ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – Скопје
Отворен Инвестициски Фонд

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за периодот кој завршува на 31 декември 2019,
со извештај на независните ревизори

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за периодот кој завршува на 31 декември 2019
со извештај на овластените ревизори

СОДРЖИНА

Извештај на независниот ревизор **3 - 4**

Финансиски извештаи

Биланс на состојба или Извештај за нето имотот на Фондот 5
Биланс на успех или Извештај за добивки и загуби на Фондот 6
Извештај за промени во нето имотот на Фондот 7
Извештај за парични текови 8
Белешки кон финансиските извештаи
1.Основни податоци
2.Основи за составување на финансиските извештаи
3.Основни сметководствени политики и проценки
4.Финансиски показатели по удели во Фондот
5.Извештај за структура на вложувањата на Фондот
6.Структура на трансакциите извршени од страна на овластени учесници за тргување со ХВ.
7.Структура на обврските на фондот по видови инструменти
8.Извештај за реализираните добивки (загуби) на фондот
9.Извештај за нереализираните добивки (загуби) на фондот
10.Трансакции на Фондот со поврзани субјекти
11.Приходи и расходи со поврзани субјекти
12.Трошоци наплатени на Товар на инвестицискиот фонд
13.Движење на нето вредноста на фондот за периодот

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До
Друштвото за управување со Отворениот Инвестициски Фонд
ГЕНЕРАЛИ ИНВЕСТМЕНТС АД - Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворен Инвестициски Фонд ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – Скопје, кои се состојат од извештајот за нето средствата на инвестицискиот фонд со состојба на 31 декември 2019 година, извештајот за добивките и загубите на фондот и извештајот за промените на нето имотот на фондот за годината тогаш завршена, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки информации и табели.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Фондот е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Законот за Инвестициски Фондови и Меѓународните стандарди за финансиско известување што се прифатени и објавени во Република Македонија, и за интерна контрола што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали 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 спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Друштвото за да обликува ревизорски постапки што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективноста на интерната контрола на Друштвото.

Ревизијата исто така вклучува и оценка на 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.

Ние веруваме дека ревизорските докази што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на Отворен Инвестициски Фонд ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ Скопје заклучно со 31 декември 2019 година, како и неговата финансиска успешност за годината што заврши тогаш во согласност со законските прописи кои ја регулираат работата на отворените инвестициски фондови и Меѓународните стандарди за финансиско известување што се прифатени и објавени во Република Македонија.

Скопје, 19 март 2020 година

Овластен ревизор

Душко Апостоловски

БЕНД Ревизија и консалтинг ДОО Тетово

Управител Душко Апостоловски

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2019 ГОДИНА
Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Позиција	Претходен период 01.01-31.12.2018	Тековен период 01.01-31.12.2019
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА		
Парични средства и парични еквиваленти	2,000	7,226,922
Вложувања во хартии од вредност и депозити	**69,308,242**	**133,025,021**
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	63,675,935	80,525,021
Вложувања кои се чуваат до доспевање	5,632,307	52,500,000
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	38,736	25,876
Побарувања по основ на камата и останати средства	5,582	43,426
ВКУПНО СРЕДСТВА	**69,354,559**	**140,321,245**
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	225,592	383,182
Обврски кон депозитарната банка	23,675	40,454
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	20,682	25,113
Вкупно краткорочни обврски	*269,949*	*448,749*
Нето имот на фондот	69,084,611	139,872,496
Број на издадени удели	592,848	1,031,136
Нето имот по удел	117	136
Издадени удели на инвестицискиот фонд	179,021,843	432,153,980
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	(117,737,748)	(312,034,308)
Добивка/загуба во тековната финасиска година	(1,881,854)	11,952,308
Задржана добивка/загуба од претходните периоди	9,682,369	7,800,515
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА	**69,084,611**	**139,872,496**

Скопје, март 2020 година

Главен извршен директор
Лазе Камчев

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2019 ГОДИНА

Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Позиција	Претходен период 01.01-31.12.2018	Тековен период 01.01-31.12.2019
ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА		
Реализирани добивки од продажба на финасиски инструменти	45,206	49,608
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	507,492	315,124
Позитивни курсни разлики од монетарни финасиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	396,397	207,328
Приходи од дивиденди	1,964,475	1,963,425
Останати приходи	6	2,008
ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА	***2,913,576***	***2,537,493***
РАСХОДИ		
Реализирани загуби од продажба на финасиски инструменти	14,749	1,818,494
Негативни курсни разлики од монетарни финасиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	428,342	329,103
Расходи од односите со друштвото за управување	2,638,082	2,632,091
Расходи од камата	9	2
Надоместок на депозитарна банка	336,501	350,987
Надоместок на Комисија за хартии од вредност	131,906	131,605
Намалување на средства	161,329	346,462
Останати дозволени трошоци на фондот	502,992	484,006
ВКУПНО РАСХОДИ	***4,213,910***	***6,092,750***
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(1,300,335)	(3,555,257)
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ		
Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финасиски инструменти	(2,279,265)	14,607,646
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	1,697,746	899,919
Вкупно нереализирани добивки (загуби)од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	*(581,519)*	*15,507,565*
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	**(1,881,854)**	**11,952,308**

Скопје, март 2020 година

Главен извршен директор
Лазе Камчев

Генерали Инвестментс АД Скопје Друштво за управување со инвестициски фондови

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2019 ГОДИНА
Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Позиција	Претходен период 01.01- 31.12.2018	Тековен период 01.01-31.12.2019
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО -ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(1,300,335)	(3,555,257)
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	(581,519)	15,507,565
Ревалоризација на финансиски средства расположливи за продажба	0	0
Ревалоризација на резерви на инструментите за заштита	0	0
Зголемување (намалување) на нето-имотот од работењето на фондот	*(1,881,854)*	*11,952,308*
Приливи од продажба на издадени документи за удел/акции на фондот	65,630,442	253,132,137
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	(74,916,584)	(194,296,560)
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со удели / акции на фондот	*(9,286,142)*	*58,835,577*
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	*(11,167,996)*	*70,787,885*
НЕТО ИМОТ		
На почетокот на периодот	80,252,606	69,084,611
На крајот на периодот	69,084,611	139,872,496
БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ		
Издадени удели / акции на фондот во периодот	546,736.3328	1,903,899.7419
Повлечени удели / акции на фондот во периодот	(622,478.9112)	(1,465,612.6095)
БРОЈ НА УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ	**(75,742.5784)**	**438,287.1324**

Скопје, март 2020 година

Главен извршен директор

Лазе Камчев

Generali Investments АД Скопје Друштво за управување со инвестициски фондови

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Индиректна метода)
Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Позиција	Претходен период 01.01- 31.12.2018	Тековен период 01.01-31.12.2019
Добивка или загуба	(1,881,854)	11,952,308
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	0	0
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	0	0
Приходи од камата	(507,492)	(315,124)
Расходи од камата	(9)	(2)
Приходи од дивиденда	(1,964,475)	(1,963,425)
Намалување на финансискиот имот	0	0
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	0	0
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	11,124,693	(63,716,778)
Приливи од камата	507,492	315,124
Одливи од камата	9	2
Приливи од дивиденда	1,964,475	1,963,425
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	0	0
Зголемување (намалување) на останатиот имот	22,007	(24,985)
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	8,392	174,369
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	10,403	4,431
Паричен тек од редовното работење	***9,283,642***	***(51,610,655)***
Приливи од издавање на удели	65,630,442	253,132,137
Одливи од откуп на удели	(74,916,584)	(194,296,560)
Паричен тек од финансиски активности	***(9,286,142)***	***58,835,577***
Нето зголемување (намалување) на пари	***(2,500)***	***7,224,922***
Пари на почеток на периодот	4,500	2,000
Пари на крај на периодот	**2,000**	***7,226,922***

Скопје, март 2020 година

Главен извршен директор

Лазе Камчев

Генерали Инвестментс АД Скопје
Друштво за управување со инвестициски фондови

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ

Отворениот инвестициски Фонд ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ (во понатамошниот текст "Фондот") е основан и работи согласно Законот за инвестициски фондови ("Службен весник на РМ" бр.12/2009) и е управуван од страна на друштвото за управување на фондови ГЕНЕРАЛИ ИНВЕСТМЕНТС АД Скопје (Друштвото).

Друштвото има добиено Решение за основање на отворен инвестициски фонд како КД ТОП БРЕНДОВИ од Комисијата за хартии од вредност(КХВ) на ден 12.05.2014 година, фондот е преименуван во ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ согласно со Решение УП бр. 1 08-66 од 07.08..2019 од Комисијата за хартии од вредност за давање на одобрение за измени и дополнувања на Статутот на Друштвото, со упис на решението во Централниот регистар на Република Северна Македонија со Решение бр. 35020190019288.

Фондот претставува посебен имот, без својство на правно лице, чии сопственици на удели имаат право на сразмерен дел од добивката на Фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделот, со што би истапиле од Фондот.

Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото што управува и не можат да бидат предмет на побарувања ниту врз нив може да биде спроведено извршување од страна или за сметка на доверителот на Друштвото.

Фондот е запишан во регистарот на отворени фондови на КХВ.

Согласно Решението на КХВ, одобрено е Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје да биде депозитарна банка на Фондот и со која е склучен Договор за вршење на работи на депозитна банка од 20.07.2017 година.

Фондот е основан со цел прибирање на парични средства преку јавен повик за купување на документи за удел, од сите заинтересирани вложувачи, во согласност со Законот за инвестициски фондови, Статутот и Проспектот на Фондот.

Со прибраните парични средства на Фондот управува Друштвото со цел остварување пораст на вредноста на поединечниот удел, преку управување со ризиците од вложување на средства во финансиски инструменти, според определена инвестициона политика на Фондот.

2. ОСНОВА ЗА ИЗГОТВУВАЊЕ

Во продолжение се прикажани основните сметководствени политики употребени при подготвување на овие сметководствени политики.

2.1. Извештај за усогласеност

Финансиските извештаи на Отворениот инвестициски фонд се изготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови во Р.Македонија (Сл. Весник на РМ бр. 12/2009) и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаи за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарна банка (Сл Весник на РМ бр.116/2009).

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за периодот кој завршува на 31 декември 2019 и 2018 година. Тековните податоци во финансиските извештаи се дадени во македонски денари (МКД), освен ако не е поинаку наведено.

2.2 Основни сметководствени методи

Финансиските извештаи се составени врз основа на методот на набавна вредност, со исключок на вложувањата во хартии од вредност кои се вреднуваат според нивната објективна вредност.

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства се водат во билансот на состојба според номиналната вредност. За целите на финансиските извештаи, парите се состојат од парични средства на сметки во домашна валута во комерцијални банки.

Паричните средства на сметки во странска валута дневно се вреднуваат според средниот курс на Народна Банка на Р.Македонија на денот на нивното вреднување.

3.2. Финансиски средства

Фондот ги класифицира своите финансиски средства во следните категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, кредити и побарувања, финансиски средства расположливи за продажба и финансиски средства кои се чуваат до доспевање. Раководството ги класифицира своите вложувања во моментот на нивното првично признавање.

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флуктуации на цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување на добивка.

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активниот пазар. Тие се појавуваат кога Фондот одобрува пари или услуги директно на комитенти без намера за размена на побарувањето.

Финансиски средства расположливи за продажба

Финансиските средства расположливи за продажба се оние наменети за чување на неодреден временски период, кои може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените на акциите.

Набавките и продажбите на финансиските средства се евидентираат на датумот на кој Фондот има обврска да го купи или продаде средството.

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Вложувањата кои се чуваат до доспевање се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредливи начини на плаќање и фиксна доспеаност, при што раководството на Фондот има позитивна намера да ги чува до нивното доспевање. Доколку Фондот продаде значаен износ на финансиски средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиски средства кои се чуваат за тргување.

Почетно признавање на финансиските средства

Купувањето и продавањето на финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби се признаваат на датумот на тргување, датум кога Фондот се обврзува да го купи или продаде средството

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакцијата. Кредитите се признаваат кога се даваат готовински средства на позајмувачот.

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакците се признаваат во билансот на успех.

Последователно мерење

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се признаваат по нивната објективна вредност или по нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на "средствата по објективна вредност преку добивки и загуби" се вклучуваат во билансот на успех како "нереализирани добивки и/или загуби" за периодот кога тие се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или нивната доспеаност поминува, добивките и загубите се прикажани во Извештајот за профит и трошоци во рамките на "реализирана добивка и/или загуба.

Последователно, финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат според нивната објективна вредност. Кредитите и побарувањата се евидентираат по нивната амортизирана набавна вредност со примена на методата на ефективна каматна стапка.

Добивките и загубите кои се јавуваат од промени во објективната вредност на финансиските средства расположливи за продажба се признаваат директно во капиталот, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во капиталот, се признаваат во тековните добивки или загуби. Сепак, каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во Билансот на успех. Дивидендите на хартии од вредност расположливи за продажба се признаваат во Билансот на успех во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата.

После почетното признавање, хартиите од вредност кои се чуваат до доспевање се мерат според нивната амортизирана вредноста со употреба на методот на ефективна каматна стапка. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/(премија) се признаваат како приходи и трошоци за периодот.

Објективна вредност

Објективната вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена помеѓу запознаени страни преку непосредна трансакција. Објективната вредност на хартиите од вредност 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 хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во земјите во странство треба да биде еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите во странство се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регулаторните секундарни пазари.

Амортизирана набавна вредност

Амортизираната набавна вредност ја претставува вредноста на идните парични текови дисконтирани со примена на ефективната каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната, дисконтирана вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот при почетно мерење, а претставува интерна стапка на принос на финансиското работење.

Повторно признавање на финансиското средство

Финансиските средства повторно се признаваат кога правото за добивање на паричниот тек од финансиските средства изминало или кога Фондот ги префрлил сите ризици и награди за сопственост. Финансиските расходи повторно се признаваат кога се укинати-т.е.кога обврската е прекината, откажана или истечена.

3.3. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на билансирање, Фондот проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата и дека тој случај на загуба влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат вредносно да се проценат.

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентираниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентираниот износ на средството се намалува преку употреба на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот биланс на успех.

Значително или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативна загуба измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во билансот на успех. Доколку, во последователниот период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се намалува преку билансот на успех.

3.4. Побарувања

Побарувањата се евидентираат во моментот кога настанува право на Фондот за побарување на одредени износи на парични средства. Побарувањата ги опфаќаат побарувањата за камати за депозити во банки.

3.5. Деловни обврски

Обврските на фондот ги опфаќаат
- Обврски спрема друштвото за управување со фондови;
- Обврски спрема депозитарна банка;
- Други тековни обврски.

3.6. Нето имот на Фондот

Нето имотот на Фондот го сочинуваат вкупните средства на Фондот намалени за вредноста на обврските на Фондот

3.7. Вредност науделот

Вредноста на поединечниот удел ја претставува вредноста на нето имотот на Фондот поделен со вкупниот број на удели на датумот на пресметка.

3.8. Приходи од камати

Приходите од камати произлегуваат од дадени депозити во банки и се прикажуваат во моментот на нивното настанување за периодот за кој се однесуваат без оглед дали се наплатени.

3.9. Расходи

Расходите ги опфаќаат расходите од односи со друштвото за управување со фондови, надоместоци на депозитарната банка и останати деловни расходи на Фондот се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Расходите од односи со друштвото за управување со фондови потекнуваат од надоместок во вид на управувачка провизија која треба ја плати Фондот на Друштвото за управување со фондови во висина на 3% годишно од нето вредноста на имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

Расходите од надоместок на депозитарната банка потекнува од надомест кој треба да го плати Фондот на избраната депозитарна банка во висина од 0.35% годишно од вредноста на нето имотот на Фондот. Ваквиот надомест се пресметува на дневна основа.

Расходите према комисијата за хартии од вредност потекнуваат од надомест како % на нето вредноста на имотот на Фондот според Тарифникот на комисијата за хартии од вредност.

3.10. Реализирани добивки/загуби

Реализираните добивки/загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност, нивелирани на цени при набавка на вредноста и наплата на достасани главници и камати на хартии од вредност со премија или дисконт.

Реализираните добивки/загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

Добивките и загубите по основ на продажба на хартии од вредност претставуваат разлика помеѓу продажната вредност претставува вредност на хартиите од вредност утврдена на крајот од претходната година или нивната набавна вредност доколку хартиите од вредност се набавени во тековната година.

3.11. Нереализирани добивки/загуби

Нереализираните добивки/загуби се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и објективната вредност на хартии од вредност односно амортизирана набавна вредност. При достасување на главницата или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализирани добивки и загуби се пренесуваат како реализирани добивки/загуби за периодот.

3.12. Добивки загуби од курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат во денари според курсот кој важел на денот на трансакцијата. Средствата и обврските се евидентираат според важечкиот курс на денот на извештајот за нето средствата на Фондот со состојба на датумот на известување. Разликите се евидентираат во билансот на успех како добивки/загуби.

3.13. Даноци

Фондот претставува посебен имот без својство на правно лице, па според тоа не е обврзник за даноци.

3.14. Капитал

Фондот нема својство на правно лице, со оглед дека е основан и управуван од Друштвото за управување со фондови кое има својство на правно лице и претставува акционерско друштво. Поради ова, Фондот нема капитал, туку има само нето вредност на неговиот имот, кој претставува разлика помеѓу вредноста на вкупниот имот и вкупните обврски на Фондот.

Сопствениците на удели од Фондот имаат право на учество во добивката на Фондот, кое го остваруваат преку откуп односно продажба на документите за удел, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намалена за сите трошоци и надоместоци.

3.15. Управување со ризици

Основна цел на Друштвото претставува професионално вложување на прибраните парични средства, дозволени и дефинирани во Законот за инвестициони фондови и обезбедување ликвидност на Фондот, а притоа и остварување на што поголема профитабилност при вложување во согласност со преземените ризици.

Во текот на своето работење Фондот влегува во различни трансакции кои пред се се однесуваат на купување и продавање на хартии од вредност на различни организирани пазари на хартии од вредност, како и депонирање на парични средства во банки.

На остварување на профитабилноста, влијаат и постоење на определени видови на ризици како што се следните: кредитниот ризик, пазарниот ризик и ликвидносниот ризик.

а) Кредитен ризик

Фондот е изложен на кредитен ризик во случај кога издавачите на хартии од вредност или банките депоненти нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Фондот има политика со цел да се намали кредитниот ризик преку почитување на дадени ограничување за вложувањата согласно Законот за инвестициски фондови. Најчесто кредитниот ризик се јавува кај хартиите од вредност со фиксен доход, деривативни финансиски инструменти, парите и паричните еквиваленти, побарувањата од брокерски трансакции.

б) Ризик од порамнување

Активностите на Фондот можат да дадат индикации за постоење на ризик од времено порамнување на трансакциите. Ризик од порамнување претставува ризик од загуби кој произлегува како резултат на неисполнување на обврски на ентитетот да ги испорача паричните средства, хартиите од вредност или останатите средства согласно договорените услови.

За поголемиот број на трансакции, Фондот управува со овој ризик со извршување на порамнување на трансакциите преку брокер, со цел да се осигура дека тргувањето е порамнето само кога двете страни ги имаат исполнето условите за порамнување согласно договорот.

в) Пазарен ризик

Фондот е изложен на пазрни ризици. Пазарниот ризик произлегува од можноста за промени на пазарните цени, како што се каматните стапки, цени на хартии од вредност и девизните курсеви. Политика на Фондот е диверзификација на портфолиото во различни хартии, доколку вложува во хартии од вредност.

г) Каматен ризик

Фондот се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога вложува во должнички хартии од вредност и депозити во банки и тоа на ризик од промени на каматни стапки на издавачите.

Со оглед дека до 31 декември 2019 година, Фондот нема вложувања во должнички хартии од вредност не постои изложеност спрема ваков вид на ризик, освен за промените на каматните стапки на банкарските депозити. Политиката на Фондот за намалување на ризик од промените на каматните стапки на банкарските депозити е преку различно орочување на средства.

	31.12.2019	31.12.2018
Финансиски средства		
Некамат̄оносни:		
Останати побарувања		
Вложувања за тргување	80,525,021	63,675,935
	80,525,021	**63,675,935**
Камат̄оносни со ӣроменлива камат̄а:		
Парични средства	7,226,922	2,000
Побарувања	69,303	44,317
	7,296,225	**46,317**
Камат̄оносни со фиксна камат̄а:		
- Вложувања во депозити	52,500,000	5,632,307
	140,321,245	**69,354,559**
Финансиски обврски		
Некамат̄оносни:		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати ообврски	0	0
Обврски кон друштвото за управување	383,182	225,592
Обврски кон депозитарна банка	40,454	23,675
Обврски по основ на дозволени трошоци	25,113	20,682
Обврски по основ на исплата на имател на удел	0	0
Останати обврски	0	0
	448,749	**269,949**

Цени на хартии од вредност

Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност кои се класифицираат во билансот на состојба како чувани за тргување и чувани до доспеаност (поради нивното дневно превреднување по објективна вредност). За управување со ризикот од промена на цените на хартиите од вредност Фондот го диверзифицира своето портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити инвестирање на средствата. Ризикот од менување на цените на хартиите од вредност Друштвото ги прати на дневна основа преку портфолио менаџерот надлежен за управување со средствата на Фондот.

Заради минимизирање на овој вид ризик, Друштвото ги донесува одлуките за инвестирање во хартии од вредност врз база на темелни и детални фундаментални анализи за работење на компаниите и државите чии хартии од вредност се предмет на инвестирање. Исто така, по иницијалното инвестирање компаниите во кои средствата се вложени се предмет на постојано следење преку сите јавно достапни информации за нивното работење што е реално да се очекува да влијаат на перформансите на нивното работење и соодветно на цените на хартиите од вредност.

д) Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик преставува ризик дека Фондот во одреден момент ќе има потешкотии да ги подмири обврските кои произлегуваат од финансиските трансакции кои се порамнуваат со парични или друг вид на финансиски средства, или пак таквите обврски ќе мора да бидат подмирени на начин кој е понеповолен за Фондот.

Ликвидносниот ризик на Фондот се следи секојдневно, а со цел надминување на евентуалните ликвидносни проблем, дел од средствата на Фондот се состои од пари и парични еквиваленти.

Во поглед на хартиите од вредност политика на Фондот е вложување на средствата од имотот во високоликвидни финансиски инструменти и во различни пазари на капитал согласно лимитите определени во Проспектот и Законот за инвестициски фондови. Во процесот на креирање на портфолиото на фондот, а со цел обезбедување на поголема ликвидност, средствата се инвестирани во хартии од вредност кои се карактеризираат со висок обем на тргување и можност за нивно брзо конвертирање во парични средства и парични еквиваленти.

4. ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДО 01.01 - 31.12.2019 ГОДИНА

Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Реден број	Збирно конто	Позиција	Претходен период 01.01-31.12.2018	Тековен период 01.01-31.12.2019
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ		
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	80,252,606.45	69,084,610.74
2		Број на удели / акции на почетокот на периодот	668,591.0412	592,848.4628
А.	1 / 2	Вредност на нето имотот на фондот по удел / акција на почетокот на периодот	120.0324	116.5300
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	69,084,610.74	139,872,495.84
4		Број на удели / акции на крајот на периодот	592,848.4628	1,031,135.5952
Б.	3 / 4	Вредност на нето имотот на фондот по удел / акција на почетокот на периодот	116.5300	135.6490
В.		**Дополнителни показатели и податоци**		
5		Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	3.0522%	3.0469%
6		Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-1.4792%	-4.0433%
7		Принос на инвестицискиот фонд	-2.9179%	16.4070%
8		Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	87,905,516.5527	87,930,306.5988

5. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2019
Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Позиција	ИСИН	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 %
АКЦИИ								
Обични акции								
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од домашни издавачи								
Обични акции								
Alcon Pharmaceutical	CH0432492467	75	0	0	232,458.72	3,099.45	0.000045	0.1700%
Allianz SE	DE0008404005	178	9,786	1,741,883	2,390,265.31	13,428.46	0.000039	1.7100%
Alphabet Inc	US02079K3059	50	56,103	2,805,127	3,680,094.56	73,601.89	0.000018	2.6300%
Amazon.com Inc	US0231351067	21	97,208	2,041,376	2,132,384.82	101,542.13	0.000004	1.5200%
American Express Co	US0258161092	255	4,129	1,052,882	1,744,442.14	6,840.95	0.000024	1.2500%
Apple Inc	US0378331005	250	7,112	1,778,123	4,034,149.01	16,136.60	0.000004	2.8800%
AXA SA	FR0000120628	3,000	1,514	4,540,508	4,631,710.25	1,543.90	0.000123	3.3100%
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	450	4,348	1,956,463	2,023,675.55	4,497.06	0.008824	1.4500%
BHP Billiton Ltd	US0886061086	760	2,526	1,919,691	2,284,873.86	3,006.41	0.000000	1.6300%
Cisco Systems Inc	US17275R1023	810	2,528	2,047,861	2,134,745.54	2,635.49	0.000019	1.5300%
Coca-Cola Co	US1912161007	660	2,552	1,684,466	2,007,444.21	3,041.58	0.000015	1.4400%
Daimler AG	DE0007100000	800	2,823	2,258,588	2,428,435.26	3,035.54	0.000075	1.7400%
Danone SA	FR0000120644	760	4,501	3,420,861	3,453,277.24	4,543.79	0.000111	2.4700%
Exxon Mobil Corporation	US30231G1022	1,000	3,599	3,598,981	3,834,536.61	3,834.54	0.000000	2.7400%
General Electric Company	US3696041033	1,150	406	467,387	705,251.41	613.26	0.000011	0.5000%
Glaxo Smith Kline PLC	US37733W1053	615	2,051	1,261,639	1,588,043.83	2,582.19	0.000025	1.1400%

Intel Corp	US4581401001	385	2,168	834,829	1,266,213.11	3,288.87	0.000008	0.9100%
Johnson & Johnson	US4781601046	250	6,276	1,569,086	2,003,954.77	8,015.82	0.000009	1.4300%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR0000121014	93	14,698	1,366,956	2,368,462.20	25,467.34	0.000018	1.6900%
McDonald's Corporation	US5801351017	260	10,201	2,652,221	2,823,346.55	10,859.03	0.000026	2.0200%
Merck & Co Inc	US58933Y1055	340	4,008	1,362,861	1,699,274.51	4,997.87	0.000031	1.2100%
Microsoft Corp	US5949181045	210	5,453	1,145,164	1,819,838.76	8,665.90	0.000003	1.3000%
Nestle SA	CH0038863350	600	4,779	2,867,375	3,555,770.07	5,926.28	0.000018	2.5400%
Nike Inc	US6541061031	305	3,425	1,044,525	1,697,985.89	5,567.17	0.000043	1.2100%
Novartis AG	CH0012005267	550	4,772	2,624,757	2,858,789.82	5,197.80	0.000021	2.0400%
PayPal Holdings Inc	US70450Y1038	600	5,008	3,004,761	3,566,481.73	5,944.14	0.000050	2.5500%
Pfizer Inc	US7170811035	1,360	2,220	3,018,807	2,928,095.67	2,153.01	0.021351	2.0900%
Procter & Gamble Company	US7427181091	350	4,683	1,639,033	2,402,217.94	6,863.48	0.000000	1.7200%
Roche Holding AG	CH0012032048	200	16,948	3,389,599	3,551,924.04	17,759.62	0.000028	2.5400%
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	1,693	1,578	2,670,969	2,723,648.53	1,608.77	0.000044	1.9500%
SOUTH32	US84473L1052	132	631	83,271	67,894.05	514.35	0.000012	0.0500%
Unilever NV	NL0000009355	530	0	0	1,669,450.87	3,149.91	0.000034	1.1900%
Vodafone Group plc	US92857W3088	235	1,035	243,253	249,621.29	1,062.22	0.008887	0.1800%
Vodafone Group plc	GB00BH4HKS39	25	104	2,604	2,647.47	105.90	0.000000	0.0000%
Walt Disney Co/The	US2546871060	200	5,227	1,045,496	1,589,535.77	7,947.68	0.000012	1.1400%
BP PLC	US0556221044	457	1,951	891,713	947,763.59	2,073.88	0.010123	0.6800%
HSBC Holdings PLC	US4042804066	664	2,126	1,411,388	1,426,315.73	2,148.07	0.000017	1.0200%
Вкупно обични акции				65,444,502.05	80,525,020.68			**57.5700%**
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од странски издавачи				**65,444,502.05**	**80,525,020.68**			

Позиција	ИСИН	Номиналана вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
ОБВРЗНИЦИ						
Државни обврзници						
Обврзници на локална самоуправа						
Обврзници од трговски друштва						
Вкупно обврзници од РМ и домашни издавачи						
Државни обврзници						
Обврзници на локална самоуправа						
Обврзници од трговски друштва						
Вкупно обврзници од странски издавачи						

Позиција	ИСИН	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
ОСТАНАТИ ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ						
Државни записи						
Благајнички записи						
Удели во отворени инвестициски фондови						
Вкупно удели во отворени инвестициски фондови						
Други ненаведени хартии од вредност						
Вкупно останати ХВ од домашни издавачи						
Државни записи						
Благајнички записи						
Удели во отворени инвестициски фондови						
Други ненаведени хартии од вредност						
Вкупно останати ХВ од странски издавачи						

Позиција	Номинална вредност	Вредност на датум на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ			
Краткорочни депозити			
Силк Роуд банка	26,500,000.00	26,515,754.82	18.9571%
Стопанска банка Битола	10,000,000.00	10,011,890.36	7.1579%
Халк банка АД Скопје	16,000,000.00	16,015,780.90	11.4503%
Вкупно краткорочни депозити	***52,500,000.00***	***52,543,426.08***	***37.5652%***
Долгорочни депозити			
Вкупно долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	***52,500,000.00***	***52,543,426.08***	***37.5652%***

Позиција	ИСИН	Набавна цена	Позитивна вредност на датумот на извештајот	Негативна вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во обврските (%)
ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ						
Вкупно деривативни инструменти						

Позиција	ИСИН	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датум на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (АКТИВА)						
Вкупно деривативни инструменти						

6. Вредност на трансакции извршени од страна на овластени учесници за тргување со хартии од вредност за период 01.01-31.12.2019

Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Erste&Steiermarkische bank D.D	47,490,022.96	100.00%
Вкупно	**47,490,022.96**	**100.00%**

7. СТРУКТУРАТА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2019 ГОДИНА
Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Позиција	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датум на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)					
Вкупно репо договори					

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

8. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01-31.12.2019 ГОДИНА

Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Датум на продажба	Финасиски инструменти	ИСИН	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка (загуба)
1	2		3	4	5	6
	Обични акции на трговски друштва					
1/31/2019	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	FR0000121014	90	1,538,719.59	1,532,068.06	- 6,651.53
2/5/2019	Allianz SE	DE0008404005	120	1,374,434.70	1,387,745.70	13,311.00
2/26/2019	Exxon Mobil Corporation	US30231G1022	425	1,806,636.10	1,808,586.64	1,950.54
2/26/2019	Intel Corp	US4581401001	380	1,092,673.00	1,090,615.24	- 2,057.76
2/28/2019	Apple Inc	US0378331005	150	1,416,690.95	1,413,450.39	- 3,240.56
2/28/2019	Siemens AG	DE0007236101	160	951,253.85	944,169.63	- 7,084.22
3/12/2019	Allianz SE	DE0008404005	70	847,128.94	846,354.13	- 774.81
3/12/2019	American Express Co	US0258161092	140	838,852.49	847,866.45	9,013.96
3/12/2019	Johnson & Johnson	US4781601046	140	1,060,892.68	1,069,146.45	8,253.77
3/13/2019	Coca-Cola Co	US1912161007	400	1,010,223.42	1,002,712.35	- 7,511.07
3/13/2019	Nike Inc	US6541061031	250	1,164,641.56	1,170,162.80	5,521.24
3/13/2019	Vinci SA	FR0000125486	180	930,073.21	927,859.80	- 2,213.41
4/24/2019	Apple Inc	US0378331005	67	760,141.84	759,775.47	- 366.37
4/24/2019	Hermes International SCA	FR0000052292	4	150,772.99	151,412.48	639.49
4/24/2019	Johnson & Johnson	US4781601046	100	764,999.78	761,128.30	- 3,871.48
4/24/2019	Procter & Gamble Company	US7427181091	125	705,123.10	708,745.78	3,622.68
5/2/2019	American Express Co	US0258161092	100	641,481.41	642,577.77	1,096.36
5/2/2019	BHP GROUP LIMITED	US0886061086	200	569,231.15	568,079.97	- 1,151.18
5/2/2019	Merck & Co Inc	US58933Y1055	150	647,292.13	652,061.30	4,769.17
5/2/2019	PayPal Holdings Inc	US70450Y1038	100	608,152.00	604,780.69	- 3,371.31
5/2/2019	Walt Disney Co/The	US2546871060	83	620,515.68	613,239.67	- 7,276.01
5/14/2019	Wabtec Corp	US9297401088	6	23,126.91	24,137.42	1,010.51
	Вкупно обични акции на трговски друштва		**3,440**	**19,523,057.4800**	**19,526,676.4900**	**3,619.0100**
	Приоритетни акции					
	Акции на инвестициски фондови					
	Државни обврзници					
	Обврзници на локална самоуправа					
	Обврзници од трговски друштва					
	Државни записи					
	Благајнички записи					
	Удели на отворени инвестициски фондови					
2/28/2019	КБ Публикум Паричен о.и.ф.	РОИФ1108032011КБПУПА443532	41,955.0910	5,276,184.45	5,276,604.00	419.55
	Вкупно удели на отворени инвестициски фондови		**41,955.0910**	**5,276,184.4500**	**5,276,604.0000**	**419.55**
	Други ненаведени хартии од вредност					
	Структурирани хартии од вредност по објективна вредност					
	Структурирани хартии од вредност со вграден дериват					
	Деривативни инструменти					
	Вкупно реализирана добивка (загуба)		**45,395.0910**	**24,799,241.9300**	**24,803,280.4900**	**4,038.5600**

9. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2019 ГОДИНА

Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Датум на продажба	Финансиски инструменти		набавна цена	објективна вредност	ревалоризација на имотот наменет за продажа	ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	нереализирана на добивка (загуба) признаена директно од добивката (загубата) за периодот	нето курсни разлики на вложувањата во хартии од вредност	амортизација на дисконтот(премијата) на имотот со фиксно доспевање	намалување на имотот
	Обични акции на трговски друштва									
12/31/2019	Alcon Pharmaceutical	DE0008404005	0.00	232,458.72	0.00	0.00	223,212.74	9,245.98	0	0
12/31/2019	Allianz SE	DE0008404005	1,741,882.58	2,390,265.31	0.00	0.00	646,127.04	2,255.69	0	0
12/31/2019	Alphabet Inc	US02079K3059	2,805,127.20	3,680,094.56	0.00	0.00	803,068.90	71,898.46	0	0
12/31/2019	Amazon.com Inc	US0231351067	2,041,376.27	2,132,384.82	0.00	0.00	102,559.77	-11,551.22	0	0
12/31/2019	American Express Co	US0258161092	1,052,881.60	1,744,442.14	0.00	0.00	629,283.08	62,277.46	0	0
12/31/2019	Apple Inc	US0378331005	1,778,122.74	4,034,149.01	0.00	0.00	2,186,269.51	69,756.76	0	0
12/31/2019	AXA SA	FR0000120628	4,540,508.10	4,631,710.25	0.00	0.00	94,130.98	-2,928.83	0	0
12/31/2019	Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	1,956,463.42	2,023,675.55	0.00	0.00	67,600.95	-388.82	0	0
12/31/2019	BHP Billiton Ltd	US0886061086	1,919,691.08	2,284,873.86	0.00	0.00	304,808.74	60,374.04	0	0
12/31/2019	BP PLC	US0556221044	891,713.46	947,763.59	0.00	0.00	32,023.46	24,026.67	0	0
12/31/2019	Cisco Systems Inc	US17275R1023	2,047,861.18	2,134,745.54	0.00	0.00	98,049.24	-11,164.88	0	0
12/31/2019	Coca-Cola Co	US1912161007	1,684,466.10	2,007,444.21	0.00	0.00	266,816.69	56,161.42	0	0
12/31/2019	Daimler AG	DE0007100000	2,258,588.36	2,428,435.26	0.00	0.00	170,278.99	-432.09	0	0
12/31/2019	Danone SA	FR0000120644	3,420,860.64	3,453,277.24	0.00	0.00	34,607.08	-2,190.48	0	0
12/31/2019	Exxon Mobil Corporation	US30231G1022	3,598,980.68	3,834,536.61	0.00	0.00	247,491.76	-11,935.82	0	0
12/31/2019	General Electric Company	US3696041033	467,386.98	705,251.41	0.00	0.00	225,126.72	12,737.71	0	0
12/31/2019	Glaxo Smith Kline PLC	US37733W1053	1,261,638.81	1,588,043.83	0.00	0.00	297,444.49	28,960.53	0	0

12/31/2019	Hermes International	FR0000052292	0.00	0.00	0.00	0.00	31,555.54	-33.65	0	0
12/31/2019	HSBC Holdings PLC	US4042804066	1,411,387.69	1,426,315.73	0.00	0.00	21,502.79	-6,574.75	0	0
12/31/2019	Intel Corp	US4581401001	834,829.18	1,266,213.11	0.00	0.00	397,461.41	33,922.52	0	0
12/31/2019	Johnson & Johnson	US4781601046	1,569,085.64	2,003,954.77	0.00	0.00	365,220.34	69,648.79	0	0
12/31/2019	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR0000121014	1,366,956.06	2,368,462.20	0.00	0.00	1,000,070.63	1,435.51	0	0
12/31/2019	McDonald's Corporation	US5801351017	2,652,220.68	2,823,346.55	0.00	0.00	147,454.22	23,671.65	0	0
12/31/2019	Merck & Co Inc	US58933Y1055	1,362,861.11	1,699,274.51	0.00	0.00	293,284.50	43,128.90	0	0
12/31/2019	Microsoft Corp	US5949181045	1,145,163.86	1,819,838.76	0.00	0.00	646,399.86	28,275.04	0	0
12/31/2019	Nestle SA	CH0038863350	2,867,375.17	3,555,770.07	0.00	0.00	603,199.49	85,195.41	0	0
12/31/2019	Nike Inc	US6541061031	1,044,524.96	1,697,985.89	0.00	0.00	609,064.72	44,396.21	0	0
12/31/2019	Novartis AG	CH0012005267	2,624,756.92	2,858,789.82	0.00	0.00	168,192.45	65,840.45	0	0
12/31/2019	PayPal Holdings Inc	US70450Y1038	3,004,760.50	3,566,481.73	0.00	0.00	524,716.62	37,004.61	0	0
12/31/2019	Pfizer Inc	US7170811035	3,018,807.30	2,928,095.67	0.00	0.00	-94,830.56	4,118.93	0	0
12/31/2019	Procter & Gamble Company	US7427181091	1,639,032.92	2,402,217.94	0.00	0.00	708,501.18	54,683.84	0	0
12/31/2019	Roche Holding AG	CH0012032048	3,389,598.65	3,551,924.04	0.00	0.00	149,846.60	12,478.79	0	0
12/31/2019	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	2,670,968.91	2,723,648.53	0.00	0.00	53,425.26	-745.64	0	0
2/28/2019	Siemens AG	DE0007236101	0.00	0.00	0.00	0.00	-6,992.39	104.95	0	0
12/31/2019	SOUTH32	US84473L1052	83,271.17	67,894.05	0.00	0.00	-17,496.54	2,119.42	0	0
7/3/2019	Unilever NV	NL0000009355	0.00	0.00	0.00	0.00	226,030.79	1,363.76	0	0
12/31/2019	Unilever NV	NL0000388619	0.00	1,669,450.87	0.00	0.00	1,671,238.86	-1,787.99	0	0
3/13/2019	Vinci SA	FR0000125486	0.00	0.00	0.00	0.00	133,136.35	-259.72	0	0
12/31/2019	Vodafone Group plc	GB00BH4HKS39	2,603.67	2,647.47	0.00	0.00	-125.55	169.35	0	0
12/31/2019	Vodafone Group plc	US92857W3088	243,252.77	249,621.29	0.00	0.00	1,341.67	5,026.85	0	0
5/14/2019	Wabtec Corp	US9297401088	0.00	0.00	0.00	0.00	22,843.89	283.02	0	0
12/31/2019	Walt Disney Co/The	US2546871060	1,045,495.69	1,589,535.77	0.00	0.00	504,690.02	39,350.06	0	0
	Вкупно обични акции на трговски друштва		***65,444,502.05***	***80,525,020.68***	***0.00***	***0.00***	***14,588,632.29***	***899,918.89***	***0.00***	***0.00***
	Приоритетни акции									

	Вкупно приоритетни акции									
	Акции на инвестициски фондови									
2/28/2019	КБ Публикум Паричен о.и.ф.	РОИФ1108032011КБПУПА443532	0.00	0.00	0.00	0.00	19,014.05	0.00	0.00	0.00
	Вкупно акции на инвестициски фондови		**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**19,014.05**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
	Државни обврзници									
	Обврзници на локална самоуправа									
	Обврзници на трговски друштва									
	Државни и благајнички записи									
	Комерцијални записи									
	Удели на отворени инвестициски фондови									
	Вкупно удели на отворени инвестициски фондови									
	Други ненанведени должнички хартии од вредност									
	Структурирани хартии од вредност по објективна вредност									
	Структурирани хартии од вредност со вграден дериват									
	Деривативни инструменти									
	Вкупно нереализирана добивка (загуба)		**65,444,502.05**	**80,525,020.68**	**0.00**	**0.00**	**14,607,646.34**	**899,918.89**	**0.00**	**0.00**

10. ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2019 ГОДИНА
Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Шпаркасе банка АД Скопје	Надомест на депозитна банка	12/31/2019	350,987.18	350,987.18	350,987.18	0
Генерали Инвестментс АД Скопје	Надомест за управување со фондот	12/31/2019	2,632,091.30	2,632,091.30	2,632,091.30	0
Б и Љ Боро и Љупчо ДОО Скопје	Ревизија на финансиски извештаи	4/24/2019	22,493.00	22,493.00	22,493.00	0
Бенд ревизија и консантинг ДОО Тетово	Ревизија на финансиски извештаи	8/29/2019	24,600.00	24,600.00	24,600.00	0
Шпаркасе банка АД Скопје	Трошоци за субдепозитарна банка	12/31/2019	51,534.00	51,534.00	51,534.00	0
Вкупно			**3,081,705.48**	**3,081,705.48**	**3,081,705.48**	**0**

11. ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2019 ГОДИНА
Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Шпаркасе банка АД Скопје	0	350,987.18	Надомест на депозитна банка
Генерали Инвестментс АД Скопје	0	2,632,091.30	Надомест за управување со фондот
Б и Љ Боро и Љупчо ДОО Скопје	0	22,493.00	Ревизија на финансиски извештаи
Бенд ревизија и консантинг ДОО Тетово	0	24,600.00	Ревизија на финансиски извештаи
Шпаркасе банка АД Скопје	0	51,534.00	Трошоци за субдепозитарна банка
Вкупно	**0.00**	**3,081,705.48**	

12. Трошоци наплатени на товар на инвестицискиот фонд за период 01.01-31.12.2019

Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Вид на трошок	**Износ (во денари)**	**(%) вредност на фондот**
Надомест за управување	2,632,091.30	2.9900%
Надомест за депозитарна банка	350,987.18	0.4000%
Трошоци за купопродожба на имот на фонд	66,715.19	0.0800%
Трошоци за водење регистар на удели	0	0.0000%
Трошоци за ревизија	47,093.00	0.0500%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0	0.0000%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	**0**	0.0000%
Трошоци за објава на проспект	0	0.0000%
Други објави пропишани со закон	358,496.93	0.4100%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	131,605.07	0.1500%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	51,534.00	0.0600%
Вкупно	**3,638,522.67**	**4.1400%**

13. Движење на нето вредноста на фондот за периодот

Дата	Нето вредност (НАВ)	Број на Удели	Единечна вредност :
1/1/2019	69,057,057.21	592,848.46	116.4835
1/2/2019	68,966,221.92	592,945.19	116.3113
1/3/2019	82,929,735.59	724,563.15	114.4548
1/4/2019	84,973,384.66	724,793.45	117.2381
1/5/2019	84,771,343.55	724,793.45	116.9593
1/6/2019	84,764,591.03	724,793.45	116.9500
1/7/2019	84,699,377.23	724,793.45	116.8600
1/8/2019	85,229,420.55	725,097.17	117.5421
1/9/2019	85,279,306.01	725,141.39	117.6037
1/10/2019	85,301,680.03	725,257.87	117.6157
1/11/2019	84,938,870.54	725,274.95	117.1126
1/12/2019	84,922,292.73	725,274.95	117.0898
1/13/2019	84,915,525.75	725,274.95	117.0805
1/14/2019	84,492,944.87	725,300.70	116.4937
1/15/2019	85,242,658.64	725,535.62	117.4893
1/16/2019	85,373,595.94	725,554.74	117.6667
1/17/2019	85,729,430.08	725,584.36	118.1523
1/18/2019	86,480,038.96	725,689.25	119.1695
1/19/2019	86,436,403.67	725,689.25	119.1094
1/20/2019	86,429,496.06	725,689.25	119.0999
1/21/2019	86,469,986.97	725,884.92	119.1235
1/22/2019	85,994,393.03	725,901.81	118.4656
1/23/2019	70,551,852.99	594,528.17	118.6686
1/24/2019	70,627,523.84	595,797.75	118.5428
1/25/2019	71,126,207.28	595,814.50	119.3764
1/26/2019	71,113,467.81	595,814.50	119.3550
1/27/2019	71,106,985.07	595,814.50	119.3442
1/28/2019	70,677,382.96	595,940.98	118.5980
1/29/2019	70,981,799.42	599,106.09	118.4795
1/30/2019	71,965,012.25	599,147.71	120.1123
1/31/2019	72,316,304.95	599,126.76	120.7028
2/1/2019	72,576,457.59	599,269.19	121.1083
2/2/2019	72,644,993.66	599,269.19	121.2226
2/3/2019	72,638,381.78	599,269.19	121.2116
2/4/2019	72,915,603.29	599,454.17	121.6367
2/5/2019	73,601,511.17	599,614.66	122.7480
2/6/2019	73,822,581.62	602,073.50	122.6139
2/7/2019	73,197,253.53	602,139.31	121.5620
2/8/2019	73,304,964.28	602,301.17	121.7082
2/9/2019	73,294,889.47	602,301.17	121.6914
2/10/2019	73,288,389.51	602,301.17	121.6806
2/11/2019	73,398,354.62	602,595.91	121.8036
2/12/2019	74,248,852.32	603,083.25	123.1154

2/13/2019	74,498,523.92	603,091.35	123.5278
2/14/2019	74,052,658.84	603,107.64	122.7851
2/15/2019	75,020,326.26	604,932.83	124.0143
2/16/2019	75,047,509.09	604,932.83	124.0592
2/17/2019	75,040,855.73	604,932.83	124.0482
2/18/2019	75,080,500.02	605,303.69	124.0377
2/19/2019	74,879,634.35	605,344.11	123.6976
2/20/2019	75,292,515.90	605,444.62	124.3590
2/21/2019	75,071,567.09	605,444.62	123.9941
2/22/2019	72,319,695.38	581,058.36	124.4620
2/23/2019	72,414,348.76	581,058.36	124.6249
2/24/2019	72,407,947.90	581,058.36	124.6139
2/25/2019	72,534,480.39	581,062.37	124.8308
2/26/2019	71,921,504.92	575,944.59	124.8757
2/27/2019	71,817,622.80	575,944.59	124.6954
2/28/2019	66,616,401.55	535,562.37	124.3859
3/1/2019	66,861,616.75	535,792.76	124.7901
3/2/2019	66,959,901.85	535,792.76	124.9735
3/3/2019	66,953,981.35	535,792.76	124.9625
3/4/2019	66,939,965.22	535,848.80	124.9232
3/5/2019	67,184,960.56	535,970.05	125.3521
3/6/2019	67,048,295.71	536,097.99	125.0672
3/7/2019	66,761,883.93	536,134.12	124.5246
3/8/2019	66,650,326.73	536,198.48	124.3016
3/9/2019	66,817,091.42	536,198.48	124.6126
3/10/2019	66,811,286.83	536,198.48	124.6018
3/11/2019	66,308,671.07	526,623.16	125.9129
3/12/2019	56,854,823.62	450,761.79	126.1305
3/13/2019	57,068,118.61	450,248.52	126.7480
3/14/2019	57,084,502.56	450,100.40	126.8262
3/15/2019	57,401,193.98	450,287.49	127.4768
3/16/2019	57,350,778.29	450,287.49	127.3648
3/17/2019	57,345,672.13	450,287.49	127.3535
3/18/2019	57,385,016.94	450,389.52	127.4120
3/19/2019	57,446,688.23	450,358.16	127.5578
3/20/2019	57,248,568.47	449,981.79	127.2242
3/21/2019	57,618,104.47	450,005.22	128.0387
3/22/2019	56,730,429.49	450,005.22	126.0662
3/23/2019	57,001,983.32	450,005.22	126.6696
3/24/2019	56,996,909.40	450,005.22	126.6583
3/25/2019	56,936,711.70	450,021.03	126.5201
3/26/2019	57,238,785.95	450,021.03	127.1914
3/27/2019	57,337,346.41	450,021.03	127.4104
3/28/2019	57,511,836.40	450,048.42	127.7903
3/29/2019	57,986,232.94	450,048.42	128.8444
3/30/2019	57,950,180.42	450,048.42	128.7643

3/31/2019	57,945,020.52	450,048.42	128.7529
4/1/2019	58,459,495.63	450,173.55	129.8599
4/2/2019	58,565,070.94	450,319.65	130.0522
4/3/2019	58,825,802.33	450,419.19	130.6023
4/4/2019	58,753,587.74	450,691.50	130.3632
4/5/2019	58,961,201.00	450,910.99	130.7602
4/6/2019	58,902,270.46	450,910.99	130.6295
4/7/2019	58,897,016.97	450,910.99	130.6178
4/8/2019	59,008,513.63	451,040.93	130.8274
4/9/2019	58,788,743.13	451,040.93	130.3402
4/10/2019	58,807,745.60	451,195.91	130.3375
4/11/2019	58,734,056.31	451,195.91	130.1742
4/12/2019	59,160,353.22	451,218.80	131.1123
4/13/2019	58,970,363.69	451,218.80	130.6913
4/14/2019	58,965,105.57	451,218.80	130.6796
4/15/2019	59,028,731.96	451,382.44	130.7732
4/16/2019	59,128,995.21	451,453.06	130.9748
4/17/2019	38,243,685.71	291,100.86	131.3761
4/18/2019	63,401,984.79	480,672.42	131.9027
4/19/2019	63,558,286.64	480,768.48	132.2014
4/20/2019	63,570,700.68	480,768.48	132.2273
4/21/2019	63,565,171.72	480,768.48	132.2158
4/22/2019	63,552,005.78	480,813.88	132.1759
4/23/2019	63,795,011.13	480,813.88	132.6813
4/24/2019	63,604,472.23	480,821.43	132.2829
4/25/2019	63,931,317.42	480,840.24	132.9575
4/26/2019	64,361,826.12	480,840.24	133.8528
4/27/2019	64,356,219.98	480,840.24	133.8412
4/28/2019	64,350,614.38	480,840.24	133.8295
4/29/2019	64,336,945.71	480,840.24	133.8011
4/30/2019	64,330,095.87	480,946.40	133.7573
5/1/2019	**63,779,636.24**	480,946.40	132.6128
5/2/2019	63,687,046.49	481,072.92	132.3854
5/3/2019	64,177,244.02	481,200.39	133.3691
5/4/2019	64,367,494.67	481,200.39	133.7644
5/5/2019	64,361,880.97	481,200.39	133.7528
5/6/2019	64,001,350.52	481,361.34	132.9591
5/7/2019	63,142,191.49	481,456.65	131.1482
5/8/2019	63,226,778.92	481,620.43	131.2793
5/9/2019	62,731,089.55	481,643.46	130.2438
5/10/2019	62,856,257.55	481,897.99	130.4348
5/11/2019	62,756,809.37	481,897.99	130.2284
5/12/2019	62,751,703.49	481,897.99	130.2178
5/13/2019	61,925,946.15	481,905.78	128.5022
5/14/2019	62,272,151.91	481,921.25	129.2164
5/15/2019	62,917,641.40	482,085.22	130.5114

5/16/2019	63,419,428.58	481,837.18	131.6200
5/17/2019	63,123,435.42	481,856.27	131.0005
5/18/2019	63,217,059.76	481,856.27	131.1948
5/19/2019	63,211,911.15	481,856.27	131.1842
5/20/2019	62,740,168.97	482,006.08	130.1647
5/21/2019	62,982,989.21	482,281.74	130.5938
5/22/2019	62,927,923.67	482,281.74	130.4796
5/23/2019	62,461,616.43	482,281.74	129.5127
5/24/2019	62,707,369.20	482,281.74	130.0223
5/25/2019	62,702,272.00	482,281.74	130.0117
5/26/2019	62,697,175.29	482,281.74	130.0011
5/27/2019	63,064,099.33	484,508.88	130.1609
5/28/2019	62,768,623.70	485,055.23	129.4051
5/29/2019	62,282,488.34	485,055.23	128.4029
5/30/2019	62,603,319.21	485,078.47	129.0581
5/31/2019	62,182,765.16	485,094.07	128.1870
6/1/2019	62,082,896.22	484,651.75	128.0980
6/2/2019	62,077,886.68	484,651.75	128.0876
6/3/2019	61,984,112.86	484,794.48	127.8565
6/4/2019	62,540,756.74	484,794.48	129.0047
6/5/2019	62,787,255.51	485,120.54	129.4261
6/6/2019	62,823,094.69	485,174.60	129.4855
6/7/2019	63,374,086.06	485,316.27	130.5831
6/8/2019	63,345,449.52	485,316.27	130.5241
6/9/2019	63,340,286.81	485,316.27	130.5134
6/10/2019	63,493,163.51	485,556.40	130.7637
6/11/2019	63,684,453.25	485,779.13	131.0975
6/12/2019	63,585,700.37	485,834.15	130.8794
6/13/2019	63,708,862.57	485,927.58	131.1077
6/14/2019	63,720,095.70	485,927.58	131.1308
6/15/2019	63,714,901.45	485,927.58	131.1202
6/16/2019	63,709,707.70	485,927.58	131.1095
6/17/2019	63,728,803.78	486,341.97	131.0370
6/18/2019	64,487,243.71	486,394.76	132.5821
6/19/2019	64,706,361.54	486,409.80	133.0285
6/20/2019	65,016,865.69	486,503.33	133.6412
6/21/2019	64,664,964.69	486,523.65	132.9123
6/22/2019	64,649,014.28	486,523.65	132.8795
6/23/2019	64,643,625.22	486,523.65	132.8684
6/24/2019	64,609,203.20	486,553.77	132.7894
6/25/2019	64,109,881.74	486,572.74	131.7581
6/26/2019	64,071,710.75	486,572.74	131.6796
6/27/2019	64,123,813.04	486,572.74	131.7867
6/28/2019	64,239,578.51	486,637.13	132.0071
6/29/2019	64,210,338.00	486,637.13	131.9471
6/30/2019	64,204,995.04	486,637.13	131.9361

7/1/2019	64,534,411.61	486,335.42	132.6953
7/2/2019	64,939,473.16	486,695.16	133.4295
7/3/2019	65,413,488.48	486,747.25	134.3890
7/4/2019	65,449,975.24	486,702.63	134.4763
7/5/2019	65,212,788.70	486,901.24	133.9343
7/6/2019	65,283,481.98	486,901.24	134.0795
7/7/2019	65,278,028.84	486,901.24	134.0683
7/8/2019	67,110,466.81	501,446.90	133.8336
7/9/2019	67,210,576.20	501,463.31	134.0289
7/10/2019	67,387,879.54	501,587.62	134.3492
7/11/2019	70,593,949.94	526,703.96	134.0297
7/12/2019	70,345,945.86	526,748.89	133.5474
7/13/2019	70,436,364.66	526,748.89	133.7191
7/14/2019	70,430,629.40	526,748.89	133.7082
7/15/2019	70,670,362.10	527,085.26	134.0777
7/16/2019	70,558,266.94	527,146.90	133.8493
7/17/2019	70,490,394.45	527,202.99	133.7064
7/18/2019	70,634,180.27	527,532.96	133.8953
7/19/2019	70,383,203.50	527,604.17	133.4015
7/20/2019	70,357,251.51	527,604.17	133.3523
7/21/2019	70,351,528.37	527,604.17	133.3415
7/22/2019	70,563,767.05	527,649.04	133.7324
7/23/2019	71,102,494.76	527,649.04	134.7534
7/24/2019	71,107,099.49	527,652.75	134.7612
7/25/2019	70,834,851.15	527,663.92	134.2424
7/26/2019	71,474,933.27	527,708.22	135.4440
7/27/2019	71,376,938.25	527,708.22	135.2583
7/28/2019	71,371,117.33	527,708.22	135.2473
7/29/2019	71,428,033.26	527,771.02	135.3391
7/30/2019	45,643,454.80	338,274.43	134.9302
7/31/2019	80,194,444.95	600,271.33	133.5970
8/1/2019	79,704,941.29	599,411.03	132.9721
8/2/2019	79,282,056.64	599,411.03	132.2666
8/3/2019	79,275,421.53	599,411.03	132.2555
8/4/2019	79,268,787.05	599,411.03	132.2445
8/5/2019	78,024,874.02	599,604.69	130.1272
8/6/2019	77,839,737.79	599,024.32	129.9442
8/7/2019	77,865,151.17	599,058.94	129.9791
8/8/2019	78,553,419.85	599,168.78	131.1040
8/9/2019	78,184,306.91	599,214.77	130.4779
8/10/2019	78,173,519.81	599,214.77	130.4599
8/11/2019	78,167,122.51	599,214.77	130.4493
8/12/2019	77,862,296.64	599,354.86	129.9102
8/13/2019	78,455,945.51	598,866.26	131.0075
8/14/2019	77,373,689.22	598,881.74	129.1969
8/15/2019	77,383,788.93	599,179.07	129.1497

8/16/2019	78,031,668.14	599,211.70	130.2239
8/17/2019	78,236,304.79	599,211.70	130.5654
8/18/2019	78,229,901.47	599,211.70	130.5547
8/19/2019	78,788,692.31	599,291.57	131.4697
8/20/2019	78,290,711.43	599,410.24	130.6129
8/21/2019	78,830,653.59	599,436.85	131.5079
8/22/2019	78,596,593.30	599,448.30	131.1149
8/23/2019	77,600,310.22	599,448.30	129.4529
8/24/2019	77,650,390.10	599,448.30	129.5364
8/25/2019	77,644,042.97	599,448.30	129.5258
8/26/2019	78,117,556.55	599,687.04	130.2639
8/27/2019	78,091,614.77	599,744.23	130.2082
8/28/2019	78,315,892.40	599,744.23	130.5822
8/29/2019	78,743,357.74	599,751.84	131.2932
8/30/2019	79,047,926.54	600,569.24	131.6217
8/31/2019	79,130,278.16	600,569.24	131.7588
9/1/2019	79,123,814.78	600,569.24	131.7480
9/2/2019	78,998,494.82	599,440.36	131.7871
9/3/2019	78,980,506.27	599,508.67	131.7421
9/4/2019	79,685,954.59	599,538.77	132.9121
9/5/2019	79,877,061.36	599,691.92	133.1968
9/6/2019	79,781,403.55	599,819.74	133.0090
9/7/2019	79,839,892.92	599,819.74	133.1065
9/8/2019	79,833,173.70	599,819.74	133.0953
9/9/2019	79,647,022.00	599,819.74	132.7849
9/10/2019	79,531,568.28	600,077.78	132.5354
9/11/2019	79,782,911.59	599,452.43	133.0930
9/12/2019	112,171,453.61	838,720.69	133.7411
9/13/2019	112,193,889.14	838,769.29	133.7601
9/14/2019	111,784,327.61	838,769.29	133.2718
9/15/2019	111,774,775.36	838,769.29	133.2605
9/16/2019	111,535,860.86	839,098.42	132.9235
9/17/2019	111,839,397.94	839,292.48	133.2544
9/18/2019	111,853,114.62	839,314.99	133.2671
9/19/2019	111,848,037.47	839,337.51	133.2575
9/20/2019	111,666,674.02	839,431.47	133.0266
9/21/2019	111,782,634.23	839,431.47	133.1647
9/22/2019	111,772,778.63	839,431.47	133.1530
9/23/2019	111,791,385.82	839,431.47	133.1751
9/24/2019	131,664,344.42	989,784.94	133.0232
9/25/2019	131,717,331.29	989,807.49	133.0737
9/26/2019	131,880,948.23	989,852.52	133.2329
9/27/2019	131,964,631.56	989,920.03	133.3084
9/28/2019	131,963,886.55	989,920.03	133.3076
9/29/2019	131,952,095.75	989,920.03	133.2957
9/30/2019	132,192,484.33	989,949.99	133.5345

10/1/2019	131,894,026.46	990,132.03	133.2085
10/2/2019	***130,800,106.05***	990,207.74	132.0936
10/3/2019	130,986,929.84	990,326.44	132.2664
10/4/2019	131,436,522.40	990,420.63	132.7078
10/5/2019	131,363,055.11	990,420.63	132.6336
10/6/2019	131,351,376.46	990,420.63	132.6218
10/7/2019	131,360,356.19	990,572.96	132.6105
10/8/2019	130,762,071.83	990,672.96	131.9932
10/9/2019	131,125,960.79	990,684.29	132.3590
10/10/2019	131,518,360.16	990,859.08	132.7316
10/11/2019	131,850,505.09	990,859.08	133.0669
10/12/2019	131,838,779.70	990,859.08	133.0550
10/13/2019	131,827,055.44	990,859.08	133.0432
10/14/2019	131,686,970.38	990,900.47	132.8963
10/15/2019	131,989,175.77	991,197.85	133.1613
10/16/2019	132,097,774.64	991,252.26	133.2635
10/17/2019	132,111,670.23	991,259.76	133.2765
10/18/2019	131,602,502.69	991,346.39	132.7513
10/19/2019	131,504,287.20	991,346.39	132.6522
10/20/2019	131,492,540.21	991,346.39	132.6404
10/21/2019	131,705,487.24	991,448.01	132.8415
10/22/2019	131,609,125.46	991,474.38	132.7408
10/23/2019	131,886,448.60	991,474.38	133.0205
10/24/2019	132,198,503.73	991,485.63	133.3338
10/25/2019	132,475,368.19	991,485.63	133.6130
10/26/2019	132,525,315.60	991,485.63	133.6634
10/27/2019	132,513,470.71	991,485.63	133.6514
10/28/2019	132,701,555.74	991,522.99	133.8361
10/29/2019	132,524,319.36	991,522.99	133.6573
10/30/2019	132,829,301.86	991,530.45	133.9639
10/31/2019	132,579,437.52	991,560.37	133.7079
11/1/2019	132,868,385.77	992,762.95	133.8370
11/2/2019	132,909,831.31	992,762.95	133.8787
11/3/2019	132,897,959.13	992,762.95	133.8668
11/4/2019	133,060,851.71	992,688.35	134.0409
11/5/2019	133,007,324.64	992,859.29	133.9639
11/6/2019	133,311,848.39	993,131.20	134.2339
11/7/2019	133,660,702.63	993,772.72	134.4983
11/8/2019	133,802,992.33	993,917.57	134.6218
11/9/2019	133,919,339.29	993,917.57	134.7389
11/10/2019	133,907,370.31	993,917.57	134.7268
11/11/2019	133,851,863.21	994,075.01	134.6497
11/12/2019	133,882,595.23	994,104.71	134.6766
11/13/2019	134,105,601.41	994,134.36	134.8969
11/14/2019	133,939,870.24	994,245.71	134.7151
11/15/2019	134,658,428.26	996,820.70	135.0879

11/16/2019	134,513,372.06	996,820.70	134.9424
11/17/2019	134,501,346.13	996,820.70	134.9303
11/18/2019	134,449,054.22	996,872.60	134.8708
11/19/2019	136,716,873.08	1,014,560.28	134.7548
11/20/2019	136,658,722.07	1,016,140.35	134.4880
11/21/2019	136,580,608.73	1,016,140.35	134.4112
11/22/2019	136,664,629.81	1,016,414.95	134.4575
11/23/2019	136,763,234.43	1,016,414.95	134.5545
11/24/2019	136,750,992.75	1,016,414.95	134.5425
11/25/2019	137,160,225.61	1,016,429.77	134.9431
11/26/2019	137,418,086.55	1,016,452.33	135.1938
11/27/2019	137,563,567.43	1,016,452.33	135.3370
11/28/2019	81,564,758.55	602,794.12	135.3112
11/29/2019	136,386,888.57	1,010,202.79	135.0094
11/30/2019	136,450,860.77	1,010,202.79	135.0727
12/1/2019	136,438,667.49	1,010,202.79	135.0607
12/2/2019	135,936,922.42	1,010,371.88	134.5415
12/3/2019	135,415,426.22	1,010,416.65	134.0194
12/4/2019	135,733,716.06	1,010,416.65	134.3344
12/5/2019	135,831,324.05	1,011,352.57	134.3066
12/6/2019	136,318,993.09	1,011,460.16	134.7745
12/7/2019	136,300,708.74	1,011,460.16	134.7564
12/8/2019	136,289,056.62	1,011,460.16	134.7449
12/9/2019	136,144,731.28	1,011,460.16	134.6022
12/10/2019	136,293,812.03	1,012,807.41	134.5703
12/11/2019	137,475,581.48	1,019,545.02	134.8401
12/12/2019	137,780,562.96	1,019,889.22	135.0937
12/13/2019	137,828,003.91	1,019,989.13	135.1269
12/14/2019	137,666,425.29	1,019,989.13	134.9685
12/15/2019	137,654,642.21	1,019,989.13	134.9570
12/16/2019	138,253,173.56	1,020,374.02	135.4926
12/17/2019	138,212,466.25	1,020,407.24	135.4483
12/18/2019	138,083,811.50	1,020,451.58	135.3164
12/19/2019	138,495,976.04	1,020,473.69	135.7173
12/20/2019	138,938,438.59	1,020,970.18	136.0847
12/21/2019	139,004,372.93	1,020,970.18	136.1493
12/22/2019	138,992,461.55	1,020,970.18	136.1376
12/23/2019	139,159,133.40	1,021,777.85	136.1931
12/24/2019	139,173,983.33	1,021,781.52	136.2072
12/25/2019	139,183,709.45	1,022,178.11	136.1639
12/26/2019	83,877,697.31	614,813.72	136.4278
12/27/2019	140,824,472.02	1,031,098.74	136.5771
12/28/2019	140,548,972.16	1,031,098.74	136.3099
12/29/2019	140,536,912.67	1,031,098.74	136.2982
12/30/2019	139,904,251.19	1,031,106.11	135.6837
12/31/2019	139,872,495.84	1,031,135.60	135.6490