Друштво за управување со инвестициски фондови
ВФП ФОНД МЕНАЦМЕНТ АД Скопје

Примено:	17.03.2017		
Орг. Един.	Број:	Прилог:	Вредност:
05	519		

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА 2016 ГОДИНА СО ИЗВЕШТАЈ НА РЕВИЗИЈАТА

Скопје, Март 2017 година

СОДРЖИНА

	стр
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР	2
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ	
- Извештај за финансиската состојба од 01.01.-31.12.2016 година	4
- Извештај за сеопфатна добивка на 31.12.2016 година	6
- Извештај за промените нето имотот од 01.01.-31.12.2016 година	7
- Извештај за паричните текови од 01.01.-31.12.2016 година	8
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ	10-19
Финансиски показатели по удел / акција на фондот во текот на периодот од 01.01. до 31.12.2016 год.	20
Извештај за структурата на вложувањата на фондот на ден 31.12.2016 година	21
Структура на обврските на фондот по видови инструменти на ден 31.12.2016 година	28
Извештај за реализираните добивки (загуби) на фондот за периодот од 01.01. до 31.12.2016 година	29
Извештај за нереализираните добивки (загуби) на фондот за периодот од 01.01. до 31.12.2016 година	30
Трансакции од имотот на фоднот со поврзани лица за периодот од 01.01. до 31.12.2016 година	40
Приходи/расходи со поврзани лица за периодот од 01.01. до 31.12.2016 година	45
Вредност на трансакции извршени од страна на овластени учесници за тргување со хартии од вредност за периодот од 01.01. до 31.12.2016 година	46
Трошоци на товар на Фондот од 01.01. до 31.12.2016 година	47
ПРИЛОЗИ	
Извештај за работење на ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ – о.и.ф. за 2016 година	

ДРУШТВО ЗА РЕВИЗИЈА, ПРОЦЕНА И ФИНАНСИСКИ КОНСАЛТИНГ

До

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ - отворен инвестициски фонд

Скопје, 16.03.2017г.

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До сопственикот и менаџерите на Фондот

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ - отворен инвестициски фонд (во понатамошниот текст Фондот), кои ги вклучуваат Извештајот за финансиската состојба на 31 Декември 2016 година и Извештајот за сеопфатна добивка во периодот од 1 Јануари 2016 година до 31 Декември 2016 година, како и на поврзаните на нив Извештајот за паричните текови и Извештајот за промените на главнината, како и прегледот на значајните сметководствени политики и останатите појаснувачки информации.

Одговорност на раководниот тим на Фондот

Раководниот тим на Фондот е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи, во согласност со одредбите на Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форми и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитната банка. Оваа одговорност вклучува: обликување, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финсиските извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно преикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во околностите.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи, врз основа на нашата ревизија. Ревизијата е извршена во согласност со Законот за ревизија и Меѓународни Стандарди за ревизија. Овие 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 не содржат материјално значајни грешки.

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за прибавување на ревизорски докази, со кои се поткрепуваат износите и презентациите во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајки ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали се резултат на измама или на грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање

на финансиските извештаи на Фондот, за да обликува ревизорски постапки кои се соодветни на околностите, но не за целта за изразување на мислење за ефективноста на интерната контрола на Фондот.

Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководниот тим на Фондот, како и оценка на севкупната презентација на финансиските извештаи.

Веруваме дека обезбедените ревизорски докази се достатни и соодветни за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Според наше мислење, финансиски извештаи ја прикажуваат веродостојно и објективно, во сите материјално значајни аспекти, финансиската состојба на ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ - отворен инвестициски фонд на ден 31 Декември 2016, како и неговата финансиска успешност и паричните текови за периодот од 1 Јануари до 31 Декември 2016 година, во согласност со Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форми и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитната банка.

Скопје, 16.03.2017
ЕЛИТ ДООЕЛ Скопје, Лиценца за работа бр.18

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР

Данче Зографска

УПРАВИТЕЛ

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР ,

Данче Зографска

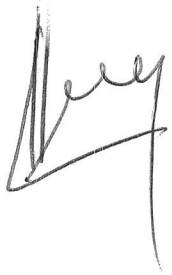
БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2016 ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

Позиција	31.12.2015	31.12.2016
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	693.960,22	1.871.912,74
Вложување во хартии од вредност и депозити	**150.173.817,61**	**258.951.265,78**
финансиски средства кои се чуваат за тргување	144.884.327,61	256.640.307,78
финасиски средства расположиви за продажба	0,00	0,00
заеми и побарувања	0,00	0,00
вложувања кои се чуваат до доспевање	5.289.490,00	2.310.958,00
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	1.743.843,28	0,00
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	132.681,22	206.730,10
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	12.522,95	1.549,56
Вкупено средства	**152.756.825,28**	**261.031.458,18**
Вонбилансна евиденција актива	**0,00**	**0,00**
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	9.926,93	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	958.221,70	2.308.413,50
Обврски кон депозитарната банка	30.996,75	54.650,40
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	38.631,79	54.620,24
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	4.520.498,00	139,00
Останати обврски	30.815,42	0,03
Обврски по основ на пресметана камата	0,00	0,00
Вкупно краткорочни обврски	**5.589.090,59**	**2.417.823,17**

Време на извршување 8.3.2017. 16:12:10

Позиција	31.12.2015	31.12.2016
Нето имот на фондот	**147.167.734,69**	**258.613.635,01**
Број на издадени удели	1.449.402,4891	2.446.139,8141
Нето имот по удел	**101,5368**	**105,7232**
Издадени удели на инвестицискиот фонд	188.848.070,70	338.208.453,88
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-39.234.169,28	-92.260.425,91
Добивка/загуба во тековната финансиска година	-2.416.521,90	15.111.773,78
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	-29.644,85	-2.446.166,75
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	**147.167.734,67**	**258.613.635,00**
Вонбилансна евиденција пасива	**0,00**	**0,00**



Време на извршување 8.3.2017. 16:12:10

БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2016 - 31.12.2016 ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (РОИФ1518112014ВФПРИН698312

Позиција	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
Приходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	539.736,93	335.164,56
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	692.546,99	105.288,36
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	685.770,14	682.654,23
Приходи од дивиденди	6.337.812,83	4.208.329,74
Останати приходи	561.299,32	340.449,16
Вкупно приходи од вложувања	**8.817.166,21**	**5.671.886,05**
Расходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	2.970.137,07	4.133.750,47
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	827.767,19	1.556.336,15
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	1.978.933,42	3.886.919,06
Расходи од камати	0,00	0,00
Надомест на депозитната банка	433.335,93	712.578,66
Трансакциски трошоци	342.372,01	221.562,85
Намалување на имотот	0,00	0,00
Останати трошоци на фондот	5.754.282,08	1.168.467,64
Вкупно расходи	**12.306.827,70**	**11.579.614,83**
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	**-3.489.661,49**	**-6.007.728,78**
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	640.575,50	20.012.331,58
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0,00	0,00
Нето курсни разлики од вложуавања во хартии од вредност	432.564,08	1.107.170,98
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	**1.073.139,58**	**21.119.502,56**
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	**-2.416.521,91**	**15.111.773,78**

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2016 - 31.12.2016 ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

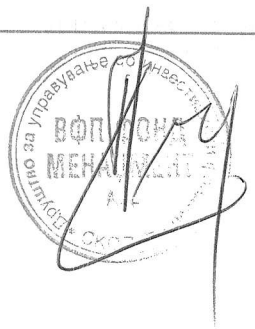
Позиција	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	-3.489.661,48	-6.007.728,78
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	1.073.139,59	21.119.502,56
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	**-2.416.521,89**	**15.111.773,78**
Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	154.679.932,17	149.360.383,18
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	-39.234.169,28	-53.026.256,63
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	**115.445.762,89**	**96.334.126,55**
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	**113.029.241,00**	**111.445.900,33**
Нето имот		
На почеток од периодот	34.138.493,67	147.167.734,69
На крај на периодот	147.167.734,67	258.613.635,02
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	1.841.037,4386	3.387.994,4674
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	-391.634,9495	-941.854,6533
Број на удели/акции на фондот	**1.449.402,4891**	**2.446.139,8141**

Време на извршување 8.3.2017. 16:24:34

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Индиректна метода)

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	-2.416.521,9000	15.111.773,7800
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2	432.564,0800	1.107.170,9800
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3	0,0000	0,0000
Приходи од камата	4	61.252,4300	10.973,3900
Расходи од камата	5	0,0000	0,0000
Приходи од дивиденда	6	-6.377.983,4500	-4.311.662,3700
Намалување на финансискиот имот	7	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	8	-139.891.938,5400	-112.863.151,1500
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	9	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	10	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	11	0,0000	0,0000
Приливи од камата	12	0,0000	0,0000
Одливи од камата	13	0,0000	0,0000
Приливи од дивиденда	14	6.245.302,2300	4.237.613,4900
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	23.990.350,1100	4.722.375,2800
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16	0,0000	0,0000

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	17	-1.668.723,4500	-9.926,9300
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	18	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	19	-364.144,4000	1.373.845,4600
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	4.586.287,2000	-4.535.185,9400
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	-115.403.555,6900	-95.156.174,0100
Приливи од издавање на удели	22	154.679.932,1700	149.360.383,1800
Одливи од откуп на удели	23	-39.234.169,2800	-53.026.256,6300
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	115.445.762,8900	96.334.126,5500
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	28	42.207,2000	1.177.952,5400
Пари на почеток на периодот	29	651.753,0000	693.960,2200
Пари на крај на периодот (28+29)	30	693.960,2000	1.871.912,7600



ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

1. Општи податоци

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд основан во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл. весник на Република Македонија" бр. 12/2009 г., бр. 67/2009 г., бр. 24/2011 г. и бр. 188/2013 г.). Фондот е основан со Решение број УП 1 08-94 на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 18.11.2014 година и е впишан во Регистарот на отворени фондови во Комисијата за хартии од вредност. Основач на Отворениот инвестициски Фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ е Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје (во понатамошниот текст Друштвото) од Скопје со седиште на ул. В. Главинов бр. 14-1/8, Скопје, Центар.

Со Фондот управува ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје врз основа на Решението за давање одобрение за основање под број УП 1 08-67 од 19.09.2014 година, издадено од Комисијата за хартии од вредностна Република Македонија.

Фондот претставува имот без својство на правно лице, кој се основа за прибирање на парични средства од инвеститори, преку Јавен повик за купување документи за удели, со кои за сметка на инвеститорите управува Друштвото. Средствата на Фондот се во потполност одвоени од средствата на Друштвото.

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Друштвото на 31 Декември 2016 има издадено вкупно 2.446.139,8141 удели со нето вредност на имотот од 258.613.635,01 денари, а нето вредност на уделот изнесува 105,7232 денари.

2. Сметководствени политики

Во продолжение се прикажани основните сметководствени политики употребени при подготовка на овие финансиски извештаи.

2. 1. Основа за составување на финансиските извештаи

Фондот ја води својата сметководствена евиденција и ги подготвува финансиските извештаи во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл. весник на Република Македонија" бр. 12/2009 г., бр. 67/2009 г., бр. 24/2011 г. и бр. 188/2013 г.) и Правилникот за задолжителна содржина, форми и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитната банка.

Финансиските извештаи на Фондот се подготвени во согласност со сметководствените политики образложени подолу во белешките кон финансиските извештаи.

2.2. Валута на известување

Финансиските извештаи се прикажуваат во согласност со законските прописи на Република Македонија, во националната валута на Република Македонија - македонски денар. Финансиските извештаи за 2016 година на Друштвото се изготвени во денари (МКД).

2.3. Признавање приходи на Фондот

Основни приходи на Фондот се приходите од камати вклучуваат приходи од орочени депозити во домашни банки и камата на обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија. Приходите по основ на камати се признаваат како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се наплатени или не.

Приходите од дивиденди кои не произлегуваат од вложувања евидентирани според методот на главнина, се признаваат кога ке се утврдат правата на акционерите за добивање дивиденда.

2.4. Признавање на расходите на Фондот

Расходите на Фондот се трошоци за управување на Друштвото со Фондот, трошоците кои произлегуваат од извршените услуги и останатите трошоци во текот на годината кои настануваат од редовното работење на Фондот и се признаваат доколку има сегашна обврска и истата може веродостојно да се измери.

2.5. Надоместок на Друштвото за управување со Фондот

Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот се надоместоците кои се плаќаат на Друштвото за управувањето со средствата на Фондот, во износ од 2% годишно од вкупната вредност на Фондот, а се пресметуваат на дневна основа. Друштвото го наплатува надоместокот за управување последниот ден во месецот и тоа како збир на сите дневни вредности на надоместокот за тековниот месец.

2.6. Надоместок на Депозитната банка

Фондот е обврзан, врз основа на Договорот на Друштвото склучен со Депозитната банка да и плаќа провизија на банката на годишно ниво од вкупната вредност на Фондот, а пресметано на дневно основа за услугите кои се обврзала да ги врши за Фондот.

Друштвото на депозитарната банка и плаќа надоместок на годишно ниво кој се пресметува од нето вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување, со примена на следниве стапки: до 1.000.000.000,00 денари -0,25%;

од 1.000.000.001,00 до 1.800.000.000,00 денар -0,22% и над 1.800.000.001 денари -0,20%. Исто така, на товар на имотот на Фондот, Друштвото на депозитарната банка и плаќа за трошоците на суб-депозитарна банка. Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци.

2.7. Трошоци за издавање на документи за удел

Трошоците за издавање на документи за удел 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 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 и 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.

Расходите по основ на камати се признаваат како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се платени или не.

2.8. Оданочување

Согласно член 18 од Законот за Инвестициски фондови , Фондот нема својство на правно лице и не подлежи на оданочување со данок на добивка. Согласно Законот за данок на добивка, обврзници за данок од добивка се правните лица.

Приходите од камати добиени од Фондот можат да бидат предмет на данок на задршка важечки во земјата на потеклото.

2.9. Финансиски средства и финансиски обврски

Финансиските средства, и финансиските обврски се признаваат во билансот единствено кога друштвото ќе стане страна во договорните услови на финансискиот инструмент.

Почетно признавање

При првичното признавање финансиските инструменти се искажуваат по нивната амортизирана набавна вредност, зголемени за сите трошоци настанати до нивното стекнување. За целите на следните вреднувања Фондот ги класифицира финансовите инструменти во зависност од целите и рочноста со кои е склучен договорот во соодветни категории на: финансиски средства по објективна вредност преку добивки или загуби, финансиски средства расположиви за продажба, финансиски средства кои се чуваат до доспевање, побарувања и кредити, пари и парични средства. Последователно вложувањата за тргување и оние расположиви за продажба се мерат според објективната вредност определена со последната понудена пазарна цена на датата на составување на билансот на состојба.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на вложувањата за тргување при продажбан а харти од вредност се признаваат во билансот на успех како реализирани капитални добивки или загуби додека вложувањата расположиви за продажба се признаваат како нереализирани капитални добивки или загуби се додека вложувањето не се продаде, наплати или на друг начин отуѓи или се утврди дека е оштетено, кога кумулираната добивка, односно загуба која била предходно признаена ќе се вклучи во нето добивката или загубата за периодот.

Во периодот кој е предмет на ревизија друштвото имало вложувања во хартии од вредност расположиви за тргување и депозити.

2.10. Финансиски средства

Финансиските средства ги сочинуваат вложувањата во: акции и удели во банки, во други финансиски институции и во друштва како и дадените депозити, побарувањата од вложувања, пари и парични средства, позајмици на вработени и останати побарувања.

За целите на вреднувања друштвото ги класифицира финансиските средства во зависност од целите и рочноста со кои е склучен договорот во соодветни категории на финансиски средства: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, финансиски средства расположиви за продажба и финансиски средства кои се чуваат до доспевање.

- **Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби**

Финансиските средства по објективна вредност преку добивки и загуби се финансиски средства наменети за тргување. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел да се продаде во краток рок. Средствата во оваа категорија се класифицираат како тековни средства.

Почетно признавање

Сите финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат по нивната објективна вредност, при што сите трошоци настанати до нивното стекнување се признаваат преку добивка или загуба.

На секоја дата на известување Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на секое финансиско средство или група на финансиски средства.

- **Депозити и побарувања**

Депозитите во банки и друштва, дадените позајмици, побарувањата од депозити, и останати побарувања. се вклучуваат во категоријата заеми и побарувања и претставуваат финансиски средства со фиксни или детерминирани плаќања кои не котираат на активен пазар. Тие се вклучуваат во тековни средства, освен средствата кои имаат доспеаност подолга од 12 месеци од датата на извештајот за финансиската состојба и се класифицираат како нетековни.

- **Финансиски средства расположиви за продажба**

Финансиските средства расположиви за продажба се не-деривативи кои се или одредени во оваа категорија или не се класифицирани во некоја од другите категории. Се вклучуваат во нетековни средства освен ако раководството има намера да ги продаде во рок од 12 месеци од извештајот за финансиската состојба.

Стекнувањето и продажбите на финансиските средства се признаваат на датата на тргувањето, на која Друштвото се обврзало да купи или да продаде средство.

Почетно признавање

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат по нивната набавна вредност, зголемени за сите трошоци настанати до нивното стекнување.

На секоја дата на известување Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на секое финансиско средство или група на финансиски средства. Кај вложувањата расположиви за продажба, значително или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство представува индикатор дека средството е оштетено.

- **Финансиски средства кои се чуваат до доспевање**

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање се не-деривативи кои со фиксни или утврдени плаќања, фиксни дати на доспевање за наплата, за кои Раководството на Друштвото има намера и способност да ги чува до нивното доспевање. Доколку Друштвото продаде значаен износ од финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во категорија на финансиските средства расположиви за продажба

Почетно признавање

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат по нивната набавна вредност, зголемени за сите трошоци настанати до нивното стекнување.

На секоја дата на известување Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на секое финансиско средство или група на финансиски средства.

2.11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се евидентираат во извештајот за нето средствата на фондот по номинална вредност, а ги вклучуваат средствата депонирани на трансакционите сметки (денарски и девизни).

2.12. Побарувања и обврски по основ на вложувања

Побарувањата и обврските по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавање и купување на хартии од вредност, и се признаваат како средства и обврски во моментот кога се настанати берзанските трансакции со хартиите од вредност, а се плаќаат на денот на достасување.

Депризнавање

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

При депризнавање на финансиските средства, разликата меѓу сметководствената вредност на средствата и добиениот надомест се признава во билансот на успех како добивка или загуба.

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

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

Амортизирана набавна вредност на финансиските средства и финансиските обврски е износот според кој финансиските средства и финансиските 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.

2.13 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.

2.14. Реализирани капитални добивки и загуби

Реализираните капитални добивки и загуби ги вклучуваат добивките и загубите остварени по основ на продажба на хартии од вредност, нивелирање на цени при набавка на хартии од вредноти наплата на достасана главнина и камати на должнички хартии од вредност. Реализираните капитални добивки и загуби се признаваат како приходи или расходи во моментот на нивното настанување.

2.15. Нереализирани капитални добивки и загуби

Реализираните капитални добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност се признаваат како разлика меѓу трошокот за набавка и нивната објективната вредност, односно амортизирана набавна вредност. При достасување на главнината или нејзин дел како и при продажба на хартиите од вредност, кумулираната добивка, односно загуба која била предходно признаена ќе се вклучи во нето добивката или загубата за периодот.

2.16. Износи искажани во странска валута

Трансакциите настанати во странска валута се искажуваат во денари со примена на официјалните курсеви на Народна Банка на Република Македонија кои важат на денот на трансакцијата.

Средства и обврските деноминирани во странска валута се искажуваат во денари по средниот курс на Народна Банка на Република Македонија кој важи на денот на составувањето на Билансот на состојбата. Нето позитивни и негативни курсни разлики, се вклучени во Билансот на успех во периодот кога настанале.

Официјалните курсеви на странските валути на 31.12.2016 години во денари

1 ЕВРО	61, 4812 денари
1 УСД	58, 3258 денари

3. Вложувања и стратегија на вложувања на Фондот

Друштвото ги инвестира средствата на Фондот во согласност со членот 66 од Законот за инвестициски фондови и согласно Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на Фондот, донесен од Комисијата, во следните видови инструменти:

- **Акции** - преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари во САД - соединетите Американски Држави; Германија и другите земји членки на ЕУ; Земјите членки на ОЕЦД, ЦЕФТА и Р. Македонија и Држави надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност сечленки на Светската федерација на берзи WFE - www.world-exchanges.org до 100% од портфолиото;

- **Инвестициски фондови** - удели или акции на инвестициски фондови регистрирани во државите од точка САД - соединетите Американски Држави; Германија и другите земји членки на ЕУ; Земјите членки на ОЕЦД, ЦЕФТА и Р. Македонија и Држави надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност сечленки на Светската федерација на берзи WFE - www.world-exchanges.org до 10% од портфолиото;

- **Нови емисии на харти од вредност** - новоиздадени преносливи хартии од вредност под услов во проспектот за нивно издавање да е утврдено дека постои обврска од страна на издавачот за нивно вклучување во службена котација на берза или на друг регулиран пазар, кој има дозвола за работа од соодветно регулаторно тело до 20% од портфолиото;

- **Депозити и пари на сметка** - депозити во овластени банки во Република Македонија, кои достасуваат во рок кој не е подолг од една година до 75% од портфолиото.

Во процесот на управување со средствата ќе се користат следните стратегии:

- Value Investing (стратегија за инвестирање во здрави и профитабилни компании);
- Event Driven Strategy (стратегија темелена на специфични глобални случувања);
- Active stock picking (активно тргување).

Вложувањата на средствата на Фондот ќе бидат во согласност со одредбите од член 66 и 67 од Законот, како и одредбите од Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на

вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имотот на отворениот фонд од Комисијата, кои се релевантни за планираната структура на портфолиото на Фондот.

3.1. Нето средства на Фондот

Нето средствата на Фондот се добиваат кога од вкупните средства на Фондот се одземат вкупните обврски на Фондот.

3.2. Вредност на удел

Вредноста на удел на Фондот представува вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот број на уплатени удели на датата на пресметката. Исклучок претставува вредноста на уделот на денот на објавата на Јавниот повик за запишување удели кога е утврдена неговата номинална вредност од 100,0000 денари.

4. Управување со финансиски ризици

Во работењето Фондот е изложено на повеќе видови финансиски ризици како што се пазарниот ризик од промена на девизните курсеви, каматниот ризик како и кредитниот ризик, ликвидностен 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 меѓу ризикот и надоместот, со цел навремено да се минимизираат потенцијалните негативни ефекти врз финансиската успешност на Друштвото. 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 веродостојни и современи информатички системи. Фондот редовно врши испитување на политиките и воспоставените 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. Одборот на директори на Друштвото што управува со фондот донесува писмени политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја како што се ризикот од курсни разлики и ризикот од каматни стапки.

1) Пазарни ризици

А) Ризик од промена на девизните курсеви – валутен ризик

Функционална валута на Друштвото е Македонски денар.

Изложеноста на Друштвото во своето работење на валутен ризик е на релативно ниско ниво, бидејќи курсот на националната валута е стабилен, а со состојба на 31.12.2016 година поголем дел од средствата и обврските на Фондот се во денари. Инаку Друштвото во своето работење е поврзано и со трансакции во странска валута од кои произлегува валутен ризик, како резултат на изложеноста на домашната валута во однос на флуктуациите на различните странски валути. Менаџментот спроведува политика на навремено следење и минимизирање на потенцијалните негативни ефекти од промена на изложеноста на домашната валута во однос на флуктуациите на различните странски валути.

Следната табела ја дава изложеноста на Фондот на валутен ризик кои ги вклучува финансиските инструменти на Фондот на 31.12.2016 година: Во 000 МКД

	ЕУР	УСД	Други валути	МКД	Вкупно
Парични средства	1.682	9	23	158	1.872
Вложувања во депозити	-	-	-	2.312	2.312
Хартии од вредност распол.за тргување	131.927	80.017	41.437	3.259	256.640
Останати побарувања	109.091	31.875	74.064	2	215.032
	242.700	**111.901**	**115.524**	**5.731**	**475.856**
Обврски	-	-	-	2.418	2.418
Кредити	-	-	-	-	-
	-	-	-	**2.418**	**2.418**
Нето девизна позиција	**242.700**	**111.901**	**115.524**	**3.313**	**473.438**

Б) Каматен ризик

Изложеност на пазарен ризик од вложување во депозити

Каматниот ризик представува ризик од пазарните промена на висината на каматните стапки по дел од пласманите во банки кои се врзани со Договори за краткорочни депозити, Менаџментот на Друштвото за управување со Фондот настојува да го намали каматниот ризик преку намалување на рокот на доспевање на депозитите.

Каматен ризик

Фондот е изложен на ефектите од флуктуација на нивоата на пазарните каматни стапки врз неговата финансиска состојба и парични текови.

Следната табела ја дава изложеноста на Фондот на каматните ризици кои ги вклучува финансиските инструменти на Фондот на 31.12.2016 година:

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Во 000 МКД

	Променливи камати					
	Помалку од 3 месец	**Од 3 до 12месеци**	**Над 12 месеци**	**Без камата**	**Фиксна камата**	**Вкупно**
Парични средства	1.872	-	-		-	1.872
Вложувања во депозити	-	2.311	-	-	-	2.311
Хартии од вредност расположив за тргување	-	-	-	256.640	-	256.640
Останати побарувања	-	-	-	208	-	208
	1.872	**2.311**	**-**	**256.848**	**-**	**261.031**
Обврски кон друштвата за управување	-	-	-	2.308	-	2.308
Обврски по основ на вложувања	-	-	-	-	-	-
Обврски кон депозитната банка	-	-	-	55	-	55
Обврски за трошоци на фондот	-	-	-	55	-	55
	-	**-**	**-**	**2.418**	**-**	**2.418**
Нето каматен ризик	**1.872**	**2.311**	**-**	**254.430**	**-**	**258.613**

2) Кредитен ризик

Друштвото е изложено на кредитен ризик при извршување на своите деловните активности. Кредитниот ризик се дефинира како ризик од нереализирање на некој финансиски инструмент, при што едната страна ќе претрпи финансиски загуби од неисполнување на обврска на другата страна и воглавно произлегува од дадени депозити во банки и вложувања во хартии од ведност.

Управување со кредитниот ризик

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 висок кредитен рејтинг, односно не се изложени на кредитен ризик. Главниот извршен директор е задолжен за редовно следење на изложеноста и преземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото соутврдените лимити.

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

Орочени депозити

Друштвото го следи кредитниот ризик кај вложувањата во депозити, преку постојана анализа на способноста на банките да ги исполнат договорните обврски.

3) Оперативен ризик

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната реализација на целокупниот процес. Комисијата за хартии од вредност, Комерцијална банка АД Скопје-како депозитарна банка, избраните брокерски куќи и банките.

Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација инвестициските одлуки, почитување на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информацискиот систем.

4) Ризик од неликвидност

Ликвидносен ризик или ризик од неликвидност постои од можноста Фондот да не биде во состојба редовно да ги подмирува достасаните обврски кон доверителите.

Менаџментот спроведува политика на навремено обезбедување на доволно ликвидни средства на сметки во банките со цел обврските да се подмират при нивното доспевање. Средствата на Фондот се вложуваат во депозити. Вложените средства во депозити, во зависност од ликвидносните потреби може да се повлечат во секој момент, со што Фондот ги избегнува проблемите од ликвидносна природа.

ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ 01.01.2016 - 31.12.2016 ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

Позиција	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
Нето имот на фондот на почеток на периодот	34.138.493,68	147.167.734,67
Број на пресметковни единици на почеток на периодот	341.673,9616	1.449.402,4891
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот	**99,9154**	**101,5368**
Нето имот на фондот на почеток на периодот	147.167.734,67	258.613.635,01
Број на пресметковни единици на крај на периодот	1.449.402,4891	2.446.139,8141
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот	**101,5368**	**105,7232**
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоци и просечен нето имот	2,0306%	2,0242%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот	-3,5158%	-3,0938%
Принос на фондот	1,6228%	4,1230%
Просечна нето вредност на инвестициските фонд	99.256.315,5113	194.183.329,7478

Датум и време на печатење на извештајот: 8.3.2017. 16:31:04

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2016. ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ
(РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
MKALKA101011 / ALK	605,0000	5.416,1986	3.276.800,1530	3.259.219,7000	5.387,1400	0,04%	1,25%
Обична акција	***605,0000***	***5.416,1986***	***3.276.800,1530***	***3.259.219,7000***			***1,25%***
Вкупно акции од домашни издавачи	***605,0000***	***5.416,1986***	***3.276.800,1530***	***3.259.219,7000***	***5.387,1400***		***1,25%***
FR0013222791 / 1476292D	922,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,00%	0,00%
AT0000606306 / RBI	1.300,0000	837,9959	1.089.394,6700	1.389.106,2900	1.068,5433	0,00%	0,53%
AT0000831706 / WIB	1.000,0000	1.037,2547	1.037.254,7000	1.028.887,9000	1.028,8879	0,00%	0,39%
BE0974293251 / 1NBA	290,0000	6.952,9732	2.016.362,2280	1.782.598,2160	6.146,8904	0,00%	0,68%
CH0011075394 / ZURN	70,0000	14.718,0247	1.030.261,7290	1.123.710,8540	16.053,0122	0,00%	0,43%
CH0012005267 / NOVN	885,0000	4.755,2833	4.208.425,7205	3.754.395,3210	4.242,2546	0,00%	1,44%
CH0012032048 / ROG	445,0000	14.925,4326	6.641.817,5070	5.925.817,1350	13.316,4430	0,00%	2,27%
CH0012138530 / CSX	730,0000	1.178,2779	860.142,8670	604.775,2160	828,4592	0,00%	0,23%
CH0012138530 / CSGN	2.500,0000	591,6191	1.479.047,7500	2.091.070,7500	836,4283	0,00%	0,80%
CH0012221716 / ABBN	800,0000	1.022,9711	818.376,8800	983.790,8800	1.229,7386	0,00%	0,38%
CH0038863350 / NESN:VX	1.720,0000	4.237,5156	7.288.526,8320	7.193.283,7240	4.182,1417	0,00%	2,76%

CH0210483332 / CFR	22,0000	4.106,6934	90.347,2548	84.953,8690	3.861,5395	0,00%	0,03%
CH0244767585 / UBSG	900,0000	1.111,8260	1.000.643,4000	821.829,5100	913,1439	0,00%	0,31%
DE0005140008 / DBK	700,0000	1.387,4206	971.194,4200	742.385,4900	1.060,5507	0,00%	0,28%
DE0005190003 / BMW	788,0000	4.932,9434	3.887.159,3992	4.299.687,7220	5.456,4565	0,00%	1,65%
DE0005200000 / BEI	250,0000	5.183,8100	1.295.952,5000	1.238.846,1750	4.955,3847	0,00%	0,47%
DE0005439004 / CON	180,0000	12.755,7476	2.296.034,5680	2.032.937,3520	11.294,0964	0,00%	0,78%
DE0005552004 / DPW	2.200,0000	1.565,1024	3.443.225,2800	4.224.803,6600	1.920,3653	0,00%	1,62%
DE0005557508 / DTE	2.200,0000	975,3321	2.145.730,6200	2.212.155,0000	1.005,5250	0,00%	0,85%
DE0005785604 / FRE	1.650,0000	4.016,6306	6.627.440,4900	7.533.229,9350	4.565,5939	0,00%	2,89%
DE0005810055 / DB1	280,0000	5.013,1926	1.403.693,9280	1.315.550,1240	4.698,3933	0,00%	0,50%
DE0006048408 / HEN	245,0000	5.458,5223	1.337.337,9635	1.490.925,2540	6.085,4092	0,00%	0,57%
DE0006483001 / LIN	830,0000	8.136,6035	6.753.380,9050	7.965.688,6990	9.597,2153	0,00%	3,05%
DE0007100000 / DAI	1.955,0000	4.108,5484	8.032.212,1220	8.500.243,2275	4.347,9505	0,00%	3,26%
DE0007164600 / SAP	1.370,0000	4.373,4504	5.991.627,0480	6.975.023,7340	5.091,2582	0,00%	2,67%
DE0007236101 / SIE	890,0000	5.567,5456	4.955.115,5840	6.391.093,7380	7.181,0042	0,00%	2,45%
DE0008404005 / ALV	824,0000	9.058,5832	7.464.272,5568	7.953.699,8816	9.652,5484	0,00%	3,05%
DE0008430026 / MUV2	300,0000	11.367,3019	3.410.190,5700	3.313.529,2800	11.045,0976	0,00%	1,27%
DE000A1EWWW0 / ADS	700,0000	7.931,8074	5.552.265,1800	6.461.981,5400	9.231,4022	0,00%	2,48%
DE000A1ML7J1 / VNA	2.195,0000	1.777,8759	3.902.437,6005	4.170.667,9175	1.900,0765	0,00%	1,60%
DE000BASF111 / BAS	1.650,0000	4.550,5832	7.508.462,2800	8.958.517,9200	5.429,4048	0,00%	3,43%

DE000BAY0017 / BAYN	1.570,0000	6.350,6273	9.970.484,8610	9.568.571,2980	6.094,6314	0,00%	3,67%
DE000ENAG999 / EOAN	2.000,0000	598,1494	1.196.298,8000	823.848,0000	411,9240	0,00%	0,32%
DE000PSM7770 / PSM	800,0000	2.504,9887	2.003.990,9600	1.800.661,3600	2.250,8267	0,00%	0,69%
DE000UNSE018 / UN01	200,0000	0,0000	0,0000	161.265,1800	806,3259	0,00%	0,06%
DK0060534915 / NOVC	350,0000	3.305,7875	1.157.025,6250	736.790,7050	2.105,1163	0,00%	0,28%
ES0113211835 / BBVA	1.918,0000	400,3704	767.910,4272	756.344,8872	394,3404	0,00%	0,29%
ES0113900J37 / SAN SM	3.034,0000	277,6025	842.245,9850	925.022,0002	304,8853	0,00%	0,35%
ES0178430E18 / TNE5	1.230,0000	616,4035	758.176,3050	665.472,5580	541,0346	0,00%	0,25%
FR0000120073 / AI	180,0000	6.384,2907	1.149.172,3260	1.169.187,9840	6.495,4888	0,00%	0,45%
FR0000120271 / FP	922,0000	2.650,3080	2.443.583,9760	2.761.725,7002	2.995,3641	0,00%	1,06%
FR0000120321 / OR	93,0000	9.588,3707	891.718,4751	991.458,1293	10.660,8401	0,00%	0,38%
FR0000120578 / SAN	580,0000	4.644,6761	2.693.912,1380	2.742.184,4940	4.727,9043	0,00%	1,05%
FR0000120628 / CS	1.800,0000	1.168,9629	2.104.133,2200	2.654.327,8800	1.474,6266	0,00%	1,02%
FR0000121014 / MC	150,0000	8.925,0720	1.338.760,8000	1.672.903,4550	11.152,6897	0,00%	0,64%
FR0000121972 / SU	750,0000	3.362,1311	2.521.598,3250	3.048.391,5750	4.064,5221	0,00%	1,17%
FR0000131104 / BNP	330,0000	3.217,0912	1.061.640,0960	1.228.486,6110	3.722,6867	0,00%	0,47%
GB0002374006 / DGE	579,0000	1.525,3815	883.195,8885	877.260,1542	1.515,1298	0,00%	0,34%
GB0002875804 / BATS	404,0000	3.116,1789	1.258.936,2756	1.340.700,3004	3.318,5651	0,00%	0,51%
GB0005405286 / HSBA	94,0000	285,8462	26.869,5428	44.339,8752	471,7008	0,00%	0,02%
GB0007188757 / RIO	800,0000	1.797,8315	1.438.265,2000	1.814.421,8400	2.268,0273	0,00%	0,70%

GB0007980591 / BP/	8.453,0000	272,3201	2.301.921,8053	3.093.197,8370	365,9290	0,00%	1,18%
GB0008706128 / LLOY	33.000,0000	43,4940	1.435.302,0000	1.481.257,8000	44,8866	0,00%	0,57%
GB0030913577 / BT/A	3.000,0000	393,6888	1.181.066,4000	790.380,6000	263,4602	0,00%	0,30%
GB0031348658 / BARC	143,0000	178,8966	25.582,2138	22.944,7790	160,4530	0,00%	0,01%
GB00B03MLX29 / RDSA	1.072,0000	1.256,5857	1.347.059,8704	1.726.213,9424	1.610,2742	0,00%	0,66%
GB00B03MLX29 / RDSA NA	1.453,0000	1.479,7873	2.150.130,9469	2.321.296,8170	1.597,5890	0,00%	0,89%
GB00B08SNH34 / NG/	1.240,0000	791,0903	980.951,9720	847.312,3360	683,3164	0,00%	0,32%
GB00B24CGK77 / RB/	441,0000	5.266,4024	2.322.483,4584	2.180.584,8729	4.944,6369	0,00%	0,84%
GB00BH4HKS39 / VOD	5.500,0000	184,4504	1.014.477,2000	789.285,7500	143,5065	0,00%	0,30%
IE00BY9D5467 / AGN	50,0000	17.617,0000	880.850,0000	612.450,0650	12.249,0013	0,00%	0,23%
IT0003132476 / ENI	1.350,0000	857,7062	1.157.903,3700	1.281.514,0950	949,2697	0,00%	0,49%
JE00B2QKY057 / SHP	453,0000	3.921,0307	1.776.226,9071	1.523.640,4038	3.363,4446	0,00%	0,58%
JE00B3DCF752 / ATRS	4.000,0000	219,8931	879.572,4000	966.484,4000	241,6211	0,00%	0,37%
NL0000009355 / UNI3	2.568,0000	2.460,6546	6.318.961,0128	6.187.462,9776	2.409,4482	0,00%	2,37%
US00724F1012 / ADBE	350,0000	5.295,8111	1.853.533,8850	2.101.624,3850	6.004,6411	0,00%	0,81%
US0258161092 / AXP	240,0000	3.920,8395	941.001,4800	1.036.986,0720	4.320,7753	0,00%	0,40%
US0378331005 / AAPL	150,0000	5.680,9770	852.146,5500	1.013.294,1300	6.755,2942	0,00%	0,39%
US0846707026 / BRK.B	830,0000	7.586,4642	6.296.765,2860	7.889.929,2870	9.505,9389	0,00%	3,02%
US0970231058 / BA	130,0000	8.151,1745	1.059.652,6850	1.180.420,8650	9.080,1605	0,00%	0,45%
US1491231015 / CAT	250,0000	3.831,2042	957.801,0500	1.352.283,6750	5.409,1347	0,00%	0,52%

US1667641005 / CVX	460,0000	5.071,4410	2.332.862,8600	3.157.875,4820	6.864,9467	0,00%	1,21%
US17275R1023 / CSCO	2.000,0000	1.603,3941	3.206.788,2000	3.525.211,4000	1.762,6057	0,00%	1,35%
US1912161007 / KO	450,0000	2.421,8442	1.089.829,8900	1.088.184,4650	2.418,1877	0,00%	0,42%
US2546871060 / DIS	155,0000	5.923,8220	918.192,4100	942.200,8095	6.078,7149	0,00%	0,36%
US2635341090 / DD	430,0000	4.121,6293	1.772.300,5990	1.840.878,8910	4.281,1137	0,00%	0,71%
US3696041033 / GE	700,0000	1.756,0626	1.229.243,8200	1.290.166,7100	1.843,0953	0,00%	0,49%
US38141G1040 / GS	327,0000	9.939,5026	3.250.217,3502	4.566.918,8856	13.966,1128	0,00%	1,75%
US3825501014 / GT	1.670,0000	1.714,7848	2.863.690,6160	3.006.864,0580	1.800,5174	0,00%	1,15%
US4370761029 / HD	160,0000	7.455,5144	1.192.882,3040	1.251.251,7280	7.820,3233	0,00%	0,48%
US4581401001 / INTC	600,0000	1.942,0981	1.165.258,8600	1.269.286,0800	2.115,4768	0,00%	0,49%
US4592001014 / IBM	200,0000	8.333,9469	1.666.789,3800	1.936.299,9000	9.681,4995	0,00%	0,74%
US46625H1005 / JPM	350,0000	4.648,2530	1.626.888,5500	1.761.526,6550	5.032,9333	0,00%	0,67%
US4781601046 / JNJ	470,0000	5.779,1268	2.716.189,5960	3.158.266,2380	6.719,7154	0,00%	1,21%
US5801351017 / MCD	190,0000	6.660,0716	1.265.413,6040	1.348.889,1160	7.099,4164	0,00%	0,52%
US5949181045 / MSFT	1.500,0000	2.989,3630	4.484.044,5000	5.436.547,8000	3.624,3652	0,00%	2,08%
US6541061031 / NKE	320,0000	3.523,4000	1.127.488,0000	948.704,1280	2.964,7004	0,00%	0,36%
US70450Y1038 / PYPL	800,0000	1.891,1832	1.512.946,5600	1.841.695,4400	2.302,1193	0,00%	0,71%
US7170811035 / PFE	2.700,0000	1.912,4433	5.163.596,9100	5.114.939,4000	1.894,4220	0,00%	1,96%
US7237871071 / PXD	235,0000	6.512,9226	1.530.536,8110	2.468.140,7980	10.502,7268	0,00%	0,95%
US7427181091 / PG	650,0000	4.635,8393	3.013.295,5450	3.187.621,6450	4.904,0333	0,00%	1,22%

US80585Y3080 / SBNC	2.000,0000	330,8251	661.650,2000	1.346.561,2000	673,2806	0,00%	0,52%
US88579Y1010 / MMM	300,0000	9.355,5798	2.806.673,9400	3.124.571,4300	10.415,2381	0,00%	1,20%
US9130171096 / UTX	200,0000	5.415,8886	1.083.177,7200	1.278.734,8400	6.393,6742	0,00%	0,49%
US91324P1021 / UNH	420,0000	7.413,3080	3.113.589,3600	3.920.473,6200	9.334,4610	0,00%	1,50%
US91913Y1001 / VLO	480,0000	3.169,6930	1.521.452,6400	1.912.712,9760	3.984,8187	0,00%	0,73%
US92343V1044 / VZ	450,0000	2.605,6248	1.172.531,1600	1.401.044,0400	3.113,4312	0,00%	0,54%
US92826C8394 / V	240,0000	4.371,8347	1.049.240,3280	1.092.138,9360	4.550,5789	0,00%	0,42%
US9311421039 / WMT	400,0000	3.455,7507	1.382.300,2800	1.612.591,7200	4.031,4793	0,00%	0,62%
Обична акција	***131.183,0000***	***408.721,5573***	***230.698.716,2654***	***251.577.414,1140***			***96,39%***
DE0007664039 / VOW3	220,0000	7.024,0441	1.545.289,7020	1.803.673,9600	8.198,5180	0,00%	0,69%
Приоритетна акција	***220,0000***	***7.024,0441***	***1.545.289,7020***	***1.803.673,9644***			***0,69%***
Вкупно акции од странски издавачи	***132.325,0000***	***1.755,1030***	***232.244.005,9674***	***253.381.087,7421***	***1.914,8391***		***97,08%***

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

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

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА	1.074.185,0000	1.074.473,6496	0,41%

ЕВРОСТАНДАРД БАНКА	205.756,0000	205.998,8575	0,08%
СТОПАНСКА БИТОЛА	1.031.017,0000	1.032.030,7875	0,40%
Вкупно пласмани и депозити	***2.310.958,0000***	***2.312.503,2946***	***0,89%***

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 31.12.2016 ГОДИНА

()

РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на дат. на извештајот	Учество во им. на фондот (%)	Вредност на колатералот

Вкупно репо договори

ГАРАНЦИИ	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во обврските на фондот (%)

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2016 - 31.12.2016 ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализирана добивка
16.12.2016	BE0974293251 / 1NBA	395	2.742.074,12	2.395.404,37	-346.669,75
16.12.2016	CH0210483332 / CFR	228	941.719,67	867.923,33	-73.796,34
27.06.2016	DE0005190003 / BMW	337	1.832.745,31	1.369.731,54	-463.013,78
27.06.2016	DE0005439004 / CON	150	1.915.297,94	1.594.036,81	-321.261,13
27.06.2016	DE0007100000 / DAI	855	3.922.635,40	2.831.800,31	-1.090.835,09
05.01.2016	DE0008430026 / MUV2	30	340.976,43	326.195,55	-14.780,88
27.10.2016	ES0113211207 / 1446632D	28	0,00	0,00	0,00
01.12.2016	ES0113902292 / 1450026D SM	34	0,00	0,00	0,00
16.12.2016	FR0000120321 / OR	257	2.458.078,74	2.669.562,06	211.483,32
27.06.2016	FR0000120628 / CS	1.100	1.304.010,03	1.145.547,19	-158.462,84
24.06.2016	GB0005405286 / HSBA	1.900	794.614,23	691.025,62	-103.588,62
27.06.2016	GB0008706128 / LLOY	14.500	809.491,71	573.191,47	-236.300,24
24.06.2016	GB0009252882 / GSK	1.000	1.105.838,91	1.200.878,24	95.039,32
24.06.2016	GB0009895292 / AZN	310	1.152.645,78	1.020.993,56	-131.652,22
24.06.2016	GB0031348658 / BARC	5.000	863.189,79	619.769,15	-243.420,64
16.12.2016	GB00B08SNH34 / NG/	4.600	3.365.711,31	3.117.650,45	-248.060,86
24.06.2016	GB00B7T77214 / RBS	3.800	924.297,70	652.211,39	-272.086,31
24.06.2016	IL0011296188 / ENZY	2.000	1.061.745,72	871.810,24	-189.935,48
24.06.2016	US0378331005 / AAPL	150	828.527,31	762.100,49	-66.426,82
24.06.2016	US98978V1035 / ZTS	300	778.757,98	766.542,48	-12.215,50
	Редовни акции		**27.142.358,09**	**23.476.374,26**	**-3.665.983,83**
	Вкупно		**27.142.358,09**	**23.476.374,26**	**-3.665.983,83**

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2016 - 31.12.2016 ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2016	AT0000606306 / RBI	1.089.394,66	1.389.106,23	0,00	0,00	301.718,99	-2.007,42	0,00	0,00
31.12.2016	AT0000831706 / WIB	1.037.254,75	1.028.887,88	0,00	0,00	-6.455,53	-1.911,34	0,00	0,00
31.12.2016	BE0974293251 / 1NBA	2.016.362,24	1.782.598,21	0,00	0,00	-230.429,34	-3.334,69	0,00	0,00
31.12.2016	CH0011075394 / ZURN	1.030.261,73	1.123.710,85	0,00	0,00	88.165,62	5.283,50	0,00	0,00
31.12.2016	CH0012005267 / NOVN	4.208.425,72	3.754.395,36	0,00	0,00	-490.744,70	36.714,34	0,00	0,00
31.12.2016	CH0012032048 / ROG	6.641.817,52	5.925.817,15	0,00	0,00	-755.476,28	39.475,91	0,00	0,00
31.12.2016	CH0012138530 / CSGN	1.479.047,67	2.091.070,86	0,00	0,00	603.991,72	8.031,47	0,00	0,00
31.12.2016	CH0012138530 / CSX	860.142,88	604.775,19	0,00	0,00	-253.782,71	-1.584,98	0,00	0,00
31.12.2016	CH0012221716 / ABBN	818.376,85	983.790,87	0,00	0,00	161.217,13	4.196,89	0,00	0,00
31.12.2016	CH0038863350 / NESN:VX	7.288.526,91	7.193.283,76	0,00	0,00	-196.139,87	100.896,72	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2016	CH0210483332 / CFR	90.347,26	84.953,87	0,00	0,00	-5.856,72	463,33	0,00	0,00
31.12.2016	CH0244767585 / UBSG	1.000.643,41	821.829,49	0,00	0,00	-183.945,54	5.131,61	0,00	0,00
31.12.2016	DE0005140008 / DBK	971.194,43	742.385,49	0,00	0,00	-227.019,33	-1.789,61	0,00	0,00
31.12.2016	DE0005190003 / BMW	3.887.159,38	4.299.687,72	0,00	0,00	420.334,65	-7.806,31	0,00	0,00
31.12.2016	DE0005200000 / BEI	1.295.952,49	1.238.846,18	0,00	0,00	-54.718,27	-2.388,04	0,00	0,00
31.12.2016	DE0005439004 / CON	2.296.034,57	2.032.937,36	0,00	0,00	-257.466,50	-5.630,71	0,00	0,00
31.12.2016	DE0005552004 / DPW	3.443.225,39	4.224.803,62	0,00	0,00	790.656,81	-9.078,58	0,00	0,00
31.12.2016	DE0005557508 / DTE	2.145.730,69	2.212.155,06	0,00	0,00	72.025,23	-5.600,86	0,00	0,00
31.12.2016	DE0005785604 / FRE	6.627.440,45	7.533.229,95	0,00	0,00	920.158,38	-14.368,87	0,00	0,00
31.12.2016	DE0005810055 / DB1	1.403.693,94	1.315.550,13	0,00	0,00	-85.557,24	-2.586,57	0,00	0,00
31.12.2016	DE0006048408 / HEN	1.337.337,97	1.490.925,25	0,00	0,00	156.051,58	-2.464,30	0,00	0,00
31.12.2016	DE0006483001 / LIN	6.753.380,92	7.965.688,72	0,00	0,00	1.224.152,17	-11.844,38	0,00	0,00
31.12.2016	DE0007100000 / DAI	8.032.212,04	8.500.243,16	0,00	0,00	479.940,69	-11.909,58	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
31.12.2016	DE0007164600 / SAP	5.991.627,05	6.975.023,70	0,00	0,00	998.983,43	-15.586,78	0,00	0,00
31.12.2016	DE0007236101 / SIE	4.955.115,60	6.391.093,70	0,00	0,00	1.450.452,17	-14.474,07	0,00	0,00
31.12.2016	DE0008404005 / ALV	7.464.272,59	7.953.699,88	0,00	0,00	501.477,56	-12.050,27	0,00	0,00
31.12.2016	DE0008430026 / MUV2	3.410.190,57	3.313.529,27	0,00	0,00	-90.377,36	-6.283,93	0,00	0,00
31.12.2016	DE000A1EWWW0 / ADS	5.552.265,19	6.461.981,53	0,00	0,00	913.149,52	-3.433,19	0,00	0,00
31.12.2016	DE000A1ML7J1 / VNA	3.902.437,63	4.170.667,89	0,00	0,00	277.921,75	-9.691,50	0,00	0,00
31.12.2016	DE000BASF111 / BAS	7.508.462,26	8.958.517,87	0,00	0,00	1.461.114,24	-11.058,62	0,00	0,00
31.12.2016	DE000BAY0017 / BAYN	9.970.484,85	9.568.571,23	0,00	0,00	-385.886,75	-16.026,87	0,00	0,00
31.12.2016	DE000ENAG999 / EOAN	1.196.298,87	823.848,08	0,00	0,00	-368.237,47	-4.213,32	0,00	0,00
31.12.2016	DE000PSM7770 / PSM	2.003.990,95	1.800.661,39	0,00	0,00	-202.824,46	-505,10	0,00	0,00
31.12.2016	DE000UNSE018 / UN01	0,00	161.265,19	0,00	0,00	161.265,19	0,00	0,00	0,00
31.12.2016	DK0060534915 / NOVC	1.157.025,64	736.790,70	0,00	0,00	-418.102,90	-2.132,04	0,00	0,00
31.12.2016	ES0113211835 / BBVA	767.910,36	756.344,92	0,00	0,00	-10.150,42	-1.415,02	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
31.12.2016	ES0113900J37 / SAN SM	842.245,93	925.021,91	0,00	0,00	84.327,98	-1.552,00	0,00	0,00
31.12.2016	ES0178430E18 / TNE5	758.176,25	665.472,51	0,00	0,00	-91.306,65	-1.397,08	0,00	0,00
31.12.2016	FR0000120073 / AI	1.149.172,32	1.169.187,98	0,00	0,00	22.133,23	-2.117,57	0,00	0,00
31.12.2016	FR0000120271 / FP	2.443.584,01	2.761.725,67	0,00	0,00	320.205,16	-2.063,50	0,00	0,00
31.12.2016	FR0000120321 / OR	891.718,48	991.458,13	0,00	0,00	102.021,02	-2.281,38	0,00	0,00
31.12.2016	FR0000120578 / SAN	2.693.912,12	2.742.184,48	0,00	0,00	56.193,82	-7.921,45	0,00	0,00
31.12.2016	FR0000120628 / CS	2.104.133,26	2.654.327,85	0,00	0,00	550.564,15	-369,55	0,00	0,00
31.12.2016	FR0000121014 / MC	1.338.760,80	1.672.903,45	0,00	0,00	336.609,57	-2.466,92	0,00	0,00
31.12.2016	FR0000121972 / SU	2.521.598,31	3.048.391,60	0,00	0,00	534.020,78	-7.227,49	0,00	0,00
31.12.2016	FR0000131104 / BNP	1.061.640,09	1.228.486,60	0,00	0,00	168.802,78	-1.956,27	0,00	0,00
31.12.2016	GB0002374006 / DGE	883.195,88	877.260,16	0,00	0,00	117.393,84	-123.329,56	0,00	0,00
31.12.2016	GB0002875804 / BATS	1.258.936,28	1.340.700,31	0,00	0,00	257.562,01	-175.797,99	0,00	0,00
31.12.2016	GB0005405286 / HSBA	26.869,55	44.339,88	0,00	0,00	21.222,40	-3.752,07	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
31.12.2016	GB0007188757 / RIO	1.438.265,23	1.814.421,80	0,00	0,00	294.696,34	81.460,24	0,00	0,00
31.12.2016	GB0007980591 / BP/	2.301.922,20	3.093.197,68	0,00	0,00	1.034.129,09	-242.853,60	0,00	0,00
31.12.2016	GB0008706128 / LLOY	1.435.301,00	1.481.258,40	0,00	0,00	73.932,59	-27.975,18	0,00	0,00
31.12.2016	GB0030913577 / BT/A	1.181.066,52	790.380,75	0,00	0,00	-225.761,52	-164.924,24	0,00	0,00
31.12.2016	GB0031348658 / BARC	25.582,22	22.944,77	0,00	0,00	934,86	-3.572,30	0,00	0,00
31.12.2016	GB00B03MLX29 / RDSA	1.347.059,88	1.726.213,96	0,00	0,00	504.498,01	-125.343,93	0,00	0,00
31.12.2016	GB00B03MLX29 / RDSA NA	2.150.130,95	2.321.296,79	0,00	0,00	174.357,55	-3.191,71	0,00	0,00
31.12.2016	GB00B08SNH34 / NG/	980.951,94	847.312,29	0,00	0,00	-38.500,53	-95.139,12	0,00	0,00
31.12.2016	GB00B24CGK77 / RB/	2.322.483,46	2.180.584,88	0,00	0,00	23.040,03	-164.938,61	0,00	0,00
31.12.2016	GB00BH4HKS39 / VOD	1.014.476,96	789.285,69	0,00	0,00	-83.529,61	-141.661,66	0,00	0,00
31.12.2016	IE00BY9D5467 / AGN	880.850,00	612.450,06	0,00	0,00	-298.890,56	30.490,63	0,00	0,00
31.12.2016	IT0003132476 / ENI	1.157.903,37	1.281.514,13	0,00	0,00	125.744,42	-2.133,66	0,00	0,00
31.12.2016	JE00B2QKY057 / SHP	1.776.226,89	1.523.640,39	0,00	0,00	-4.554,01	-248.032,50	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2016	JE00B3DCF752 / ATRS	879.572,32	966.484,46	0,00	0,00	88.532,93	-1.620,78	0,00	0,00
31.12.2016	MKALKA101011 / ALK	3.276.800,16	3.259.219,70	0,00	0,00	-17.580,46	0,00	0,00	0,00
31.12.2016	NL0000009355 / UNI3	6.318.960,90	6.187.463,05	0,00	0,00	-114.969,24	-16.528,61	0,00	0,00
31.12.2016	US00724F1012 / ADBE	1.853.533,90	2.101.624,39	0,00	0,00	183.930,41	64.160,08	0,00	0,00
31.12.2016	US0258161092 / AXP	941.001,48	1.036.986,06	0,00	0,00	63.411,81	32.572,77	0,00	0,00
31.12.2016	US0378331005 / AAPL	852.146,55	1.013.294,12	0,00	0,00	121.215,59	39.931,98	0,00	0,00
31.12.2016	US0846707026 / BRK.B	6.296.765,25	7.889.929,27	0,00	0,00	1.350.895,52	242.268,50	0,00	0,00
31.12.2016	US0970231058 / BA	1.059.652,68	1.180.420,87	0,00	0,00	84.088,31	36.679,88	0,00	0,00
31.12.2016	US1491231015 / CAT	957.801,06	1.352.283,67	0,00	0,00	361.328,33	33.154,29	0,00	0,00
31.12.2016	US1667641005 / CVX	2.332.862,87	3.157.875,46	0,00	0,00	744.260,54	80.752,05	0,00	0,00
31.12.2016	US17275R1023 / CSCO	3.206.788,12	3.525.211,35	0,00	0,00	163.312,24	155.110,99	0,00	0,00
31.12.2016	US1912161007 / KO	1.089.829,90	1.088.184,45	0,00	0,00	-39.369,92	37.724,46	0,00	0,00
31.12.2016	US2546871060 / DIS	918.192,40	942.200,81	0,00	0,00	-7.774,83	31.783,23	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
31.12.2016	US2635341090 / DD	1.772.300,61	1.840.878,90	0,00	0,00	67.465,45	1.112,83	0,00	0,00
31.12.2016	US3696041033 / GE	1.229.243,79	1.290.166,70	0,00	0,00	18.372,63	42.550,28	0,00	0,00
31.12.2016	US38141G1040 / GS	3.250.217,35	4.566.918,89	0,00	0,00	1.170.898,60	145.802,94	0,00	0,00
31.12.2016	US3825501014 / GT	2.863.690,54	3.006.864,13	0,00	0,00	-123,06	143.296,65	0,00	0,00
31.12.2016	US4370761029 / HD	1.192.882,30	1.251.251,72	0,00	0,00	17.077,79	41.291,62	0,00	0,00
31.12.2016	US4581401001 / INTC	1.165.258,85	1.269.286,06	0,00	0,00	63.691,77	40.335,44	0,00	0,00
31.12.2016	US4592001014 / IBM	1.666.789,39	1.936.299,91	0,00	0,00	147.914,23	121.596,29	0,00	0,00
31.12.2016	US46625H1005 / JPM	1.626.888,56	1.761.526,65	0,00	0,00	129.424,95	5.213,14	0,00	0,00
31.12.2016	US4781601046 / JNJ	2.716.189,61	3.158.266,25	0,00	0,00	327.108,58	114.968,06	0,00	0,00
31.12.2016	US5801351017 / MCD	1.265.413,61	1.348.889,11	0,00	0,00	39.673,21	43.802,30	0,00	0,00
31.12.2016	US5949181045 / MSFT	4.484.044,44	5.436.547,82	0,00	0,00	776.899,66	175.603,72	0,00	0,00
31.12.2016	US6541061031 / NKE	1.127.488,00	948.704,13	0,00	0,00	-217.811,87	39.028,00	0,00	0,00
31.12.2016	US70450Y1038 / PYPL	1.512.946,60	1.841.695,46	0,00	0,00	289.295,97	39.452,90	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
31.12.2016	US7170811035 / PFE	5.163.596,87	5.114.939,36	0,00	0,00	-296.878,32	248.220,80	0,00	0,00
31.12.2016	US7237871071 / PXD	1.530.536,82	2.468.140,80	0,00	0,00	897.692,39	39.911,59	0,00	0,00
31.12.2016	US7427181091 / PG	3.013.295,58	3.187.621,62	0,00	0,00	37.300,80	137.025,25	0,00	0,00
31.12.2016	US80585Y3080 / SBNC	661.650,27	1.346.561,24	0,00	0,00	686.130,19	-1.219,22	0,00	0,00
31.12.2016	US88579Y1010 / MMM	2.806.673,93	3.124.571,43	0,00	0,00	265.913,15	51.984,35	0,00	0,00
31.12.2016	US9130171096 / UTX	1.083.177,72	1.278.734,84	0,00	0,00	158.062,92	37.494,20	0,00	0,00
31.12.2016	US91324P1021 / UNH	3.113.589,36	3.920.473,63	0,00	0,00	681.840,27	125.044,01	0,00	0,00
31.12.2016	US91913Y1001 / VLO	1.521.452,65	1.912.712,95	0,00	0,00	310.946,51	80.313,79	0,00	0,00
31.12.2016	US92343V1044 / VZ	1.172.531,15	1.401.044,04	0,00	0,00	187.925,73	40.587,17	0,00	0,00
31.12.2016	US92826C8394 / V	1.049.240,33	1.092.138,94	0,00	0,00	6.579,15	36.319,46	0,00	0,00
31.12.2016	US9311421039 / WMT	1.382.300,29	1.612.591,72	0,00	0,00	182.443,10	47.848,33	0,00	0,00
	обични акции	**233.975.515,52**	**254.836.633,81**	**0,00**	**0,00**	**19.748.577,23**	**1.112.541,06**	**0,00**	**0,00**
31.12.2016	DE0007664039 / VOW3	1.545.289,69	1.803.673,96	0,00	0,00	263.754,35	-5.370,08	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Реваloризација на имотот за	Реваloризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	приоритетни акции	1.545.289,69	1.803.673,96	0,00	0,00	263.754,35	-5.370,08	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Државни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден	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
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	235.520.805,06	256.640.307,43	0,00	0,00	20.012.331,36	1.107.170,46	0,00	0,00

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОДНОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2016 - 31.12.2016 ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 05/01/2016	05.01.2016	1,00	0,00	4.118,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 05/01/2016	05.01.2016	1,00	0,00	4.172,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 08/01/2016	08.01.2016	1,00	0,00	1.756.026,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 08/01/2016	08.01.2016	1,00	0,00	1.758.453,13	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/01/2016	18.01.2016	1,00	0,00	3.019.546,16	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/01/2016	18.01.2016	1,00	0,00	3.035.644,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/01/2016	25.01.2016	1,00	0,00	2.430.716,09	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/01/2016	25.01.2016	1,00	0,00	2.430.897,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 02/02/2016	02.02.2016	1,00	0,00	1.118.909,14	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 02/02/2016	02.02.2016	1,00	0,00	3,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 02/02/2016	02.02.2016	1,00	0,00	1,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/02/2016	02.02.2016	1,00	0,00	1.119.150,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 02/02/2016	02.02.2016	1,00	0,00	3,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 02/02/2016	02.02.2016	1,00	0,00	0,81	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 08/02/2016	08.02.2016	1,00	0,00	1.197.829,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/02/2016	08.02.2016	1,00	0,00	1.198.064,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 15/02/2016	15.02.2016	1,00	0,00	1.308.168,71	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/02/2016	15.02.2016	1,00	0,00	1.308.485,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/02/2016	18.02.2016	1,00	0,00	1.511.228,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/02/2016	18.02.2016	1,00	0,00	1.511.599,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 22/02/2016	22.02.2016	1,00	0,00	4.177.901,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/02/2016	22.02.2016	1,00	0,00	4.184.469,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 29/02/2016	29.02.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 29/02/2016	29.02.2016	1,00	0,00	1,57	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 16/03/2016	16.03.2016	1,00	0,00	191.388,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 16/03/2016	16.03.2016	1,00	0,00	192.441,88	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 21/03/2016	21.03.2016	1,00	0,00	32.178,71	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 21/03/2016	21.03.2016	1,00	0,00	32.217,71	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 24/03/2016	24.03.2016	1,00	0,00	16.431,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 24/03/2016	24.03.2016	1,00	0,00	13.478,95	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 24/03/2016	24.03.2016	1,00	0,00	16.568,13	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање DKK 24/03/2016	24.03.2016	1,00	0,00	13.533,57	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/03/2016	31.03.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/03/2016	31.03.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 31/03/2016	31.03.2016	1,00	0,00	0,57	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 31/03/2016	31.03.2016	1,00	0,00	0,79	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/04/2016	20.04.2016	1,00	0,00	3.344.536,88	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/04/2016	20.04.2016	1,00	0,00	3.345.415,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 25/04/2016	25.04.2016	1,00	0,00	1.332.522,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/04/2016	25.04.2016	1,00	0,00	1.343.801,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 03/05/2016	03.05.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 03/05/2016	03.05.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 03/05/2016	03.05.2016	1,00	0,00	2,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 03/05/2016	03.05.2016	1,00	0,00	1,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 03/05/2016	03.05.2016	1,00	0,00	1,09	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 03/05/2016	03.05.2016	1,00	0,00	1,23	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 04/05/2016	04.05.2016	1,00	0,00	21.508,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/05/2016	04.05.2016	1,00	0,00	9.342.402,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 04/05/2016	04.05.2016	1,00	0,00	21.593,25	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/05/2016	04.05.2016	1,00	0,00	9.344.674,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 05/05/2016	05.05.2016	1,00	0,00	2.939.198,40	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/05/2016	05.05.2016	1,00	0,00	2.939.875,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 09/05/2016	09.05.2016	1,00	0,00	1.439.119,48	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/05/2016	09.05.2016	1,00	0,00	1.439.411,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 11/05/2016	11.05.2016	1,00	0,00	1.451.990,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/05/2016	11.05.2016	1,00	0,00	1.453.127,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 27/05/2016	27.05.2016	1,00	0,00	1.595.852,35	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/05/2016	27.05.2016	1,00	0,00	1.595.483,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/05/2016	31.05.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/05/2016	31.05.2016	1,00	0,00	3,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/05/2016	31.05.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 31/05/2016	31.05.2016	1,00	0,00	1,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 31/05/2016	31.05.2016	1,00	0,00	3,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 31/05/2016	31.05.2016	1,00	0,00	0,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/06/2016	01.06.2016	1,00	0,00	1.148.984,85	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 01/06/2016	01.06.2016	1,00	0,00	1.149.264,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 09/06/2016	09.06.2016	1,00	0,00	1.612.530,50	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/06/2016	09.06.2016	1,00	0,00	1.610.466,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/06/2016	20.06.2016	1,00	0,00	1.266.954,13	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/06/2016	20.06.2016	1,00	0,00	1.267.264,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/06/2016	23.06.2016	1,00	0,00	1.749.043,26	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/06/2016	23.06.2016	1,00	0,00	1.749.474,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 29/06/2016	29.06.2016	1,00	0,00	1.360.162,50	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 29/06/2016	29.06.2016	1,00	0,00	3.350.144,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/06/2016	29.06.2016	1,00	0,00	1.359.732,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 29/06/2016	29.06.2016	1,00	0,00	3.355.222,89	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 30/06/2016	30.06.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 30/06/2016	30.06.2016	1,00	0,00	2,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 30/06/2016	30.06.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 30/06/2016	30.06.2016	1,00	0,00	1,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 30/06/2016	30.06.2016	1,00	0,00	2,47	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 30/06/2016	30.06.2016	1,00	0,00	1,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 01/07/2016	01.07.2016	1,00	0,00	881.910,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 01/07/2016	01.07.2016	1,00	0,00	884.700,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/07/2016	04.07.2016	1,00	0,00	23.612,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/07/2016	04.07.2016	1,00	0,00	23.618,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 06/07/2016	06.07.2016	1,00	0,00	101.408,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 06/07/2016	06.07.2016	1,00	0,00	1.378.711,82	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 06/07/2016	06.07.2016	1,00	0,00	101.042,95	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 06/07/2016	06.07.2016	1,00	0,00	101.469,03	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/07/2016	06.07.2016	1,00	0,00	1.383.690,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/07/2016	06.07.2016	1,00	0,00	101.408,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 08/07/2016	08.07.2016	1,00	0,00	180.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 08/07/2016	08.07.2016	1,00	0,00	180.725,43	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 13/07/2016	13.07.2016	1,00	0,00	1.166.944,13	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/07/2016	13.07.2016	1,00	0,00	1.173.714,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 18/07/2016	18.07.2016	1,00	0,00	3.936.329,99	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 18/07/2016	18.07.2016	1,00	0,00	1.215.972,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/07/2016	18.07.2016	1,00	0,00	6.325.119,57	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/07/2016	18.07.2016	1,00	0,00	4.037.391,20	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/07/2016	18.07.2016	1,00	0,00	3.947.123,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/07/2016	18.07.2016	1,00	0,00	1.215.379,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/07/2016	18.07.2016	1,00	0,00	6.327.790,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/07/2016	18.07.2016	1,00	0,00	4.069.314,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/07/2016	26.07.2016	1,00	0,00	2.005.923,53	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 26/07/2016	26.07.2016	1,00	0,00	2.007.082,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/07/2016	27.07.2016	1,00	0,00	2.338.835,53	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/07/2016	27.07.2016	1,00	0,00	2.340.170,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 28/07/2016	28.07.2016	1,00	0,00	1.896.563,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/07/2016	28.07.2016	1,00	0,00	2.019.007,07	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/07/2016	28.07.2016	1,00	0,00	1.879.649,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/07/2016	28.07.2016	1,00	0,00	2.020.202,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 29/07/2016	29.07.2016	1,00	0,00	2.024.514,89	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/07/2016	29.07.2016	1,00	0,00	2.028.217,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 01/08/2016	01.08.2016	1,00	0,00	2,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 01/08/2016	01.08.2016	1,00	0,00	3,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 01/08/2016	01.08.2016	1,00	0,00	3,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 01/08/2016	01.08.2016	1,00	0,00	2,46	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 01/08/2016	01.08.2016	1,00	0,00	2,91	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 01/08/2016	01.08.2016	1,00	0,00	3,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/08/2016	26.08.2016	1,00	0,00	2.335.375,07	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/08/2016	26.08.2016	1,00	0,00	2.336.735,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 31/08/2016	31.08.2016	1,00	0,00	2.200.545,23	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 31/08/2016	31.08.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/08/2016	31.08.2016	1,00	0,00	2.207.917,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 31/08/2016	31.08.2016	1,00	0,00	0,72	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/09/2016	01.09.2016	1,00	0,00	2.110.548,99	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/09/2016	01.09.2016	1,00	0,00	2.111.750,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 02/09/2016	02.09.2016	1,00	0,00	40.000,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 02/09/2016	02.09.2016	1,00	0,00	40.362,18	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 12/09/2016	12.09.2016	1,00	0,00	2.672.182,18	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/09/2016	12.09.2016	1,00	0,00	2.674.986,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 14/09/2016	14.09.2016	1,00	0,00	1.828.269,52	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/09/2016	14.09.2016	1,00	0,00	1.829.268,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 29/09/2016	29.09.2016	1,00	0,00	2.155.058,23	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/09/2016	29.09.2016	1,00	0,00	2.156.082,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 30/09/2016	30.09.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 30/09/2016	30.09.2016	1,00	0,00	1,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување DKK 08/10/2016	08.10.2016	1,00	0,00	0,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/10/2016	08.10.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/10/2016	13.10.2016	1,00	0,00	1.921.861,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/10/2016	13.10.2016	1,00	0,00	1.922.434,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 14/10/2016	14.10.2016	1,00	0,00	14.020,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/10/2016	14.10.2016	1,00	0,00	14.090,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/10/2016	18.10.2016	1,00	0,00	1.146.828,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/10/2016	18.10.2016	1,00	0,00	1.146.925,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 19/10/2016	19.10.2016	1,00	0,00	1.457.953,29	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/10/2016	19.10.2016	1,00	0,00	1.462.502,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/10/2016	25.10.2016	1,00	0,00	7.531,30	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/10/2016	25.10.2016	1,00	0,00	1.552.510,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/10/2016	25.10.2016	1,00	0,00	7.534,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/10/2016	25.10.2016	1,00	0,00	1.553.139,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 08/11/2016	08.11.2016	1,00	0,00	1.635.380,85	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 08/11/2016	08.11.2016	1,00	0,00	2.229.669,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/11/2016	08.11.2016	1,00	0,00	1.636.283,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/11/2016	08.11.2016	1,00	0,00	2.231.948,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 09/11/2016	09.11.2016	1,00	0,00	1.526.997,72	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/11/2016	09.11.2016	1,00	0,00	1.527.619,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 29/11/2016	29.11.2016	1,00	0,00	1.735.224,49	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 29/11/2016	29.11.2016	1,00	0,00	1.735.266,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 30/11/2016	30.11.2016	1,00	0,00	1,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 30/11/2016	30.11.2016	1,00	0,00	0,57	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/12/2016	01.12.2016	1,00	0,00	3.020.430,73	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/12/2016	01.12.2016	1,00	0,00	3.021.005,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 02/12/2016	02.12.2016	1,00	0,00	1.620.744,42	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 02/12/2016	02.12.2016	1,00	0,00	1.619.123,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/12/2016	06.12.2016	1,00	0,00	1.641.203,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 06/12/2016	06.12.2016	1,00	0,00	552,25	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/12/2016	06.12.2016	1,00	0,00	1.634.570,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 06/12/2016	06.12.2016	1,00	0,00	540,05	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 19/12/2016	19.12.2016	1,00	0,00	123.858,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 19/12/2016	19.12.2016	1,00	0,00	125.769,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 21/12/2016	21.12.2016	1,00	0,00	3.089.170,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 21/12/2016	21.12.2016	1,00	0,00	868.209,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 21/12/2016	21.12.2016	1,00	0,00	3.402.850,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање GBP 21/12/2016	21.12.2016	1,00	0,00	3.100.256,17	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање CHF 21/12/2016	21.12.2016	1,00	0,00	870.189,38	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 21/12/2016	21.12.2016	1,00	0,00	3.404.693,69	0,00
				0,00	**237.538.933,27**	**0,00**

ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2016 - 31.12.2016 ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ (РОИФ1518112014ВФПРИН6983120)

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	39,99	0,00	Камата - ЖИРО С-КА
Комерцијална банка АД Скопје	15,24	0,00	Камата - EUR ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	227.881,00	Припишување и исправка на надомест - OBVEZE SKRBNIK
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	3.886.919,06	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	9,88	0,00	Камата - GBP ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	0,17	0,00	Камата - DKK ДЕВИЗНА
ЕЛИТ Друштво за ревизија, проценка и финансиски консалтинг ДООЕЛ - Скопје	0,00	43.660,00	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	484.697,66	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	7,14	0,00	Камата - USD ДЕВИЗНА
Комерцијална банка АД Скопје	2,83	0,00	Камата - CHF ДЕВИЗНА

ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2016 - 31.12.2016 ГОДИНА

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
ЕУРОХАУС АД Скопје	1.127.435,0000	0,7936
AKJ	140.935.921,0472	99,2064
Вкупно	142.063.356,0472	100,0000

ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2016 - 31.12.2016

Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1518112014ВФПРИН6983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	3.886.919,06	2,0017%
Надомест за депозитарна банка	484.697,66	0,2496%
Трошоци за купопродожба на имот на фонд	221.562,85	0,1141%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	43.660,00	0,0225%
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	290.818,19	0,1498%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	376.118,82	0,1937%
Вкупно трошоци:	**5.303.776,59**	**2,7313%**

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

Извештај за работа на ВФП Премиум Инвест во 2016 година

Скопје, Март 2017 година

Вовед

Овој извештај е изготвен согласно член 114, точка 2 од Законот за инвестициски фондови (Сл. Весник бр.12/2009) и претставува составен дел на Ревидираниот Годишен извештај на Отворениот Инвестициски фонд ВФП Премиум Инвест.

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

ред. број	позиција	2013	2014	2015	2016
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ				
1	Највисока вредност на имотот	/	34.138.493,68	152.160.571,09	264.021.545,12
2	Најниска вредност на имотот	/	30.654.466,66	34.141.918,98	132.924.371,23
	ЦЕНА НА УДЕЛ				
3	Највисока цена по удел	/	100,1174	110,016	106,6383
4	Најниска цена по удел	/	99,9154	93,2887	86,2734

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

Изложеноста на имотот во акции на 31.12.2016 година изнесува 98,32%. Во 2016 година најголем дел од портфолиото беше составено од акции на компании од Европска Унија (доминантно составено до Германски компании над 35%) над 50%, потоа акции од Швајцарија со 8.65%, Обединетото Кралство со 5.71%, САД со учество од 20% до 30% од портфолиото. Останатиот дел отпаѓа на компании од европскиот континент. Согласно стратегијата се настојуваше во секое време порфолиото да биде максимално изложено во акции. Изложеноста во акции во поголемиот период од годината беше над 98%. Валутно доларските позции беа во рамки до 30%, позициите во евра беа меѓу 50% и 60%, додека остатокот одпаѓаше на ГБП и ЦХФ.

Во текот на 2016 година деловното окружување во Македонија се карактеризираше со нестабилност која произлегуваше од политичките предизвици со кои се соочуваше земјата. Со оглед дека прибирањето на

парични средства се одвива доминантно на домашниот пазар негативните ефекти се одразија преку одредена воздржаност на граѓаните и компаниите да ги вложат своите средства во финансиски инструменти. Таквата неизвесност се пренесе и во текот на 2017 година. Сепак економијата се покажа како доста резистентна на политичките влијанија и иако со намален раст сепак остана во позитивна територија. Од друга страна можноста преку фондот ВФП Премиум Инвест да се инвестира во странство беше искористено како силен аргумент да се супституира неизвесноста на домашниот пазар и да се понуди алтернатива за вложување.

На светските пазари на капитал исто така имаше доста турбуленции кои беа мешавина од економски и политички текови. Почетокот на годината го одбележаа ризици во делот на намалена економска активност кои генерираа зголемена веројатност од рецесија во развиените земји. Еден од главните елементи кои предизвикуваше негативно влијание беше падот на цената на нафтата кое во првиот квартал достигна најниска вредност од 26 УСД за барел. Падот на цената од 100 УСД за барел кој траеше од 2014 година допринесе компаниите од нафтената индустрија и индустриите сродни на неа да ги намалат инвестициите и да го намалуваат бројот на работници.

По негативниот прв квартал и стабилизирање на нафтениот сектор по најавите од земјите членки на ОПЕК за намалување на производството на нафта, се забележа раст на цената на нафтата и стабилизација на секторот. Тоа доведе до враќање на економските индикатори во нагорна линија. Позитивните ефекти и стабилизацијата се осетија во сите делови на економското работење од производствениот до услужниот сектор, потрошувачката на мало, кредитирањето и сл. Посебно позитивни вести доаѓаа од Европа каде речиси сите земји на чело со Германија забележаа позитивна економска активност.

На политички план како изненадување беше неочекуваната одлука на Британија за напуштање на ЕУ. Иако се најавуваат црни прогнози како последици на таквата одлука, сепак Британската економија испадна победник што се манифестираше преку силен пораст на производството, извозот и малопродажбата кои беа стимулирани од падот на фунтата. Таквото позитивно влијание се пренесе и во 2017 година.

Во САД победата на Доналд Трамп исто така донесе голем бран на оптимизам посебно на Американските берзи каде индексите S&P 500, DJIA и NASDAQ достигнаа рекордни вредности.

Втората по големина економија Кина, забележа стабилизација на својата економија. По неколку години на негативни и опаѓачки економски индикатори и трендови, властите во Кина преземаа серија на монетарни и фискални мерки. Ова доведе до зголемено кредитирање во рамките на кинеската економија. Исто така во периодот се забележа и стабилизација на девизните резерви на Кина.

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

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

ред. број	позиција	2014	2015	2016
1	**ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО**	34.138.493,68	147.167.734,67	258.613.635,01
2	**НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ**	99,9154	101,5368	105,7232
	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	-29.644,87	-2.416.521,91	15.111.773,78
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,16%	2,03%	2,02%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	0,02%	-3,52%	-3,09%
6	Принос на фондот	-0,08%	1,62%	4,12%

Извршни директори

Петар Андреевски / Артон Лена