

# **ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД**

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА 2014 ГОДИНА СО**

**ИЗВЕШТАЈ НА РЕВИЗИЈАТА**

**Скопје, Април 2015 година**

## СОДРЖИНА

|                                                                                               | стр.        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР</b>                                                        | <b>2</b>    |
| <b>ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ</b>                                                                    |             |
| - Извештај за сеопфатна добивка од 04.-31.12.2014 година                                      | 4           |
| - Извештај за финансиската состојба на 31.12.2014 година                                      | 5           |
| - Извештај за промените нето имотот 04.-31.12.2014 година                                     | 6           |
| <b>БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ</b>                                                      | <b>7-15</b> |
| - Финансиски показатели по удел / акција на фондот во текот на периодот 04. - 31.12.2014 год. | 16          |
| - Извештај за структурата на вложувањата на фондот на ден 31.12.2014 година                   | 17          |
| - Структура на вложувањата на фондот по видови имот на ден 31.12.2014 година                  | 18          |
| - Структура на обврските на фондот по видови инструменти на ден 31.12.2014 година             | 19          |
| - Извештај за реализираните добивки (загуби) на фондот за периодот 04.- 31.12.2014 година     | 20          |
| - Извештај за нереализираните добивки (загуби) на фондот за периодот 04.- 31.12.2014 година   | 21          |
| - Трансакции од имотот на фондот со поврзани лица за периодот 04.- 31.12.2014 година          | 22          |
| - Приходи / расходи со поврзани лица за периодот 04. - 31.12.2014 година                      | 23          |
| - Брокерски провизии периодот 04.- 31.12.2014 година                                          | 24          |
| - Вредност на имотот периодот 04.- 31.12.2014 година                                          | 25          |



ДРУШТВО ЗА РЕВИЗИЈА, ПРОЦЕНА И ФИНАНСИСКИ КОНСАЛТИНГ

До

Скопје, 27.03.2015г.

**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ - отворен  
инвестициски фонд**

### **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 2014 година и Извештајот за сеопфатна добивка во периодот од 18 Ноември 2014 година до 31 Декември 2014 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 финансиските 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, вклучувајќи 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 ефективност на интерната контрола на Фондот.

Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на 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 2014, како и неговата финансиска успешност и паричните текови за периодот од 18 Ноември до 31 Декември 2014 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, 27.03.2015

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  
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

31.12.2014

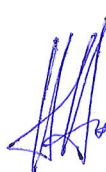
| ред.број                  | позиција на имотот                                                             | претходна година | тековна година    |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                           | <b>ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА</b>                                                     |                  |                   |
| 1                         | Парични средства и парични еквиваленти                                         |                  | 651.753           |
| 2                         | Вложувања во хартии од вредност и депозити                                     |                  | 29.345.033        |
| 2а                        | финансиски средства кои се чуваат за тргување                                  |                  |                   |
| 2б                        | финансиски средства расположиви за продажба                                    |                  |                   |
| 2в                        | заеми и побарувања                                                             |                  |                   |
| 2г                        | вложувања кои се чуваат до доспевање                                           |                  | 29.345.033        |
|                           | <b>ОСТАНАТИ СРЕДСТВА</b>                                                       |                  |                   |
| 3                         | Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања    |                  | 1.678.650         |
| 4                         | Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници      |                  |                   |
| 5                         | Побарувања по основ на дадени аванси                                           |                  |                   |
| 6                         | Побарувања од друштвото за управување                                          |                  |                   |
| 7                         | Побарувања од депозитарната банка                                              |                  |                   |
| 8                         | Останати побарувања на фондот                                                  |                  |                   |
| 9                         | Побарувања по основ на камата и останати средства                              |                  | 73.775            |
| <b>А. (Σ од 1 до 9)</b>   | <b>Вкупно средства</b>                                                         |                  | <b>31.749.212</b> |
|                           | Вонбилансна евиденција актива                                                  |                  |                   |
|                           | <b>ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ</b>                                                      |                  |                   |
| 10                        | Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски         |                  | 1.678.650         |
| 11                        | Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити и репо договори и гарантни |                  |                   |
|                           | <b>ОСТАНАТИ ОБВРСКИ</b>                                                        |                  |                   |
| 12                        | Обврски кон друштвото за управување со фондови                                 |                  | 1.347.486         |
| 13                        | Обврски кон депозитарната банка                                                |                  | 5.877             |
| 14                        | Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот                                |                  | 3.658             |
| 15                        | Обврски по основ на исплата на имателите на удели                              |                  |                   |
| 16                        | Останати обврски                                                               |                  |                   |
| 17                        | Обврски по основ на пресметана камата                                          |                  |                   |
| <b>Б. (Σ од 10 до 17)</b> | <b>Вкупно краткорочни обврски</b>                                              |                  | <b>3.035.671</b>  |
| <b>В. (А-Б)</b>           | <b>Нето имот на фондот</b>                                                     |                  | <b>28.713.541</b> |
| <b>Г.</b>                 | <b>Број на издадени удели</b>                                                  |                  | <b>341.674</b>    |
| <b>Д. (В/Г)</b>           | <b>Нето имот по удел</b>                                                       |                  | <b>84</b>         |
| 18                        | Издадени удели на инвестицискиот фонд                                          |                  | 34.168.139        |
| 19                        | Повлечени удели на инвестицискиот фонд                                         |                  |                   |
| 20                        | добивка/загуба во тековната финансиска година                                  |                  | -36.422           |
| 21                        | задржана добивка/загуба од претходните периоди                                 |                  |                   |
| 22                        | ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба                     |                  |                   |
| 23                        | Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита                            |                  |                   |
| <b>Г. (Σ од 18 до 23)</b> | <b>Вкупно обврски спрема изворите на средства</b>                              |                  | <b>34.131.716</b> |
| <b>99</b>                 | <b>Вонбилансна евиденција пасива</b>                                           |                  |                   |





БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 04.12.2014-31.12.2014 г.  
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

| ред.број                  | позиција                                                                                                  | претходен период | тековен период |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                           | <b>ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА</b>                                                                               |                  |                |
| 1                         | Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти                                                 |                  | 17.255         |
| 2                         | Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средствата со фиксно доспевање                   |                  | 74.892         |
| 3                         | Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)          |                  | 4.417          |
| 4                         | Приходи од дивиденди                                                                                      |                  |                |
| 5                         | Останати приходи                                                                                          |                  |                |
| <b>А. (Σ од 1 до 5)</b>   | <b>Вкупно приходи од вложувања</b>                                                                        |                  |                |
|                           | <b>РАСХОДИ</b>                                                                                            |                  |                |
| 6                         | Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти                                                  |                  | 20.236         |
| 7                         | Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)          |                  | 3.581          |
| 8                         | Расходи од односите со друштвото за управување                                                            |                  |                |
| 9                         | Расходи од камати                                                                                         |                  |                |
| 10                        | Надоместок на депозитарната банка                                                                         |                  |                |
| 11                        | Трансакциски трошоци                                                                                      |                  |                |
| 12                        | Намалување на средствата                                                                                  |                  |                |
| 13                        | Останати дозволени трошоци на фондот                                                                      |                  | 3.658          |
| <b>Б. (Σ од 6 до 13)</b>  | <b>Вкупно расходи</b>                                                                                     |                  | <b>27.475</b>  |
| <b>В. (А-Б)</b>           | <b>Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>                                           |                  |                |
|                           | <b>НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ</b>        |                  |                |
| г1                        | Нереализирани добивки (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти                                   |                  | -36.422        |
| г2                        | Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти                                                 |                  |                |
| х-                        | Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност                                                    |                  |                |
| <b>Г. (Σ од г1 до г3)</b> | <b>Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b> |                  | <b>-36.422</b> |
| <b>Д. (В+Г)</b>           | <b>Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот</b>                               |                  | <b>-36.422</b> |




**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 04.12-31.12.2014 ГОДИНА**  
**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

| ред.број                | позиција                                                                                           | претходен период | тековен период    |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                         | <b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО-ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ</b>                             |                  |                   |
| 1 (образец 2 В.)        | Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност                                           |                  | 0,00              |
| 2 (образец 2 Г.)        | Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти |                  | -36.422,08        |
| 3                       | Ревалоризација на финансиски средства расположиви за продажба                                      |                  |                   |
| 4                       | Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита                                                |                  |                   |
| <b>А. (Σ од 1 до 4)</b> | <b>Зголемување (намалување) на нето-имотот од работењето на фондот</b>                             |                  | <b>-36.422,08</b> |
| 5                       | Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот                                 |                  |                   |
| 6                       | Одливи од повлекување на удели / акции на фондот                                                   |                  |                   |
| <b>Б. (Σ од 5 до 6)</b> | <b>Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со удели / акции на фондот</b>                    |                  |                   |
| <b>В. (А+Б)</b>         | <b>Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот</b>                                              |                  |                   |
|                         | <b>НЕТО ИМОТ</b>                                                                                   |                  |                   |
| 7                       | На почетокот на периодот                                                                           |                  |                   |
| <b>Г. (7+В.)</b>        | На крајот на периодот                                                                              |                  |                   |
|                         | <b>БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ</b>                                        |                  |                   |
| 8                       | Издадени удели / акции на фондот во периодот                                                       |                  |                   |
| 9                       | Повлечени удели / акции на фондот во периодот                                                      |                  |                   |
| <b>Д. (Σ од 8 до 9)</b> | <b>БРОЈ НА УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ</b>                                                             |                  |                   |







# **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 вредност на 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 2014 има издадено вкупно 341.673,9616 удели со нето вредност на имотот од 34.138.493,68 денари, а нето вредност на уделот изнесува 99,9154 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 2014 година на Друштвото се изготвени во денари (МКД).

## **ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

### **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 ќе 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 прилезат во текот на работењето, а може да се наплатуваат на товар на имотот на Фондот се: трошоци за годишна ревизија, трошоци за изработка, печатење и поштарина на ревидирани полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удели, трошок за исплата на данокот на имот и добивка на Фондот, трошоци за објава на Проспектот и други пропишани објави 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.

## ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

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.

## ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

### - 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

## ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

### *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 обврски 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.



## ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

### 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 вредности 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 31.12.2014 години во денари

1 ЕВРО            61, 4814 денари

1 УСД            50, 5604 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](http://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](http://www.world-exchanges.org) до 10% од портфолиото;
- **Нови емисии на харти од вредност** - новоиздадени преносливи хартии од вредност под услов во проспектоот за нивно издавање да е утврдено дека постои обврска од страна на издавачот

## ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

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. Движењето вредност на имотот на Фондот е даден во белешките на страна број 25.

### 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.

Движењето вредност на имотот на Фондот и цена по удел е даден во белешките на страна број 25.

## 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

## ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

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 31.12.2014 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.

#### 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.

### 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 вредност.

*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.

## ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

### 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 - 31.12.2014 ГОД.**  
**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

| ред.број  | позиција                                                                          | претходен период | тековен период |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|           | ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ/ АКЦИЈА НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ        | в                | г              |
| 1         | Нето имот на фондот на почетокот на периодот                                      |                  |                |
| 2         | Број на удели / акции на почетокот на периодот                                    |                  |                |
| <b>А.</b> | <b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот</b> |                  |                |
|           | ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ/ АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ           |                  |                |
| 3         | Нето имот на фондот на крајот на периодот                                         |                  |                |
| 4         | Број на удели / акции на крајот на периодот                                       |                  |                |
| <b>Б.</b> | <b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот</b>    |                  |                |
| <b>В.</b> | <b>Дополнителни показатели и податоци</b>                                         |                  |                |
| 5         | Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот                           |                  |                |
| 6         | Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот       |                  |                |
| 7         | Принос на инвестицискиот фонд                                                     |                  |                |
| 8         |                                                                                   |                  |                |

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2014 ГОДИНА  
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

| позиција                                 | 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 (%) |
|------------------------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>АКЦИИ</b>                             |                        |                     |                                   |                    |                                          |                                 |
| Обични акции                             |                        |                     |                                   |                    |                                          |                                 |
| Приоритетни акции                        |                        |                     |                                   |                    |                                          |                                 |
| Акции на затворени инвестициски фондови  |                        |                     |                                   |                    |                                          |                                 |
| <b>Вкупно акции од домашни издавачи</b>  |                        | <b>5.461.593,28</b> |                                   |                    |                                          | <b>14,59%</b>                   |
| Обични акции                             |                        |                     |                                   |                    |                                          |                                 |
|                                          |                        |                     |                                   |                    |                                          |                                 |
| AT0000606306 / RBI                       | 762,82                 | 991.667,57          |                                   |                    | 0,00%                                    | 2,70%                           |
| DE0005190003 / BMW                       | 5.567,08               | 1.391.770,09        |                                   |                    | 0,00%                                    | 3,71%                           |
| DE0007100000 / DAI                       | 4.275,27               | 1.068.817,91        |                                   | 4.240,37           | 0,00%                                    | 2,85%                           |
| DE0008404005 / ALV                       | 8.581,30               | 858.130,07          |                                   | 8.444,47           | 0,00%                                    | 2,27%                           |
| US0846707026 / BRK.B                     | 7.674,72               | 1.151.207,65        |                                   | 7.591,64           | 0,00%                                    | 3,06%                           |
|                                          |                        |                     |                                   |                    |                                          |                                 |
| Приоритетни акции                        |                        |                     |                                   |                    |                                          |                                 |
|                                          |                        |                     |                                   |                    |                                          |                                 |
|                                          |                        |                     |                                   |                    |                                          |                                 |
| Акции на затворени инвестициски фондови  |                        |                     |                                   |                    |                                          |                                 |
| <b>Вкупно акции од странски издавачи</b> |                        | <b>5.461.593,28</b> |                                   |                    |                                          | <b>14,59%</b>                   |

| позиција                                         | набавна цена | вредност на датумот на извештајот |  | учество во имотот на фондот (%) |  |  |
|--------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------|--|---------------------------------|--|--|
| <b>ОБВРЗНИЦИ</b>                                 |              |                                   |  |                                 |  |  |
| Државни обврзници                                |              |                                   |  |                                 |  |  |
| Обврзници на локалната самоуправа                |              |                                   |  |                                 |  |  |
| Обврзници од трговски друштва                    |              |                                   |  |                                 |  |  |
| <b>Вкупно обврзници од РМ и домашни издавачи</b> |              |                                   |  |                                 |  |  |
| Државни обврзници                                |              |                                   |  |                                 |  |  |
| Обврзници на локалната самоуправа                |              |                                   |  |                                 |  |  |
| Обврзници од трговски друштва                    |              |                                   |  |                                 |  |  |
| <b>Вкупно обврзници од странски издавачи</b>     |              |                                   |  |                                 |  |  |

| позиција                                       | набавна цена | вредност на датумот на извештајот | учество во сопственоста на издавачот (%) | учество во имотот на фондот (%) |  |  |
|------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|--|--|
| <b>ОСТАНАТИ ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ</b>             |              |                                   |                                          |                                 |  |  |
| Државни записи                                 |              |                                   |                                          |                                 |  |  |
| Благајнички записи                             |              |                                   |                                          |                                 |  |  |
| Удели во отворени инвестициски фондови         |              |                                   |                                          |                                 |  |  |
| Други ненаведени хартии од вредност            |              |                                   |                                          |                                 |  |  |
| <b>Вкупно останати ХВ од домашни издавачи</b>  |              |                                   |                                          |                                 |  |  |
| Државни записи                                 |              |                                   |                                          |                                 |  |  |
| Благајнички записи                             |              |                                   |                                          |                                 |  |  |
| Удели во отворени инвестициски фондови         |              |                                   |                                          |                                 |  |  |
| Други ненаведени хартии од вредност            |              |                                   |                                          |                                 |  |  |
| <b>Вкупно останати ХВ од странски издавачи</b> |              |                                   |                                          |                                 |  |  |

| позиција                          | вредност на датумот на извештајот | учество во имотот на фондот (%) |  |  |  |  |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|--|--|--|
| <b>ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ</b>        |                                   |                                 |  |  |  |  |
| Краткорочни депозити              | 29.418.712,03                     | 79,14%                          |  |  |  |  |
| ХАЛК БАНКА А.Д. СКОПЈЕ            | 29.418.712,03                     | 79,14%                          |  |  |  |  |
| Долгорочни депозити               |                                   |                                 |  |  |  |  |
| Останати пласмани                 |                                   |                                 |  |  |  |  |
| <b>Вкупно пласмани и депозити</b> |                                   |                                 |  |  |  |  |

| позиција                              | позитивна вредност на датумот на извештајот | негативна вредност на датумот на извештајот | учество во имотот на фондот (%) | учество во обврските (%) |  |  |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--|--|
| <b>ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ</b>        |                                             |                                             |                                 |                          |  |  |
| <b>Вкупно деривативни инструменти</b> |                                             |                                             |                                 |                          |  |  |

| позиција                              | номинална вредност | вредност на датумот на извештајот | учество во имотот на фондот (%) | вредност на колатералот |  |  |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--|--|
| <b>РЕПО ДОГОВОРИ (АКТИВА)</b>         |                    |                                   |                                 |                         |  |  |
| <b>Вкупно деривативни инструменти</b> |                    |                                   |                                 |                         |  |  |

**СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИМОТ НА ДЕН 31.12.2014 ГОДИНА**  
**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

|                             |                   |         |
|-----------------------------|-------------------|---------|
|                             |                   |         |
| акции                       | <b>5.424.953</b>  | 14,59%  |
| обврзници                   |                   | 0,00%   |
| останати хартии од вредност |                   | 0,00%   |
| пласамни и депозити         | <b>29.418.712</b> | 79,14%  |
| останати средства           | <b>1.678.650</b>  | 4,52%   |
| пари и парични еквиваленти  | <b>651.849</b>    | 1,75%   |
| <b>Вкупно средства</b>      | <b>37.174.165</b> | 100,00% |
| деривативни инструменти     |                   |         |
| репо договори               |                   |         |



СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2014 ГОДИНА  
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

|                        |  |  |  |  |  |
|------------------------|--|--|--|--|--|
|                        |  |  |  |  |  |
| РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА) |  |  |  |  |  |
| Вкупно репо договори   |  |  |  |  |  |

| позиција | набавна цена | вредност на датумот на извештајот | учество во имотот на фондот (%) | учество во обврските на фондот (%) |
|----------|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| ГАРАНЦИИ |              |                                   |                                 |                                    |
|          |              |                                   |                                 |                                    |
|          |              |                                   |                                 |                                    |
|          |              |                                   |                                 |                                    |

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.-31.12.2014 ГОДИНА  
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

| Финансиски инструменти | Финансиски инструменти                                  | број на хартии<br>од вредност | книговодствена<br>вредност | продажна цена | реализирана добивка<br>(загуба) |
|------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|---------------------------------|
| 1                      | 2                                                       | 3                             | 4                          | 5             | 6 (5-4)                         |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | обични акции на трговски друштва                        |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | приоритетни акции                                       |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | акции на инвестициски фондови                           |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | државни обврзници                                       |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | обврзници од локалната самоуправа                       |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | обврзници од трговски друштва                           |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | државни записи                                          |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | благајнички записи                                      |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | удели на отворени инвестициски фондови                  |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | други ненаведени хартии од вредност                     |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | структурирани хартии од вредност по објективна вредност |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | структурирани хартии од вредност со вграден дериват     |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        |                                                         |                               |                            |               |                                 |
|                        | деривативни инструменти                                 |                               |                            |               |                                 |
|                        | Вкупно реализирана добивка (загуба)                     |                               | 0                          | 0             | 0                               |

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.-31.12.2014 ГОДИНА  
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

| Финансиски инструменти | Финансиски инструменти                                  | набавна цена | објективна вредност | ревалоризација на имотот наменет за продажба | ревалоризациски резерви на инструментите за заштита | нереализирана добивка (загуба) признаена директно од добивката (загубата) за периодот | нето курсни разлики на вложувањата во хартии од вредност | амортизација на дисконтот (премијата) на имотот со фиксно доспевање | намалување на имотот |
|------------------------|---------------------------------------------------------|--------------|---------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | обични акции на трговски друштва                        |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
| 31.12.2014             | AT0000606306 / RBI                                      | 991.668      | 1.001.870           |                                              |                                                     | 10.421                                                                                | -219                                                     |                                                                     |                      |
| 31.12.2014             | DE0005190003 / BMW                                      | 1.391.770    | 1.379.796           |                                              |                                                     | -11.220                                                                               | -753                                                     |                                                                     |                      |
| 31.12.2014             | DE0007100000 / DAI                                      | 1.068.818    | 1.060.093           |                                              |                                                     | -8.146                                                                                | -579                                                     |                                                                     |                      |
| 31.12.2014             | DE0008404005 / ALV                                      | 858.130      | 844.447             |                                              |                                                     | -13.219                                                                               | -465                                                     |                                                                     |                      |
| 31.12.2014             | US0846707026 / BRK.B                                    | 1.151.208    | 1.138.747           |                                              |                                                     | -14.258                                                                               | 1.797                                                    |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | приоритетни акции                                       |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | акции на инвестициски фондови                           |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | државни обврзници                                       |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | обврзници од локалната самоуправа                       |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | обврзници од трговски друштва                           |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | државни и благајнички записи                            |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | комерцијални записи                                     |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | удели на отворени инвестициски фондови                  |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | други ненаведени должнички хартии од вредност           |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | структурирани хартии од вредност по објективна вредност |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | структурирани хартии од вредност со вграден дериват     |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        |                                                         |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | деривативни инструменти                                 |              |                     |                                              |                                                     |                                                                                       |                                                          |                                                                     |                      |
|                        | Вкупно нереализирана добивка (загуба)                   |              |                     |                                              |                                                     | -36.422                                                                               | -218                                                     |                                                                     |                      |

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОДНОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.-31.12.2014 ГОДИНА  
ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

|                              |                               |            |   |   |            | реализирана добивка<br>(загуба) |
|------------------------------|-------------------------------|------------|---|---|------------|---------------------------------|
| Комерцијална банка АД Скопје | СПОТ купување МКД 04/12/2014  | 04.12.2014 | 1 | 0 | 30.749.225 | 0                               |
| Комерцијална банка АД Скопје | СПОТ продавање МКД 29/12/2014 | 29.12.2014 | 1 | 0 | 3.792.457  | 0                               |
| Комерцијална банка АД Скопје | СПОТ продавање МКД 31/12/2014 | 31.12.2014 | 1 | 0 | 524.373    | 0                               |
| Комерцијална банка АД Скопје | СПОТ продавање МКД 31/12/2014 | 31.12.2014 | 1 | 0 | 1.156.111  | 0                               |

ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2014 ГОДИНА

ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ

|                              |       |          |                               |
|------------------------------|-------|----------|-------------------------------|
|                              |       |          |                               |
| Комерцијална банка АД Скопје | 96,35 |          | Камата - жиро сметка          |
| Комерцијална банка АД Скопје |       | 5.876,82 | надомест на депозитарна банка |
|                              |       |          |                               |
|                              |       |          |                               |
|                              |       |          |                               |
|                              |       |          |                               |
|                              |       |          |                               |

**БРОКЕРСКИ ПРОВИЗИИ ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2014 ГОДИНА**  
**РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120**

| Посредник | % од вредност на трансакцијата | % од вкупно платени провизии |
|-----------|--------------------------------|------------------------------|
| АКЈ       | 0,17                           | 100                          |

**ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2014 ГОДИНА**  
**ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ**

| Датум      | цена на удел | Нето имот     |
|------------|--------------|---------------|
| 31.12.2014 | 99,9154      | 34.138.493,68 |
| 30.12.2014 | 99,9624      | 33.569.519,09 |
| 29.12.2014 | 100,1174     | 33.621.562,80 |
| 28.12.2014 | 100,1005     | 33.440.686,89 |
| 27.12.2014 | 100,0976     | 33.439.710,85 |
| 26.12.2014 | 100,0947     | 33.438.740,22 |
| 25.12.2014 | 100,0918     | 33.437.765,13 |
| 24.12.2014 | 100,088      | 33.436.490,14 |
| 23.12.2014 | 100,0841     | 33.419.914,99 |
| 22.12.2014 | 100,0243     | 32.541.421,76 |
| 21.12.2014 | 100,024      | 32.260.951,07 |
| 20.12.2014 | 100,0204     | 32.259.784,26 |
| 19.12.2014 | 100,0168     | 32.258.617,37 |
| 18.12.2014 | 100,0128     | 31.193.000,16 |
| 17.12.2014 | 100,009      | 31.080.401,99 |
| 16.12.2014 | 100,0051     | 30.686.935,53 |
| 15.12.2014 | 100,0012     | 30.685.738,52 |
| 14.12.2014 | 99,9973      | 30.661.659,09 |
| 13.12.2014 | 99,9934      | 30.660.460,53 |
| 12.12.2014 | 99,9895      | 30.659.261,91 |
| 11.12.2014 | 99,9856      | 30.658.063,20 |
| 10.12.2014 | 99,9817      | 30.656.864,43 |
| 09.12.2014 | 99,9778      | 30.655.665,59 |
| 08.12.2014 | 99,9739      | 30.654.466,66 |
| 07.12.2014 | 99,9804      | 30.656.474,76 |
| 06.12.2014 | 99,987       | 30.658.482,96 |
| 05.12.2014 | 99,9935      | 30.660.491,27 |
| 04.12.2014 | 100,0001     | 30.662.499,72 |