

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП 100% БОНД**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независните ревизори
за периодот од 1 јануари 2018 година
до 30 јуни 2018 година**

СОДРЖИНА:

	Страна
Извештај на независните ревизори	1 - 2
Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	3
Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот	4
Извештај за промени на нето – имотот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 27
Прилози	



Ул. Васил Главинов бр 16,
БЦ Палома Бјанка, кат 2, локал 11,
1000, Скопје
Жиро сметка: 530010401789938
Даночен број: МК5080015505003
Депонент: Охридска банка АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 27) на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 30 јуни 2018 година и биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот, извештај за промени на нето – имотот и извештај за паричните текови за периодот од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година, и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАџМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Раководството“) е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Македонија и интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за подготвување на финансиските извештаи кои не содржат материјално погрешно прикажување, без разлика дали тоа е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија и Меѓународните стандарди за ревизија кои се во примена во Република Македонија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување на финансиските извештаи, настанато како резултат на измама или грешка. При проценувањето на овие ризици ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Фондот со цел дизајнирање на ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не и со цел на 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 раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП 100% БОНД за периодот од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година, се подготвени во сите материјални аспекти, во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Македонија.

Останато

Ревизијата на финансиските извештаи на Фондот за периодот што завршува на 31 декември 2017 година беше извршена од страна на друг ревизор, кој во својот извештај од 30 март 2018 година изразил мислење без резерва.

ТП Рангеловиќ, Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
27 август 2018 година

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

На ден 30 јуни 2018

(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2018	31 декември 2017
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	6	221,237	200,000
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7	57,681,753	34,985,831
Вложувања кои се чуваат до доспевање	8	41,658,065	26,397,486
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>99,561,055</u>	<u>61,583,317</u>
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	9	13,958	24,369
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	987,218	981,831
		<u>1,001,176</u>	<u>1,006,200</u>
Вкупно средства		<u>100,562,231</u>	<u>62,589,517</u>
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	137,442	182,338
Обврски кон депозитарната банка		17,488	11,401
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		30,139	15,066
Вкупно обврски		<u>185,069</u>	<u>208,805</u>
Нето имот на Фондот		<u>100,377,162</u>	<u>62,380,712</u>
Број на издадени удели		<u>960,841.5127</u>	<u>602,997.9098</u>
Нето имот по удел		<u>104,4680</u>	<u>103,4510</u>
Издадени удели на Фондот		101,550,162	61,199,677
Повлечени удели на Фондот		(3,392,039)	(234,058)
Добивка / (загуба) од тековниот период		803,946	1,415,093
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		1,415,093	-
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>100,377,162</u>	<u>62,380,712</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>100,562,231</u>	<u>62,589,517</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на ВФП ФОНД МЕНАџМЕНТ АД, Скопје на 16 август 2018 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
Главен извршен директор:



БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ
За периодот од 1 јануари 2018 до 30 јуни 2018
(Во денари)

	Белешка	од 1 јануари 2018 до 30 јуни 2018	од 1 јануари 2017 до 30 јуни 2017
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	142,619	7,899
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	1,311,870	464,808
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	175,592	62,209
Приходи од дивиденди	15	271,193	104,204
Останати приходи		2,501	3
Вкупно приходи од вложувања		<u>1,903,775</u>	<u>639,123</u>
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(37,200)	(2,905)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(217,807)	(35,432)
Расходи од односите со друштвото за управување	16	(398,249)	(125,859)
Надоместок на депозитарната банка	17	(129,190)	(48,689)
Трансакциски трошоци	18	(126,931)	(13,590)
Останати дозволени трошоци на Фондот	19	(84,584)	(19,646)
Вкупно расходи		<u>(993,961)</u>	<u>(246,121)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>909,814</u>	<u>393,002</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	20	(654,354)	179,070
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	21	548,486	(154,972)
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>(105,868)</u>	<u>24,098</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>803,946</u>	<u>417,100</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За периодот од 1 јануари 2018 до 30 јуни 2018
(Во денари)

	<u>од 1 јануари 2018 до 30 јуни 2018</u>	<u>од 1 јануари 2017 до 30 јуни 2017</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	909,814	393,002
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>(105,868)</u>	<u>24,098</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>803,946</u>	<u>417,100</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	40,350,485	45,569,472
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(3,157,981)</u>	<u>-</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>37,192,504</u>	<u>45,569,472</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u>37,996,450</u>	<u>45,986,572</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>62,380,712</u>	<u>-</u>
На крајот на периодот	<u>100,377,162</u>	<u>45,986,572</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	993,430.9517	453,086.9488
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(32,589.4390)</u>	<u>-</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>960,841.5127</u>	<u>453,086.9488</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За периодот од 1 јануари 2018 до 30 јуни 2018
(Во денари)

<u>Белешка</u>	<u>од 1 јануари 2018 до 30 јуни 2018</u>	<u>од 1 јануари 2017 до 30 јуни 2017</u>
Парични текови од редовно работење		
Добивка или загуба	803,946	417,100
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	548,486	(154,972)
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		
Приходи од камата	(5,388)	(792,472)
Расходи од камата		
Приходи од дивиденда	(274,623)	(105,016)
Намалување на финансискиот имот:		
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност	(27,217,855)	(24,483,194)
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	(6,743,051)	(7,259,038)
Приливи од камата	(13,958)	-
Приливи од дивиденда	298,992	89,104
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот	(4,544,080)	(13,334,112)
Зголемување / (намалување) на спрема друштвото за управување и депозитарната банка	(38,810)	68,743
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење	<u>15,074</u>	<u>4,843</u>
Паричен тек од редовното работење	<u>(37,171,267)</u>	<u>(45,549,014)</u>
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели	40,350,485	45,569,472
Одливи од откуп на удели	<u>(3,157,981)</u>	<u>-</u>
Паричен тек од финансиски активности	<u>37,192,504</u>	<u>45,569,472</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари	21,237	20,458
Пари на почеток на периодот	<u>200,000</u>	<u>-</u>
Пари на крај на периодот	<u>221,237</u>	<u>20,458</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ

Отворен инвестициски фонд ВФП 100% БОНД (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 80 од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 16 декември 2016 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016), од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

Фондот е организиран како отворен инвестициски фонд, кој претставува посебен имот без својство на правно лице, и чии сопственици на удели имаат право на сразмерен дел од добивката на Фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделите со што истапуваат од Фондот.

Со Фондот управува Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (“Друштвото за управување со Фондот”), врз основа на Решение на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија од 16 декември 2016 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД, Скопје. Депозитарната банка осигурува дека приходите на Фондот се користат во согласност со Законот, Проспектот и Статутот на Фондот и дека трошоците кои ги плаќа Фондот се во согласност со Законот, Проспектот и Статутот на Фондот.

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 ноември 2016 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, како и држави надвор од Европската Унија, чии пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org.

Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве финансиски средства:

- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Краткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Депозити кај овластени банки во Република Македонија до 75% од портфолиото, при што најмногу од 20% од имотот на Фондот може да биде пласиран во една банка;
- Удели во нискоризични отворени фондови од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 20% од портфолиото, при што овие ниско ризични отворени фондови имаат иста или слична стратегија на вложување и чија провизија за управување не надминува 1% од нето вредноста на тој фонд на годишно ниво;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Македонија, до 100% од портфолиото.

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

- Право на информираност;
- Право на дел од добивката на Фондот, при што сите сопственици на удели добиваат, односно имаат право на дел од добивката на Фондот, пропорционално на нивното учество во Фондот. Сопствениците на удели, правото на дел од добивката на Фондот можат да го остварат преку поднесување на Барање за делумен или целосен откуп на уделите во нивна сопственост од страна на Друштвото за управување со Фондот;
- Право на продажба на удели од Фондот, односно обврска за откуп на удели, при што Друштвото за управување со Фондот е должно да изврши откуп на уделите според цената што одговара на вредноста на уделот утврдена првиот нареден ден на процена по поднесувањето на барањето за откуп на удели. Средствата од откупот на уделите се исплаќаат на сметката на сопственикот на откупените удели;
- Право на исплата на дел од ликвидационата маса на Фондот, во случај на негова ликвидација.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Фондот ја води својата сметководствена евиденција и ги подготвува своите законски финансиски извештаи во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 12/2009, 67/2009, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016), Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка („Службен весник на Република Македонија“ број 195/2014) и Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови („Службен весник на Република Македонија“ број 7/2010). Со Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови се пропишува дека состојбата и промените на состојбата на средствата, обврските и капиталот, како и приходите и расходите, и утврдувањето на финансискиот резултат од работењето се евидентираат во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди (“МСС”) и Меѓународните стандарди за финансиско известување (“МСФИ”), преведени и објавени во Република Македонија со Правилникот за водење на сметководство.

Финансиските извештаи на Фондот се подготвени во согласност со сметководствените политики образложени во белешката 3 кон финансиските извештаи.

Функционалната валута на Фондот е македонски денар (“Денар”). Сите износи во финансиските извештаи и соодветните белешки се прикажани во илјади денари, освен доколку не е наведено поинаку.

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ**3.1. Парични средства**

Паричните средства вклучуваат средства на сметката за уплатени удели и средства на сметката за инвестирање во домашна валута во банката чувар на имот.

3.2. Побарувања и обврски по основ на вложувања во хартии од вредност

Побарувањата и обврските по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавањето и купувањето на хартиите од вредност, и се признаваат како средства и обврски на датумот на тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање. Вообичаено, датумот на плаќање е 2 работни дена од датумот на тргување. Датумот на тргување е основ за пренос на сопственоста на хартиите од вредност.

3.3. Финансиски средства**3.3.1. Класификација на вложувањата**

Сите финансиски средства на Фондот се класифицираат во една од следниве категории:

- *Финансиски средства кои се чуваат за тргување*, кои претставуваат финансиски средства стекнати со намера на генерирање на добивка од краткорочните флукуации на цената или дилерската маржа. Со оглед на стратегијата на вложување на Фондот, како и поради тоа што сопствениците на уделите можат во краток рок да ги откупат средствата од Фондот, најголемиот дел од финансиските средства се класифицираат во ова портфолио, освен доколку, тие не се класифицирани како финансиски средства кои се чуваат до достасување, при нивно првично признавање; и
- *Финансиски средства кои се чуваат до достасување*, кои претставуваат финансиски средства со фиксни или определиви плаќања и фиксно достасување, за коишто Фондот има дефинитивна намера и можност да ги чува до достасување.

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

Финансиските средства во кои се инвестирани средствата на Фондот почетно се признаваат според трошокот за набавка, кој што е објективната вредност на дадениот надоместок за истите. Брокерските провизии при набавката на финансиските средства претставуваат составен дел на финансиското средство, со исклучок на финансиските средства кои се чуваат за тргување, при чија набавка овие провизии се евидентираат како расходи за периодот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.3. Финансиски средства (продолжение)****3.3.2. Мерење на вложувањата (продолжение)***Последователно мерење на вложувањата*

По почетното признавање финансиските средства кои се чуваат за тргување се мерат според нивната објективна вредност или според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка, доколку со овие финансиски средства не се тргува активно на пазарите за хартии од вредност. Нереализираните и реализираните добивки и загуби од вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се признаваат како приходи и расходи за периодот.

По почетното признавање, финансиските средства кои се чуваат до доспевање се мерат според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи и расходи за периодот.

Објективна вредност

Објективната вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена, помеѓу запознаени, спремни, неповрзани странки.

Објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во Република Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност. Само пазарните цени кои се резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност се користат за утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во Република Македонија.

Објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија, Јапонија и САД е еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија, Јапонија и САД се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регулирани секундарни пазари.

Амортизирана набавна вредност

Амортизираната набавна вредност претставува вредност на сите идни парични текови дисконтирани со примена на ефективната каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната, дисконтираната вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот на набавка при почетното мерење, и претставува интерна стапка на принос на финансиското средство.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.3. Финансиски средства (продолжение)****3.3.3. Повторно признавање на финансиските средства**

Фондот повторно ги признава финансиските средства, или дел од финансиските средства, кога ја губи контролата над договорните права кои го сочинуваат финансиското средство. Фондот ја губи ваквата контрола доколку ги оствари правата на користите определени со договорот, доколку овие права истечат или доколку Фондот ги продаде овие права.

При продажба, финансиските средства повторно се признаваат со користење на методата на пондериран просек.

3.3.4. Датум на тргување

Финансиските средства се признаваат како средства на датумот на тргување, односно на датумот кога Фондот се обврзал на нивно купување или продажба.

3.3.5. Средства на Фондот и стратегија на вложување

Средствата на Фондот се инвестирани согласно Законот за инвестициски фондови, како и одредбите од Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имот на отворениот фонд (Службен весник на РМ бр. 153/2009), кои се релевантни за планираната структура на портфолиото на Фондот, а со цел остварување на највисок принос во полза на сопствениците на уделите во Фондот врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

Инвестициската политика, согласно која се гради портфолиото на Фондот, содржу умерено ниво на ризик, кое е повисоко од ризикот карактеристичен за паричните фондови, а во исто време е понизок од ризикот на фондовите кои вложуваат во акции.

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 ноември 2016 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во државни и корпоративни обврзници, и депозити на овластени банки во Република Македонија, а помал дел во инвестициски фондови со иста или слична стратегија, чие седиште е во Република Македонија, Земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, како и држави надвор од Европската Унија, чии пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE – www.world-exchanges.org.

Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве финансиски средства:

- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Краткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Депозити кај овластени банки во Република Македонија до 75% од портфолиото, при што најмногу од 20% од имотот на Фондот може да биде пласиран во една банка;
- Удели во нискоризични отворени фондови од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 20% од портфолиото, при што овие ниско ризични отворени фондови имаат иста или слична стратегија на вложување и чија провизија за управување не надминува 1% од нето вредноста на тој фонд на годишно ниво;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Македонија, до 100% од портфолиото.

Инвестициската политика на Фондот може да биде сменета со одлука на Друштвото за управување со Фондот за измени и дополнувања на Проспектот на Фондот, за кои сопствениците на удели во Фондот ќе бидат известени, веднаш по нивното донесување, а пред поднесувањето на барање за одобрување на измените и дополнувањата односно пречистениот текст на Проспектот до Комисијата за хартии од вредност.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.4. Нето имот на Фондот**

Нето вредноста на имотот на Фондот се утврдува како разлика помеѓу вредноста на имотот на Фондот (односно пазарната вредност на финансиските инструменти во кои се вложени средствата на Фондот) и вредноста на вкупните обврски на Фондот, и се пресметува согласно со Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на нето вредноста по удел или по акции во инвестициски фонд донесен од страна на Комисијата (Сл. весник на Република Македонија бр. 111/2009).

3.5. Нето вредност на удел и број на удели

Нето вредноста на имотот на Фондот по удел е нето вредност на имотот на Фондот поделена со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување. Почетната нето вредност на Фондот по удел изнесуваше 100,0000 денари.

Ден на вреднување е денот за кој се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот. Денот на вреднување (t-1) му претходи на денот на пресметка (t) во текот на кој што се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот.

Вкупниот број на удели на Фондот на денот на вреднувањето се утврдува со намалување на бројот на удели од претходниот ден на вреднување кои Фондот ги повлекол за сметка на лицата кои на денот на вреднувањето поднеле барање за откуп на уделите во Фондот и со тоа престанале да бидат сопственици на уделите, а се зголемува за бројот на удели кои Фондот ги издал на лицата чии средства на денот на вреднувањето се евидентирани на сметката на Фондот со цел за купување на удели во Фондот.

Нето вредноста по удел и вкупниот број на удели на Фондот се пресметува и изразува во четири децимални места. Сите зголемувања и намалувања на бројот на удели во Фондот се пресметани и изразени во четири децимални места.

Нето вредноста на имотот на Фондот и нето вредноста на имотот по удел се пресметува секој работен ден до 16:00 часот за секој ден од годината.

3.6. Стапка на принос на фондот

Стапката на принос се пресметува за 1 седмица, 6 месеци, 12 месеци, 2 години и 5 години, односно од датумот на основање на Фондот до датумот на известување, се изразува во проценти, со две децимални места.

Стапката на принос се пресметува како количник помеѓу, нето вредноста на уделот на Фондот на последниот ден од пресметковниот период, намалена за нето вредноста на уделот на Фондот на претходниот период (седмичен, месечен, полугодишен, 2 годишен, 5 годишен...), и нето вредноста на уделот на Фондот на претходниот период.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7. Приходи од камати

Приходите од камати вклучуваат приходи од орочени средства во домашни банки и купонска камата на државните и корпоративните обврзници. Приходите по основ на камати се евидентирани со примена на методот на ефективна каматна стапка.

3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

Надоместоците за управување со Фондот се пресметува врз основа на дневната нето вредност на Фондот со следнава формула:

$$\text{Остварен годишен надомест за управување} \times 1 / 365$$

Друштвото за управување со Фондот наплатава надоместок за управување во висина од 1% годишно од нето вредноста на Фондот на месечно ниво, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

Фондот плаќа надоместоци и трошоци за депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје за работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. Надоместокот се плаќа на годишно ниво, а се пресметува како збир на вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходни на денот на вреднување, помножен со следниве стапки:

- До 100,000,000.00 денари – 0.22%;
- Над 100,000,000.00 денари – 0.20%.

3.10. Реализирани капитални добивки и загуби

Реализираните капитални добивки и загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност, нивелирање на цени при набавка на хартии од вредност и наплата на достасани главници и камати на хартии од вредност купени со премија или дисконт. Добивките и загубите по основ на продажба на хартии од вредност претставуваат разлика помеѓу продажната вредност и сметководствената вредност. Сметководствената вредност претставува вредност на хартиите од вредност утврдена на крајот од претходната година или нивната набавна вредност доколку хартиите од вредност се навени во тековната година. Реализираните капитални добивки и загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

3.11. Нереализирани добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност

Нереализираните добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност за тргување кои се евидентираат според нивната амортизирана набавна вредност се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и нивната објективна вредност, односно амортизирана набавна вредност. При достасување на главницата, или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани капитални добивки и загуби за периодот.

3.12. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум, вклучуваат нереализирани приходи и расходи по основ на остварени дисконти и премии при купување на обврзници. Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност се евидентирани врз основа на временско разграничување. Во моментот на достасување на главницата, или нејзин дел, како и при продажба на хартијата од вредност, износот на амортизацијата на дисконтот/премијата се пренесува како реализирана капитална добивка и загуба за периодот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.13. Курсни разлики**

Трансакциите во странска валута се евидентираат според курсот кој важел на денот на трансакцијата. Монетарните средства и обврски се евидентираат според важечкиот курс на денот на извештајот за нето средствата на Фондот. Разликите се евидентираат во билансот на успех како позитивни/негативни курсни разлики.

3.14. Данок на добивка

Врз основа на Законот за Инвестициски фондови член 57, Фондот нема својство на правно лице и оттаму, во согласност со член 4 од Законот за данокот на добивка, не подлежи на оданочување.

3.15. Трансакции со поврзани страни

Во согласност со Законот за Инвестициски фондови, поврзани лица со инвестицискиот фонд се Друштвото за управување со инвестициски фондови, депозитарната банка, адвокат, ревизор и даночен советник кои имаат договорен однос за давање на услуги на инвестицискиот фонд и друго лице кое склучило договор за давање на услуги за потребите на фондот.

Поврзани страни на Фондот се Друштвото за управување со Фондот – ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД; Скопје, како и депозитарната банка Комерцијална банка АД, Скопје и ревизорот на Фондот – ТП Рангеловиќ, Скопје.

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

Презентацијата на финансиските извештаи бара користење на најдобри можни процени и разумни претпоставки од страна на раководството на Друштвото за управување со Фондот, кои имаат ефекти на презентираниите вредности на средствата и обврските и обелоденувања на потенцијалните побарувања и обврски на денот на составување на финансиските извештаи, како и на приходите и расходите настанати во периодот на известување. Овие проценки и претпоставки се засновани на информациите кои се расположливи на денот на составување на финансиските извештаи, а идните стварни резултати можат да се разликуваат од проценетите износи. Значајните проценки и претпоставки се како што следува:

Објективна вредност

Објективната вредност на финансиските инструменти кои не котираат на активните пазари се определува со користење на интерни техники за вреднување. Друштвото за управување со Фондот применува професионално расудување при изборот на соодветните техники за вреднување. Техниките кои се користени при вреднувањето на објективната вредност на финансиските инструменти се прикажани во Белешка 5.10.

Обезвреднување на финансиските средства

Обезвреднување на сомнителните побарувања се заснова врз проценетите загуби кои потекнуваат од неможноста на договорните страни да ги исполнат своите договорни обврски. Методите кои се користат при проценката на адекватноста на загубите поради оштетувањето на финансиските средства и историјата на отпис, кредитната способност, како и промените во услови за отплата. Проценките ги вклучуваат и претпоставките за идното однесување на договорните страни и идните готовински наплати. Доколку финансиската состојба на договорните страни се влоши, реалните отписи на сегашните финансиски средства може да бидат поголеми од очекуваните, при што тие може да го надминат тековното ниво на евидентираниите резервации за загуби поради оштетување.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

5.1 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти

Деталите поврзани со значајните сметководствени политики и методи, како и критериумите и основите за признавање на приходите и трошоците за сите класи на финансиските средства и финансиски обврски се обелоденети во Белешка 3 кон овие финансиски извештаи.

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	221,237	200,000
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	57,681,753	34,985,831
Вложувања кои се чуваат до доспевање	41,658,065	26,397,486
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	13,958	24,369
Побарувања по основ на камата и останати средства	987,218	981,831
	<u>100,562,231</u>	<u>62,589,517</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	185,069	208,805
	<u>185,069</u>	<u>208,805</u>

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик, валутниот ризик, каматниот ризик, кредитниот ризик и ликвидносниот ризик, како и ризикот од промена на даночните прописи и политичкиот ризик. Финансиските ризици се следат на временска основа, и се избегнуваат првенствено преку намалувањето на изложеноста на Фондот на овие ризици. Друштвото за управување со Фондот не користи било какви специјални финансиски инструменти за да ги избегне овие ризици затоа што ваквите инструменти не се во широка употреба во Република Македонија.

5.3 Пазарен ризик

Во текот на своето работење Фондот е изложен првенствено на финансиски ризик од промена на цените на финансиските инструменти на пазарите на капитал.

Нето вредноста на уделот во Фондот зависи од движењето на пазарните цени на финансиските инструменти на пазарите на капитал кои се составен дел на портфолиото на Фондот. Намалувањето на цената на некој од финансиските инструменти може да доведе до намалување на вредноста на портфолиото на Фондот и на остварените приноси и обратно, зголемувањето на цената на некој од финансиските инструменти може да доведе до зголемување на вредноста на портфолиото на Фондот и на неговите приноси.

Раководството на Друштвото за управување со Фондот ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови.

Со цел заштита од пазарниот ризик, Друштвото за управување со Фондот се залага за негово минимизирање преку диверзификација на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со валутниот ризик

Фондот е изложен на валутен ризик првенствено од финансиските средства кои се чуваат за тргување, финансиските средства кои се чуваат до доспевање и парите и паричните еквиваленти, кои се деноминирани во странски валути. Друштвото за управување со Фондот не употребува посебни финансиски инструменти за намалувањето на овој ризик бидејќи таквите инструменти не се вообичаени во употреба во Република Македонија.

Следната табела ја сумира нето валутната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 30 јуни 2018 година.

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Други</u>	<u>Во денари Вкупно</u>
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	71,501	-	149,736	221,237
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	40,015,600	8,571,625	-	9,094,528	57,681,753
Вложувања кои се чуваат до доспевање	19,351,765	11,532,929	10,773,371	-	-	41,658,065
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	13,958	-	-	-	-	13,958
Побарувања по основ на камата и останати средства	18,294	532,216	142,677	-	294,031	987,218
Вкупно средства	<u>19,384,017</u>	<u>52,080,745</u>	<u>19,559,174</u>	<u>-</u>	<u>9,538,295</u>	<u>100,562,231</u>
ОБВРСКИ						
Останати обврски	(166,928)	(18,141)	-	-	-	(185,069)
Вкупно обврски	<u>(166,928)</u>	<u>(18,141)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(185,069)</u>
Нето девизна позиција						
30 јуни 2018	<u>19,217,089</u>	<u>52,062,604</u>	<u>19,559,174</u>	<u>-</u>	<u>9,538,295</u>	<u>100,377,162</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

Фондот е изложен на ЕУР, УСД и други валути. Следнава табела детално ја прикажува осетливоста на 10% зголемување и намалување на денарот во споредба странските валути. Анализата на сензитивноста ги вклучува единствено монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на годината, при што се врши корекција на нивната вредност при промена на курсот на странската валута за 10%. Негативниот износ подолу означува намалување на добивката или останатиот капитал, којшто се јавува во случај доколку денарот ја намали својата вредност во однос на странските валути за 10%. За зголемување на вредноста на денарот во однос на странските валути за 10%, ефектот врз добивката или останатиот капитал би бил еднаков, а износите прикажани подолу би биле позитивни.

	<u>Во денари 30 јуни 2018</u>
Добивка	10,037,716
Останат капитал	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5. Управување со каматниот ризик

Изложеноста на Фондот на ризик од промени на каматните стапки се однесува на депозитите со променлива каматна стапка, како и за обврзниците во портфолио за тргување, кои се чувствителни на промена на каматни стапки. Овој ризик зависи од финансиските пазари и Друштвото за управување со Фондот нема некои практични средства за намалување на истиот.

Табелата подолу ги сумира каматоносните и некаматоносните средства и обврски со состојба на 30 јуни 2018 година.

							Во денари
	<u>До 3 месеци</u>	<u>Од 3 до 12 месеци</u>	<u>Од 1 до 5 години</u>	<u>Над 5 години</u>	<u>Некаматоносни</u>	<u>Фиксни каматни стапки</u>	<u>Вкупно</u>
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	221,237		221,237
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-	57,681,753	57,681,753
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	7,458,424	-	-	-	34,199,641	41,658,065
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	13,958	-	-	-	-	-	13,958
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	18,294	-	-	-	968,924	987,218
Вкупно средства	<u>13,958</u>	<u>7,476,718</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>221,237</u>	<u>92,850,318</u>	<u>100,562,231</u>
ОБВРСКИ							
Останати обврски	(166,928)	(18,141)	-	-	-	-	(185,069)
Вкупно обврски	<u>(166,928)</u>	<u>(18,141)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(185,069)</u>
Нето каматоносна позиција							
31 јуни 2018	<u>(152,970)</u>	<u>7,458,577</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>221,237</u>	<u>92,850,318</u>	<u>100,377,162</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик (продолжение)

Во табелата подолу се сумирани ефективните каматни стапки на главните финансиски инструменти:

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	30 јуни 2018 ГБП
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	2.9% – 4.8%	-	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	1.5% - 3.1%	4.2% - 4.6%	4.6%	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик

Кредитниот ризик се однесува на ризикот од неисполнување на договорените обврски од страна на деловните партнери, што би резултирало со финансиски загуби за Фондот. Кредитниот ризик се јавува кај должничките хартии од вредност, парите и паричните еквиваленти и останатите побарувања на Фондот.

Друштвото за управување со Фондот управува со кредитниот ризик на Фондот на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорната страна има утврден соодветен кредитен рејтинг. Главниот извршен директор или портфолио менаџерот на Друштвото за управување со Фондот е задолжен за редовно следење на изложноста и превземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото со утврдените лимити.

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

Вложувања во хартии од вредност

На 30 јуни 2018 година 63.61% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност со следниов кредитен рејтинг:

Обврзници	Учество	Кредитен рејтинг според Standard and Poor's
MKMINF200D92	0.06%	BB-
MKMINF200DA8	0.13%	BB-
MKMINF200DB6	0.28%	BB-
MKMINF200DD2	0.21%	BB-
MKMINF200DE0/RMDEN14	0.04%	BB-
MKMINF200DF7/RMDEN15	0.43%	BB-
MKMINF200DG5/RMDEN16	20.10%	BB-
MKMINF20GK53/DO2017/06-0232DK	1.18%	BB-
MKMINF20GK79/DO2017/08-0332DK	0.50%	BB-
MKMINF20GK95/DO2017/10-0332DK	1.30%	BB-
MKMINF20GP09/DO2018/11-0448DK	0.99%	BB-
XS1452578591/MACEDO	6.05%	BB-
RU000A0JSMA2	9.34%	BBB-
US900123BY51	10.86%	BB-
XS1377508996	0.68%	B+
XS1377508996	5.81%	B+
XS1684385161	5.65%	BB+
	63.61%	

Согласно Проспектот на Фондот, дел од имотот на Фондот е инвестиран во нискоризични инвестициски фондови во странство. На 30 јуни 2018 година 16.90% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во нискоризични удели во отворени инвестициски фондови во странство.

Парични средства и парични еквиваленти

На 30 јуни 2018 година парите и паричните еквиваленти претставуваат помалку од 0.01% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 19.25% од вредноста на имотот на Фондот на 30 јуни 2018 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Македонија.

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот според соодветните групи на доспевање врз основа на преостанатиот период на доспевање сметано од крајот на периодот на известување до договорениот датум на доспевање.

					Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	221,237	-	-	-	221,237
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	16,997,561	-	1,146,433	39,537,759	57,681,753
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	19,351,765	5,742,135	16,564,165	41,658,065
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	13,958	-	-	-	13,958
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	18,294	109,308	859,616	987,218
Вкупно средства	<u>17,232,756</u>	<u>19,370,059</u>	<u>6,997,876</u>	<u>56,961,540</u>	<u>100,562,231</u>
ОБВРСКИ					
Останати обврски	<u>(166,927)</u>	<u>(18,141)</u>	-	-	<u>(185,069)</u>
Вкупно обврски	<u>(166,927)</u>	<u>(18,141)</u>	-	-	<u>(185,069)</u>
Нето ликвидна позиција:					
30 јуни 2018	<u>17,065,829</u>	<u>19,351,918</u>	<u>6,997,876</u>	<u>56,961,540</u>	<u>100,377,162</u>

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

Ризикот од промена на даночните прописи претставува веројатност дека законодавната власт во Република Македонија или во странство, ќе ги промени даночните прописи на начин кој негативно би влијаел на приносот на Фондот. Ризикот од промена на даночните прописи во целост е надвор од доменот на влијание на Друштвото за управување со фондот.

5.9 Политички ризик

Можноста од евентуални политички кризи во земјите во коишто инвестирал Фондот согласно стратегијата за инвестирање, може да доведе до промена на имотот на Фондот. За да се заштити од овој ризик Друштвото за управување со Фондот го инвестира имотот на Фондот на начин што ќе овозможи што помало изложување на пазарите на кои може да се очекува политичките кризи да имаат поголемо влијание.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

Објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски е одредена на следниот начин:

- објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;
- објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски се одредува во согласност со општо прифатените модели на вреднување кои се базираат на анализа на готовинските текови, со користење на цени од објавените тековни пазарни трансакции и понудени цени од деловните партнери за слични инструменти.

а) *Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност*

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 30 јуни 2018 и 31 декември 2017 година е како што следува:

	30 јуни 2018		31 декември 2017	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	221,237	221,237	200,000	200,000
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	57,681,753	57,681,753	34,985,831	34,985,831
Вложувања кои се чуваат до доспевање	41,658,065	41,658,065	26,397,486	26,397,486
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	13,958	13,958	24,369	24,369
Побарувања по основ на камата и останати средства	987,218	987,218	981,831	981,831
	<u>100,562,231</u>	<u>100,562,231</u>	<u>62,589,517</u>	<u>62,589,517</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	185,069	185,069	208,805	208,805
	<u>185,069</u>	<u>185,069</u>	<u>208,805</u>	<u>208,805</u>

б) *Претпоставки користени при одредувањето на објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски*

За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои имаат котиран цени на активни пазари, користени се цените на тие финансиски инструменти на последниот ден на тргување.

За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои немаат активно тргување на секундарните пазари на капитал, користена е техниката на дисконтирани парични текови. При ваквата техника на вреднување се користат каматните стапки за финансиски инструменти со слични карактеристики, со цел да се добијат релевантни проценки на цените од тековните пазарни трансакции. Врз основа на извршеното вреднување утврдено е дека не постои значајно отстапување на нивната сметководствена вредност во однос на нивната објективна вредност.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)

в) *Нивоа на објективна вредност на финансиски инструменти, мерени по објективна вредност*

Хиерархија на објективната вредност

Друштвото ги класификува сите финансиски средства и финансиски обврски мерени по објективна вредност, со користење на хиерархија на објективна вредност, којашто ја рефлектира значајноста на инпутите користени во одредувањето на објективната вредност.

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

Ниво 1 - Објективната вредност е утврдена со директна примена/повикување на котирана пазарна цена на финансиските инструменти на активен пазар;

Ниво 2 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути од активни пазари, кои што можат да бидат директни, односно цени, или индиректни, односно извлечени од цени;

Ниво 3 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути коишто не можат директно или индиректно да се следат на активните пазари, односно не се видливи.

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

Следната табела прикажува анализа на финансиските инструменти кои по иницијалното признавање се вреднувани по објективна вредност, групирани од Ниво 1 до Ниво 3, врз основа на степенот до кој објективната вредност може да биде се следи, односно да биде видлива.

	Во илјади денари 30 јуни 2018			
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	57,681,753	32,389,975	25,291,778	-
	<u>57,681,753</u>	<u>32,389,975</u>	<u>25,291,778</u>	<u>-</u>

	Во илјади денари 31 декември 2017			
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	34,985,831	32,019,992	2,965,839	-
	<u>34,985,831</u>	<u>32,019,992</u>	<u>2,965,839</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.11 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 – депозитарната банка, избраните брокерски куќи и банките.

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

6. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Денарска сметка	-	200,000
Девизна сметка во УСД	71,501	-
Девизна сметка во РУБ	149,736	-
	<u>221,237</u>	<u>200,000</u>

7. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	25,291,778	2,965,839
Должнички хартии од вредност - обврзници, издадени од други држави	9,767,505	21,461,786
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници	5,624,908	0
Удели во отвоени инвестициски фондови во странство	16,997,562	10,558,206
	<u>57,681,753</u>	<u>34,985,831</u>

8. ВЛОЖУВАЊА И ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Краткорочни денарски депозити	19,351,765	14,807,685
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	22,306,300	11,589,801
	<u>41,658,065</u>	<u>26,397,486</u>

9. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА ДИВИДЕНДИ, ПАРИЧНИ ДЕПОЗИТИ И ОТПЛАТА НА ОБВРЗНИЦИ

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Побарувања по основ на доспеани камати и главници	13,958	-
Побарувања по основ на дивиденди	-	24,369
	<u>13,958</u>	<u>24,369</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	18,294	18,453
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	304,881	478,188
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	529,463	392,812
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	80,666	92,378
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	53,914	-
	<u>987,218</u>	<u>981,831</u>

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	79,988	51,824
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	57,454	130,514
	<u>137,442</u>	<u>182,338</u>

12. РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ / (ЗАГУБИ) ОД ПРОДАЖБА НА ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

	Период што завршува на 30 јуни 2018	Во денари 30 јуни 2017
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти</i> од:		
Државни обврзници во портфолио за тргување	123,776	-
Добивки од валутни спорт трансакции	18,843	7,899
	<u>142,619</u>	<u>7,899</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти</i> од:		
Државни обврзници во портфолио за тргување	-	-
Добивки од валутни спорт трансакции	(37,200)	(2,905)
	<u>(37,200)</u>	<u>(2,905)</u>
Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти	<u>(105,419)</u>	<u>4,994</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

13. ПРИХОДИ ОД КАМАТА И АМОРТИЗАЦИЈА НА ПРЕМИЈА (ДИСКОНТ) НА СРЕДСТВА СО ФИКСНО ДОСПЕВАЊЕ

	Во денари	
	Период што завршува на 30 јуни 2018	30 јуни 2017
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	669,255	139,268
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	445,855	278,239
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	45,912	-
Приходи од камати од депозити	150,848	47,287
Приходи од камати од тековни сметки	-	14
	<u>1,311,870</u>	<u>464,808</u>

14. ПОЗИТИВНИ / (НЕГАТИВНИ) КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД МОНЕТАРНИ ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (СО ИСКЛУЧОК НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ)

	Во денари	
	Период што завршува на 30 јуни 2018	30 јуни 2017
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	4,912	-
Обврски за купување на хартии од вредност	32,142	45,734
Парични средства	55,583	3,889
Пресметана камата	71,328	11,774
Реализирани позитивни курсни разлики	8,187	-
Побарувања за дивиденди	3,431	812
Останато	9	-
	<u>175,592</u>	<u>62,209</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(188)	-
Обврски за купување на хартии од вредност	(75,241)	(9,573)
Парични средства	(58,476)	(4,012)
Пресметана камата	(60,131)	(4,743)
Побарувања за дивиденди	(3,132)	(1,592)
Останато	(20,639)	(15,512)
	<u>(217,807)</u>	<u>(35,432)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>(42,215)</u>	<u>26,777</u>

15. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

Приходите од дивиденди во износ од 271,193 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2018 година (30 јуни 2017 година: 104,204 денари), во целост се однесуваат на приходи од дивиденди добиени од инвестициски фондови во странство.

16. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 398,249 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2018 година (30 јуни 2017 година: 125,859 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

17. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 129,190 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2018 година (30 јуни 2017 година: 48,689 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

18. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

Трансакциските трошоци во износ од 126,931 денари за периодот што завршува на 30 јуни 2018 година (30 јуни 2017 година: 13,590 денари), во целост се однесуваат на брокерски провизии за купување и продажба на хартии од вредност. Расходите на Фондот за трансакциски трошоци ги вклучуваат расходите за провизии за купување и продажба на хартии од вредност кон брокерските друштва, надоместоците на Македонска берза за хартии од вредност АД, Скопје, Централниот депозитар за хартии од вредност на Република Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи.

19. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	Во денари	
	Период што завршува на 30 јуни 2018	30 јуни 2017
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	59,738	18,879
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	5,070	765
Останати расходи	19,776	2
	84,584	19,646

20. НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ / (ЗАГУБИ) НА ВЛОЖУВАЊАТА ВО ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

	Во денари	
	Период што завршува на 30 јуни 2018	30 јуни 2017
<i>Нереализирани добивки од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	3,484	193
Државни обврзници во портфолио за тргување	1,264,474	369,280
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	631,466	-
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	1,592,466	501,571
	3,491,890	871,044
<i>Нереализирани загуби од продажба на финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(74,595)	(49,491)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(840,162)	(187,496)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(830,030)	-
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(2,401,457)	(454,987)
	(4,146,244)	(691,974)
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	(654,354)	179,070

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

21. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	Период што завршува на 30 јуни 2018	Во денари 30 јуни 2017
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	1,716,771	152,000
Државни обврзници во портфолио за тргување	2,481,058	79,810
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	9,508	-
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	1,918,954	417,693
	<u>6,126,291</u>	<u>649,503</u>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(1,061,686)	(112,487)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(2,888,456)	(58,014)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(12,406)	-
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	(1,615,257)	(633,974)
	<u>(5,577,805)</u>	<u>(804,475)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>548,486</u>	<u>(154,972)</u>

22. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

Во согласност со Законот за Инвестициски фондови, поврзани лица со инвестицискиот фонд се друштвото за управување со инвестициски фондови, депозитарната банка, адвокат, ревизор и даночен советник кои имаат договорен однос за давање на услуги на инвестицискиот фонд и друго лице кое склучило договор за давање на услуги за потребите на фондот. Значајните салда и трансакции со поврзаните субјекти се прикажани како што следува:

	31 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	137,442	61,640
Комерцијална банка АД, Скопје	17,488	7,103
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,141	-
	<u>173,071</u>	<u>68,743</u>

	Период што завршува на 30 јуни 2018	Во денари 30 јуни 2017
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	398,249	125,859
	<u>398,249</u>	<u>125,859</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	129,190	48,689
	<u>129,190</u>	<u>48,689</u>
Расходи за ревизија:		
ТП Ранѓеловиќ, Скопје	18,143	-
	<u>18,143</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За период од 1 јануари 2018 година до 30 јуни 2018 година

23. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви користени при искажувањето на позициите во билнсот на состојба на Фондот деноминирани во странска валута се следните:

	<u>30 јуни</u> <u>2018</u>	Во денари <u>31 декември</u> <u>2017</u>
1 ЕУР	61.4939	61.4907
1 УСД	52.7482	51.2722

ПРИЛОЗИ

ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ 01.01 - 30.06.2018 ГОДИНА
ВФП 100% БОНД (РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)

ред.број	збирно конто	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	0.00	62.380.712,10
2		Број на удели / акции на почетокот на периодот	0.0000	602.997.9098
A.	01.јан	Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	0.0000	103.4510
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ/ АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	45.986.572,02	100.377.161,75
4		Број на удели / акции на крајот на периодот	453.086,9488	960.841,5127
Б.	30.јун	Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот	101,4961	104,4680
В.		Дополнителни показатели и податоци		
5		Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,4476%	0,0729%
6		Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	1,3976%	1,1299%
7		Принос на инвестицискиот фонд	1,4961%	0,9831%
8		Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	28.120.354,46	80519835,53

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 30.6.2018. ГОДИНА

ВФП 100% БОНД (РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)		
MKMINF200D92/RMDEN09	55.733,24	55.733,24	55.354,49	0,01%	0,08%		
MKMINF200DA8/RMDEN10	136.028,37	136.028,37	133.846,88	0,05%	0,13%		
MKMINF200DB6/RMDEN11	283.983,07	283.983,07	285.083,04	0,10%	0,28%		
MKMINF200DD2/RMDEN13	204.370,70	204.370,70	207.840,11	0,05%	0,21%		
MKMINF200DE0/RMDEN14	43.352,24	43.352,24	43.114,82	0,01%	0,04%		
MKMINF200DF7/RMDEN15	433.619,06	433.619,06	431.758,03	0,08%	0,43%		
MKMINF200DG5/RMDEN16	19.526.578,73	19.526.578,73	20.215.836,25	4,28%	20,10%		
MKMINF20GK53/DO2017/08-0232DK	1.168.933,80	1.168.817,72	1.185.073,14	0,17%	1,18%		
MKMINF20GK79/DO2017/08-0332DK	499.991,08	499.926,76	505.805,64	0,08%	0,50%		
MKMINF20GK95/DO2017/10 - 0332DK	1.297.282,82	1.297.094,48	1.310.492,79	0,28%	1,30%		
MKMINF20GP09/DO2018/11-0448DK	989.995,17	990.000,00	998.459,22	0,10%	0,99%		
XS1452578591/MACEDO 5.625	5.534.451,00	5.811.443,25	6.079.930,78	0,02%	6,05%		
Државна обврзница	30.174.319,06	30.450.947,61	31.452.375,19		31,27%		
Вкупно обврзници од домашни издавачи	30.174.319,06	30.450.947,61	31.452.375,19		31,27%		
RU000A0JSMA2/RFLB 7.6	8.994.420,00	9.725.975,54	9.388.559,18	7,13%	9,34%		
US900123BY51/TUERKEI 5,125%	10.549.640,00	10.132.525,10	10.916.047,54	0,02%	10,86%		
XS1377508996/MONTEN 5.75	614.939,00	676.889,63	683.826,83	0,00%	0,68%		
XS1377508996/MONTEN 5.75	5.534.451,00	5.778.357,41	5.839.784,14	0,03%	5,81%		
Државна обврзница	25.693.450,00	26.313.747,68	26.828.217,68		26,69%		
XS1684385161/SFTB 3,125	6.149.390,00	5.826.370,15	5.678.822,45	0,01%	5,65%		
Корпоративна обврзница	6.149.390,00	5.826.370,15	5.678.822,45		5,65%		
Вкупно обврзници од странски издавачи	62.017.159,06	62.591.065,44	63.959.415,32		32,34%		
Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)		
IE00B2NPKV68/IEMB	1.540,00	8.830.257,50	8.571.824,70	0,00%	8,52%		
IE00B66F4759/INYG	1.317,00	8.672.597,97	8.425.935,99	0,00%	8,38%		
Вкупно удели од странски издавачи	2.857,00	17.502.855,46	16.997.560,69		16,90%		
Вкупно Останати хартии од вредност од странски издавачи	2.857,00	17.502.855,46	16.997.560,69		16,90%		
Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)				
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА 10-7577/17	11.893.341,00	11.909.450,13	11,84%				
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2017/90/2	1.700.000,00	1.701.676,71	1,69%				
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2018/58	5.685.366,00	5.685.848,86	5,65%				
СТОПАНСКА БИТОЛА ДП 2018/7	73.058,00	73.083,62	0,07%				
Вкупно пласмани и депозити	19.351.765,00	19.370.059,32	19,25%				
Деривативни инструменти	Набавна цена вредност на датумот на извештајот	Позитивна вредност на датумот на извештајот	Негативна вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во обврските (%)		
Репо договори (актива)	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на колатералот		

ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД
 ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2018 - 30.06.2018 ГОДИНА

ВФП 100% БОНД (РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
ЕУРОХАУС АД Скопје	17.339.813,00	24,80%
Илирика Инвестментс АД Скопје	6.104.660,00	8,73%
Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје	990.644,00	1,42%
Raiffeisen Bank International AG	5.498.481,94	7,86%
Erste Group Bank AG	33.033.645,14	47,25%
AKJ	6.952.241,22	9,94%
Вкупно	69.919.485,30	100,00%

**СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ
ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 30.06.2018 ГОДИНА**

()

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

Вкупно репо договори

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2018 - 30.06.2018 ГОДИНА

ВФП 100% БОНД (РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)

Датум	Хартија од вредност	Количина	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализирана добивка
31.05.2018	МКМИНФ200D92 / RMDEN09	469	28.182,84	28.829,56	646,73
31.05.2018	МКМИНФ200DA8 / RMDEN10	760	45.693,98	46.750,64	1.056,66
31.05.2018	МКМИНФ200DB6 / RMDEN11	1.196	71.488,68	73.570,74	2.082,07
31.05.2018	МКМИНФ200DD2 / RMDEN13	578	34.269,31	35.555,09	1.285,78
31.05.2018	МКМИНФ200DE0 / RMDEN14	105	6.227,27	6.474,35	247,08
31.05.2018	МКМИНФ200DF7 / RMDEN15	927	54.498,44	57.030,31	2.531,87
31.05.2018	МКМИНФ200DG5 / RMDEN16	38.000	2.186.083,14	2.337.532,00	151.448,86
05.01.2018	XS1087984164 / MACEDO 3.975	110	7.286.868,47	7.315.752,68	28.884,20
30.03.2018	XS1452578591 / MACEDO 5.625	130	9.214.422,75	9.309.314,61	94.891,85
	Државни обврзници		18.927.734,88	19.210.809,97	283.075,11
	Вкупно		18.927.734,88	19.210.809,97	283.075,11

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2018 - 30.06.2018 ГОДИНА

ВФП 100% БОНД(РОИФ1716122016ВФ10Б06983120)

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2018	MKMINF200D92 / RMDEN09	55.733,24	55.259,74	0,00	0,00	-473,51	0,00	0,00	0,00
30.06.2018	MKMINF200DA8 / RMDEN10	136.028,37	133.616,41	0,00	0,00	-2.411,96	0,00	0,00	0,00
30.06.2018	MKMINF200DB6 / RMDEN11	283.983,07	284.579,45	0,00	0,00	596,38	0,00	0,00	0,00
30.06.2018	MKMINF200DD2 / RMDEN13	204.370,70	207.289,54	0,00	0,00	2.918,84	0,00	0,00	0,00
30.06.2018	MKMINF200DE0 / RMDEN14	43.352,24	43.040,35	0,00	0,00	-311,89	0,00	0,00	0,00
30.06.2018	MKMINF200DF7 / RMDEN15	433.619,06	431.008,29	0,00	0,00	-2.610,78	0,00	0,00	0,00
30.06.2018	MKMINF200DG5 / RMDEN16	19.526.578,73	20.181.264,88	0,00	0,00	654.686,15	0,00	0,00	0,00
30.06.2018	MKMINF20GK53 / DO2017/08-0232DK	1.168.817,72	1.168.765,72	0,00	0,00	-112,83	60,83	0,00	0,00
30.06.2018	MKMINF20GK79 / DO2017/08-0332DK	499.926,76	499.923,55	0,00	0,00	-29,22	26,02	0,00	0,00
30.06.2018	MKMINF20GK95 / DO2017/10 - 0332DK	1.297.094,48	1.297.121,89	0,00	0,00	-40,09	67,50	0,00	0,00
30.06.2018	MKMINF20GP09 / DO2018/11-0448DK	990.000,00	989.908,64	0,00	0,00	-86,53	-4,83	0,00	0,00
30.06.2018	RU000AJJSM2 / RFLB 7.6	9.725.975,54	9.094.527,89	0,00	0,00	-223.865,23	-407.582,42	0,00	0,00
30.06.2018	US900123BY51 / TUERKEI 5,125%	10.132.525,10	10.773.370,98	0,00	0,00	-13.835,92	654.481,80	0,00	0,00
30.06.2018	XS1377508996 / MONTEN 5.75	5.778.357,41	5.742.135,19	0,00	0,00	-36.522,92	300,71	0,00	0,00
30.06.2018	XS1377508996 / MONTEN 5.75	676.889,83	672.976,94	0,00	0,00	-3.947,91	35,23	0,00	0,00
30.06.2018	XS1452578591 / MACEDO 5.625	5.811.443,25	5.790.793,62	0,00	0,00	-20.952,05	302,43	0,00	0,00
	Државни обврзници	56.764.695,29	57.365.583,09	0,00	0,00	353.200,54	247.687,26	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2018	XS1684385161 / SFTB 3,125	5.826.370,15	5.624.908,53	0,00	0,00	-198.563,80	-2.897,82	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	5.826.370,15	5.624.908,53	0,00	0,00	-198.563,80	-2.897,82	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2018	IE00B2NPKV68 / IEMB	8.830.257,50	8.571.624,70	0,00	0,00	-562.553,22	303.920,43	0,00	0,00
30.06.2018	IE00B68F4759 / IHYG	8.672.597,97	8.425.935,99	0,00	0,00	-246.438,03	-223,94	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	17.502.855,46	16.997.560,69	0,00	0,00	-808.991,26	303.696,48	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност со вграден дериват	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	80.093.920,90	79.988.052,31	0,00	0,00	-654.354,52	548.485,92	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2018 - 30.06.2018 ГОДИНА**



**ВФП 100% БОНД
(РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 11/01/2018	11.01.2018	1,00	0,00	4.613.850,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 11/01/2018	11.01.2018	1,00	0,00	4.616.612,13	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 06/02/2018	06.02.2018	1,00	0,00	161.213,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/02/2018	06.02.2018	1,00	0,00	161.257,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување RUB 07/02/2018	07.02.2018	1,00	0,00	1.806.022,93	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 07/02/2018	07.02.2018	1,00	0,00	1.809.717,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 21/02/2018	21.02.2018	1,00	0,00	1.007.815,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/02/2018	21.02.2018	1,00	0,00	1.010.002,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/03/2018	12.03.2018	1,00	0,00	1.206.538,68	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/03/2018	12.03.2018	1,00	0,00	1.206.915,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 28/03/2018	28.03.2018	1,00	0,00	10.152.570,96	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/03/2018	28.03.2018	1,00	0,00	10.175.353,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување RUB 06/04/2018	06.04.2018	1,00	0,00	3.696.913,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 06/04/2018	06.04.2018	1,00	0,00	3.678.070,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 03/05/2018	03.05.2018	1,00	0,00	2.072.638,28	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 03/05/2018	03.05.2018	1,00	0,00	829.479,61	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/05/2018	03.05.2018	1,00	0,00	2.077.656,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 03/05/2018	03.05.2018	1,00	0,00	829.817,00	0,00
				0,00	51.112.443,37	0,00

ПРИХОДИ/РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2018 - 30.06.2018 ГОДИНА

ВФП 100% БОНД (РОИФ1716122016ВФ10БО6983120)

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплата
ВФП Фонд Менаџмент АД		398.249,04	Управувачка провизија
Комерцијална банка АД Скопје		87.506,14	Надоместок за Депозитарна банка
Комерцијална банка АД Скопје		41.684,00	Останати обврски кон Депозитарна банка
ТП Рангеловиќ		18.143,10	Надоместок за ревизија

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2018 -
30.06.2018**



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

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: РОИФ1716122016ВФ10Б06983120

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	398.249,04	0,6003%
Надомест за депозитарна банка	87.506,14	0,1319%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	126.930,96	0,1913%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	18.143,13	0,0273%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0,00	0,0000%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	0,00	0,0000%
Трошоци за објава на проспект	0,00	0,0000%
Други објави пропишани со закон	0,00	0,0000%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	59.737,61	0,0900%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	41.684,00	0,0628%
Вкупно трошоци:	732.250,88	1,1037%

Датум и време на печатење на извештајот: 13.8.2018. 12:21:25

ИЗВЕШТАЈ НА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ ЗА ВИСИНАТА НА ТРОШОЦИТЕ, Страница 1 од 1