

**ВЕГА КЕШ – Скопје**  
**Отворен Инвестициски Фонд**

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**за периодот кој завршува на 31 декември 2025,**  
**со извештај на независните ревизори**

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**за периодот кој завршува на 31 декември 2025**  
**со извештај на независниот ревизор**

**СОДРЖИНА**

**Извештај на независниот ревизор** 3 - 5

**Финансиски извештаи**

Биланс на состојба или Извештај за нето имотот на Фондот	6
Биланс на успех или Извештај за добивки и загуби на Фондот	7
Извештај за промени во нето имотот на Фондот	8
Извештај за паричните текови	9
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 по 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 ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје**

#### **Мислење**

Според наше мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на ВЕГА КЕШ Отворен Инвестициски Фонд заклучно со 31 Декември 2025 година, како и неговата финансиска успешност за годината што заврши тогаш во согласност со одредбите на Законот за инвестициски фондови и Правилник за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка.

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот Одговорности на ревизорот за ревизијата на финансиските извештаи од овој извештај. Ние сме независни од на ВЕГА КЕШ Отворен Инвестициски Фонд – Скопје во согласност со Меѓународниот кодекс за етика на професионални сметководители (вклучувајќи ги и меѓународните стандарди за независност) (Кодексот на ОМСЕС) на меѓународниот одбор за стандарди за етика на сметководители кои се во примена во Република Северна Македонија заедно со етичките барања кои се релевантни за нашата ревизија на финансиските извештаи во Република Северна Македонија и ги исполниме сите останати етички одговорности во согласност со овие барања и Кодексот на ОМСЕС кој е во примена во Република Северна Македонија.

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

#### **Одговорност на раководството и оние кои се задолжени за управувањето за финансиските извештаи**

Раководството на Друштвото е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со 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.

При подготвувањето на финансиските извештаи, раководството е одговорно за проценка на способноста на Друштвото да продолжи под претпоставката за континуитет, обелоденувајќи, кога е применливо, прашања поврзани со континуитетот и користење на сметководствена основа на континуитет, освен ако раководството или има намера да го ликвидира Друштвото или да го прекине работењето или нема друга реална алтернатива освен да го стори тоа.

### **Одговорност на ревизорот за ревизијата на финансиските извештаи**

Нашите цели се да стекнеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи како целина се ослободени од материјално погрешно прикажување, било како резултат на измама или грешка, и да издадеме ревизорски извештај кој го вклучува нашето мислење. Разумно уверување е високо ниво на уверување, но не е гаранција дека ревизијата спроведена согласно МСР секогаш ќе открие материјално погрешно прикажување кога тоа постои. Погрешните прикажувања може да произлезат од измама или грешка и се сметаат за материјални ако, поединечно или во вкупен износ, од нив може разумно да се очекува да влијаат на економските одлуки на корисниците донесени врз основа на овие финансиски извештаи.

Како дел од ревизијата во согласност со МСР, применуваме професионално расудување и одржуваме професионален скептицизам во текот на ревизијата. Ние исто така:

- Ги идентификуваме и проценуваме ризиците од материјално погрешно прикажување во финансиските извештаи, без разлика дали се резултат на измама или грешка, дизајнираме и прибавуваме ревизорски докази кои се достатни и соодветни да обезбедиме основа за нашето ревизорско мислење. Ризикот од неоткривање на материјално погрешно прикажување како резултат на измама или грешка, поради тоа што измамата може да вклучи заговор, фалсификување, намерни пропусти, лажни прикажувања или заобиколување на внатрешната контрола.
- Стекнуваме разбирање за внатрешната контрола кое е значајно за ревизијата со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни во околностите, но не и со цел за изразување на мислење за ефективноста на внатрешната контрола на Друштвото.
- Ја оценуваме соодветноста на користените сметководствени политики и разумноста на сметководствените проценки поврзани со обелоденувања направени од страна на раководството.
- Донесуваме заклучок за соодветноста на применетата претпоставка за континуитет како сметководствена основа од страна на раководството врз основа на прибавените ревизорски докази дали постои материјална неизвесност поврзана со настани или услови кои можат да предизвикаат сомнеж во можноста на Друштвото да продолжи да работи под претпоставката на континуитет. Доколку заклучиме дека постои материјална неизвесност, тогаш е потребно да обрнеме внимание во нашиот ревизорски извештај на поврзаните обелоденувања во финансиските извештаи или доколку таквите обелоденувања се несоодветни, да го модификуваме нашето мислење. Нашите заклучоци се засноваат на ревизорските докази примени до датумот на нашиот ревизорски извештај. Меѓутоа, идни настани или услови може да предизвикаат Друштвото да престане да работи според претпоставката на континуитет.
- Ја оценуваме севкупната презентација, структура и содржина на финансиските извештаи, вклучувајќи ги обелоденувањата и дали финансиските извештаи ги преставуваат основните трансакции и настани на начин кој постигнува објективна презентација.

Комунициравме со оние кои се задолжени со управување, меѓудругото, и за планираниот опсег и временски распоред на ревизијата и за значајните наоди од ревизијата, вклучувајќи ги евентуалните значајни недостатоци на внатрешната контрола што ги идентификувавме во текот на нашата ревизија.

Ние, исто така, обезбедивме изјава за оние кои се задолжени за управувањето дека сме усогласени со релевантните етички барања во однос на независноста и комуницираме со нив за сите односи други прашања за кои разумно може да се смета дека влијаат на нашата независност и, онаму каде што е применливо, активностите преземени за елиминирање на заканите или применетите заштитни мерки.

Од прашањата за кои е комуницирано со оние кои се задолжени за управувањето, ние носиме заклучок за оние прашања кои се од најголемо значење за ревизијата на финансиските извештаи на тековниот период и поради тоа се сметаат за клучни ревизорски прашања. Ние ги опишавме овие прашања во нашиот ревизорски извештај, освен доколку законот или регулативата исклучува можност за јавна објава за прашањата или кога, во екстремно ретки ситуации сме заклучиле дека прашањето не треба да биде известно во нашиот извештај, поради негативните последици од кои разумно би се очекувало да ги надминат користите за јавниот интерес од таквото комуницирање.

Скопје, 7 мај 2026 година

Овластен ревизор

Ивана Атанасовска



Расел Бедфорд Атанасовски  
Доо Скопје

Управител

Борислав Атанасовски



## ВЕГА КЕШ– отворен инвестициски фонд

### ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА 31.12.2025 ВЕГА КЕШ отворен инвестициски фонд

Во МКД	31.12.2024	31.12.2025
<b>ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА</b>		
Пари и парични средства	1.088.391.585	61.603.627
Вложувања во хартии од вредност и депозити	<b>1.075.360.447</b>	<b>2.292.328.533</b>
финансиски средства кои се чуваат за тргување	41.977.974	749.796.514
вложувања кои се чуваат за продажба	30.765.096	31.575.537
вложувања кои се чуваат до доспевање	1.002.617.376	1.510.956.483
<b>ОСТАНАТИ СРЕДСТВА</b>		
Побарувања по основ на дивиденди, пар. депозити	12.098.471	894.626
Останати побарувања на фондот	2.672	
Побарувања по основ на камата и останати средства	-	-
<b>Вкупно средства</b>	<b>2.175.853.175</b>	<b>2.354.826.786</b>
<b>ОСТАНАТИ ОБВРСКИ</b>		
Обврски кон друштво за управување со фондови	821.979	1.382.018
Обврски кон депозитна банка	199.078	335.633
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	134.538	235.009
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	-
Останати обврски	-	-
<b>ВКУПНО КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ</b>	<b>1.155.595</b>	<b>1.952.659</b>
<b>НЕТО ИМОТ НА ФОНДОТ</b>	<b>2.174.697.580</b>	<b>2.352.874.127</b>
<b>Број на издадени удели</b>	<b>20.353.646,1100</b>	<b>21.285.719,4100</b>
<b>Нето имот по удел</b>	<b>106,8456</b>	<b>110,5400</b>
Издадени удели на инвестицискиот фонд	5.438.637.340	6.293.430.680
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-3.289.905.564	-4.039.192.753
Добивка/Загуба за тековната финансиска година	18.681.105	72.670.396
Задржана доб./загуба од претходните години	7.284.699	25.965.804
Ревалориз. на вложув. расположливи за продажба		
Ревалоризациски резерви		
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИ НА СРЕДСТВА</b>	<b>2.174.697.580</b>	<b>2.352.874.127</b>

Скопје, март 2026 година

Главен извршен директор

Сашо Дракуловски



## ВЕГА КЕШ – отворен инвестициски фонд

### ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ФОНДОТ ЗА 31.12.2025 ГОДИНА ВЕГА КЕШ - отворен инвестициски фонд

Во МКД	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>
<b>ПРИХОДИ</b>		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	-	14.813.593
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложување со фиксно доспевање	22.818.868	78.842.436
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти		
Приходи од дивиденди	-	-
Останати приходи		997
<b>ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА</b>	<b><u>22.818.868</u></b>	<b><u>93.657.026</u></b>
<b>РАСХОДИ</b>		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		-145.924
Негативни курсни разлики од монет.финансис. инструменти		
Расходи од односи со друштвото за управување со фондови	-4.722.048	-15.073.029
Расходи од камата		
Надоместоци на депозитна банка	-1.199.383	-4.014.593
Надомест на Комисијата за хартии од вредност		
Трансакциони трошоци		
Намалување на имот		
Останати дозволени трошоци на фондот	-857.213	-2.688.627
<b>ВКУПНО РАСХОДИ</b>	<b><u>-6.778.645</u></b>	<b><u>-21.922.172</u></b>
<b>НЕТО ДОБИВКА (ЗАГУБА) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ</b>	<b>16.040.224</b>	<b>71.734.854</b>
<b>НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТНИ ИНСТРУМЕНТИ</b>		
Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	2.799.103	819.532
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		
Нето курсни разлики од вложувања во хар. од вр. Останати обврски	-158.222	116.010
<b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО Х.В.</b>	<b><u>2.640.881</u></b>	<b><u>935.542</u></b>
<b>НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ</b>	<b>18.681.105</b>	<b>72.670.396</b>

## ВЕГА КЕШ – отворен инвестициски фонд

### ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА 31.12.2025 ГОДИНА ВЕГА КЕШ- отворен инвестициски фонд

Во МКД	31.12.2024	31.12.2025
<b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ</b>		
Нето добивка(загуба) од вложувања во хартии од вредност	16.040.224	71.734.854
Вкупно нерезализирани добивки(загуби)од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	2.640.881	935.542
Позитивни курсни разлики од монет. фин. средства		
<b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ</b>	<b>18.681.105</b>	<b>72.670.396</b>
Приливи од продажба на издадени удели на фондот	4.094.541.009	4.144.698.904
Одливи од повлекување на издадени удели на фондот	-2.360.292.892	-4.039.192.753
<b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ</b>	<b>1.734.248.117</b>	<b>105.506.151</b>
<b>ВКУПНО ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ</b>	<b>1.752.929.222</b>	<b>178.176.547</b>
На почетокот на периодот	421.768.357	2.174.697.580
На крајот на периодот	<b>2.174.697.579</b>	<b>2.352.874.127</b>
<b>БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ</b>		
Издадени удели на фондот во текот на периодот	38.625.215,7217	38.046.310,2500
Повлечени удели на фондот во периодот	-22.334.636,7692	-37.116.236,9400
<b>БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ</b>	<b>16.290.578,9525</b>	<b>930.073,3100</b>

## ВЕГА КЕШ – отворен инвестициски фонд

### ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ НА ФОНДОТ ЗА 31.12. 2024 ГОДИНА ВЕГА КЕШ- отворен инвестициски фонд

Во МКД	31.12.2024	31.12.2025
Добивка или загуба	18.681.105	72.670.396
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		
Приходи од камати	-22.818.868	-78.842.436
Расходи од камати		
Приходи од дивиденди		
Намалување на финансискиот имот		
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	-290.523.636	-1.141.181.699
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	-442.915.165	11.203.845
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	-20.699.963	-810.441
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти		
Приливи од камата	22.818.868	19.663.829
Одливи од камати		
Приливи од дивиденда		
Зголемување (намалување) на останат финансиски имот		
Зголемување (намалување) на останат имот		
Зголемување (намалување) на обврски по основ на вложувања во финансиски инструменти		
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски		
Зголемување (намалување) на обврски спрема друштвото за управување и депозитарна банка	720.514	-10.350.980
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовно работење	284.088	-4.646.623
<b>Парични текови од редовно работење</b>	<b>-734.453.057</b>	<b>-1.132.294.109</b>
Приливи од издавање на удели	4.094.541.009	4.144.698.904
Одливи од откуп на удели	-2.360.292.892	-4.039.192.753
Исплата на имателите на удел од остварената добивка		
Останати приливи од финансиски активности		
Останати одливи од финансиски активности		
Останати обврски		
<b>Паричен тек од финансиски активности</b>	<b>1.734.248.117</b>	<b>105.506.151</b>
<b>Нето зголемување (намалување) на пари</b>	<b>999.795.060</b>	<b>-1.026.787.958</b>
<b>Пари на почетокот на периодот</b>	<b>88.596.525</b>	<b>1.088.591.585</b>
<b>Пари на крајот на периодот</b>	<b>1.088.391.585</b>	<b>61.603.527</b>

## **ВЕГА КЕШ – отворен инвестициски фонд**

### **БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

#### **1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ**

Отворениот Инвестициски Фонд ВЕГА КЕШ (во понатамошниот текст “Фондот”) е основан и работи согласно Законот за инвестициски фондови (“Службен весник на РСМ” бр.12/2009,67/2010,24/2011) и е управуван од страна на друштвото за управување на фондови ВЕГА ФОНДОВИ АД Скопје (Друштвото).

Друштвото има добиено Решение за основање на отворен инвестициски фонд ВЕГА КЕШ од Комисијата за хартии од вредност(КХВ) на ден 22.03.2022 година.

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 НЛБ банка АД Скопје да биде депозитна банка на Фондот и со која е склучен Договор за вршење на работи на депозитна банка од 2022 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 финансиски извештаи.

## **ВЕГА КЕШ – отворен инвестициски фонд**

### **БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ 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 годината која завршува на 31 декември 2025 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.

#### **3.2. Вложувања**

Во согласност со МСС 39, сите вложувања односно финансиски средства се класифицираат во четири категории:

- Финансиски средства кои се чуваат за тргување (мерени според објективна вредност преку билансот на успех);
- Финансиски средства расположливи за продажба;
- Заеми и побарувања
- Вложувања кои се чуваат до доспевање

## **ВЕГА КЕШ – отворен инвестициски фонд**

### **БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

Во текот на разгледуваниот период Фондот има вложувања кои се чуваат до доспевање (депозити во банки) и вложувања во должнички хартии од вредност

Депозитите во банки се водат според нивната номинална вредност на денот на депонирање на средствата во банката, зголемени на дневна основа за пресметана камата која му припаѓа на Фондот согласно периодот.

#### **3.3. 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.

#### **3.4. Деловни обврски**

Обврските на фондот ги опфаќаат

- Обврски спрема друштвото за управување со фондови;
- Обврски спрема депозитната банка;
- Други тековни обврски.

#### **3.5. Нето имот на Фондот**

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

#### **3.6. 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.

#### **3.7. 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.

#### **3.8. Расходи**

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

## **ВЕГА КЕШ – отворен инвестициски фонд**

### **БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

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 0,7% годишно од нето вредноста на имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

Расходите за посредничка провизија се однесуваат на надоместоци кои се исплаќаат на финансиските посредници (брокери и брокерски куќи) кои купуваат хартии од вредност во име на Фондот.

#### **3.9. 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.

#### **3.10. Даноци**

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

#### **3.11. 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.

#### **3.12. Управување со ризици**

Во текот на своето работење Фондот влегува во различни трансакции кои пред се се однесуваат на депонирање на парични средства во банки. Главните ризици на кои Фондот е изложен и политиките за управување со нив се следните:

## **ВЕГА КЕШ – отворен инвестициски фонд**

### **БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

#### **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 инвестициони фондови. Најчесто кредитниот ризик се јавува кај хартиите од вредност со фиксен доход, дериватни финансиски инструменти, парите и паричните еквиваленти, побарувањата од брокерски трансакции.

Изложеноста на кредитниот ризик и структурата на вложувањата на средствата од имотот на Фондот се дадени во белешката за Структурата на вложувања.

#### **б) 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.

#### **в) 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.

Промените на каматните стапки на банкарските депозити може позитивно или негативно да се одрази на цената на уделот на Фондот.. Политиката на Фондот за намалување на овој вид на ризик е преку различно орочување на средства. Кај должничките хартии од вредност, движењето на каматните стапки се одразува обратно пропорционално. Тоа значи дека порастот на каматните стапки позитивно влијае на вредноста на депозитите, а негативно влијае на пазарната цена на должничките хартии од вредност.

Сметководствената вредноста на финансиските средства и обврски според изложеноста на каматниот ризик на крајот од годината е како што следи:

## ВЕГА КЕШ – отворен инвестициски фонд

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

во илјади денари	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
<b>Финансиски средства</b>		
Некаматозни:		
Останати тековни средства и АВР	894.626	12.101.143
Вложувања	781.372.051	72.743.071
	<u>782.266.676</u>	<u>84.844.213</u>
Каматозни со променлива камата:		
Парични средства	61.603.627	1.088.391.585
Депозити во банки и обврзници	1.510.956.483	1.002.617.376
	<u>1.572.560.110</u>	<u>2.091.008.961</u>
	<u>2.354.826.786</u>	<u>2.175.853.175</u>
<b>Финансиски обврски</b>		
Некаматозни		
Обврски по основ на исплата на иматели на удел		
Обврски кон друштвото за управување	1.382.018	821.979
Обврски за дозволени трошоци на фондот	235.009	134.538
Обврски кон депозитарна банка	335.633	199.078
	<u>1.952.659</u>	<u>1.155.595</u>

#### д) Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик претставува 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 проблеми, дел од средствата на Фондот се состои од пари и парични еквиваленти.

4. ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ 01.01. - 31.12.2025 ГОДИНА  
ВЕГА КЕШ ОИФ

ред.број	збирно konto	позиција	претходен период	тековен период
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ/ АКЦИЈА НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ	г	г
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	421.768.357,22	2.174.697.579,55
2		Број на удели / акции на почетокот на периодот	4.063.067,1540	20.353.646,1065
<b>A.</b>	1/2	<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот</b>	<b>103,8054</b>	<b>106,8456</b>
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ/ АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	2.174.697.579,55	2.352.874.126,60
4		Број на удели / акции на крајот на периодот	20.353.646,1065	21.285.719,4087
<b>Б.</b>	3/4	<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот</b>	<b>106,8456</b>	<b>110,5377</b>
<b>В.</b>		<b>Дополнителни показатели и податоци</b>		
5		Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,7100	0,7100
6		Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,4100	3,3600
7		Принос на инвестицискиот фонд	2,9100	3,4600
8			2.135.436.054,97	2.396.657.642,93





ОБРАЗЕЦ 8

6. СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2025 ГОДИНА

Всга КЕШ

колатерал	ISIN	колатерал	ISIN	номинална вредност	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	вредност на колатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)							
Вкупно репо договори							

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







ОБРАЗЕЦ 12

10. ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА

Вег КЕШ

назив на поврзаните лица	приход	расход	цел на исплатата
НЛБ банка АД Скопје		2.688.626,77	Надомест на депозитарна банка
НЛБ банка АД Скопје		4.014.592,58	Надомест на суб-депозитарна банка
Вега Фондови АД		15.073.028,65	Надомест за провизија за управување
ВКУПНО		21.776.248,00	

ОБРАЗЕЦ 1-7

**11. Вредност на трансакции извршени од страна на овластени учесници за тргување со хартии од вредност  
Beга КЕШ**

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
InterCapital	13.942.627.501,00	100

## ОБРАЗЕЦ 1-13

12. Трошоци наплатени на товаар на инвестицискиот фонд за период 01.01.2025-31.12.2025  
Вега КЕШ

Вид на трошок	Износ (во денари)	(%) нето вредност на фондот
Надомест за управување	15.073.028,65	0,71
Надомест за депозитарна банка	4.014.592,58	0,19
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	0,00	0,00
Трошоци за водење регистар на удели	42.000,00	0,00
Трошоци за ревизија	29.026,00	0,00
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0,00	0,00
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	0,00	0,00
Трошоци за објава на проспект	0,00	0,00
Други објави пропишани со закон	0,00	0,00
Трошоци за месечен надомест за Комисија	2.561.919,00	0,12
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	2.688.626,77	0,13
<b>Вкупно</b>	<b>24.409.193,00</b>	<b>1,15</b>

**13. ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА**  
**Вера КЕШ**

<b>Дата</b>	<b>цена на удел</b>	<b>Нето имот</b>
1.1.2025	106,8534	2.174.857.299,42
2.1.2025	106,8614	2.060.021.898,60
3.1.2025	106,8693	1.943.174.400,10
4.1.2025	106,8774	1.943.322.320,88
5.1.2025	106,8857	1.943.473.019,62
6.1.2025	106,8940	1.943.623.720,82
7.1.2025	106,9023	1.943.774.424,16
8.1.2025	106,9035	1.933.889.025,47
9.1.2025	106,9108	1.935.619.551,80
10.1.2025	106,9184	1.935.757.134,04
11.1.2025	106,9268	1.935.908.067,33
12.1.2025	106,9349	1.936.055.531,60
13.1.2025	106,9431	1.925.040.033,14
14.1.2025	106,9552	1.924.401.229,42
15.1.2025	106,9678	1.924.328.003,98
16.1.2025	106,9764	1.926.421.554,96
17.1.2025	106,9843	1.932.564.065,61
18.1.2025	106,9971	1.932.796.134,71
19.1.2025	107,0052	1.932.941.328,90
20.1.2025	107,0139	1.948.099.405,14
21.1.2025	107,0271	1.964.339.101,91
22.1.2025	107,0376	1.959.490.558,74
23.1.2025	107,0509	1.950.385.184,66
24.1.2025	107,0606	2.060.561.773,10
25.1.2025	107,0699	2.060.741.124,44
26.1.2025	107,0780	2.060.896.259,65
27.1.2025	107,0865	2.040.409.576,66
28.1.2025	107,0923	2.070.617.344,59
29.1.2025	107,0905	2.058.081.948,37
30.1.2025	107,0905	2.049.082.635,27
31.1.2025	107,0928	2.070.125.947,71
1.2.2025	107,1008	2.070.280.564,97
2.2.2025	107,1089	2.070.437.303,46
3.2.2025	107,1170	2.066.680.637,24
4.2.2025	107,1249	2.024.045.300,72
5.2.2025	107,1334	2.032.344.648,29
6.2.2025	107,1416	2.025.405.012,42
7.2.2025	107,1493	2.038.531.675,70
8.2.2025	107,1579	2.038.694.791,02
9.2.2025	107,1660	2.038.848.726,37
10.2.2025	107,1744	2.036.733.369,60
11.2.2025	107,1830	1.987.403.469,60
12.2.2025	107,1915	1.956.562.764,62
13.2.2025	107,1998	1.942.712.734,12
14.2.2025	107,2065	1.940.835.046,18
15.2.2025	107,2143	1.940.976.647,87
16.2.2025	107,2225	1.941.123.830,18
17.2.2025	107,2308	1.939.760.112,05
18.2.2025	107,2393	1.979.063.215,13
19.2.2025	107,2470	1.975.805.950,57
20.2.2025	107,2553	1.974.959.076,90
21.2.2025	107,2642	1.968.371.689,23
22.2.2025	107,2760	1.968.589.043,36
23.2.2025	107,2842	1.968.738.723,11

Дата	цена на удел	Нето имот
24.2.2025	107,2928	1.829.097.854,38
25.2.2025	107,3043	1.824.493.565,76
26.2.2025	107,3247	1.804.737.370,53
27.2.2025	107,3383	1.832.565.369,99
28.2.2025	107,3482	1.832.185.775,99
1.3.2025	107,3546	1.832.294.423,96
2.3.2025	107,3628	1.832.434.783,06
3.3.2025	107,3714	1.819.080.345,42
4.3.2025	107,3786	1.819.654.087,64
5.3.2025	107,3867	1.861.573.591,33
6.3.2025	107,3943	1.861.480.875,86
7.3.2025	107,4031	1.920.572.910,96
8.3.2025	107,4097	1.920.690.906,37
9.3.2025	107,4179	1.920.836.882,18
10.3.2025	107,4263	1.919.172.464,84
11.3.2025	107,4359	1.885.344.569,69
12.3.2025	107,4511	1.860.910.434,50
13.3.2025	107,4682	1.980.705.852,19
14.3.2025	107,4795	2.015.415.199,28
15.3.2025	107,4880	2.015.574.541,28
16.3.2025	107,4960	2.015.724.990,29
17.3.2025	107,5042	2.014.878.601,58
18.3.2025	107,5120	2.024.023.682,99
19.3.2025	107,5201	2.023.086.509,53
20.3.2025	107,5283	2.034.467.247,62
21.3.2025	107,5370	2.044.721.914,61
22.3.2025	107,5448	2.044.871.277,97
23.3.2025	107,5529	2.045.023.943,04
24.3.2025	107,5612	2.044.407.582,08
25.3.2025	107,5690	1.919.356.002,74
26.3.2025	107,5772	1.917.444.233,61
27.3.2025	107,5857	1.975.443.555,67
28.3.2025	107,5940	1.999.595.762,11
29.3.2025	107,6021	1.999.745.766,68
30.3.2025	107,6101	1.999.895.772,40
31.3.2025	107,6182	2.000.045.826,60
1.4.2025	107,6267	1.960.703.692,83
2.4.2025	107,6327	1.960.712.248,03
3.4.2025	107,6370	1.901.790.783,77
4.4.2025	107,6418	1.892.376.447,80
5.4.2025	107,6416	1.892.373.318,03
6.4.2025	107,6499	1.892.517.686,04
7.4.2025	107,6575	1.849.392.340,09
8.4.2025	107,6593	1.748.923.292,29
9.4.2025	107,6622	1.755.046.293,76
10.4.2025	107,6697	1.756.065.950,11
11.4.2025	107,6758	1.759.165.985,95
12.4.2025	107,6797	1.759.229.178,43
13.4.2025	107,6875	1.759.357.745,56
14.4.2025	107,6953	1.744.785.220,19
15.4.2025	107,6987	1.714.198.060,14
16.4.2025	107,7065	1.713.345.738,29
17.4.2025	107,7143	1.791.939.147,84
18.4.2025	107,7240	1.792.100.713,88
19.4.2025	107,7319	1.792.231.916,73
20.4.2025	107,7398	1.792.363.122,67
21.4.2025	107,7476	1.792.494.332,01
22.4.2025	107,7564	1.850.840.238,99

Дата	цена на удел	Нето имот
23.4.2025	107,7667	1.851.017.285,46
24.4.2025	107,7761	1.853.486.189,14
25.4.2025	107,7967	1.863.840.231,18
26.4.2025	107,8133	1.864.126.966,89
27.4.2025	107,8211	1.864.262.340,83
28.4.2025	107,8309	1.863.188.262,77
29.4.2025	107,8390	1.863.319.372,87
30.4.2025	107,8458	1.830.435.395,05
1.5.2025	107,8541	1.830.576.623,72
2.5.2025	107,8624	1.900.717.839,83
3.5.2025	107,8738	1.900.919.416,02
4.5.2025	107,8817	1.901.057.631,15
5.5.2025	107,8901	1.905.246.316,11
6.5.2025	107,9017	1.906.750.786,56
7.5.2025	107,9114	1.943.137.551,08
8.5.2025	107,9189	1.945.273.695,39
9.5.2025	107,9259	1.960.203.532,41
10.5.2025	107,9354	1.960.376.638,53
11.5.2025	107,9432	1.960.517.721,07
12.5.2025	107,9514	1.980.409.705,90
13.5.2025	107,9580	1.966.980.969,02
14.5.2025	107,9651	2.008.609.456,09
15.5.2025	107,9699	2.044.998.601,36
16.5.2025	107,9713	2.072.025.575,47
17.5.2025	107,9754	2.072.105.121,28
18.5.2025	107,9831	2.072.252.239,26
19.5.2025	107,9904	2.073.822.797,47
20.5.2025	108,0004	1.997.644.559,62
21.5.2025	108,0103	1.995.596.349,66
22.5.2025	108,0159	1.988.624.892,82
23.5.2025	108,0238	1.963.401.494,92
24.5.2025	108,0351	1.963.607.220,92
25.5.2025	108,0430	1.963.750.296,53
26.5.2025	108,0514	1.966.364.306,39
27.5.2025	108,0644	1.966.241.143,79
28.5.2025	108,0758	1.938.738.582,59
29.5.2025	108,0836	1.932.879.040,67
30.5.2025	108,0925	1.946.478.168,81
31.5.2025	108,0993	1.946.599.980,44
1.6.2025	108,1071	1.946.740.688,22
2.6.2025	108,1152	1.928.387.057,87
3.6.2025	108,1249	1.932.820.052,63
4.6.2025	108,1330	1.927.696.682,63
5.6.2025	108,1411	1.964.448.357,64
6.6.2025	108,1489	1.964.590.083,87
7.6.2025	108,1567	1.964.731.693,56
8.6.2025	108,1645	1.964.873.305,49
9.6.2025	108,1727	1.958.302.644,47
10.6.2025	108,1806	1.958.446.316,75
11.6.2025	108,1869	1.944.502.787,62
12.6.2025	108,1890	1.950.770.830,20
13.6.2025	108,1924	1.925.937.030,04
14.6.2025	108,1941	1.925.968.164,01
15.6.2025	108,2020	1.926.108.773,68
16.6.2025	108,2092	1.892.436.829,46
17.6.2025	108,2090	1.891.508.954,03
18.6.2025	108,2092	1.891.511.645,22
19.6.2025	108,2119	1.891.490.821,41

Дата	цена на удел	Нето имот
20.6.2025	108,2171	1.901.881.983,16
21.6.2025	108,2298	1.902.104.586,17
22.6.2025	108,2381	1.902.250.570,53
23.6.2025	108,2468	1.907.333.918,41
24.6.2025	108,2527	1.910.438.111,26
25.6.2025	108,2638	1.910.620.724,84
26.6.2025	108,2783	1.913.879.298,23
27.6.2025	108,5808	1.963.380.237,76
28.6.2025	108,5992	1.963.714.064,25
29.6.2025	108,6071	1.963.855.463,49
30.6.2025	108,6165	1.980.026.378,83
1.7.2025	108,6300	2.078.503.413,56
2.7.2025	108,6410	2.077.714.909,53
3.7.2025	108,6491	2.072.868.958,07
4.7.2025	108,6569	2.073.018.045,39
5.7.2025	108,6647	2.073.167.057,94
6.7.2025	108,6724	2.073.315.026,10
7.7.2025	108,6805	2.073.508.890,54
8.7.2025	108,6859	2.076.762.298,93
9.7.2025	108,6904	2.080.947.359,69
10.7.2025	108,6957	2.063.149.609,90
11.7.2025	108,7042	2.076.309.871,51
12.7.2025	108,7126	2.076.470.045,63
13.7.2025	108,7207	2.076.626.030,43
14.7.2025	108,7293	2.091.754.133,10
15.7.2025	108,7351	2.111.867.244,62
16.7.2025	108,7430	2.112.019.827,73
17.7.2025	108,7491	2.112.977.720,39
18.7.2025	108,7577	2.137.129.824,24
19.7.2025	108,7660	2.137.294.613,58
20.7.2025	108,7741	2.137.453.811,18
21.7.2025	108,7826	2.150.570.432,24
22.7.2025	108,7910	2.149.735.144,34
23.7.2025	108,7988	2.155.794.705,78
24.7.2025	108,8066	2.127.449.433,76
25.7.2025	108,8157	2.111.381.805,53
26.7.2025	108,8256	2.111.573.406,58
27.7.2025	108,8337	2.111.730.016,24
28.7.2025	108,8420	2.112.051.460,45
29.7.2025	108,8461	2.101.293.925,59
30.7.2025	108,8494	2.104.457.205,80
31.7.2025	108,8545	2.106.473.417,27
1.8.2025	108,8506	2.132.418.821,97
2.8.2025	108,8594	2.132.590.578,11
3.8.2025	108,8680	2.132.758.482,03
4.8.2025	108,8760	2.155.725.545,97
5.8.2025	108,8833	2.155.910.063,92
6.8.2025	108,8929	2.157.099.841,66
7.8.2025	108,8990	2.152.280.892,23
8.8.2025	108,9067	2.164.434.049,72
9.8.2025	108,9163	2.164.623.526,33
10.8.2025	108,9248	2.164.793.719,82
11.8.2025	108,9337	2.159.813.958,66
12.8.2025	108,9427	2.155.692.351,42
13.8.2025	108,9515	2.081.665.057,73
14.8.2025	108,9602	2.087.711.596,93
15.8.2025	108,9714	2.160.927.135,62
16.8.2025	108,9806	2.161.108.446,75

Дата	цена на удел	Нето имот
17.8.2025	108,9891	2.161.278.177,28
18.8.2025	108,9981	2.161.457.114,03
19.8.2025	109,0025	2.325.543.464,46
20.8.2025	109,0067	2.293.232.532,88
21.8.2025	109,0132	2.335.109.457,43
22.8.2025	109,4074	2.350.554.602,39
23.8.2025	109,4145	2.350.706.017,27
24.8.2025	109,4230	2.350.888.574,45
25.8.2025	109,4289	2.350.952.141,08
26.8.2025	109,4356	2.350.497.637,89
27.8.2025	109,4417	2.363.629.085,24
28.8.2025	109,4505	2.363.818.847,33
29.8.2025	109,4580	2.356.679.780,46
30.8.2025	109,4670	2.356.875.180,89
31.8.2025	109,4758	2.357.063.571,20
1.9.2025	109,4835	2.355.778.461,82
2.9.2025	109,4920	2.411.361.779,65
3.9.2025	109,5009	2.409.964.739,49
4.9.2025	109,5110	2.412.745.509,12
5.9.2025	109,5190	2.415.173.298,14
6.9.2025	109,5272	2.415.354.188,02
7.9.2025	109,5359	2.415.544.717,62
8.9.2025	109,5445	2.415.735.241,42
9.9.2025	109,5491	2.381.986.463,61
10.9.2025	109,5546	2.539.475.000,09
11.9.2025	109,5643	2.734.921.416,39
12.9.2025	109,5710	2.691.092.666,64
13.9.2025	109,5793	2.691.297.754,81
14.9.2025	109,5878	2.691.504.883,79
15.9.2025	109,5963	2.683.715.160,02
16.9.2025	109,6050	2.284.927.142,33
17.9.2025	109,6081	2.276.991.658,75
18.9.2025	109,6232	2.280.700.958,97
19.9.2025	109,6482	2.284.220.929,88
20.9.2025	109,6666	2.284.604.756,53
21.9.2025	109,6742	2.284.762.759,69
22.9.2025	109,6834	2.257.455.795,60
23.9.2025	109,6895	2.267.398.385,67
24.9.2025	109,6982	2.270.579.297,98
25.9.2025	109,7065	2.270.892.344,45
26.9.2025	109,7151	2.348.270.110,12
27.9.2025	109,7233	2.348.444.953,85
28.9.2025	109,7315	2.348.619.628,24
29.9.2025	109,7400	2.368.963.297,12
30.9.2025	109,7483	2.401.142.093,48
1.10.2025	109,7565	2.407.301.172,77
2.10.2025	109,7647	2.407.448.581,51
3.10.2025	109,7729	2.387.928.532,46
4.10.2025	109,7811	2.388.106.658,37
5.10.2025	109,7893	2.388.284.680,07
6.10.2025	109,7976	2.349.516.741,32
7.10.2025	109,8039	2.334.045.744,76
8.10.2025	109,8119	2.348.714.947,32
9.10.2025	109,8196	2.347.759.320,93
10.10.2025	109,8281	2.322.553.258,83
11.10.2025	109,8366	2.322.732.951,97
12.10.2025	109,8450	2.322.912.309,84
13.10.2025	109,8537	2.315.881.110,68

Дата	цена на удел	Нето имот
14.10.2025	109,8622	2.322.232.071,74
15.10.2025	109,8699	2.332.396.597,97
16.10.2025	109,8776	2.347.073.776,90
17.10.2025	109,8858	2.390.248.286,59
18.10.2025	109,8941	2.390.427.538,90
19.10.2025	109,9025	2.390.611.405,83
20.10.2025	109,9109	2.413.162.994,30
21.10.2025	109,9228	2.382.422.883,47
22.10.2025	109,9310	2.377.130.209,48
23.10.2025	109,9390	2.377.304.798,10
24.10.2025	109,9472	2.379.977.144,05
25.10.2025	109,9556	2.380.158.898,26
26.10.2025	109,9640	2.380.340.679,87
27.10.2025	109,9728	2.375.169.834,08
28.10.2025	109,9811	2.375.350.396,23
29.10.2025	109,9897	2.410.534.313,60
30.10.2025	109,9988	2.382.084.640,98
31.10.2025	110,0076	2.398.129.864,28
1.11.2025	110,0154	2.398.299.992,77
2.11.2025	110,0239	2.398.483.869,47
3.11.2025	110,0320	2.397.219.071,63
4.11.2025	110,0404	2.385.602.733,92
5.11.2025	110,0495	2.603.149.976,93
6.11.2025	110,0581	2.752.453.790,42
7.11.2025	110,0664	2.801.676.369,73
8.11.2025	110,0745	2.801.882.636,75
9.11.2025	110,0826	2.802.088.070,27
10.11.2025	110,0909	2.805.930.273,30
11.11.2025	110,0991	2.728.983.729,78
12.11.2025	110,1074	2.733.689.735,59
13.11.2025	110,1157	2.727.889.130,38
14.11.2025	110,1242	2.686.698.228,57
15.11.2025	110,1326	2.686.903.830,98
16.11.2025	110,1410	2.687.109.426,94
17.11.2025	110,1498	2.666.322.468,98
18.11.2025	110,1586	2.738.136.989,07
19.11.2025	110,1671	2.736.444.574,05
20.11.2025	110,1757	2.732.035.125,46
21.11.2025	110,1840	2.443.892.552,19
22.11.2025	110,1937	2.444.106.746,97
23.11.2025	110,2032	2.444.318.481,66
24.11.2025	110,2120	2.443.303.189,95
25.11.2025	110,2214	2.354.797.423,11
26.11.2025	110,2313	2.354.505.240,51
27.11.2025	110,2416	2.376.135.438,17
28.11.2025	110,2514	2.380.443.581,28
29.11.2025	110,2601	2.380.631.941,89
30.11.2025	110,2688	2.380.818.307,58
1.12.2025	110,2781	2.323.658.215,55
2.12.2025	110,2869	2.318.243.913,41
3.12.2025	110,2955	2.311.225.236,07
4.12.2025	110,3038	2.329.584.312,86
5.12.2025	110,3118	2.312.802.437,76
6.12.2025	110,3200	2.312.975.176,73
7.12.2025	110,3288	2.313.159.269,27
8.12.2025	110,3376	2.313.343.356,14
9.12.2025	110,3459	2.295.216.678,18
10.12.2025	110,3539	2.292.383.597,76

<b>Дата</b>	<b>цена на удел</b>	<b>Нето имот</b>
11.12.2025	110,3620	2.291.112.178,14
12.12.2025	110,3704	2.294.687.102,15
13.12.2025	110,3790	2.294.865.922,89
14.12.2025	110,3877	2.295.047.630,33
15.12.2025	110,3964	2.308.377.846,47
16.12.2025	110,4052	2.305.997.948,64
17.12.2025	110,4138	2.290.159.499,38
18.12.2025	110,4225	2.287.939.266,65
19.12.2025	110,4313	2.294.972.133,49
20.12.2025	110,4400	2.295.152.775,79
21.12.2025	110,4488	2.295.334.610,32
22.12.2025	110,4577	2.304.016.987,02
23.12.2025	110,4662	2.284.193.368,81
24.12.2025	110,4747	2.368.809.672,67
25.12.2025	110,4835	2.329.594.643,78
26.12.2025	110,4926	2.307.737.864,31
27.12.2025	110,5015	2.307.923.789,15
28.12.2025	110,5104	2.308.109.708,21
29.12.2025	110,5195	2.239.915.596,44
30.12.2025	110,5285	2.274.460.414,10
31.12.2025	110,5377	2.352.874.126,60