

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – Скопје
Отворен Инвестициски Фонд

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за периодот кој завршува на 30 јуни 2020,
со извештај на независните ревизори

Скопје, август 2020 година

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за периодот кој завршува на 30 јуни 2020
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 обврските на фондот по видови инструменти	
7. Извештај за реализираните добивки (загуби) на фондот	
8. Извештај за нереализираните добивки (загуби) на фондот	
9. Трансакции на фондот со поврзани субјекти	
10. Приходи и расходи со поврзани субјекти	
11. Трансакции со овластени лица на фондот	
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 ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ Отворен Инвестициски Фонд – Скопје, кои се состојат од извештајот за нето средствата на инвестицискиот фонд со состојба на 30 јуни 2020 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.

Одговорноси 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 Северна 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.

Одговорноси на ревизорите

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 што се прифатени и објавени во Република Северна Македонија. 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 ефективност 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 ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ Отворен Инвестициски Фонд Скопје заклучно со 30 јуни 2020 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 Северна Македонија.

Скопје, 17 август 2020 година

Овластен ревизор

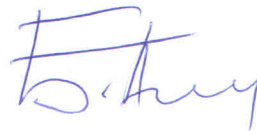
Атанасовски Борислав



Расел Бедфорд Атанасовски
ДООЕЛ - Скопје

Управител

Атанасовски Борислав

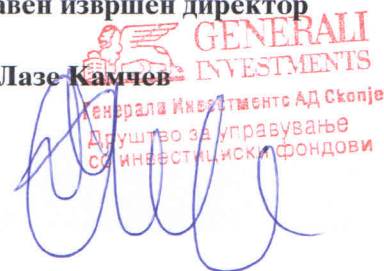


ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД НА 30.06.2020 ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ отворен инвестициски фонд

Во МКД	31.12.2019	30.06.2020
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА		
Пари и парични средства	7.226.922	-
Вложувања во хартии од вредност и депозити	133.025.021	239.028.117
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	80.525.021	164.972.017
Вложувања кои се чуваат до доспевање	52.500.000	74.056.100
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност		
Побарувања по основ на дивиденди	25.876	254.195
Побарувања по основ на камата и останати средства	43.426	103.019
Вкупно средства	140.321.245	239.385.330
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност		
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштво за управување со фондови	383.182	603.396
Обврски кон депозитарна банка	40.454	76.290
Обврски по основ дозволени трошоци на фондот	25.113	84.988
Обврски по основ на исплата на иматели на удели		
Останати обврски		
ВКУПНО КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ	448.749	764.674
НЕТО ИМОТ НА ФОНДОТ	139.872.496	238.620.657
Број на издадени удели	1.031.135,5952	1.802.997,5292
Нето имот по удел	135,6490	132,3466
Издадени удели на инвестицискиот фонд	432.153.980	601.469.785
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-312.034.308	-383.001.479
Добивка/Загуба за тековната финансиска година	11.952.308	399.527
Задржана доб./загуба од претходните години	7.800.515	19.752.824
Ревалориз. на вложув. расположливи за продажба		
Ревалоризациски резерви		
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИ НА СРЕДСТВА	139.872.496	238.620.657

Скопје, август 2020 година

Главен извршен директор
Лазе Камчев


ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ФОНДОТ ЗА 30.06. 2020 ГОДИНА ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ- отворен инвестициски фонд

Во МКД	30.06.2019	30.06.2020
ПРИХОДИ		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	49.608	-
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложување со фиксно доспевање	126.144	351.560
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти	88.046	582.916
Приходи од дивиденди	1.455.671	2.130.289
Останати приходи	535	69
ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА	1.720.005	3.064.834
РАСХОДИ		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	-45.570	-21.929
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти	-132.515	-635.490
Расходи од односи со друштвото за управување со фондови	-994.507	-2.741.341
Расходи од камата	-1	
Надоместоци на депозитарна банка	-142.871	-364.448
Надоместок на Комисија за хартии од вредност	-49.725	-137.067
Трансакциски трошоци		
Намалување на имот	-315.492	-83.936
Останати дозволени трошоци на фондот	-320.948	-646.272
ВКУПНО РАСХОДИ	-2.001.628	-4.630.483
НЕТО ДОБИВКА (ЗАГУБА) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ	-281.623	-1.565.649
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ		
Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	8.567.953	3.731.614
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		
Нето курсни разлики од вложувања во хар. од вр.	448.266	-1.766.438
Останати обврски		
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО Х.В.	9.016.219	1.965.175
НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ	8.734.596	399.527

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА 30.06.2020 ГОДИНА ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ- отворен инвестициски фонд

Во МКД	30.06.2019	30.06.2020
ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ		
Нето добивка(загуба) од вложувања во хартии од вредност	-281.623	-1.565.649
Вкупно нереализирани добивки(загуби)од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	9.016.219	1.965.175
ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ	8.734.596	399.527
Приливи од продажба на издадени документи за удели на фондот	42.839.991	169.315.805
Одливи од повлекување на издадени удели на фондот	-56.454.202	-70.967.171
ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ	-13.614.212	98.348.634
ВКУПНО ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ	-4.879.616	98.748.161
НЕТО ИМОТ		
На почетокот на периодот	69.084.611	139.872.496
На крајот на периодот	64.204.995	238.620.657
БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ/АКЦИИ НА ФОНДОТ		
Издадени удели на фондот во текот на периодот	343.400,9479	1.306.843,3474
Повлечени удели на фондот во периодот	-449.612,2760	-534.981,4134
БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ	-106.211,3281	771.861,9340

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ НА ФОНДОТ ЗА 30.06. 2020 ГОДИНА ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ - отворен инвестициски фонд

Во МКД	30.06.2019	30.06.2020
Добивка или загуба	8.734.596	399.527
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		
Приходи од камати	-126.144	-351.560
Расходи од камати	-1	
Приходи од дивиденди	-1.455.671	-2.130.289
Намалување на финансискиот имот		
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пазарот на пари	4.935.150	-106.003.097
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти		
Приливи од камата	126.144	351.560
Одливи од камати	1	
Приливи од дивиденда	1.455.671	2.130.289
Зголемување (намалување) на останат финансиски имот		
Зголемување (намалување) на останат имот	-7	-287.910
Зголемување (намалување) на обврски по основ на вложувања во финансиски инструменти		
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски		
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарна банка	-53.321	256.050
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовно работење	-4.207	59.875
Парични текови од редовно работење	13.612.212	-105.575.556
Приливи од издавање на удели	42.839.991	169.315.805
Одливи од откуп на удели	-56.454.202	-70.967.171
Исплата на имателите на удел од остварената добивка		
Останати приливи од финансиски активности		
Останати одливи од финансиски активности		
Останати обврски		
Паричен тек од финансиски активности	-13.614.212	98.348.634
Нето зголемување (намалување) на пари	-2.000	-7.226.922
Пари на почетокот на периодот	2.000	7.226.922
Пари на крајот на периодот	0	0

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 РСМ” 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 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 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.

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

2. ОСНОВА ЗА ИЗГОТВУВАЊЕ

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

2.1. Извештај за усогласеност

Финансиските извештаи на Отворениот инвестициски фонд се изготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови во Република Северна Македонија (Сл. весник на РСМ 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 РСМ бр.116/2009).

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за периодот кој завршува на 30 јуни 2020 и 2019 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 исклучок 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 Република Северна Македонија на денот на нивното вреднување.

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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.

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 флукуации 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.

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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 трансакциите 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

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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 вредност 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 обврската е прекината, откажана или истечена.

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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.

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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 на уделот

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 во висина од 0.5% на годишно ниво на нето вредноста на имотот на Фондот со состојба на крајот од претходната година.

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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 и вредноста 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.

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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.

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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 пазарни 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 30 јуни 2020 година, Фондот има вложувања во должнички хартии од вредност 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.

во илјади денари

30 јуни 2020 30 јуни 2019

Финансиски средства

Некаматносни:

Парични средства

Останати тековни средства и АВР

Вложувања

357.213 44.324

164.972.017 47.892.912

165.329.230 **47.937.236**

Каматносни со променлива камата:

Парични средства

Депозити во банки

- -

74.056.100 16.480.180

74.056.100 **16.480.180**

239.385.330 **64.417.416**

Финансиски обврски

Некаматносни

Обврски кон друштвото за управување

Обврски кон депозитарна банка

Обврски за трошоци на фондот

Обврски по основ на исплата на уделничари

603.396 177.636

76.290 18.309

84.988 16.475

- -

764.674 **212.421**

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.

ГЕНЕРАЛИ ТОП БРЕНДОВИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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 високо ликвидни 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 - 30.06.2020 ГОДИНА

Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Реден број	Збирно конто	Позиција	Претходен период 01.01- 30.06.2019	Тековен период 01.01-30.06.2020
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ		
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	69.084.610,74	139.872.495,84
2		Број на удели / акции на почетокот на периодот	592.848,4628	1.031.135,5952
А.	1 / 2	Вредност на нето имотот на фондот по удел / акција на почетокот на периодот	116,5300	135,6490
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	64.204.995,04	238.620.656,66
4		Број на удели / акции на крајот на периодот	486.637,1347	1.802.997,5292
Б.	3 / 4	Вредност на нето имотот на фондот по удел / акција на крајот на периодот	131,9361	132,3466
В.		Дополнителни показатели и податоци		
5		Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,5219%	1,5008%
6		Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-0,4214%	-0,8495%
7		Принос на инвестицискиот фонд	13,2207%	-2,4345%
8		Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	66.822.938,5146	184.302.725,8024

5. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 30.06.2020
Генералн Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ141052014КДТОБР6364578

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	3.099,45	232.458,72	235.758,23	3.143,44	0,000045	0,0988%
Allianz SE	DE0008404005	378	11.664,68	4.409.248,99	4.238.772,24	11.213,68	0,000083	1,7764%
Alphabet Inc	US02079K3059	75	71.437,84	5.357.838,09	5.814.870,02	77.531,60	0,000026	2,4369%
Amazon.com Inc	US0231351067	46	105.576,95	4.856.539,72	6.938.544,86	150.837,93	0,000009	2,9078%
American Express Co	US0256161092	525	6.208,84	3.259.638,68	2.732.646,50	5.205,04	0,000050	1,1452%
Apple Inc	US0378331005	390	16.017,82	6.246.950,33	7.778.693,14	19.945,37	0,000006	3,2599%
AXA SA	FR0000120628	4.500	1.437,05	6.466.735,48	5.167.203,03	1.148,27	0,000185	2,1654%
BASF SE	DE000BASF111	1.000	2.804,39	2.804.393,62	3.077.346,60	3.077,35	0,000109	1,2896%
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	450	4.497,00	2.023.675,55	1.577.479,45	3.505,51	0,008824	0,6611%
BHP GROUP LIMITED	US0886061086	760	3.006,41	2.284.873,86	2.066.423,14	2.718,98	0,000000	0,8600%
Biogen Inc	US09062X1037	110	18.041,99	1.984.618,87	1.609.106,70	14.628,24	0,000066	0,6743%
Cisco Systems Inc	US17275R1023	1.810	2.398,03	4.340.428,30	4.615.559,14	2.550,03	0,000043	1,9343%
Coca-Cola Co	US1912161007	1.760	2.870,56	5.052.187,35	4.299.451,32	2.442,67	0,000040	1,8018%
Daimler AG	DE0007100000	1.300	2.806,92	3.648.991,01	2.898.955,50	2.229,97	0,000121	1,2149%
Danone SA	FR0000120644	760	4.543,79	3.453.277,24	2.866.437,59	3.797,94	0,000111	1,2066%
Diageo Plc	GB0002274006	850	1.548,05	1.315.838,33	1.536.158,41	1.807,25	0,000038	0,6438%
E.ON SE	DE000ENA3999	6.000	555,30	3.331.802,69	3.707.252,55	617,88	0,000227	1,5536%
ENEL SPA	IT0003128367	9.000	377,82	3.400.381,62	4.263.247,89	473,66	0,000885	1,7866%
Exxon Mobil Corporation	US30231G1022	1.000	3.834,54	3.834.536,61	2.445.057,05	2.445,06	0,000000	1,0247%
Facebook Inc	US30303M1027	160	10.122,27	1.618.563,36	1.966.401,09	12.415,01	0,000007	0,8325%
General Electric Company	US3696041033	1.150	813,26	705.251,41	429.443,22	373,43	0,000011	0,1800%
Glaxo Smith Kline PLC	US37733W1053	615	2.582,19	1.598.043,83	1.371.563,83	2.230,19	0,000025	0,5748%
Intel Corp	US4581401001	985	3.231,78	3.183.299,17	3.222.126,03	3.271,19	0,000020	1,3503%
Johnson & Johnson	US4781601048	380	7.886,25	2.996.774,82	2.921.788,50	7.688,92	0,000013	1,2244%
Koninklijke Philips NV	NL0000095538	1.200	2.296,77	2.756.118,03	3.073.891,68	2.561,58	0,000134	1,2882%
Lockheed Martin Corp	US5398301094	70	20.984,65	1.468.925,33	1.396.634,96	19.951,93	0,000025	0,5853%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuit	FR0000121014	93	25.467,34	2.368.462,20	2.240.546,47	24.091,90	0,000018	0,9390%
McDonald's Corporation	US5801351017	260	10.859,03	2.823.346,55	2.622.323,69	10.085,86	0,000026	1,0990%
Merck & Co Inc	US58933Y1055	640	4.710,00	3.014.398,50	2.705.921,47	4.228,00	0,000058	1,1340%
Microsoft Corp	US5949181045	650	8.926,96	5.802.525,43	7.232.464,55	11.129,87	0,000008	3,0309%
Mondelez International Inc	US6092071058	700	2.914,83	2.040.382,11	1.956.865,77	2.795,52	0,000049	0,8201%
Nestle SA	CH0038863350	1.100	5.961,35	6.557.484,83	6.862.410,84	6.056,74	0,000034	2,7921%
Nike Inc	US6541061031	755	5.113,36	3.860.584,59	4.047.452,43	5.360,86	0,000107	1,6962%
Novartis AG	CH0012005267	1.100	4.878,54	5.366.398,88	5.242.657,08	4.766,05	0,000041	2,1971%
PayPal Holdings Inc	US70450Y1038	600	5.944,14	3.566.481,73	5.715.594,24	9.525,99	0,000050	2,3953%
PepsiCo Inc	US7134481081	200	7.609,90	1.521.980,14	1.446.257,81	7.231,29	0,000014	0,6061%
Pfizer Inc	US7170811035	1.360	2.153,01	2.928.095,67	2.431.497,70	1.787,87	0,021351	1,0190%
Procter & Gamble Company	US7427181091	520	6.725,24	3.497.122,20	3.399.482,23	6.537,47	0,000000	1,4246%
Roche Holding AG	CH0012032048	300	17.972,38	5.391.714,24	5.696.189,53	18.987,30	0,000043	2,3871%
Royal Dutch Shell PLC	GB000B03MLX29	2.493	1.410,39	3.516.108,47	2.214.493,28	888,28	0,000065	0,9280%
RWE AG	DE0007037129	1.450	1.532,75	2.222.492,15	2.783.030,59	1.919,33	0,000236	1,1663%
SAP SE	DE0007164600	700	6.676,09	4.673.265,46	5.368.945,68	7.669,92	0,000057	2,2500%
Siemens AG	DE0007236101	380	5.024,24	1.909.210,39	2.456.003,92	6.463,17	0,000469	1,0293%
SOUTH32	US84473L1052	132	514,35	67.894,05	50.303,00	381,08	0,000012	0,0211%
Unilever NV	NL0000388619	530	3.149,91	1.669.450,87	1.544.997,04	2.915,09	0,000034	0,6475%
Vinci SA	FR0000125486	400	4.471,99	1.788.795,94	2.023.596,00	5.059,99	0,000065	0,8490%
Visa Inc	US92826C8394	410	9.797,07	4.016.798,15	4.330.227,76	10.561,53	0,000024	1,8147%
Vodafone Group plc	US92857VW3088	1.585	901,81	1.426.373,85	1.381.353,35	871,52	0,059943	0,5789%
Vodafone Group plc LN	GB00B4H4K539	25	105,90	2.647,47	2.170,85	86,83	0,000000	0,0009%
Walt Disney Co/The	US2546871050	450	7.118,85	3.203.481,20	2.743.554,13	6.096,79	0,000026	1,1498%
Alibaba Group Holding-SP ADR	US01609W1027	420	11.361,61	4.771.876,39	4.953.208,82	11.793,35	0,000016	2,0758%
B.P. PLC	US0556221044	457	2.073,88	947.763,59	562.682,46	1.275,02	0,010123	0,2442%
HSBC Holdings PLC	US4042804066	664	2.148,07	1.426.315,73	846.973,91	1.275,56	0,000017	0,3549%
Вкупно обични акции				163.006.841,79	164.972.017,27			69,1357%
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од странски издавачи								

Позиција	ИСИН	Номинална 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 хартии						
Благajнички хартии						
Удели во отворени инвестициски фондови						
Други ненаведени хартии од вредност						
Вкупно останати ХВ од домашни издавачи						
Државни хартии						
Благajнички хартии						
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			
Халк банка	16.000.000,00	16.000.524,59	6,7054%
УНИ банка	25.000.000,00	25.090.168,50	10,5147%
Силк Роуд банка	17.000.000,00	17.008.922,23	7,1280%
Стопанска банка Битола	16.096.100,00	16.059.503,19	6,7301%
Вкупно краткорочни депозити	74.056.100,00	74.159.118,51	31,0782%
Долгорочни депозити			
Вкупно долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	74.056.100,00	74.159.118,51	31,0782%

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. СТРУКТУРАТА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 30.06.2020 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				

7. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01-30.06.2020 ГОДИНА
 Генерали Топ Брендони Отворен инвестициски фонд
 РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Датум на продажба	Финансиски 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					
	Вкупно обични акции на трговски друштва					
	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					
	Вкупно удели на отворени инвестициски фондови					
	Други ненаведени хартии од вредност					
	Структурирани хартии од вредност по објективна вредност					
	Структурирани хартии од вредност со вграден дериват					
	Деривативни инструменти					
	Вкупно реализирана добивка (загуба)		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

8. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 30.06.2020 ГОДИНА

Генерален Топ Брендери Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДОБР6364578

Датум на продажба	Финансиски инструменти	набавна цена	објективна вредност	ревалоризација на имотот наменет за продажба	ревалоризациски резерви на инструменти те за заштита	нереализирана добивка (загуба) признаена директно од добивката (загубата) за периодот	нето курсни разлики на вложувањата во хартии од вредност	амортизација на дисконтот (премијата) на имотот со фиксно доспевање	намалување на имотот
	Обични акции на трговски друштва								
30.06.2020	Alcon Pharmaceutical	CH0432492467	232.458,72	235.758,23	0,00	0,00	-1.604,98	4.904,49	0 0
30.06.2020	Alibaba Group Holding-SP ADR	US01609W1027	4.771.876,39	4.953.208,82	0,00	0,00	351.675,00	-170.342,57	0 0
30.06.2020	Allianz SE	DE0008404005	4.409.248,99	4.238.772,24	0,00	0,00	-177.770,47	7.293,72	0 0
30.06.2020	Alphabet Inc	US02079K3059	5.357.838,09	5.814.870,02	0,00	0,00	506.417,45	-49.385,52	0 0
30.06.2020	Amazon.com Inc	US0231351067	4.856.539,72	6.938.544,86	0,00	0,00	2.242.527,36	-160.522,22	0 0
30.06.2020	American Express Co	US0258161092	3.259.638,68	2.732.646,50	0,00	0,00	-458.839,44	68.152,74	0 0
30.06.2020	Apple Inc	US0378331005	6.246.950,33	7.778.693,14	0,00	0,00	1.677.983,21	-146.240,40	0 0
30.06.2020	AXA SA	FR0000120628	6.466.735,48	5.167.203,03	0,00	0,00	-1.312.977,60	13.445,15	0 0
30.06.2020	BASF SE	DE000BASF111	2.804.393,62	3.077.346,60	0,00	0,00	272.663,16	289,82	0 0
30.06.2020	Bayernische Motoren Werke AG	DE0005190003	2.023.875,55	1.577.479,45	0,00	0,00	-452.237,17	6.041,07	0 0
30.06.2020	BHP GROUP LIMITED	US0886061086	2.284.873,86	2.066.423,14	0,00	0,00	-193.125,70	-25.325,02	0 0
30.06.2020	Biogen Inc	US09062X1037	1.984.618,87	1.608.106,70	0,00	0,00	-290.907,39	-84.604,78	0 0
30.06.2020	BP PLC	US0556221044	947.763,59	582.662,46	0,00	0,00	-358.042,38	-7.038,75	0 0
30.06.2020	Cisco Systems Inc	US17275R1023	4.340.428,30	4.615.559,14	0,00	0,00	384.860,10	-109.729,26	0 0
30.06.2020	Coca-Cola Co	US1912161007	5.052.187,35	4.299.451,32	0,00	0,00	-685.810,71	-66.925,32	0 0
30.06.2020	Daimler AG	DE0007100000	3.648.991,01	2.898.955,50	0,00	0,00	-760.701,89	10.666,38	0 0
30.06.2020	Danone SA	FR0000120644	3.453.277,24	2.886.437,59	0,00	0,00	-577.574,03	10.734,38	0 0
30.06.2020	Diageo Plc	GB0002374006	1.315.838,33	1.536.158,41	0,00	0,00	205.113,35	15.206,73	0 0
30.06.2020	ENI SE	DE000ENAG999	3.331.802,69	3.707.252,55	0,00	0,00	375.431,63	18,23	0 0
30.06.2020	ENEL SPA	IT0003128367	3.400.381,62	4.263.247,89	0,00	0,00	862.909,06	-42,79	0 0
30.06.2020	Exxon Mobil Corporation	US30231G1022	3.834.536,61	2.445.057,05	0,00	0,00	-1.371.389,68	-18.089,88	0 0
30.06.2020	Facebook Inc	US30303M1027	1.619.563,36	1.986.401,09	0,00	0,00	437.472,79	-70.635,06	0 0
30.06.2020	General Electric Company	US3696041033	705.251,41	429.443,22	0,00	0,00	-274.673,43	-1.134,76	0 0
30.06.2020	Glaxo Smith Kline PLC	US37733W1053	1.588.043,83	1.371.563,83	0,00	0,00	-205.309,40	-11.170,60	0 0
30.06.2020	HSBC Holdings Plc	US4042804066	1.426.315,73	846.973,91	0,00	0,00	-581.760,69	2.418,87	0 0
30.06.2020	Intel Corp	US4581401001	3.183.299,17	3.222.126,03	0,00	0,00	132.895,81	-94.068,95	0 0
30.06.2020	Johnson & Johnson	US4781601046	2.996.774,82	2.921.788,50	0,00	0,00	-29.997,43	-44.988,89	0 0
30.06.2020	Koninklijke Philips NV	NL000009538	2.756.118,03	3.073.891,68	0,00	0,00	317.428,81	344,84	0 0
30.06.2020	Lockheed Martin Corp	US3598301094	1.468.925,33	1.396.634,96	0,00	0,00	-25.323,18	-46.967,19	0 0
30.06.2020	LMVH Moët Hennessy Louis Vuit	FR0000121014	2.368.462,20	2.240.546,47	0,00	0,00	-135.245,78	7.330,05	0 0
30.06.2020	McDonald's Corporation	US5801351017	2.823.346,55	2.622.323,69	0,00	0,00	-168.475,58	-32.547,28	0 0
30.06.2020	Merck & Co Inc	US58933Y1055	3.014.398,50	2.705.921,47	0,00	0,00	-249.865,96	-58.611,07	0 0
30.06.2020	Microsoft Corp	US5949181045	5.802.525,43	7.232.464,55	0,00	0,00	1.586.893,16	-156.954,04	0 0
30.06.2020	Mondelez International Inc	US6052071058	2.040.382,11	1.956.865,77	0,00	0,00	7.527,35	-91.043,69	0 0
30.06.2020	Nestle SA	CH0038863350	6.557.484,83	6.662.410,84	0,00	0,00	33.353,39	71.572,62	0 0
30.06.2020	Nike Inc	US6541061031	3.860.584,59	4.047.452,43	0,00	0,00	262.294,16	-75.426,32	0 0
30.06.2020	Novartis AG	CH0012005267	5.366.398,88	5.242.857,08	0,00	0,00	-183.584,90	59.843,10	0 0
30.06.2020	PayPal Holdings Inc	US70450Y1036	3.566.481,73	5.715.594,24	0,00	0,00	2.236.877,42	-87.764,91	0 0
30.06.2020	PepsiCo Inc	US7134481081	1.521.980,14	1.446.257,81	0,00	0,00	-8.989,63	-66.732,70	0 0
30.06.2020	Pfizer Inc	US7170811035	2.928.095,67	2.431.497,70	0,00	0,00	-476.516,65	-20.081,32	0 0
30.06.2020	Procter & Gamble Company	US7427181091	3.497.122,20	3.399.482,23	0,00	0,00	-49.743,67	-47.896,30	0 0
30.06.2020	Roche Holding AG	CH0012032048	5.391.714,24	5.696.189,53	0,00	0,00	252.078,18	52.397,11	0 0
30.06.2020	Royal Dutch Shell PLC	GB000803MLX29	3.516.108,47	2.214.493,28	0,00	0,00	-1.309.715,74	8.100,55	0 0
30.06.2020	RWE AG	DE0007037129	2.222.492,15	2.783.030,59	0,00	0,00	560.581,14	-42,70	0 0
30.06.2020	SAP SE	DE0007164600	4.673.265,46	5.368.945,68	0,00	0,00	695.726,87	-46,65	0 0
30.06.2020	Siemens AG	DE0007236101	1.909.210,39	2.456.003,92	0,00	0,00	546.764,41	29,12	0 0
30.06.2020	SOUTH32	US84473L1052	67.894,05	50.303,00	0,00	0,00	-17.360,56	-230,49	0 0
30.06.2020	Unilever NV	NL0000388619	1.669.450,87	1.544.997,04	0,00	0,00	-129.721,91	5.268,08	0 0
30.06.2020	Vino SA	FR0000125486	1.788.795,94	2.023.596,00	0,00	0,00	234.790,97	9,09	0 0
30.06.2020	Veeva Inc	US92826C8394	4.016.798,15	4.330.227,76	0,00	0,00	419.630,55	-106.200,94	0 0
30.06.2020	Vodafone Group plc LN	GB000844HK339	2.847,47	2.170,85	0,00	0,00	-341,23	-135,39	0 0
30.06.2020	Vodafone Group plc	US92857W3088	1.429.373,85	1.381.353,35	0,00	0,00	-6.315,87	-41.704,63	0 0
30.06.2020	Walt Disney Co/The	US2546871060	3.203.481,20	2.743.554,13	0,00	0,00	-378.358,39	-81.568,68	0 0
	Вкупно обични акции на трговски друштва		163.006.841,79	164.972.017,27	0,00	0,00	3.731.613,89	-1.766.438,41	0,00
	Приоритетни акции								
	Вкупно приоритетни акции								
	Акции на инвестициски фондови								
	Вкупно акции на инвестициски фондови								
	Државни обврзници								
	Обврзници на локална самоуправа								
	Обврзници на трговски друштва								
	Државни и благаянски записи								
	Комерцијални записи								
	Удели на отворени инвестициски фондови								
	Вкупно удели на отворени инвестициски фондови								

9. ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 30.06.2020 ГОДИНА
 Генерали Топ Брендони 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	30.06.2020	364.448,11	0,00	364.448,11	0
Генерали Инвестментс АД Скопје	Надомест за управување со фондот	30.06.2020	2.741.340,75	0,00	2.741.340,75	0
Бенд ревизија и консалтинг ДОО Тето	Ревизија на финансиски извештаи	24.03.2020	24.600,00	0,00	24.600,00	0
Шпаркасе банка АД Скопје	Трошоци за субдепозитарна банка	30.06.2020	46.903,00	0,00	46.903,00	0
Вкупно			3.177.291,86	0,00	3.177.291,86	0

10. ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 30.06.2020 ГОДИНА

Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Шпаркасе банка АД Скопје	0	364.448,11	Надомест на депозитна банка
Генерали Инвестментс АД Скопје	0	2.741.340,75	Надомест за управување со фондот
Бенд ревизија и консалтинг ДОО Тетов	0	24.600,00	Ревизија на финансиски извештаи
Шпаркасе банка АД Скопје	0	46.903,00	Трошоци за субдепозитарна банка
Вкупно	0,00	3.177.291,86	

11. Вредност на трансакции извршени од страна на овластени учесници за тргување со хартии од вредност за период 01.01-30.06.2020

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 bank	82.576.905,62	100,00%
Вкупно	82.576.905,62	100,00%

12. Трошоци наплатени на товар на инвестицискиот фонд за период 01.01-30.06.2020

Генерали Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Вид на трошок	Износ (во денари)	(%) вредност на фондот
Надомест за управување	2.741.340,75	1,49%
Надомест за депозитарна банка	364.448,11	0,20%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	95.084,51	0,05%
Трошоци за водење регистар на удели	0	0
Трошоци за ревизија	24.600,00	0,01%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0	0
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	0	0
Трошоци за објава на проспект	0	0
Други објави пропишани со закон	524.306,80	0,28%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	137.067,35	0,07%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	46.903,00	0,03%
Вкупно	3.933.750,52	2,13%

13. Движење на нето вредноста на фондот за периодот

Дата	Нето вредност (НАВ)	Единечна вредност :
01.01.2020	139.693.948,56	135,4758
02.01.2020	140.895.675,22	136,3103
03.01.2020	141.027.675,05	136,1139
04.01.2020	141.241.989,17	136,3208
05.01.2020	141.229.896,36	136,3091
06.01.2020	141.402.464,49	136,4757
07.01.2020	141.154.527,64	136,2364
08.01.2020	149.254.494,55	136,3013
09.01.2020	149.865.406,74	136,8535
10.01.2020	149.837.132,98	136,8115
11.01.2020	149.906.612,25	136,875
12.01.2020	149.893.690,85	136,8632
13.01.2020	150.254.146,31	137,1854
14.01.2020	149.821.304,61	136,7889
15.01.2020	150.289.217,48	136,9457
16.01.2020	150.742.911,99	137,1443
17.01.2020	151.146.553,99	137,5047
18.01.2020	151.421.527,47	137,7549
19.01.2020	151.408.461,20	137,743
20.01.2020	151.393.322,86	137,7097
21.01.2020	151.328.431,99	137,6143
22.01.2020	151.111.889,33	137,4164
23.01.2020	151.136.934,36	137,386
24.01.2020	151.028.077,74	137,2866
25.01.2020	151.327.673,74	137,5589
26.01.2020	151.314.616,44	137,5471
27.01.2020	149.841.241,80	136,2064
28.01.2020	150.613.023,34	136,8239
29.01.2020	150.999.966,54	137,0391
30.01.2020	150.901.696,43	136,9445
31.01.2020	149.669.311,99	135,8224
01.02.2020	149.557.395,26	135,7209
02.02.2020	149.544.507,26	135,7092
03.02.2020	150.041.999,12	136,0488
04.02.2020	151.133.300,45	136,9449
05.02.2020	151.986.878,57	137,6901
06.02.2020	153.257.115,03	137,9366
07.02.2020	152.844.861,95	137,5489
08.02.2020	152.971.813,40	137,6632
09.02.2020	152.958.598,88	137,6513
10.02.2020	153.357.168,88	137,9724
11.02.2020	153.540.182,46	138,1348
12.02.2020	154.314.145,46	138,8271
13.02.2020	153.955.316,12	138,3819
14.02.2020	154.149.887,03	138,6334
15.02.2020	154.184.284,67	138,6644

Дата	Нето вредност (HAB)	Единечна вредност :
16.02.2020	154.170.954,20	138,6524
17.02.2020	154.296.997,48	138,7353
18.02.2020	154.805.348,86	138,2779
19.02.2020	99.390.474,25	138,73
20.02.2020	153.777.467,92	137,8505
21.02.2020	153.050.083,84	137,1429
22.02.2020	152.989.393,13	137,0885
23.02.2020	152.976.176,93	137,0766
24.02.2020	149.922.488,71	134,3381
25.02.2020	148.157.948,56	132,5182
26.02.2020	148.514.618,97	132,3882
27.02.2020	145.069.768,87	129,2662
28.02.2020	143.613.649,48	127,9589
29.02.2020	143.581.670,82	127,9304
01.03.2020	143.569.354,06	127,9194
02.03.2020	149.642.525,49	130,6348
03.03.2020	163.855.377,36	128,5418
04.03.2020	167.082.187,91	131,0167
05.03.2020	164.604.501,18	129,0364
06.03.2020	162.152.858,99	127,1356
07.03.2020	161.412.322,43	126,5314
08.03.2020	161.398.386,82	126,5205
09.03.2020	154.913.812,08	121,1045
10.03.2020	157.722.739,03	123,2329
11.03.2020	154.685.297,89	120,8366
12.03.2020	131.433.204,79	113,6973
13.03.2020	137.970.551,98	119,3424
14.03.2020	138.710.863,99	119,9828
15.03.2020	138.698.831,53	119,9724
16.03.2020	130.273.509,46	112,599
17.03.2020	134.337.201,05	116,087
18.03.2020	132.191.820,62	114,0918
19.03.2020	133.857.135,16	115,356
20.03.2020	132.461.231,15	114,0867
21.03.2020	132.963.000,80	114,5189
22.03.2020	132.951.563,90	114,509
23.03.2020	130.593.011,68	112,4768
24.03.2020	138.016.479,67	118,8304
25.03.2020	139.297.478,31	119,7736
26.03.2020	149.351.165,94	123,1536
27.03.2020	144.658.522,34	119,2239
28.03.2020	144.755.184,77	119,3035
29.03.2020	144.742.689,05	119,2932
30.03.2020	147.838.273,72	121,8194
31.03.2020	149.591.764,50	121,395
01.04.2020	146.651.890,86	118,9864
02.04.2020	148.771.243,99	120,6889
03.04.2020	177.881.943,50	119,9468
04.04.2020	178.591.952,43	120,4255

Дата	Нето вредност (НАВ)	Единечна вредност :
05.04.2020	178.576.431,34	120,4151
06.04.2020	184.429.438,69	124,1369
07.04.2020	184.179.922,96	123,9643
08.04.2020	202.960.364,18	124,4561
09.04.2020	203.974.773,60	125,0738
10.04.2020	204.017.233,93	125,0832
11.04.2020	203.458.092,61	124,7404
12.04.2020	203.441.472,31	124,7302
13.04.2020	203.534.242,65	124,7622
14.04.2020	206.712.903,07	126,6438
15.04.2020	203.775.483,18	124,8168
16.04.2020	204.962.169,98	125,5357
17.04.2020	207.881.440,10	127,3237
18.04.2020	207.864.314,56	127,3132
19.04.2020	207.847.190,66	127,3027
20.04.2020	207.104.587,15	126,8479
21.04.2020	203.245.989,17	124,4778
22.04.2020	206.623.143,39	126,5379
23.04.2020	206.420.037,32	126,4086
24.04.2020	207.707.234,88	127,1312
25.04.2020	207.453.080,69	126,9756
26.04.2020	207.435.999,93	126,9651
27.04.2020	209.168.691,93	128,0104
28.04.2020	208.474.472,76	127,5806
29.04.2020	211.642.523,90	129,5194
30.04.2020	210.391.343,52	128,6827
01.05.2020	207.740.665,71	127,0615
02.05.2020	207.723.037,57	127,0507
03.05.2020	207.705.411,12	127,0399
04.05.2020	206.381.045,95	126,2225
05.05.2020	207.782.963,79	127,059
06.05.2020	208.266.007,11	127,3461
07.05.2020	210.290.108,20	128,569
08.05.2020	212.418.601,90	129,8563
09.05.2020	211.920.074,84	129,5515
10.05.2020	211.902.033,64	129,5405
11.05.2020	232.283.797,65	129,575
12.05.2020	230.842.064,62	128,7588
13.05.2020	228.506.074,96	127,3315
14.05.2020	228.014.915,22	127,0274
15.05.2020	229.670.190,57	127,9262
16.05.2020	229.597.687,49	127,8858
17.05.2020	229.578.327,40	127,875
18.05.2020	234.338.476,26	130,5102
19.05.2020	233.517.190,72	129,9721
20.05.2020	234.680.784,53	130,6077
21.05.2020	233.182.708,77	129,774
22.05.2020	232.340.501,18	129,3033
23.05.2020	233.222.652,46	129,7943

Дата	Нето вредност (НАВ)	Единечна вредност :
24.05.2020	233.202.930,14	129,7833
25.05.2020	234.333.682,98	130,4126
26.05.2020	234.956.193,03	130,7551
27.05.2020	235.988.604,89	131,2803
28.05.2020	236.392.707,32	131,5023
29.05.2020	236.178.325,57	131,3279
30.05.2020	235.043.013,29	130,6966
31.05.2020	235.023.128,25	130,6855
01.06.2020	235.350.337,96	130,8527
02.06.2020	238.072.471,81	132,3069
03.06.2020	240.870.765,62	133,8593
04.06.2020	239.605.812,48	133,1252
05.06.2020	242.493.215,38	134,7295
06.06.2020	242.472.528,80	134,718
07.06.2020	242.451.844,18	134,7065
08.06.2020	243.427.423,98	135,2721
09.06.2020	242.202.185,53	134,5768
10.06.2020	242.214.947,82	134,5698
11.06.2020	233.329.843,50	129,6412
12.06.2020	234.717.669,78	130,3748
13.06.2020	235.065.079,15	130,5678
14.06.2020	235.045.067,85	130,5567
15.06.2020	235.357.969,03	130,6951
16.06.2020	239.421.590,97	132,9296
17.06.2020	239.564.565,24	133,0052
18.06.2020	239.978.656,34	133,2335
19.06.2020	239.945.528,64	133,2104
20.06.2020	240.039.007,49	133,2622
21.06.2020	240.017.995,41	133,2506
22.06.2020	240.522.533,57	133,5201
23.06.2020	242.181.026,64	134,4506
24.06.2020	237.087.476,87	131,6226
25.06.2020	238.696.714,97	132,5129
26.06.2020	236.538.062,99	131,31
27.06.2020	236.410.657,83	131,2393
28.06.2020	236.390.416,38	131,2281
29.06.2020	237.799.359,12	132,0102
30.06.2020	238.620.656,66	132,3466