS1377508996 MONTEN 5.75	1,13%	B+
XS1377508996 MONTEN 5.75	9,64%	B+
RU00ADJSMA2/RFLB 7.6	7,06%	BB+

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот Фондот го инвестира во удели во нискоризични инвестициски фондови во странство. На 31 Декември 2017 година 16,93% од нето имотот на Фондот е инвестиран во инвестициони фондови.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 Декември 2017 година, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 0,32 % од нето 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 23,77% од нето 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

31 Декември 2017 31 Декември 2016

Камати од вложувања во државни обврзници	1.160.029	-
Камати од краткорочни депозити	248.166	-
Камати од жиро сметки	14	-
Вкупно	1.408.209	-

6. Расходи од односите со Друштвото

Фондот има расходи од односите со Друштвото за годината која завршува на 31 Декември 2017 година во износ од 389.586 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 31 Декември 2017 година**

7. Трансакциски трошоци

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Брокерски провизии	17.621	-
Вкупно	17.621	-

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 31 Декември 2017 година:

Тргувач	Износ денари	% од остварен промет
Комерцијална банка АД Скопје	1.170.936	2,4845
Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје	1.801.170	3,8218
Adamant Capital Partners AD	2.478.289	5,2585
AKJ	8.465.173	17,9617
Raiffeisen Bank International AG	33.213.483	70,4735
Вкупно	47.129.050	100,0000

8. Останати дозволени трошоци на Фондот

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Трошоци за ревизија	18.231	-
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	58.438	-
Трошоци од усогласувања на побарувања и обврски	3.528	-
Останати трошоци	6	-
Вкупно	80.203	-

9. Пари и парични еквиваленти

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Денарска сметка	200.000	-
Вкупно	200.000	-

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 31 Декември 2017 година**

10. Финансиски средства кои се чуваат за тргуваче

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Државни обврзници во земјата	2.965.839	-
Државни обврзници во странство	21.561.243	-
Отворени инвестициски фондови во странство	10.458.749	-
Вкупно	34.985.831	-

11. Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Државни обврзници во странство	11.589.801	-
Вкупно	11.589.801	-

12. Вложување во депозити

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Вложувања во краткорочни денарски депозити	14.807.685	-
Вкупно	14.807.685	-

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>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Побарувања од дивиденди	24.369	-
Вкупно	24.369	-

14. Побарувања по основ на камата и останати средства

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Побарување по камата од краткорочни депозити	18.453	-
Побарување по камата од државни обврзници	963.378	-
Вкупно	981.831	-

15. Обврски кон Друштвото за управување со фондови

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Обврски за надоместок за управување	51.825	-
Обврски за влезна провизија	130.513	-
Вкупно	182.338	-

**ВФП 100% БОНД Отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ПЕРИОДИЧНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година**

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	7.774	-
Останати обврски	7.292	-
Вкупно	15.066	-

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 година, е како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
Комерцијална банка АД Скопје	-	11.401	-	128.963
ВФП Фонд Менаџмент АД	-	182.338	-	389.586
Вкупно	-	193.739	-	518.549

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.

**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО
ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН
31.12.2017 ГОДИНА
ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**



Позиција	31.12.2016	31.12.2017
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	0,00	200.000,00
Вложување во хартии од вредност и депозити	0,00	61.383.316,84
финансиски средства кои се чуваат за тргување	0,00	34.985.831,18
финансиски средства расположиви за продажба	0,00	0,00
заеми и побарувања	0,00	0,00
вложувања кои се чуваат до доспевање	0,00	26.397.485,66
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	0,00	0,00
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	0,00	24.369,16
Побарувања по основ на дадени аванси	0,00	0,00
Побарувања од друштвото за управување	0,00	0,00
Побарувања од депозитарната банка	0,00	0,00
Останати побарувања од фондот	0,00	0,00
Побарувања по основ на камата и останати средства	0,00	981.830,63
Вкупно средства	0,00	62.589.516,63
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	0,00	182.337,50
Обврски кон депозитарната банка	0,00	11.401,37
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	0,00	15.065,66
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	0,00	0,00
Останати обврски	0,00	0,00
Обврски по основ на пресметана камата	0,00	0,00
Вкупно краткорочни обврски	0,00	208.804,53

Позиција	31.12.2016	31.12.2017
Нето имот на фондот	0,00	62.380.712,10
Број на издадени удели	0,0000	602.997,9098
Нето имот по удел	0,0000	103,4510
Издадени удели на инвестицискиот фонд	0,00	61.199.676,60
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	0,00	-234.057,53
Добавка/загуба во тековната финансиска година	0,00	1.415.093,03
Задржана добавка /загуба од претходните периоди	0,00	0,00
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Вкупно обврски спрема изворите на средства	0,00	62.380.712,10
Вонбилиансна евиденција пасива	0,00	0,00

**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА
ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
17.01.2017 - 31.12.2017 ГОДИНА**

**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО698312**

Позиција	17.01.2016 - 31.12.2016	17.01.2017 - 31.12.2017
Приходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	0,00	35.644,12
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	0,00	1.408.209,63
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	0,00	104.811,80
Приходи од дивиденди	0,00	306.788,69
Останати приходи	0,00	8,33
Вкупно приходи од вложувања	0,00	1.855.462,57
Расходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	0,00	7.204,94
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	0,00	128.346,26
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	0,00	389.586,40
Расходи од камати	0,00	0,00
Надомест на депозитната банка	0,00	128.963,37
Трансакциски трошоци	0,00	17.620,44
Намалување на имотот	0,00	0,00
Останати трошоци на фондот	0,00	80.203,11
Вкупно расходи	0,00	751.924,52
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	0,00	1.103.538,05
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	0,00	857.014,73
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0,00	0,00
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	0,00	-545.459,77
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	0,00	311.554,96
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	0,00	1.415.093,01

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА
ПЕРИОДОТ 17.01.2017 - 31.12.2017 ГОДИНА**

**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Позиција	17.01.2016 - 31.12.2016	17.01.2017 - 31.12.2017
Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	0,00	1.103.538,06
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	0,00	311.554,96
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	0,00	1.415.093,02
 Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	0,00	61.199.676,60
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	0,00	-234.057,53
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	0,00	60.965.619,07
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	0,00	62.380.712,09
 Нето имот		
На почеток од периодот	0,00	0,00
На крај на периодот	0,00	62.380.712,09
 Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	0,0000	605.273,8858
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	0,0000	-2.275,9760
Број на удели/акции на фондот	0,0000	602.997,9098

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Индиректна метода)

01.01.2017.-31.12.2017.



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП 100% БОНД
 Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1716122016ВФ10БО6983120

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	0,0000	1.415.093,0300
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2	0,0000	-545.459,7700
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3	0,0000	0,0000
Приходи од камата	4	0,0000	-981.830,5100
Расходи од камата	5	0,0000	0,0000
Приходи од дивиденда	6	0,0000	-310.189,5200
Намалување на финансискиот имот	7	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	8	0,0000	-35.941.164,1200
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	-10.089.007,9500
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	11	0,0000	0,0000
Приливи од камата	12	0,0000	0,0000
Одливи од камата	13	0,0000	0,0000
Приливи од дивиденда	14	0,0000	285.820,3600
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	0,0000	-14.807.685,0000
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16	0,0000	-0,1200

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	17	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	18	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	19	0,0000	193.738,8700
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	0,0000	15.065,6600
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	0,0000	-60.765.619,0700
Приливи од издавање на удели	22	0,0000	61.199.676,6000
Одливи од откуп на удели	23	0,0000	-234.057,5300
Исплата на имателите на удел од остварената добивка	24	0,0000	0,0000
Останати приливи од финансиски активности	25	0,0000	0,0000
Останати одливи од финансиски активности	26	0,0000	0,0000
Паричен тек од финансиски активности (Σ од 22 до 26)	27	0,0000	60.965.619,0700
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	28	0,0000	200.000,0000
Пари на почеток на периодот	29	0,0000	0,0000
Пари на крај на периодот (28+29)	30	0,0000	200.000,0000

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
17.01.2017 - 31.12.2017 ГОДИНА**

**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Позиција	17.01.2016 -	31.12.2016	17.01.2017 -	31.12.2017
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		62.380.712,10
Број на пресметковни единици на крај на периодот		0,0000		602.997,9098
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		0,0000		103,4510
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		0,0000%		0,9965%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		0,0000%		2,6966%
Принос на фондот		0,0000%		3,4510%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		0,0000		40.923.471,0063

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



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

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 (%)		
MKMINF20GK53/DO2 017/06-0232DK	1.168.872,7704	1.170.000,0003	1.207.515,4112	0,17%	1,93%		
MKMINF20GK79/DO2 017/08-0332DK	499.965,0377	499.999,9999	515.385,9483	0,08%	0,82%		
MKMINF20GK95/DO2 017/10 - 0332DK	1.297.215,3119	1.300.000,0000	1.335.314,3488	0,28%	2,13%		
XS1087984164/MACE DO 3.975	6.763.977,0000	6.958.825,7613	7.404.218,9265	0,02%	11,83%		
XS1452578591/MACE DO 5.625/ТРГУВАЊЕ	7.993.791,0000	8.799.181,7100	9.408.526,6560	0,03%	15,03%		
XS1452578591/MACE DO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	5.534.163,0000	5.852.843,7300	5.946.196,3243	0,02%	9,50%		
Државна обврзница	23.257.984,1200	24.580.851,2015	25.817.157,6151			41,24%	
Вкупно обврзници од домашни издавачи	23.257.984,1200	24.580.851,2015	25.817.157,6151			41,24%	
RU000A0JSMA2/RFLB 7.6	4.164.670,0000	4.259.805,5250	4.421.666,0807	3,13%	7,06%		
XS1377508996/MONT EN 5.75/ТРГУВАЊЕ	614.907,0000	649.547,2750	705.562,8232	0,00%	1,13%		
XS1377508996/MONT EN 5.75/ДОСПЕВАЊЕ	5.534.163,0000	5.845.925,4750	6.036.416,1897	0,03%	9,64%		

Државна обврница	10.313.740,0000	10.755.278,2750	11.163.645,0936	17,83%
Вкупно обврници од странски издавачи	10.313.740,0000	10.755.278,2750	11.163.645,0936	17,83%

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
IE00B2NPKV68/IEMB	968,00	6.040.473,64	5.685.287,13	0,00%	9,08%
IE00B66F4759/IHYG	738,00	4.887.473,76	4.872.919,07	0,00%	7,79%
Вкупно уделите од странски издавачи	1.706,00	10.927.947,40	10.558.206,20		16,87%

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-7577/17	2.628.140,0000	2.631.514,9250	4,20%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/6	10.479.545,0000	10.492.807,0664	16,76%
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/90	1.700.000,0000	1.701.816,4432	2,72%
Вкупно пласмани и депозити	14.807.685,0000	14.826.138,4346	23,68%

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 17.01.2017 - 31.12.2017
ГОДИНА**

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	2.478.288,8000	5,2585
AKJ	8.465.173,0356	17,9617
Raiffeisen Bank International AG	33.213.482,7901	70,4735
Комерцијална банка АД Скопје	1.170.936,0000	2,4845
Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје	1.801.169,8700	3,8218
Вкупно	47.129.050,4957	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 17.01.2017 - 31.12.2017
ГОДИНА**

()

--	--	--	--	--

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ

17.01.2017 - 31.12.2017 ГОДИНА

ВФП 100% БОНД

(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2017	MKMINF20GK53 / DO2017/06-0232DK	1.170.000,00	1.168.817,72	0,00	0,00	-55,05	-1.127,23	0,00	0,00
31.12.2017	MKMINF20GK79 / DO2017/08-0332DK	500.000,00	499.926,76	0,00	0,00	-38,28	-34,96	0,00	0,00
31.12.2017	MKMINF20GK95 / DO2017/10 - 0332DK	1.300.000,00	1.297.094,48	0,00	0,00	-120,84	-2.784,69	0,00	0,00
31.12.2017	RU000A0JSMA2 / RFLB 7.6	4.259.805,53	4.284.654,14	0,00	0,00	55.963,42	-31.114,80	0,00	0,00
31.12.2017	XS1087984164 / MACEDO 3.975	6.958.825,76	7.286.358,94	0,00	0,00	344.827,55	-17.294,37	0,00	0,00
31.12.2017	XS1377508996 / MONTEM 5.75/ДОСПЕВАЊЕ	5.845.925,48	5.778.357,41	0,00	0,00	-67.102,26	-465,81	0,00	0,00
31.12.2017	XS1377508996 / MONTEM 5.75/ТРГУВАЊЕ	649.547,28	676.889,63	0,00	0,00	27.394,11	-51,76	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	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	5.852.843,73	5.811.443,25	0,00	0,00	-40.934,13	-466,36	0,00	0,00
31.12.2017	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ТРГУВАЊЕ	8.799.181,71	9.213.883,32	0,00	0,00	437.623,16	-22.921,55	0,00	0,00
Државни обврзници		35.336.129,48	36.017.425,64	0,00	0,00	757.557,68	-76.261,52	0,00	0,00
Обврзници на локалната самовправа		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
31.12.2017	IE00B2NPKV68 / IEMB	6.040.473,64	5.685.287,13	0,00	0,00	105.687,90	-460.874,41	0,00	0,00
31.12.2017	IE00B66F4759 / IHYG	4.887.473,76	4.872.919,07	0,00	0,00	-6.230,85	-8.323,84	0,00	0,00
Удели на отворените инвестициски фондови		10.927.947,40	10.558.206,20	0,00	0,00	99.457,05	-469.198,25	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
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	46.264.076,89	46.575.631,48	0,00	0,00	857.014,40	-545.459,81	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОДНОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
17.01.2017 - 31.12.2017 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

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
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 27/07/2017	27.07.2017	1,00	0,00	1.192.963,51	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/07/2017	27.07.2017	1,00	0,00	1.186.655,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 07/09/2017	07.09.2017	1,00	0,00	6.203.937,40	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 07/09/2017	07.09.2017	1,00	0,00	6.204.279,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/09/2017	11.09.2017	1,00	0,00	1.068.460,96	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 11/09/2017	11.09.2017	1,00	0,00	1.068.527,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 15/09/2017	15.09.2017	1,00	0,00	6.166,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 15/09/2017	15.09.2017	1,00	0,00	6.256,19	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 16/10/2017	16.10.2017	1,00	0,00	2.431.941,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/10/2017	16.10.2017	1,00	0,00	2.432.760,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување RUB 17/10/2017	17.10.2017	1,00	0,00	2.545.807,15	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 17/10/2017	17.10.2017	1,00	0,00	2.525.560,28	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/11/2017	23.11.2017	1,00	0,00	1.842.753,88	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/11/2017	23.11.2017	1,00	0,00	1.842.769,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување RUB 24/11/2017	24.11.2017	1,00	0,00	1.844.407,98	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 24/11/2017	24.11.2017	1,00	0,00	1.843.218,86	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 12/12/2017	12.12.2017	1,00	0,00	915.668,85	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/12/2017	12.12.2017	1,00	0,00	918.637,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
				1.170.000,00	95.631.798,82	0,00

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

ВФП 100% БОНД (РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплата
Комерцијална банка АД Скопје	7,80	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
Комерцијална банка АД Скопје	4,93	0,00	Камата - EUR ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	0,01	0,00	Камата - USD ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	936,00	Купување на обврзници
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	43.254,00	Останати обврски кон Депозитарна банка
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	389.586,40	Управувачка провизија
ВЕРИФИКА ДОО Скопје	0,00	18.231,00	Надоместок за ревизија
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	85.709,37	Надоместок за Депозитарна банка

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 17.01.2017 -
31.12.2017**



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

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1716122016ВФ10БО6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	389.586,40	0,9520%
Надомест за депозитарна банка	85.709,37	0,2094%
Трошоци за купопродолжба на имот на фонд	17.620,44	0,0431%
Трошоци за водење регистар на уделите	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	18.231,00	0,0446%
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	58.437,66	0,1428%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	43.254,00	0,1057%
Вкупно трошоци:	612.838,87	1,4975%

Друштво за управување со инвестициски фондови
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

Применет:	06-06-2018
Соф. Едини:	Бонд
Пријател:	Вредност:
02	1110

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

Извештај за работа на
ВФП 100% Бонд 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 100% БОНД.

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

ред. Број	позиција	2017
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ		
1	Највисока вредност на имотот	62.443.215,95
2	Нјаниска вредност на имотот	18.496.455,07
ЦЕНА НА УДЕЛ		
3	Највисока цена по удел	103,574
4	Најниска цена по удел	99,8063

*Фондот е основан на 17.01.2017 година

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

Во 2017 година во портфолиото на ВФП 100% Бонд доминираа финансиски инструменти со фиксен принос, обврзници, со застапеност од 55% до 70%, како и краткорочни депозити кои во поголемиот дел од годината се движеа помеѓу 15% и 30%. Остатокот прapaѓаше на удели во други инвестициски фондови кои имаат слична стратегија на вложување како и ВФП 100% БОНД, со процентуална застапеност од 15% до 20%.

Во однос на валутната изложеност најголемиот дел претставува позиција во евро валута, од 60% до 80%, при што поради стабилната монетарна и девизна политика на Р. Македонија кои се насочени кој водење на фиксен курс МКД/ЕУР, даде дополнителна стабилност во однос на валутниот ризик на самиот фонд. Нешто под 10% од имотот на фондот припаѓаа на УСД, што се должи на вложувањето во инвестициски фондови од обврзници на држави во развој управуван од страна на BlackRock, компанија која е број еден во светот по имот под управување. Застапеноста во домашна валута се движеше помеѓу 20% и 30% и истата ја претставуваат депозити во банки.

На крај во последниот квартал од 2017 година забележуваме изложеност во РУБ со исто така нешто помалку од 10% од имотот на фондот. Ова се должи на вложувањето во Руска обврзница издадена од Министерство за финансии на Русија.

Зголемување на каматните стапки во 2017 година од страна на Европска Централна Банка не се случи, што дополнително влијаеше да стабилниот раст

на цените на обврзници продолжи. Каматните стапки во Р. Македонија во 2017 година останаа стабилни со одредено благо движење надолу.

Во првата половина на 2017 година политичката нестабилност во државата влијаеше врз цената на Македонските обврзници кои забележаа определен пад во тој период. Тоа се одрази и врз движењето на уделот на нашиот фонд со оглед на застапеноста во тој период во македонски еврообврзници со околу 47%. Во втората половина со формирањето на новата владата ситуацијата значително се подобри, што позитивно се одрази врз цените на македонските обврзници, аналогно и врз уделот на ВФП 100% Бонд.

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

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

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

ред. Број	Позиција	2017
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	62.380.712,10
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	103,4510
	Дополнителни показатели и податоци	
3	Добивка/Загуба во тековната година	1.415.093,03
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,00%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,70%
6	Принос на фондот	3,45%

*Фондот е основан на 17.01.2017 година

Извршни директори
Петар Андреевски / Артон Лена



