

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП БОНД**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независните ревизори
за годината што завршува на
31 декември 2023**

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 – 28
Прилози	
Додаток – Извештај за работа на ВФП Бонд о.ф. во 2023 година	

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ**ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП БОНД**

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП БОНД (во понатамошниот текст “Фондот”), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 2023 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 годината што завршува на 31 декември 2023 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 Северна 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 ревизорските стандарди кои се во примена во Република Северна 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 БОНД (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП БОНД за годината што завршува на 31 декември 2023 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 Северна Македонија.


Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје е одговорно за изготвување на Извештај за работа на ВФП БОНД во 2023 година (додаток кон финансиските извештаи) и во согласност со Законот за инвестициски фондови. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на Извештајот за работа на ВФП БОНД во 2023 година и финансиски извештаи на Фондот. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Северна Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани финансиски извештаи. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во Извештајот за работа на ВФП БОНД во 2023 година се конзистентни со приложените ревидирани финансиски извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2023 година.

МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје


Ненад Ранѓеловиќ
Управител




Ненад Ранѓеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
29 март 2024 година

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП БОНД

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

На ден 31 декември 2023

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2023	31 декември 2022
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	7	3,225,510	10,608,454
<i>Вложувања во хартии од вредност и депозити</i>			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	339,814,811	288,532,280
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	9,000,000	16,764,459
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		<u>352,040,321</u>	<u>315,905,193</u>
Останати средства			
Побарување врз основа на продажба на должнички хартии од вредност – Државни обврзници – странска валута		16,328,291	
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	8,561,309	6,790,398
		<u>24,889,600</u>	<u>6,790,398</u>
Вкупно средства		<u>376,929,922</u>	<u>322,695,591</u>
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	359,449	335,038
Обврски кон депозитарната банка		53,741	46,401
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		139,414	59,887
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		360,079	65,000
Останати обврски		31,000	-
Вкупно обврски		<u>943,683</u>	<u>506,326</u>
Нето имот на Фондот		<u>375,986,239</u>	<u>322,189,265</u>
Број на издадени удели		3,203,439.8538	2,910,889.2039
Нето имот по удел		<u>117.3695</u>	<u>110.6841</u>
Издадени удели на Фондот		884,940,555	812,763,920
Повлечени удели на Фондот		(533,725,428)	(494,734,872)
Добивка / (загуба) од тековниот период		20,610,894	(22,461,221)
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		4,160,218	26,621,438
Вкупно обврски спрема изворите на средства		<u>375,986,239</u>	<u>322,189,265</u>
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		<u>376,929,922</u>	<u>322,695,591</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 27 февруари 2024 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски

Главен извршен директор:

БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ
За годината што завршува на 31 декември 2023
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2023</u>	<u>31 декември 2022</u>
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	1,291,909	1,292,341
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	12,234,803	11,210,429
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	2,584,720	12,236,650
Приходи од дивиденди	15	800,593	1,683,613
Останати приходи		<u>8,745,244</u>	<u>29,176</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>25,657,269</u>	<u>26,452,209</u>
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(2,417,561)	(3,978,625)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(3,210,073)	(5,807,143)
Расходи од односите со друштвото за управување	16	(3,414,713)	(3,284,724)
Надоместок на депозитарната банка	17	(766,047)	(729,366)
Трансакциски трошоци	18	(8,925)	(42,845)
Останати дозволени трошоци на Фондот	19	<u>(9,403,316)</u>	<u>(12,583,561)</u>
Вкупно расходи		<u>(19,220,635)</u>	<u>(26,426,264)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>6,436,634</u>	<u>25,945</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	20	14,958,787	(25,120,003)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	21	<u>(784,527)</u>	<u>2,632,837</u>
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>14,174,260</u>	<u>(22,487,166)</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>20,610,894</u>	<u>7,419,599</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За годината што завршува на 31 декември 2023
(Во денари)

	31 декември 2023	31 декември 2022
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност	6,436,634	25,945.09
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>14,174,260</u>	<u>(22,487,166)</u>
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>20,610,894</u>	<u>(22,461,221)</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	72,176,635	37,120,157
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(38,990,556)</u>	<u>(65,896,506)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>33,186,079</u>	<u>(28,776,349)</u>
Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот	<u><u>53,796,973</u></u>	<u><u>(51,237,570)</u></u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>322,189,266</u>	<u>373,426,836</u>
На крајот на периодот	<u><u>375,986,239</u></u>	<u><u>322,189,266</u></u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	7,908,546.0350	7,272,440.1881
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(4,705,106.1812)</u>	<u>(4,361,550.9842)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u><u>3,203,439.8538.</u></u>	<u><u>2,910,889.2039</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината што завршува на 31 декември 2023
(Во денари)

<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2023</u>	<u>31 декември 2022</u>
Парични текови од редовно работење		
Добивка или загуба	20,610,894	(22,461,221)
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	(784,527)	2,632,837
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-
Приходи од камата	(1,770,912)	151,402
Расходи од камата		-
Приходи од дивиденда	(805,741)	(1,707,378)
Намалување на финансискиот имот:		
Зголемување / (намалување) на преносливи хартии од вредност	(74,803,197)	18,718,417
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари		
Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	29,869,652	19,805,609
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	-	-
Приливи од камата	-	-
Одливи од камата	-	-
Приливи од дивиденда	805,741	1,707,378
Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот	(14,128,291)	18,385,875
Зголемување (намалување) на останатиот имот		(1)
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		-
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски		-
Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	31,751	(166,927)
Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење	405,607	45,050
Паричен тек од редовното работење	<u>(40,569,023)</u>	<u>37,111,041</u>
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели	72,176,635	37,120,157
Одливи од откуп на удели	(38,990,556)	(65,896,506)
Паричен тек од финансиски активности	<u>33,186,079</u>	<u>(28,776,349)</u>
Нето зголемување / (намалување) на пари	(7,382,943)	8,334,692
Пари на почеток на периодот	<u>10,608,454</u>	<u>2,273,762</u>
Пари на крај на периодот	7 <u>3,225,510</u>	<u>10,608,454</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023**1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ**

Отворен инвестициски фонд ВФП 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, 31/2021), од страна на Друштвото за управување со отворени и затворени 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 отворени и затворени 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, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 31 март 2023 година во кој е направена и промената на називот на фондот од ВФП 100% БОНД во ВФП БОНД 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 кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари.

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 и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 100% од портфолиото;
- Краткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 100% од портфолиото;
- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија при што најмногу до 20% од имотот на Фондот може да биде пласиран во една банка;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, до 20% од портфолиото.
- Удели во нискоризични отворени фондови од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 10% 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;

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ (продолжение)

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.

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 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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2023

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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 нивното 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.

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 годината што завршува на 31 декември 2023

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 РСМ 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, содржи 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, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 31 март 2023 година во кој е направена и промената на називот на фондот од ВФП 100% БОНД во ВФП БОНД 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 кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари.

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 и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 100% од портфолиото;
- Краткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 100% од портфолиото;
- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија при што најмногу до 20% од имотот на Фондот може да биде пласиран во една банка;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, до 20% од портфолиото.
- Удели во нискоризични отворени фондови од издавачи во Република Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА и државите кои не се членки на ЕУ и ОЕЦД чии хартии од вредност се примени на официјална котација на берзите на хартии од вредност или на други регуларни пазари, до 10% 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 вредност на тој фонд на годишно ниво.

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 годината што завршува на 31 декември 2023**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.3. 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).

3.4. 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.

3.5. 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 годината што завршува на 31 декември 2023

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.6. 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.

3.7. 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 наплатува 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.

3.8. 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 – 0.19%;
- Над 100,000,000.00 денари – 0.17%.

3.9. 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.

3.10. 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.

3.11. 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 годината што завршува на 31 декември 2023

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.12. 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.

3.13. 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.

3.14. 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 – МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО 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 годината што завршува на 31 декември 2023

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.

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	3,225,510	10,608,454
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	339,814,811	288,532,280
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9,000,000	16,764,459
Побарувања по основ на камата и останати средства	8,561,309	6,790,398
	<u>376,929,922</u>	<u>322,695,591</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	943,683	506,326
	<u>943,683</u>	<u>506,326</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 Северна 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 годината што завршува на 31 декември 2023

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 Северна Македонија.

Следната табела ја сумира нето валутната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2023 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	594,127	1,075,442	575,444	-	980,497	3,225,510
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	56,999,985	261,188,392	21,626,434	-	-	339,814,811
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9,000,000	-	-	-	-	9,000,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	1,261,109	23,167,935	460,556	-	-	24,889,601
Вкупно средства	<u>67,855,221</u>	<u>285,431,770</u>	<u>22,662,434</u>	<u>-</u>	<u>980,497</u>	<u>376,929,921</u>
ОБВРСКИ						
Останати обврски	842,093	101,590	-	-	-	943,683
Вкупно обврски	<u>842,094</u>	<u>101,590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>943,683</u>
Нето девизна позиција						
31 декември 2023	<u>67,013,128</u>	<u>285,330,180</u>	<u>22,662,434</u>	<u>-</u>	<u>980,497</u>	<u>375,986,238</u>
31 декември 2022	<u>69,920,487</u>	<u>199,404,620</u>	<u>51,617,951</u>	<u>-</u>	<u>1,246,208</u>	<u>322,189,266</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%. Позитивниот износ подолу означува зголемување 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>31 декември 2023</u>	<u>Во денари 31 декември 2022</u>
Добивка	30,907,470	25,226,878

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

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 каматноносните и некаматноносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2023 година.

						Во денари	
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	3,225,510	-	3,225,510
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	6,149,051	258,751,865	74,913,895	-	-	339,814,811
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	9,000,000	-	-	-	-	9,000,000
Останати средства	-	-	-	-	24,889,600	-	24,889,601
Вкупно средства	-	15,149,051	258,751,865	74,913,895	28,115,110	-	376,929,921
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	943,683	-	943,683
Вкупно обврски	-	-	-	-	943,683	-	943,683
Нето каматносна позиција							
31 декември 2023	-	15,149,051	258,751,865	74,913,895	27,171,427	-	375,986,238
31 декември 2022	-	28,232,893	116,724,999	130,469,195	46,762,178	-	322,189,265

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

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	31 декември 2022	
				ЦХФ	ГБП
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	2.50%	3,80%-19,94%	6,01%-6,55%	-	-
Вложувања кои се чуваат до доспевање	4.50%	-	-	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-	-	-	-
ОБВРСКИ					
Останати обврски	-	-	-	-	-

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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.7 Управување со кредитниот ризик

Вложувања во хартии од вредност

На 31 декември 2023 година 92.42% 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
XS2636412210 / ALBANI 5.9	1.72%	B+
MKMINF20GK53 / DO2017/06-0232DK	0.32%	BB-
MKMINF20GK79 / DO2017/08-0332DK	0.14%	BB-
MKMINF20GK95 / DO2017/10 - 0332DK	0.36%	BB-
MKMINF20GP09 / DO2018/11-0448DK	0.27%	BB-
MKMINF20GV50 / DO2021/ 01 - 0136	10.08%	BB-
MKMINF20GW18 / DO2021/07-0436	5.41%	BB-
USP3579ECB13 / DOMREP 6.00	3.04%	BB
BG2100023196 / FIBANK 8.00	1.64%	/
XS1793329225 / IVYCST 5,25	2.45%	BB-
XS2310118893 / MACEDO 1.625	25.62%	BB-
XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	4.91%	BB-
XS2181690665 / MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	3.40%	BB-
XS2582522681 / MACEDO 6.96	14.21%	BB-
XS2270576700 / MONTEN 2.875	4.73%	B
XS1807201899 / MONTEN 3.375	1.64%	B
XS2113139195 / NOVALJ 3.4	2.88%	BBB
XS2332900682 / REPSBN 4.75	1.60%	B
RU000A0JS3W6 / RFLB 8.15-NOVO	0.00%	/
XS1968706876 / ROGV 4.625	1.43%	BBB-
XS2170186923 / SERBIA 3.125	2.39%	BB+
XS1684385161 / SFTB 3,125 - NOVO	1.59%	BB
XS1684384867 / SFTB 5,125	2.84%	BB

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2023 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.86 % од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.6 Управување со кредитниот ризик (продолжение)

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 2.39% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2023 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.

	<u>До 3 месеци</u>	<u>Од 3 до 12 месеци</u>	<u>Од 1 до 5 години</u>	<u>Над 5 години</u>	Во денари <u>Вкупно</u>
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	3,225,510	-	-	-	3,225,510
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	6,149,051	258,751,865	74,913,895	339,814,811
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	9,000,000	-	-	9,000,000
Останати средства	<u>22,735,936</u>	<u>2,153,664</u>	-	-	<u>24,889,601</u>
Вкупно средства	<u>25,961,447</u>	<u>17,302,715</u>	<u>258,751,865</u>	<u>74,913,895</u>	<u>376,929,922</u>
ОБВРСКИ					
Останати обврски	<u>943,683</u>	-	-	-	<u>943,683</u>
Вкупно обврски	<u>943,683</u>	-	-	-	<u>943,683</u>
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2023	<u>25,017,763</u>	<u>17,302,715</u>	<u>285,751,865</u>	<u>74,913,895</u>	<u>375,986,238</u>
31 декември 2022	<u>44,126,622</u>	<u>30,868,450</u>	<u>116,724,999</u>	<u>130,469,195</u>	<u>322,189,265</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 годината што завршува на 31 декември 2023

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 31 декември 2022 и 31 декември 2023 година е како што следува:

	31 декември 2023		31 декември 2022	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	3,225,510	3,225,510	10,608,454	10,608,454
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	339,814,811	339,814,811	288,532,280	288,532,280
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9,000,000	9,000,000	16,764,459	16,764,459
Побарувања по основ на камата и останати средства	8,561,309	8,561,309	6,790,398	6,790,398
	<u>376,929,921</u>	<u>376,929,921</u>	<u>322,695,591</u>	<u>322,695,591</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	<u>943,683</u>	<u>943,683</u>	<u>506,326</u>	<u>506,326</u>
	<u>943,683</u>	<u>943,683</u>	<u>506,326</u>	<u>506,326</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 котирани 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 годината што завршува на 31 декември 2023

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 финасиските 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 денари 31 декември 2023			
		Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност Финансиски средства кои се чуваат за тргување		339,814,811	272,709,914	67,104,897	-
		<u>339,814,811</u>	<u>272,709,914</u>	<u>67,104,897</u>	<u>-</u>
		Во денари 31 декември 2022			
		Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност Финансиски средства кои се чуваат за тргување		288,532,280	221,426,934	67,105,346	-
		<u>288,532,280</u>	<u>221,426,934</u>	<u>67,105,346</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

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. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ И ТРАНСАКЦИИ

Финансиски извештаи на 31 декември 2023 година се подготвени врз основа на претпоставката дека Фондот ќе продолжи да работи според принципот на континуитет и дека истото ќе продолжи со својата работа во предвидлива иднина.

Во 2024 година веројатно е дека неизвесностите во макроекономските услови ќе продолжат и понатаму. Претстојните избори во САД, геополитичките тензии во Европа, Азија и Блискиот Исток, прашањата околу глобалната економија и нејзиниот раст се теми кои останува да следиме како ќе продолжат да се развиваат.

Во моментот на издавање на овие финансиски извештаи е тешко да се процени понатамошното влијание врз работењето на Фондот. Затоа, Фондот изврши проценка дека ќе биде способно да го продолжи своето работење според принципот на континуитет. До датумот на ревидираните финансиски извештаи, Фондот продолжува да ги исполнува своите обврски како што дослеваат.

Фондот ќе ги презема сите неопходни активности за прилагодување кон новонастанатите состојби, при што и во следниот период ќе биде фокусирано на одржување на квалитетот на производите и изнаоѓање флексибилни решенија на барањата на клиентите, ефикасно управување со трошоците, унапредување на доброто корпоративно управување и на практиките за одржлив развој.

7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Денарска сметка	594,127	942,781
Девизна сметка во ЕУР	1,075,442	7,402,325
Девизна сметка во УСД	575,444	1,017,139
Девизна сметка во РУБ	980,497	1,246,209
	<u>3,225,510</u>	<u>10,608,454</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	<u>31 декември 2023</u>	<u>Во денари 31 декември 2022</u>
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	60,955,847	60,955,788
Должнички хартии од вредност - обврзници, издадени од други држави	245,832,089	154,539,313
Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници	33,026,875	43,167,527
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	-	-
Удели во отвоени инвестициски фондови во странство	-	29,869,652
	<u>339,814,811</u>	<u>288,532,280</u>

9. ВЛОЖУВАЊА И ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>31 декември 2023</u>	<u>Во денари 31 декември 2022</u>
Краткорочни денарски депозити	9,000,000	11,200,000
Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	-	5,564,459
	<u>9,000,000</u>	<u>16,764,459</u>

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА

	<u>31 декември 2023</u>	<u>Во денари 31 декември 2022</u>
Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари	16,397	10,981
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	7,813,005	5,767,402
Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	-	134,759
Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување	124,903	125,135
Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување	607,004	752,121
	<u>8,561,309</u>	<u>6,790,398</u>

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	<u>31 декември 2023</u>	<u>Во денари 31 декември 2022</u>
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	316,125	272,945
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	43,324	62,093
	<u>359,449</u>	<u>335,038</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

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

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Вложување во удели во инвестициски фондови	-	94,508
Државни обврзници во портфолио за тргување	999,389	1,197,833
Добивки од валутни спот трансакции	-	-
Добивки од вложување во удели во УЦИТС фондови	292,520	-
	<u>1,291,909</u>	<u>1,292,341</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Државни обврзници во портфолио за тргување	(2,314,190)	(2,292,487)
Државни обврзници во портфолио до доспевање	(30,066)	(18,590)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	-	(519,850)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	-	(936,507)
Добивки од валутни спот трансакции	(73,305)	(211,191)
	<u>(2,417,561)</u>	<u>(3,978,625)</u>
Нето реализирани добивки / (загуби) од продажба на финансиски инструменти	<u>(1,125,652)</u>	<u>(2,686,284)</u>

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

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	9,832,812	7,919,363
Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање	176,852	444,857
Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,835,762	2,426,376
Приходи од камати од депозити	389,377	419,833
Приходи од камати од тековни сметки	-	-
	<u>12,234,803</u>	<u>11,210,429</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

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

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	1,392	22,256
Обврски за купување на хартии од вредност	14,037	338,757
Парични средства	2,275,117	5,049,793
Депозити	-	14,670
Пресметана камата	220,647	952,209
Реализирани позитивни курсни разлики	68,018	5,469,356
Побарувања за дивиденди	5,147	23,765
Останато	362	365,844
	<u>2,584,720</u>	<u>12,236,650</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	(10,658)	(533,051)
Обврски за купување на хартии од вредност	(6,088)	(10,991)
Парични средства	(2,357,828)	(4,358,172)
Депозити	-	(784)
Пресметана камата	(222,197)	(606,299)
Реализирани негативни курсни разлики	(592,812)	(63,927)
Побарувања за дивиденди	(8,625)	(19,177)
Останато	(11,865)	(214,742)
	<u>(3,210,073)</u>	<u>(5,807,143)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>(625,353)</u>	<u>6,429,507</u>

15. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

Приходите од дивиденди во износ од 800,593 денари за периодот што завршува на 31 декември 2023 година (31 декември 2022 година 1,683,613 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 3,414,713 денари за периодот што завршува на 31 декември 2023 година (31 декември 2022 година: 3,284,724 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.

17. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 766,047 денари за периодот што завршува на 31 декември 2023 година (31 декември 2022 година: 729,366 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 8,925 денари за периодот што завршува на 31 декември 2023 година (31 декември 2022 година: 42,845 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 Северна Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

19. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	408,764	393,871
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	49,306	43,560
Платени даноци	119,960	221,479
Останати расходи	8,825,286	11,924,651
	<u>9,403,316</u>	<u>12,583,561</u>

Останатите расходи во износ 8,825,286 денари за годината што завршува на 31 декември 2023 година, вклучуваат износ од 8,607,069 денари кои се однесуваат на поврат на средства од неуспешна примарна емисија на македонската обврзница со тикер MACEDO 6.25 (ИСИН: XS2582522681)

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

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	-	359
Државни обврзници во портфолио за тргување	40,120,927	57,318,313
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	7,048,278	9,596,429
Удели во отворени инвестициски фондови во земјата	-	-
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	-	22,555,542
	<u>47,169,204</u>	<u>89,470,643</u>
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	-	(54,467)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(26,834,753)	(71,055,218)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(5,375,664)	(14,071,219)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	-	(29,409,742)
	<u>(32,210,417)</u>	<u>(114,590,646)</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>14,958,787</u>	<u>(25,120,003)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023

21. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	-	47,941
Државни обврзници во портфолио за тргување	6,384,404	9,317,655
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	4,461,056	14,941,118
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	-	14,492,802
	<u>10,845,461</u>	<u>38,799,516</u>
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Државни обврзници во портфолио до доспевање	-	(60,166)
Државни обврзници во портфолио за тргување	(6,824,100)	(9,186,583)
Корпоративни обврзници во портфолио за тргување	(4,805,887)	(13,679,319)
Удели во отворени инвестициски фондови во странство	-	(13,240,611)
	<u>(11,629,987)</u>	<u>(36,166,679)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>(784,527)</u>	<u>2,632,837</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 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	359,449	335,038
Комерцијална банка АД, Скопје	53,741	46,401
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	101,691	27,255
	<u>514,881</u>	<u>408,694</u>
	31 декември 2023	Во денари 31 декември 2022
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	3,414,713	3,284,724
	<u>3,414,713</u>	<u>3,284,724</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	766,047	729,366
	<u>766,047</u>	<u>729,366</u>
Расходи за ревизија:		
МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	101,691	27,225
	<u>101,691</u>	<u>27,225</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2023**23. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

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

	<u>31 декември 2023</u>	<u>Во денари 31 декември 2022</u>
1 ЕУР	61.4950	61.4932
1 УСД	55.6516	57.6535

ПРИЛОЗИ

ДОДАТОК – Извештај за работа на ВФП Бонд о.ф. во 2023 година

**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО
ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН
31.12.2023 ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Позиција	31.12.2022	31.12.2023
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	10.608.453,56	3.225.510,36
Вложување во хартии од вредност и депозити	305.296.739,30	348.814.811,06
финансиски средства кои се чуваат за тргување	288.532.280,19	339.814.811,06
финансиски средства расположиви за продажба	0,00	0,00
заеми и побарувања	0,00	0,00
вложувања кои се чуваат до доспевање	16.764.459,11	9.000.000,00
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	0,00	16.328.291,38
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	0,00	0,00
Побарувања по основ на дадени аванси	0,00	0,00
Побарувања од друштвото за управување	0,00	0,00
Побарувања од депозитарната банка	0,00	0,00
Останати побарувања од фондот	0,00	0,00
Побарувања по основ на камата и останати средства	6.790.398,17	8.561.309,37
Вкупено средства	322.695.591,03	376.929.922,17
Вонбилансна евиденција актива	0,00	0,00
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	0,00	0,00
Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити, репо договори и гарантни депозити	0,00	0,00
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	335.038,46	359.448,62
Обврски кон депозитарната банка	46.400,69	53.741,27
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	59.886,35	139.414,59
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	65.000,00	360.079,00
Останати обврски	0,00	31.000,00
Обврски по основ на пресметана камата	0,00	0,00
Вкупно краткорочни обврски	506.325,50	943.683,48

Позиција	31.12.2022	31.12.2023
Нето имот на фондот	322.189.265,53	375.986.238,69
Број на издадени удели	2.910.889,2039	3.203.439,8538
Нето имот по удел	110,6841	117,3695
Издадени удели на инвестицискиот фонд	812.763.919,77	884.940.554,60
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-494.734.871,79	-533.725.427,61
Добивка/загуба во тековната финансиска година	-22.461.221,35	20.610.894,15
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	26.621.438,89	4.160.217,55
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Вкупно обврски спрема изворите на средства	322.189.265,52	375.986.238,69
Вонбилансна евиденција пасива	0,00	0,00

**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА
ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Позиција	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023
Приходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	1.292.340,60	1.291.908,61
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	11.210.429,07	12.234.802,57
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	12.236.651,34	2.584.720,33
Приходи од дивиденди	1.683.612,51	800.593,10
Останати приходи	29.175,93	8.745.243,70
Вкупно приходи од вложувања	26.452.209,45	25.657.268,31
Расходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	3.978.625,00	2.417.560,84
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	5.807.143,23	3.210.073,43
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	3.284.724,29	3.414.712,88
Расходи од камати	0,00	0,00
Надомест на депозитната банка	729.366,20	766.046,58
Трансакциски трошоци	42.845,27	8.924,72
Намалување на имотот	0,00	0,00
Останати трошоци на фондот	12.583.560,37	9.403.316,17
Вкупно расходи	26.426.264,36	19.220.634,62
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	25.945,09	6.436.633,69
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	-25.120.003,50	14.958.787,24
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0,00	0,00
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	2.632.837,07	-784.526,79
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	-22.487.166,43	14.174.260,45
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	-22.461.221,34	20.610.894,14

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА



ВФП БОНД (9100000000016)

Позиција	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023
Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	25.945,09	6.436.633,69
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	-22.487.166,43	14.174.260,45
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	-22.461.221,34	20.610.894,14
Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	37.120.157,13	72.176.634,83
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	-65.896.505,75	-38.990.555,82
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	-28.776.348,62	33.186.079,01
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	-51.237.569,96	53.796.973,15
Нето имот		
На почеток од периодот	373.426.835,51	322.189.265,53
На крај на периодот	322.189.265,55	375.986.238,68
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	7.272.440,1881	7.908.546,0350
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	-4.361.550,9842	-4.705.106,1812
Број на удели/акции на фондот	2.910.889,2039	3.203.439,8538

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Инди­ректна метода)

01.01.2023.-31.12.2023.



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП БОНД
Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 9100000000016

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	-22.461.221,3500	20.610.894,1500
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2	2.632.837,0700	-784.526,7900
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3	0,0000	0,0000
Приходи од камата	4	151.401,5600	-1.770.911,7100
Расходи од камата	5	0,0000	0,0000
Приходи од дивиденда	6	-1.707.377,6800	-805.740,7200
Намалување на финансискиот имот	7	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	8	18.718.417,1100	-74.803.196,5300
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	9	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	10	19.805.608,7000	29.869.651,5600
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	11	0,0000	0,0000
Приливи од камата	12	0,0000	0,0000
Одливи од камата	13	0,0000	0,0000
Приливи од дивиденда	14	1.707.377,6800	805.740,7200
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	18.385.875,1600	-14.128.291,3800
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16	-0,7400	0,5100

Време на извршување 10.1.2024. 13:58:27

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	17	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	18	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	19	-166.927,1000	31.750,7500
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	45.049,8700	405.607,2400
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	37.111.040,2800	-40.569.022,2000
Приливи од издавање на удели	22	37.120.157,1300	72.176.634,8300
Одливи од откуп на удели	23	-65.896.505,7500	-38.990.555,8200
Исплата на имателите на удел од остварената добивка	24	0,0000	0,0000
Останати приливи од финансиски активности	25	0,0000	0,0000
Останати одливи од финансиски активности	26	0,0000	0,0000
Паричен тек од финансиски активности (Σ од 22 до 26)	27	-28.776.348,6200	33.186.079,0100
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	28	8.334.691,6600	-7.382.943,1900
Пари на почеток на периодот	29	2.273.761,8900	10.608.453,5600
Пари на крај на периодот (28+29)	30	10.608.453,5500	3.225.510,3700

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ /
АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ
01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**

**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Позиција	01.01.2022 -	31.12.2022	01.01.2023 -	31.12.2023
Нето имот на фондот на почеток на периодот		373.426.835,49		322.189.265,53
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		3.159.721,2506		2.910.889,2039
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		118,1835		110,6841
Нето имот на фондот на почеток на периодот		322.189.265,53		375.986.238,68
Број на пресметковни единици на крај на периодот		2.910.889,2039		3.203.439,8538
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		110,6841		117,3695
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		1,0095%		1,0319%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		0,0079%		1,8888%
Принос на фондот		-6,3456%		6,0401%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		328.084.395,5916		340.786.224,6258

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА
ДЕН 31.12.2023. ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
-------	---------------	------------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------	--	---------------------------------

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
МКМИНФ20ГК53/ДО2 017/06-0232DK	1.168.954,5088	1.168.843,1367	1.207.548,1896	0,17%	0,32%
МКМИНФ20ГК79/ДО2 017/08-0332DK	499.999,9999	499.922,3264	515.380,7927	0,08%	0,14%
МКМИНФ20ГК95/ДО2 017/10 - 0332DK	1.297.306,0252	1.297.083,6927	1.335.301,7046	0,28%	0,35%
МКМИНФ20ГР09/ДО2 018/11-0448DK	990.012,8777	989.786,4867	1.022.533,4658	0,10%	0,27%
МКМИНФ20ГВ50/ДО2 021/ 01 - 0136	37.000.000,0000	37.001.608,9487	37.890.392,1384	12,33%	10,05%
МКМИНФ20ГВ18/ДО2 021/07-0436	20.000.000,0000	19.998.544,5740	20.354.304,8308	2,09%	5,40%
XS1744744191/MACE DO 2.75/ТРГУВАЊЕ	18.448.500,0000	17.166.195,7392	18.468.310,6564	0,06%	4,90%
XS2181690665/MACE DO 3.675/ТРГУВАЊЕ	12.913.950,0000	11.893.141,5406	12.777.145,7531	0,03%	3,39%
XS2310118893/MACE DO 1.625	109.768.575,0000	87.859.316,2699	96.318.859,4400	0,26%	25,55%
XS2582522681/MACE DO 6.96	48.581.050,0000	49.578.282,8260	53.428.857,4102	%	14,17%
Државна обврзница	250.668.348,4116	227.452.725,5409	243.318.634,3816		64,54%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	250.668.348,4116	227.452.725,5409	243.318.634,3816		64,54%

RU000A0JS3W6/RFLB 8.15-NOVO	921.600,0000	0,0000	0,0000	%	0,00%
USP3579ECB13/DOM REP 6.00	11.130.320,0000	11.073.392,4380	11.424.939,5704	0,02%	3,03%
XS1793329225/IVYC ST 5,25	9.839.200,0000	8.286.430,0755	9.208.976,6582	0,02%	2,44%
XS1807201899/MONT EN 3.375	6.149.500,0000	5.632.715,6268	6.168.515,0605	0,02%	1,64%
XS1968706876/ROG V 4.625	6.149.500,0000	4.437.718,2712	5.361.266,8351	0,01%	1,42%
XS2170186923/SERB IA 3.125	9.224.250,0000	7.920.354,9066	8.987.075,8824	0,01%	2,38%
XS2270576700/MONT EN 2.875	20.293.350,0000	17.247.212,5000	17.773.489,7993	%	4,72%
XS2332900682/REPS BN 4.75	6.149.500,0000	5.756.931,8908	5.999.303,3351	0,03%	1,59%
XS2636412210/ALBA NI 5.9	6.149.500,0000	6.133.976,6250	6.483.641,9875	%	1,72%
Државна обврзница	76.006.720,0000	66.488.732,3339	71.407.209,1285		18,94%
BG2100023196/FIBA NK 8.00	6.149.500,0000	6.149.556,8325	6.165.180,8494	0,33%	1,64%
XS1684384867/SFTB 5,125	11.130.320,0000	9.949.264,4950	10.662.050,4329	0,01%	2,83%
XS1684385161/SFTB 3,125 - NOVO	6.149.500,0000	5.515.386,6012	5.981.848,4022	0,00%	1,59%
XS2113139195/NOVA LJ 3.4	12.299.000,0000	10.084.884,8000	10.824.799,7401	0,17%	2,87%
Корпоративна обврзница	35.728.320,0000	31.699.092,7287	33.633.879,4246		8,93%
Вкупно обврзници од странски издавачи	111.735.040,0000	98.187.825,0626	105.041.088,5531		27,87%

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

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА 0307-2140/1	9.000.000,0000	9.016.397,2603	2,39%
Вкупно пласмани и депозити	9.000.000,0000	9.016.397,2603	2,39%

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 01.01.2023 - 31.12.2023
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	130.756.219,1196	67,0572
FFBH	29.753.006,7507	15,2586
InterCapital	21.888.324,8721	11,2252
Raiffeisen Bank International AG	12.594.477,7611	6,4590
Вкупно	194.992.028,5035	100,0000

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2023 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 01.01.2023 - 31.12.2023
ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Датум	Хартија од вредност	Количество	Трошок за набавка	Продажна цена	Реализира на добивка
26.07.2023	XS1452578591 / MACEDO 5.625/ДОСПЕВАЊЕ	90.000	5.563.563,27	5.533.497,00	-30.066,27
07.08.2023	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	200	11.444.465,48	11.843.937,00	399.471,52
24.04.2023	XS1807306300 / EGGV 4.75	200	10.193.959,43	7.879.769,60	-2.314.189,83
04.08.2023	XS1843443356 / TUERKEI 4,625%	100	6.081.732,51	6.091.079,75	9.347,24
28.12.2023	XS1909184753 / TUERKEI 5,20%	250	15.097.558,52	15.626.857,80	529.299,28
	Државни обврзници		48.381.279,22	46.975.141,15	-1.406.138,07
03.04.2023	XS0910932788 / ARCLK 5.00	200.000	11.285.149,33	11.346.420,00	61.270,67
	Корпоративни обврзници		11.285.149,33	11.346.420,00	61.270,67
20.06.2023	IE00B2NPKV68 / IEMB	3.604	17.083.741,79	17.156.338,05	72.596,26
20.06.2023	IE00B66F4759 / IHYG	2.245	12.376.745,05	12.596.668,70	219.923,65
	Удели на отворените инвестициски фондови		29.460.486,84	29.753.006,75	292.519,91
	Вкупно		89.126.915,39	88.074.567,90	-1.052.347,49

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	обични акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2023	МКМИНФ20ГК53 / DO2017/06-0232DK	1.168.843,14	1.168.847,79	0,00	0,00	-29,56	34,21	0,00	0,00
31.12.2023	МКМИНФ20ГК79 / DO2017/08-0332DK	499.922,33	499.962,76	0,00	0,00	25,80	14,63	0,00	0,00
31.12.2023	МКМИНФ20ГК95 / DO2017/10 - 0332DK	1.297.083,69	1.297.183,59	0,00	0,00	61,93	37,97	0,00	0,00
31.12.2023	МКМИНФ20ГП09 / DO2018/11-0448DK	989.786,49	989.867,10	0,00	0,00	51,64	28,97	0,00	0,00
31.12.2023	МКМИНФ20ГВ50 / DO2021/01 - 0136	37.001.608,95	37.000.871,59	0,00	0,00	-737,36	0,00	0,00	0,00
31.12.2023	МКМИНФ20ГВ18 / DO2021/07-0436	19.998.544,57	19.999.113,57	0,00	0,00	569,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2023	USP3579ECB13 / DOMREP 6.00	11.073.392,44	11.124.420,93	0,00	0,00	435.529,42	-384.500,93	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2023	XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ	17.166.195,74	17.985.996,11	0,00	0,00	819.297,89	502,48	0,00	0,00
31.12.2023	XS1793329225 / IVYCST 5,25	8.286.430,08	8.808.150,23	0,00	0,00	521.477,60	242,56	0,00	0,00
31.12.2023	XS1807201899 / MONTEN 3.375	5.632.715,63	6.024.480,67	0,00	0,00	391.600,16	164,88	0,00	0,00
31.12.2023	XS1968706876 / ROGV 4.625	4.437.718,27	5.149.898,78	0,00	0,00	712.050,61	129,90	0,00	0,00
31.12.2023	XS2170186923 / SERBIA 3.125	7.920.354,91	8.805.930,26	0,00	0,00	885.343,52	231,84	0,00	0,00
31.12.2023	XS2181690665 / MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ	11.893.141,54	12.503.544,67	0,00	0,00	610.055,00	348,13	0,00	0,00
31.12.2023	XS2270576700 / MONTEN 2.875	17.247.212,50	17.749.578,58	0,00	0,00	502.075,93	290,15	0,00	0,00
31.12.2023	XS2310118893 / MACEDO 1.625	87.859.316,27	94.876.272,43	0,00	0,00	7.020.472,13	-3.515,97	0,00	0,00
31.12.2023	XS2332900682 / REPSBN 4.75	5.756.931,89	5.801.376,81	0,00	0,00	44.276,40	168,51	0,00	0,00
31.12.2023	XS2582522681 / MACEDO 6.96	49.578.282,83	50.722.016,87	0,00	0,00	1.197.756,56	-54.022,52	0,00	0,00
31.12.2023	XS2636412210 / ALBANI 5.9	6.133.976,63	6.280.422,86	0,00	0,00	146.296,61	149,63	0,00	0,00
Државни обврзници		293.941.457,87	306.787.935,58	0,00	0,00	13.286.173,27	-439.695,56	0,00	0,00
Обврзници на локалната самоуправа		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2023	BG2100023196 / FIBANK 8.00	6.149.556,83	6.149.051,01	0,00	0,00	-685,83	180,01	0,00	0,00
31.12.2023	XS1684384867 / SFTB 5,125	9.949.264,50	10.502.013,44	0,00	0,00	898.216,82	-345.467,88	0,00	0,00
31.12.2023	XS1684385161 / SFTB 3,125 - NOVO	5.515.386,60	5.927.933,52	0,00	0,00	412.385,47	161,44	0,00	0,00
31.12.2023	XS2113139195 / NOVALJ 3.4	10.084.884,80	10.447.877,51	0,00	0,00	362.697,51	295,20	0,00	0,00
Корпоративни обврзници		31.699.092,73	33.026.875,47	0,00	0,00	1.672.613,98	-344.831,23	0,00	0,00
Останати должнички вредносни хартии		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Трезорски записи		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Благајнички записи		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Комерцијални записи		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Останати дисконтирани хартии од вредност		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Удели на отворените инвестициски фондови		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Структурирани хартии од вредност по фер		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Структурирани хартии од вредност со вграден		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	325.640.550,49	339.814.811,97	0,00	0,00	14.958.787,94	-784.526,79	0,00	0,00

**ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ
01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	116.382,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/03/2023	17.03.2023	1,00	0,00	116.449,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/04/2023	11.04.2023	1,00	0,00	774.800,36	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 11/04/2023	11.04.2023	1,00	0,00	338.100,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/04/2023	11.04.2023	1,00	0,00	775.114,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 11/04/2023	11.04.2023	1,00	0,00	341.485,20	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 25/04/2023	25.04.2023	1,00	0,00	5.520.203,12	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 25/04/2023	25.04.2023	1,00	0,00	5.523.162,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/05/2023	11.05.2023	1,00	0,00	5.806.754,24	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/05/2023	11.05.2023	1,00	0,00	5.815.581,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 05/06/2023	05.06.2023	1,00	0,00	13.454.941,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 05/06/2023	05.06.2023	1,00	0,00	13.463.864,21	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 07/06/2023	07.06.2023	1,00	0,00	14.745.193,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 07/06/2023	07.06.2023	1,00	0,00	14.758.381,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 16/06/2023	16.06.2023	1,00	0,00	5.187.486,35	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/06/2023	16.06.2023	1,00	0,00	5.187.967,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 06/07/2023	06.07.2023	1,00	0,00	17.278.715,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 06/07/2023	06.07.2023	1,00	0,00	17.280.151,34	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 07/07/2023	07.07.2023	1,00	0,00	17.333.227,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 07/07/2023	07.07.2023	1,00	0,00	17.343.375,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 17/07/2023	17.07.2023	1,00	0,00	4.635,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/07/2023	17.07.2023	1,00	0,00	4.651,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 01/08/2023	01.08.2023	1,00	0,00	6.557.924,65	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 01/08/2023	01.08.2023	1,00	0,00	6.559.354,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 08/08/2023	08.08.2023	1,00	0,00	6.189.080,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 08/08/2023	08.08.2023	1,00	0,00	6.192.101,28	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување MKD 09/08/2023	09.08.2023	1,00	0,00	12.026.174,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање EUR 09/08/2023	09.08.2023	1,00	0,00	12.032.044,06	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 27/09/2023	27.09.2023	1,00	0,00	20.478.555,62	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/09/2023	27.09.2023	1,00	0,00	20.488.212,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 22/11/2023	22.11.2023	1,00	0,00	6.299.178,83	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/11/2023	22.11.2023	1,00	0,00	6.302.764,00	0,00
				0,00	264.296.007,43	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023 ГОДИНА**



**ВФП БОНД
(9100000000016)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	580.500,58	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	185.546,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	3.414.712,88	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	101.691,24	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR

**ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2023 -
31.12.2023**



Назив на инвестицискиот фонд: **Отворен инвестициски фонд ВФП БОНД**

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: **910000000016**

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	3.414.712,88	1,0020%
Надомест за депозитарна банка	580.500,58	0,1703%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	8.924,72	0,0026%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	101.691,24	0,0298%
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	408.764,24	0,1199%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	305.505,54	0,0896%
Вкупно трошоци:	4.820.099,19	1,4144%

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ВФП Бонд во 2023 година**

Скопје, Февруари 2024 година

Вовед

Овој извештај е изготвен согласно член 114, точка 2 од Законот за инвестициски фондови (Сл. Весник бр. 12/2009; 67/2010; 24/2011; 188/2013; 145/2015; 23/2016 и 31/2020) и претставува составен дел на Ревидираниот Годишен извештај на Отворениот Инвестициски фонд ВФП БОНД.

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

ред. Број	позиција	2019	2020	2021	2022	2023
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ						
1	Највисока вредност на имотот	228.008.002,33	345.125.452,05	388.366.611,57	373.585.331,72	376.011.429,37
2	Најниска вредност на имотот	108.126.317,72	208.101.101,22	331.728.695,16	306.863.237,98	321.976.297,29
ЦЕНА НА УДЕЛ						
3	Највисока цена по удел	113,8945	115,8752	118,7867	118,3210	117,3723
4	Најниска цена по удел	104,8218	105,6499	115,4899	107,2026	110,6110

*Фондот е основан на 17.01.2017 година

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

Изложеноста на имотот на фондот кон долгорочни должнички хартии од вредност на 31.12.2023 изнесува 92,65%, додека 2,39% од имотот на фондот беше изложен на депозити. Од аспект на валутна изложеност, согласно стратегијата на фондот, доларските позиции беа во рамките до 17%, позициите во евра од 60%-80%, додека остатокот припаѓаше на позиции во рубља и денар.

Пазарите на обврзници во 2023 година доживеаја период на приспособување, како одраз на последиците од економските политики поврзани со пандемијата, инфлаторните притисоци и промените во монетарните политики на централните банки ширум светот.

Годината беше карактеризирана со континуирано зголемување на каматните стапки од страна на Централните банки, што влијаеше на вреднувањето и перформансите на обврзниците во текот на целата година. Овие зголемувања на каматните стапки беа дел од напорите за борба против инфлацијата, но тие имаа двоен ефект врз обврзниците: додека повисоките стапки го зголемија приносот на купоните што ги плаќаат обврзниците, тие исто така негативно влијааа на цените на обврзниците, кои се составен дел на вкупниот принос на обврзниците.

Во поголемиот дел од 2023-та година, цените на обврзниците имаа пад поради загриженоста дека големите централни банки ќе продолжат да ги зголемуваат каматните стапки со цел да ја смират инфлацијата. Во октомври, цените на US Treasury го достигнаа најниското ниво од 2007 година, при што приносите (каматната стапка на обврзниците) се зголемија над 5% за прв пат во 16 години. Државните обврзници на Обединетото Кралство во август ја достигнаа најниската точка од 2008 година. Ова доведе до обврзничките фондови да се соочат со загуба трета година по ред за прв пат по околу 40 години. Но, сето тоа се промени во ноември, поради растечкиот оптимизам дека инфлацијата се намалува и очекувањата за намалувања на каматните стапки во идниот период. Инвеститорите се повеќе инвестираа во државни обврзници, што помогна во раст на цените на обврзниците. Bloomberg Global Aggregate Total Return Index порасна за речиси 10% во текот на ноември и декември, што е неговиот најдобар двомесечен раст од 1990 година.

САД ја заврши годината 3.4% инфлација, односно се намали од четиридеценискиот максимум во јуни 2022 година од 9.1%. Откако ги зголемија стапките трипати во првата половина од 2023-та, ФЕД направи само уште едно дополнително зголемување во 2023 година при што посочија дека најверојатно ќе продолжат да ги одржуваат каматните стапки стабилни, и покрај тоа што инфлацијата останува над целната стапка од 2%.

ЕЦБ исто така ја задржа истата каматната стапка од септември 2023-та година на 4.5%, по шесте зголемувања во текот на годината. Инфлацијата за декември изнесуваше 3.4%, што беше повисоко од ноември кога изнесуваше 3.1%.

Инфлацијата во Македонија исто така забележа намалување од највисоките 19.8% во октомври 2022 година, при што годината ја заврши со 3.6% инфлација. Народната банка направи шест зголемувања на каматната стапка на благајничките записи за 2023-та година, со последното зголемување во септември а 6,3%.

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

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

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

ред. Број	позиција	2021	2022	2023
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	373.426.835,49	322.189.265,53	375.986.238,68
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	118,1835	110,6841	117,3695

	Дополнителни показатели и податоци			
3	Добивка/загуба во тековната година	7.419.599,10	-22.461.221,34	20.610.894,14
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,0128%	1,0095%	1,0319%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,89%	0,0079%	1,8888%
6	Принос на фондот	2,11%	-6,35%	6,04%

*Фондот е основан на 17.01.2017 година

Извршни директори
Петар Андреевски / Андријана Поповска

Petar
Andreevski

Digitally signed by
Petar Andreevski
Date: 2024.03.08
22:22:57 +01'00'

Andrijana
Popovska

Digitally signed by
Andrijana Popovska
Date: 2024.03.08
22:22:31 +01'00'