

**КБ Публикум Обврзници - Отворен
Инвестициски Фонд**

**Финансиски извештаи за годината која
завршува на 31 Декември 2016**

и

Извештај на независниот ревизор

Февруари 2017

СОДРЖИНА

	Страна
1.Извештај на независниот ревизор	1 - 2
2.Биланс на успех	3
3.Биланс на состојба	4
4.Извештај за промени во нето средствата	5
5.Извештај за паричните текови	6
6.Белешки кон финансиските извештаи	7 -31
7.Прилози кон финансиските извештаи	32-38

До,
Раководството на Друштвото за управување со
КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд (во понатамошниот текст “Фондот”), управуван од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови КБ Публикум инвест АД Скопје (во понатамошниот текст “Друштвото”), коишто се состојат од Биланс на состојба на ден 31 декември 2016 година, како и на Билансот на успех, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени на нето средствата на Фондот за годината која завршува на тој ден, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на менаџментот за финансиските извештаи

Менаџментот на Друштвото е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Македонија, и за интерната контрола којашто е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ревизијата ја спроведовме во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама и грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи за да обликува ревизорски постапки коишто се соодветни со околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола. Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

До,
Раководството на Друштвото за управување со
КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд

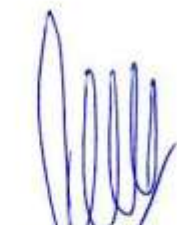
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

Мислење на ревизорот

Според нашето мислење, финансиските извештаи на КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестициски Фонд, ја прикажуваат реално и објективно, во сите значајни аспекти, финансиската состојба на ден 31 Декември 2016 година, како и финансиските резултати, паричните текови и промените во нето средствата на Фондот за годината која завршува на тој ден, во согласност со законската регулатива применлива за инвестициски фондови во Република Македонија.

Скопје, 28 Февруари 2017 година

Звонко Кочовски
Овластен ревизор



Драган Димитров
Управител

БИЛАНС НА УСПЕХ


За годината која завршува на 31 Декември 2016 година

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	Белешка	31 Декември 2016	31 Декември 2015
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		1.627.738	5.611.167
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	5	11.104.220	12.339.713
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		1.259.753	3.515.708
Останати приходи	6	133.516	3.975.792
Вкупно приходи		14.125.227	25.442.380
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(11.375)	(693.909)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		(1.150.974)	(2.230.409)
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	7	(3.041.268)	(3.161.041)
Расходи од камати		(175.694)	(767)
Надоместок на депозитарната банка		(810.215)	(852.077)
Трансакциски трошоци	8	(12.165)	(10.878)
Трошоци за намалување на средствата		(1.746.769)	-
Останати дозволени трошоци на Фондот	9	(383.695)	(2.150.494)
Вкупно расходи		(7.332.155)	(9.099.575)
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		6.793.072	16.342.805
Нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во финансиски инструменти		14.509.485	(7.605.309)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		1.559.551	3.694.805
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) и курсни разлики од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		16.069.036	(3.910.504)
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		22.862.108	12.432.301

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Приложените финансиски извештаи се одобрени од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 24 Февруари 2017 година и се потпишани во негово име од страна на:


Г-дин Горан Марковски
Главен Извршен Директор

КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

За годината која завршува на 31 Декември 2016 година

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	Белешки	31 Декември 2016	31 Декември 2015
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	10	5.477.950	6.119.548
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	11	167.101.605	104.189.038
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	12	-	45.553.782
Вложувања во депозити	13	72.400.000	22.935.000
Побарувања по основ на камата	14	3.973.623	3.866.023
Останати побарувања од фондот		-	10
ВКУПНИ СРЕДСТВА		248.953.178	182.663.401
ОБВРСКИ			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	15	309.189	235.573
Обврски кон депозитарната банка		71.947	54.286
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	16	103.382	95.957
Останати обврски		-	-
ВКУПНО ОБВРСКИ		484.518	385.816
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		248.468.661	182.277.585
Број на издадени удели		1.756.703,8157	1.439.054,3959
Нето имот по удел		141,4403	126,6648
Издадени удели на фондот		339.898.317	270.362.076
Повлечени удели на фондот		(140.639.874)	(114.432.600)
Добивка во тековен период		22.862.108	12.432.301
Задржана добивка од претходни периоди		26.348.109	13.915.808
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		248.468.660	182.277.585
ВКУПНА ПАСИВА		248.953.178	182.663.401

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестициски Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Состојба на почетокот на периодот	182.277.585	215.465.439
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	6.793.072	16.342.805
Вкупно нереализирани добивки/(загуби) и курсни разлики од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>16.069.036</u>	<u>(3.910.504)</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	<u>22.862.108</u>	<u>12.432.301</u>
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	69.536.241	60.587.942
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(26.207.274)</u>	<u>(106.208.097)</u>
Трансакции со имателите на откупливи удели	<u>43.328.967</u>	<u>(45.620.155)</u>
Состојба на крај на периодот	248.468.661	182.277.585
Број на удели на почетокот на периодот	1.439.054,3959	1.793.170,4860
Издадени удели на фондот во периодот	518.589,1237	480.816,9313
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(200.939,7039)</u>	<u>(834.933,0216)</u>
Број на удели на фондот на 31 Декември	<u>1.756.703,8157</u>	<u>1.439.054,3959</u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Обврзници- Отворен Инвестициски Фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ
 За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка за тековен период	22.862.108	12.432.301
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	1.559.551	3.694.804
Приходи од камати	(107.600)	(516.220)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(18.918.336)	(16.980.674)
Приливи од камата	-	-
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(49.465.000)	58.515.701
Зголемување (намалување) на останатиот имот	10	357.216
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	-	(6.149.589)
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	91.277	(40.080)
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	7.425	12.247
Паричен тек од редовно работење	(43.970.565)	51.325.706
Приливи од издавање на удели	69.536.241	60.587.942
Одливи од откуп на удели	(26.207.274)	(106.208.097)
Паричен тек од финасиски активности	43.328.967	(45.620.155)
Нето зголемување / (намалување) на паричните средства	(641.598)	5.705.551
Пари и парични средства на почетокот на годината	6.119.548	413.997
Пари и парични средства, крај на годината	5.477.950	6.119.548

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

КБ Публикум Обврзници (во понатамошниот текст „Фондот“) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистрот на отворени инвестициски фондови при Комисија за хартии од вредност на Република Македонија на 8 март 2011 година во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010, 24/2011 и 188/2013).

Фондот претставува посебен имот, без својство на правно лице, формиран со цел здружување на средства наменети за инвестирање од домашни и/или странски физички и правни лица и нивно вложување во краткорочни и долгорочни должнички хартии од вредност како и вложување во депозити кај овластени банки од Република Македонија со рок на доспевање пократок од една година. Инвестициската стратегија на Фондот и изборот на финансиски инструменти упатува на вложување на среден рок со однапред дефиниран период на инвестирање, односно Фондот е наменет за инвеститори кои сакаат да ги вложат своите средства на период над 6 месеци. Сопствениците на фондот 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.

Со Фондот во негово име и за негова сметка управува Друштвото за управување со отворени инвестициски фондови КБ Публикум инвест АД - Скопје во согласност со проспектоот и статутот на Фондот.

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

Друштвото смее да ги инвестира средствата на Фондот во следните инструменти:

- Вложувања во краткорочни и долгорочни должнички хартии од вредност на издавачи од Република Македонија, Хрватска, Србија, Црна Гора, Албанија, Босна и Херцеговина, Украина, Руската Федерација, Казахстан, Бразил, Индија, Кина, Европската Унија, и OECD; Вложувањата во должнички хартии од вредност издадени од Република Македонија, земји членки на Европската Унија и OECD може да надминат 35% од имотот на Фондот.
- Вложувања во депозити кај овластени банки од Република Македонија со рок на доспевање пократок од една година;
- Вложувања во инвестициски фондови кои инвестираат во должнички хартии од вредност на издавачи од земјите од Европската Унија, Хрватска, Србија, Црна Гора, Албанија, Босна и Херцеговина, Украина, Казахстан, OECD, Бразил, Кина, Индија, САД, и Руска Федерација под услов да не наплатуваат трошоци за управување повисоки од 1% на годишно ниво.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

Финансиски извештаи се подготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови (“Службен весник на Република Македонија бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013”) и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка (“Службен весник на Република Македонија бр. 195/2014”). Според овој правилник основните финансиски извештаи се изготвени во согласност со Правилникот за водење на сметководството (“Службен весник на Република Македонија бр. 94/2004, 11/2005, 116/2005”) и Меѓународните стандарди за финансиско известување.

Финансиски извештаи се подготвени за годината што завршува на 31 декември 2016 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 24 Февруари 2017 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи на Фондот, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2015 година.

Подготвувањето на финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Македонија, бара примена на одредени сметководствени проценки. Исто така бара од раководството да примени расудување во процесот на примена на сметководствените политики на Фондот.

2.2. Претпоставка за континуитет

Финансиските извештаи се подготвени според претпоставката дека Фондот ќе продолжи да работи во догледна иднина. Раководството на Друштвото управува со средствата на Фондот со цел да обезбеди негово непречено функционирање и максимизација на повратот за сопствениците на средства.

2.3. Користење на претпоставки и проценки

При подготвувањето на овие финансиски извештаи, Раководството на Друштвото користи бројни проценки и разумни претпоставки кои имаат ефект на презентираниите вредности на средствата и обврските, како и обелоденување на потенцијалните побарувања и обврски на датумот на подготовка на финансиските извештаи како и на приходите и расходите во текот на периодот на известување.

Овие проценки и претпоставки се базирани на информациите расположливи на датумот на подготовка на финансиските извештаи и идните фактички резултати би можеле да се разликуваат од овие проценки.

Најзначајната употреба на расудувања и проценки, кои се обелоденети во прегледот на значајни сметководствени политики и соодветните објаснувачки белешки се однесуваат на оштетувањето на финансиските и нефинансиските средства, финансиските обврски и останати проценки кои може да влијаат на нето вредноста на имотот на Фондот.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат ревидираните финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015 година.

2.5. Признавање на приходите и трошоците

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/трансакциите. Расходите се искажуваат врз пресметковна основа.

Приходи и расходи по камата

Приходот од камата и расходот од камата се признава во добивката или загубата според методот на ефективна камата. Ефективната каматна стапка е стапката која точно ги дисконтира очекуваните идни парични плаќања и приливи во текот на очекуваниот век на финансиското средство или обврска (или каде што е соодветно, пократок период) на сегашната вредност на финансиското средство или обврска. При пресметката на ефективната каматна стапка, Друштвото ги проценува идните парични текови на Фондот земајќи ги во предвид сите договорни услови на финансискиот инструмент, но не и идните загуби поради оштетување.

Пресметката на ефективната каматна стапка ги вклучува сите надоместоци платени или примени кои се составен дел на ефективната каматна стапка. Трансакциските трошоци вклучуваат инкрементални трошоци кои директно можат да се припишат на стекнувањето или издавањето на финансиското средство или обврска.

Даночен расход

Во согласност со Законот за инвестициски фондови, Фондот не се смета за правен субјект. Согласно Законот за данок на добивка, обврзници за данок на добивка се правни субјекти, соодветно на тоа Фондот не е даночен обврзник и нема обврска да поднесува даночен биланс.

Приходите од камати добиени од Фондот можат да бидат предмет на данок на задршка важечки во земјата на потекло.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на приходите и трошоците (Продолжува)

Провизии и останати трошоци

Провизиите и останатите трошоци се признаваат во добивката или загубата на пресметковна основа.

Трошоци и надоместоци на фондот:

- Трошоци за управување на Фондот

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 1,5% од нето-вредноста на имотот на Фондот и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на нето-вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од нето-вредноста на имотот на Фондот кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со број на денови во тековната година. Друштвото го наплатува надоместокот за управување наредниот месец за претходниот, како збир на сите дневни вредности на надоместокот пресметан за претходниот месец. Надоместокот се пресметува врз основа на дневна нето-вредност на Фондот, а по следнава формула: остварен годишен надоместок за управување $\times 1/365$.

- Надоместок на депозитарната банка

Друштвото на товар на имотот на Фондот плаќа надоместоци и трошоци на депозитарната банка за работите што се дефинирани во договорот со депозитарната банка, Законот, Статутот и Проспектот на Фондот и Тарифата за надоместоци и трошоци за вршење работи на депозитарната банка. На товар на имотот на Фондот, Друштвото ѝ плаќа на депозитарната банка надоместок на годишно ниво во зависност од висината на вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување, со примена на следниве стапки:

- до 500.000.000,00 денари	0,35%
- 500.000.001,00-1.000.000.000,00 денари	0,30%
- 1.000.000.001,00-1.800.000.000,00 денари	0,25%
- Над 1.800.000,00 денари	0,20%

Исто така, на товар на имотот на Фондот, Друштвото ѝ плаќа на депозитарната банка за трошоците за субдепозитарна банка. Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци.

- Трошоци поврзани со купупродажба на имот на фондот

Во оваа група спаѓаат сите трошоци поврзани со купување и продавање на имот на Фондот, како што се:

- трошоци за брокерски провизии;
- берзанска такса;
- централен депозитар за хартии од вредност;
- даноци;
- други трошоци поврзани со порамнување на трансакциите.

Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните институции и тие се на товар на имотот на Фондот. Трошоците за купување и за продавање може да се разликуваат во зависност од типот на хартиите од вредност и од големината на налозите.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

Трошоци и надоместоци на фондот: (Продолжува)

- *Останати трошоци од работење*

Други трошоци што ќе произлезат во текот на работењето, а се на товар на имотот на Фондот, се:

- трошоците за ревизија на финансиските извештаи на Фондот;
- трошоците за водење регистар на удели;
- трошоците за исплата на даноци на Отворениот фонд;
- трошоците за месечен надомест на КХВ.

Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните институции.

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

Надоместокот за издавање на удели (влезна провизија) претставува надоместок кој инвеститорот го плаќа при секоја уплата во Фондот. Истиот се пресметува со примена на соодветни стапки објавени во Проспектот и Статутот на фондот во зависност од вложениот износ на средства. Акционерите на Друштвото се ослободуваат од плаќање на влезна провизија. Овој надоместок во целост му припаѓа на Друштвото и се пресметува како збир на сите влезни провизии за тековниот месец.

Надоместокот на откуп на удели (излезна провизија) претставува надоместок кој ќе се наплати од инвеститорот доколку се повлечат инвестираните средства во рок пократок од 6 месеци од моментот на купување на удели од Фондот, до примена на соодветните стапки објавени во Проспектот и Статутот на Фондот.

2.6. Конвертирање во странска валута и сметководствениот третман на позитивните / негативните курсни разлики и ефектот од примената на девизна клаузула

Ставките во Билансот на состојба и Билансот на успех искажани во финансиските извештаи се вреднуваат со користење на валутата од примарното економско окружување (функционална валута). Како што е обелоденето во Белешка 2.1, придружните финансиски извештаи се прикажани во илјади денари (МКД), кои претставуваат функционална и официјална извештајна валута на Друштвото.

Компонентите на средствата и обврските искажани во странска валута се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на составување на Билансот на состојба.

Трансакциите во странски валути се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на секоја трансакција.

Позитивните и негативните курсни разлики кои произлегуваат од конвертирањето на средствата, обврските и трансакциите се соодветно искажани како приход / расход во Билансот на успех.

2.7. Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат од парични средства на денарските и девизните сметки отворени во Комерцијална Банка АД Скопје (депозитарна банка). Паричните средства и паричните еквиваленти се евидентираат по амортизирана набавна вредност.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.8. Вложување во депозити

Вложувањата во депозити се состојат од краткорочни депозити отворени во повеќе комерцијални банки во Република Македонија. Вложувањата во депозити се евидентираат по амортизирана набавна вредност.

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

Друштвото почетно ги признава финансиските средства и обврски на Фондот мерени според амортизирана набавна вредност на денот кога тие се настанати. Сите останати финансиски средства и обврски почетно се признаваат на датумот на тргување на којшто Фондот станува странка на договорните одредби на инструментот.

Финансиско средство или обврска почетно се мери според објективната вредност корегирано (за ставки кои не се за тргување) за трошоците за трансакцијата кои се директно поврзани со набавката или издавањето на финансиското средство или обврска.

Класификација

Фондот ја има следнава класификација на финансиски средства и финансиски обврски:

Финансиски средства:

- за тргување - должнички хартии од вредност;
- чувани до доспевање - должнички хартии од вредност;
- кредити и побарувања - парични средства и парични еквиваленти, депозити и останати побарувања.

Финансиски обврски:

- останати обврски по амортизирана набавна вредност - обврски кон брокерите и останати обврски.

Финансиско средство се класификува за тргување, доколку:

- е набавено или настанато со цел да биде продадено или откупено во блиска иднина
- при иницијалното признавање е дел од портфолио кое е заеднички управувано и за кое постојат индикации за остварување на краткорочен профит или
- е дериватив, различен од инструмент за хеџинг.

Недеривативни финансиски средства со фиксни или определиви плаќања, можат да бидат класифицирани како “кредити и побарувања”, доколку не котираат на активен пазар, или доколку е средство за кое што инвеститорот не може да поврати значаен дел од иницијалната инвестиција, а тоа не е последица од вложување на кредитната состојба.

Депризнавање

Друштвото ги депризнава финансиските средства на Фондот кога ги губи правата од договорот за паричните текови од средството, или кога ги пренесува правата на паричните текови од средството со трансакција во која значајно сите ризици и награди од сопственоста на финансиското средство се пренесени на друг, или кога Фондот ниту ги пренесува, ниту ги задржува сите значајни ризици и награди од сопственоста и не ја задржува контролата врз финансиското средство. Секој остаток од пренесените финансиски средства кои се креирани или задржани од Фондот се признаваат како посебно средство или обврска во Билансот на состојба.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

При депризнавање на финансиските средства, разликата меѓу сметководствената вредност на средствата (или сметководствената вредност алоцирана на делот на пренесеното средство) и добиениот надомест (вклучувајќи го новото добиено средство намалено за претпоставената обврска) се признава во Билансот на успех како добивка или загуба.

Друштвото ги депризнава финансиските обврски на Фондот кога обврските определени во договорите се подмирени, откажани или истечени.

Нетирање

Финансиските средства и обврски се нетираат и нето износот се прикажува во Билансот на состојба на Фондот само кога Друштвото има законско право да ги нетира признаените износи и има намера да ги порамни трансакциите на нето основа или да ги реализира плаќањата истовремено.

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

Амортизираната набавна вредност на финансиско средство или финансиска обврска е износот според којшто финансиското средство или обврска се мерат при почетното признавање, намален за отплатите на главницата, плус или минус акумулираната амортизација со употреба на методот на ефективна камата на било која разлика помеѓу почетно признаениот износ и износот при доспевањето, намален за евентуалните загуби поради оштетување.

Принцип на мерење според објективна вредност

Објективна вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена, помеѓу запознаени, подготвени странки во нормална, комерцијална трансакција на датумот на мерењето.

Кај долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува во Република Македонија, за објективна вредност на денот на вреднување на средствата на Фондот се смета официјалната дневна просечна цена на определена хартија од вредност постигната на регулиран пазар. За должничките хартии од вредност со кои се тргува во странство на пазарите на Европската Унија ("ЕУ") и ликвидните пазари на земјите членки на ОЕЦД, објективната вредност се дефинира врз основа на најдобрата куповна цена официјално регистрирана на финансиско - информацискиот сервис Блумберг.

2.10. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на известување, Друштвото 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 ("случај на загуба") и дека тој случај на загуба (или случаи) влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.10. Оштетување на финансиски средства (Продолжува)

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентираниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови 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 употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот Биланс на успех.

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на известување, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. 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, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во Билансот на успех. Доколку, во последователен 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.

2.11. Нето вредност на имотот на Фондот и вредност по удел на Фондот

Пресметката на нето вредноста на имотот на Фондот по удели се врши согласно Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на нето вредноста на имотот по удел или по акции во инвестицискиот фонд (“Службен весник на Република Македонија” бр. 111/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013) донесен од Комисија за хартии од вредност (“КХВ”).

Нето вредноста на имотот на Фондот се пресметува врз основа на пазарната вредност на хартиите од вредност и депозитите во финансиските институции и другите имотни вредности на Фондот, со одземање на обврските на истиот ден.

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што заврши на 31 декември 2016 година по месеци (во Денари):

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2016	1.439.054,3959	126,6835	182.304.404	182.700.364	395.960
31.01.2016	1.485.279,3065	126,3193	187.619.462	194.021.157	6.401.696
29.02.2016	1.489.586,5718	126,0787	187.805.098	188.190.783	385.686
31.03.2016	1.511.803,6034	126,7169	191.571.101	191.912.113	341.011
30.04.2016	1.540.682,3400	127,8973	197.049.133	197.393.732	344.599
31.05.2016	1.534.327,0992	130,1761	199.732.662	200.097.762	365.099
30.06.2016	1.389.831,6057	131,1278	182.245.592	182.584.137	338.545
31.07.2016	1.490.679,3752	132,0040	196.775.568	197.142.644	367.076
31.08.2016	1.525.968,5893	134,8545	205.783.750	206.204.555	420.805
30.09.2016	1.542.437,8300	136,5983	210.694.421	211.095.283	400.862
31.10.2016	1.602.413,9111	139,6232	223.734.136	224.165.501	431.364
30.11.2016	1.650.516,3055	140,1895	231.384.982	231.827.294	442.311
31.12.2016	1.756.703,8157	141,4403	248.468.661	248.953.178	484.518

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.11. Нето вредност на имотот на Фондот и вредност по удел на Фондот (Продолжува)

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што заврши на 31 декември 2015 година по месеци (во Денари):

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2015	1.793.170,4862	120,2398	215.610.528	222.186.570	6.576.042
31.01.2015	1.803.134,5414	120,6983	217.635.189	218.056.592	421.403
28.02.2015	1.819.433,4671	123,1162	224.001.759	224.406.543	404.784
31.03.2015	1.785.646,3348	125,7356	224.519.370	224.949.699	430.329
30.04.2015	1.821.895,4908	128,9836	234.994.568	235.377.955	383.387
31.05.2015	1.607.526,0133	127,7323	205.333.037	205.707.660	374.623
30.06.2015	1.634.463,1529	125,5493	205.205.628	205.613.574	407.946
31.07.2015	1.644.457,0671	126,2117	207.549.667	207.966.874	417.207
31.08.2015	1.685.854,4456	125,6972	211.907.193	212.311.326	404.132
30.09.2015	1.722.850,8761	125,1937	215.690.027	216.095.579	405.552
31.10.2015	1.716.407,7367	128,6798	220.867.065	221.305.014	437.949
30.11.2015	1.430.399,1983	129,5314	185.281.667	185.673.392	391.725
31.12.2015	1.439.054,3959	126,6648	182.277.585	182.663.401	385.816

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што заврши на 31 декември 2014 година по месеци (во Денари):

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2014	698.589,8990	113,1206	79.024.874	79.231.878	207.004
31.01.2014	721.746,8520	113,8365	82.161.133	84.875.857	2.714.724
28.02.2014	777.355,2694	115,3493	89.667.349	89.876.610	209.261
31.03.2014	847.295,3734	116,8054	98.968.697	99.380.632	411.935
30.04.2014	977.686,8349	116,7587	114.153.474	133.391.379	19.237.905
31.05.2014	1.341.009,3478	118,3242	158.673.916	167.869.785	9.195.869
30.06.2014	1.370.404,4793	118,7769	162.772.417	163.077.196	304.779
31.07.2014	1.541.726,8106	118,4520	182.620.689	189.675.150	7.054.462
31.08.2014	1.582.435,8167	117,8012	186.412.760	193.487.947	7.075.186
30.09.2014	1.627.580,0011	119,8366	195.043.628	195.406.230	362.602
31.10.2014	1.707.066,0457	121,1808	206.863.604	207.258.750	395.147
30.11.2014	1.764.793,0282	120,3950	212.472.315	212.875.277	402.962
31.12.2014	1.793.170,4862	120,1589	215.465.439	222.028.677	6.563.238

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.11. Нето вредност на имотот на Фондот и вредност по удел на Фондот (Продолжува)

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што заврши на 31 декември 2013 година по месеци (во Денари):

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2013	599.647,5885	107,4782	64.449.030	64.646.457	197.427
31.01.2013	602.337,3220	109,0375	65.677.351	65.892.623	215.272
28.02.2013	602.364,6941	109,4629	65.936.594	66.162.387	225.793
31.03.2013	602.272,0751	109,8719	66.172.755	66.358.253	185.498
30.04.2013	690.521,8287	110,2594	76.136.547	76.431.130	294.583
31.05.2013	690.509,2607	110,6656	76.415.652	76.802.510	386.858
30.06.2013	690.623,3565	110,8113	76.528.890	76.761.536	232.646
31.07.2013	699.643,8481	109,2444	76.432.198	82.727.639	6.295.440
31.08.2013	699.739,0738	109,4386	76.578.431	76.763.766	185.336
30.09.2013	705.251,9290	109,5369	77.251.141	77.436.365	185.224
31.10.2013	698.331,2883	111,3744	77.776.203	77.971.380	195.177
30.11.2013	698.473,9508	112,6252	78.665.766	78.859.188	193.422
31.12.2013	698.589,8990	113,1174	79.022.642	79.224.443	201.802

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што заврши на 31 декември 2012 година по месеци (во Денари):

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2012	344.055,9495	102,2247	35.171.002	35.305.884	134.882
31.01.2012	344.749,9227	102,8712	35.464.849	35.618.748	153.899
29.02.2012	345.144,0565	104,3864	36.028.329	36.185.469	157.140
31.03.2012	388.317,1363	104,5163	40.585.456	40.679.395	93.939
30.04.2012	469.406,0518	104,5650	49.083.428	49.195.137	111.709
31.05.2012	470.326,6829	104,8733	49.324.716	49.448.707	123.991
30.06.2012	470.754,6861	105,4413	49.636.986	49.765.181	128.195
31.07.2012	466.403,7229	105,5189	49.214.403	49.862.101	647.698
31.08.2012	466.564,4180	105,9225	49.419.651	49.563.157	143.506
30.09.2012	466.506,7992	106,4559	49.662.405	49.810.172	147.767
31.10.2012	637.817,1945	106,7417	68.081.680	68.258.236	176.556
30.11.2012	599.456,9615	107,7081	64.566.366	64.753.071	186.705
31.12.2012	599.647,5885	107,4574	64.436.554	64.629.630	193.076

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.11. Нето вредност на имотот на Фондот и вредност по удел на Фондот (Продолжува)

Преглед на вредност на имотот на фондот и цена по удел за изминатите пет периода на известување е даден подолу (во денари):

	2016	2015	2014	2013	2012
Највисока вредност на средствата	248.468.661	234.994.568	215.465.439	79.442.265	68.207.755
Цена по удел при највисока вредност на средствата	141,4403	128,9836	120,1589	113,7367	106,9393
Најниска вредност на средствата	182.245.592	182.277.585	79.024.874	64.449.030	35.074.560
Цена по удел при најниска вредност на средствата	131,1278	126,6648	113,1206	107,4782	101,9385

Споредбен преглед за работењето на фондот за изминатите пет периода на известување е даден подолу (во денари):

Опис	2016	2015	2014	2013	2012
Вкупна нето вредност на имотот од портфолиото	248.468.661	182.277.585	215.465.439	79.022.642	64.436.555
Нето вредност на имотот на отворениот фонд по удел	141,4403	126,6648	120,1589	113,1174	107,4574
Показател на вкупни трошоци	1,5380%	1,5352%	1,530%	1,5682%	1,8085%

Нето вредноста по удел е нето вредноста на имотот на Фондот поделена со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување. Нето вредноста по удел, вкупниот број на удели на Фондот, сите зголемувања и намалувања на бројот на удели се пресметуваат и изразуваат во четири децимални места. Почетната цена на уделот во Фондот изнесуваше 100 Денари. Минималната уплата за купување на удели изнесува 1.000 Денари. Уделот на сопственикот му ги обезбедува следните права:

- Право на информираност;
- Сразмерно учество во нето добивката на Фондот, во согласност со Проспектот. Правото на учество во добивката, сопствениците на удели го остваруваат преку откуп, односно продажба на уделите, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намалена за сите трошоци и надоместоци;
- Откуп на уделот од страна на Друштвото, на писмено барање на сопственикот; и
- Право на сразмерно учество во остатокот на ликвидационата маса на Фондот во случај на негова ликвидација.

2.12. Настани после датумот на известување

Оние настани после датумот на известување кои даваат дополнителни информации за финансиската состојба на Фондот на датумот на известувањето (корективни настани) се рефлектирани во финансиските извештаи. Оние настани после датумот на известување кои немаат карактер на корективни настани се објавуваат во соодветна белешка доколку истите се материјално значајни.

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА НА ВЛОЖУВАЊА

Средствата на Фондот се инвестирани согласно одредбите на Законот за инвестициски фондови со цел остварување на највисок принос во полза на сопствениците на удели во Фондот врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност. Со оглед на фактот дека 100% од имотот на Фондот се вложени во инструменти со фиксен приход (обврзници и депозити), оптималниот период на чување на инвестираните средства во овој вид на фонд е повеќе од 6 месеци.

Заклучно со 31 декември 2016 година вкупниот износ на средства под управување во КБ Публикум - Обврзници изнесуваше 248.468.661 денари (споредено со 182.277.585 денари во 2015 година). 68.66% од портфолиото на вложувањата на Фондот претставува комбинација од државни и корпоративни обврзници во сооднос 31.82%/36.84%, и тоа континуирани државни обврзници со девизна клаузула и државни евро-обврзници издадени од страна на Република Македонија (23.82%), како и државни евро-обврзници издадени од Црна Гора (5.27%) и Албанија (со 2.73%).

Корпоративните обврзници се издадени од следните издавачи: Raiffeisen Bank, Uniqa, Zagrebacki Holding, Abengoa, Russian Standard Bank, Polyus Gold, Petrobras, Hellenic Petroleum, Credit Bank of Moscow, Nitrogénművek, Metinvest и Dtek Finance. Останатиот дел од средствата се чуваат во банкарски депозити.

Најголема изложеност на Фондот како поединечен издавач на хартии од вредност е Република Македонија која учествува со 23.82%, додека најголемите индивидуални вложувања се во државната евро-обврзница издадена од страна на Република Македонија со учество од 10.05%, потоа следи Raiffeisen Bank со 5.68% и Црна Гора со 5.27% вкупно учество во вкупниот имот на Фондот. Обврзниците купени на меѓународните пазари на капитал кои се класифицирани како хартии од вредност кои се чуваат за тргување со состојба на 31 Декември 2016 учествуваат со 68.66% во вкупниот имот на Фондот. Државните обврзници купени на домашниот пазар кои заедно учествуваат со 8.56% во вкупниот имот на Фондот се класифицирани како хартии од вредност кои се чуваат за тргување.

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон ЕУР со над 48%, потоа следи во денари 29% и изложеност во УСД со 23%, со што најголемиот дел од имотот на Фондот е заштитен од ризикот поврзан со промена на девизните курсеви.

Целта на ваквата поставеност е обезбедување на стабилност во приносите, односно заштита од пазарниот ризик на дел од портфолиото на Фондот со истовремено обезбедување на оптимална ликвидност на вкупното портфолио преку обврзниците кои се чуваат за тргување и депозитите. Оваа алокација на средства за инвеститорите се очекува да обезбеди (брuto) принос од околу 5% на годишно ниво (под претпоставка дека условите за реинвестирање во обврзници и депозити ќе останат непроменети).

Основните податоци за Фондот се прикажани во следната табела:

	2016 година	2015 година
Цена на удел на крајот од периодот	141,4403 МКД	126,6648 МКД
Принос (од основање)	35.24%	24.21%
Стандардна девијација (2016)	2,8668%	0,3344%
Стандардна девијација (5 години)	3,4273%	0,2128%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	3	1

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА НА ВЛОЖУВАЊА (Продолжува)

Со порастот на имотот на фондот, во следниот период Друштвото ќе настојува да го зголеми учеството на преносливи хартии од вредност или инструменти на пазарот на пари чиј издавач или гарант е Република Македонија или единиците на локалната самоуправа на Република Македонија, државите членки на ЕУ и на ОЕЦД или единиците на локалната самоуправа на државите членки на ЕУ и на ОЕЦД заради континуирана усогласеност на структурата на портфолиото со член 67 од Законот за инвестициски фондови.

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

Во нормалниот тек на спроведување на своите деловни активности, имотот на Фондот е изложен на повеќе различни ризици со различен степен на изложеност: пазарен ризик (вклучувајќи ги: ризик од курсни разлики и каматен ризик), оперативен ризик, ликвидносен ризик и кредитен ризик.

Деловните активности што Друштвото ги прави во име и за сметка на Фондот се изложени на различни ризици од финансиски карактер. Активностите на управување со финансиските ризици вклучуваат анализа, проценка, прифаќање и управување со ризиците. Друштвото се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и приносот и минимизација на потенцијалните - негативни ефекти врз финансиската успешност на Фондот.

Политиките на Друштвото за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи.

Друштвото редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса.

Управувањето со ризици го врши Раководството на Друштвото во согласност со политиките одобрени од страна на Одборот на Директори. Одборот на Директори обезбедува политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја, како што се ризикот од курсни разлики и ризикот од каматни стапки, кредитниот и ликвидносниот ризик.

4.1 Пазарен ризик

Имотот на Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Фондот на ефектот од флукуацијата на пазарните каматни стапки и пазарните цени на финансиските инструменти. Раководството на Друштвото утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

Раководството на Друштвото ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот којшто може да се прифати и којшто редовно се следи.

(a) Ризик од курсни разлики

Друштвото во име и за сметка на Фондот има склучено трансакции во странска валута како резултат на купување на хартии од вредност деноминирани во странска валута. Поради тоа имотот на Фондот е изложен на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Фондот нема посебна политика за избегнување на овој вид на ризик заради тоа што во Република Македонија не постојат посебни финансиски инструменти за избегнување на овој вид на ризик.

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

4.1 Пазарен ризик (Продолжува)

а) Ризик од курсни разлики

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 31 декември 2016 и 2015 година се дадени во следниов преглед:

	31 Декември 2016	31 Декември 2015
ЕУР	61,4812	61,5947
УСД	58,3258	56,3744

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

Следните табели ја сумираат нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2016 и 2015 година (во денари).

	ЕУР	УСД	Денари	Вкупно
31 Декември 2016 година				
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	3.381.833	1.599.898	496.219	5.477.950
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	113.227.107	53.874.498	-	167.101.605
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-
Вложување во депозити	-	-	72.400.000	72.400.000
Побарувања по основ на камата	3.135.125	765.594	72.904	3.973.623
Побарувања по основ на продадени хартии од вредност	-	-	-	-
	119.744.065	56.239.990	72.969.123	248.953.178
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	309.189	309.189
Обврски кон депозитарната банка	-	-	71.947	71.947
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	103.382	103.382
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-
	-	-	484.518	484.518
Нето девизна позиција 2016	119.744.065	56.239.990	72.484.606	248.468.661
31 Декември 2015 година				
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	4.833.259	216.689	1.069.600	6.119.548
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	84.802.363	19.386.675	-	104.189.038
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	23.345.023	22.208.759	-	45.553.782
Вложување во депозити	-	-	22.935.000	22.935.000
Побарувања по основ на камата	3.013.387	826.366	26.270	3.866.023
Побарувања по основ на продадени хартии од вредност	-	-	10	10
	115.994.032	42.638.489	24.030.880	182.663.401
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	235.573	235.573
Обврски кон депозитарната банка	-	-	54.286	54.286
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	95.957	95.957
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-
	-	-	385.816	385.816
Нето девизна позиција 2015	115.994.032	42.638.489	23.645.064	182.277.585

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

(б) Каматен ризик

Имотот на Фондот е изложен на ризик од промени во каматните стапки кој преку промена на нивото на пазарните каматни стапки влијае врз неговата финансиска состојба и паричните текови.

Табелата подолу ја сумира изложеноста на Фондот на каматните ризици (во денари):

	Помал- ку од 1 мес.	Од 1 до 3 мес.	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без Камата	Фиксна	Вкупно
31 Декември 2016 година								
Средства								
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	-	5.477.950	5.477.950
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-	-	167.101.605	167.101.605
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	-	-	-
Вложување во депозити	-	-	72.400.000	-	-	-	-	72.400.000
Побарувања по основ на камата	-	-	-	-	-	3.973.623	-	3.973.623
Останати побарувања	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	72.400.000	-	-	3.973.623	172.579.555	248.953.178
Обврски								
Обврски кон Друштвото за управување со Фондови	-	-	-	-	-	309.189	-	309.189
Обврски кон Депозитарната Банка	-	-	-	-	-	71.947	-	71.947
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	103.382	-	103.382
	-	-	-	-	-	484.518	-	484.518
Нето каматен ризик	-	-	72.400.000	-	-	3.489.105	172.579.555	248.468.661

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

(б) Каматен ризик (Продолжува)

	Помал- ку од 1 мес.	Од 1 до 3 мес.	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без Камата	Фиксна	Вкупно
31 Декември 2015 година								
Средства								
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	-	6.119.548	6.119.548
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-	-	104.189.038	104.189.038
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	-	45.553.782	45.553.782
Вложување во депозити	-	-	22.935.000	-	-	-	-	22.935.000
Побарувања по основ на камата	-	-	-	-	-	3.866.023	-	3.866.023
Останати побарувања	-	-	-	-	-	10	-	10
	-	-	22.935.000	-	-	3.866.033	155.862.368	182.663.401
Обврски								
Обврски кон Друштвото за управување со Фондови	-	-	-	-	-	235.573	-	235.573
Обврски кон Депозитарната Банка	-	-	-	-	-	54.286	-	54.286
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	95.957	-	95.957
	-	-	-	-	-	385.816	-	385.816
Нето каматен ризик	-	-	22.935.000	-	-	3.480.217	155.862.368	182.277.585

Со состојба на 31 декември 2016 година каматносноста актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 72.400 илјади денари со рочност до една година и променлива каматна стапка, како и вложувања во хартии од вредност.

- Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2016 и 2015 година (во %) се движи: Орочени денарски депозити во банка со каматни стапки што се движат од 3,80% до 4,00% годишно во 2016 година (2015: од 3,80% до 4,50% годишно);
- Долгорочни државни обврзници во земјата со фиксникупонски камати од 2% до 4,60% годишно во 2016 година (2015: 2% - 4,60% годишно); и
- Долгорочни домашни и странски државни и корпоративни обврзници со купонски камати од 3,75% до 13% годишно во 2016 година (2015: 3,625% до 13% годишно).

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

(в) Ризик од промена на цените на хартиите од вредност

Имотот на Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност кои се класифицирани во Билансот на состојба како чувани за тргување (поради нивното дневно превреднување по објективна вредност). За управување со ризикот од промена на цените на хартиите од вредност, Раководството на Друштвото го диверзифицира портфолиото почитувајќи ги законски пропишаните лимити за инвестирање на средствата. Ризикот од менување на цените на хартиите од вредност се следи на дневна основа преку Портфолио менаџерот надлежен за управување со средствата на Фондот. Заради минимизирање на овој вид на ризик, Раководството на Друштвото ги донесува одлуките за инвестирање во хартии од вредност врз база на темелни и детални фундаментални анализи за работењето на компаниите и државите во чии хартии од вредност се инвестираат средствата на фондот. Исто така, по иницијалното инвестирање издавачите на хартиите од вредност каде што се вложени средствата на фондот, се предмет на постојано следење преку сите јавно достапни информации за нивното работење кои може да влијаат на нивните перформанси и соодветно на цените на хартиите од вредност.

4.2 Оперативен ризик

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната реализација на целокупниот процес: Комисија за хартии од вредност, Комерцијална Банка АД Скопје - депозитарна банка, избраните брокерски куќи и банките.

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

4.3 Ликвидносен ризик

Средствата на Фондот се вложуваат во високоликвидни инструменти кои по потреба можат да се продадат и на тој начин Друштвото може да ја спречи појавата на ликвидносни проблеми во работењето.

Ризик од ликвидност претставува ризик од неможност за сервисирање на доспеаните обврски на Фондот со расположливите ликвидни средства.

Друштвото секогаш се осигурува дека има доволно готовина во Фондот на располагање за подмирување на доспеаните обврски. Во досегашното работење Друштвото било во можност да ги подмири сите доспеани обврски на Фондот.

Изложеност на ризик на ликвидност

Сите финансиски обврски на Фондот доспеваат во рок од една година од крајот на финансиската година. Во досегашното работење Друштвото било во можност да ги подмири сите доспеани обврски на Фондот .

4.4 Кредитен ризик

Кредитен ризик претставува ризик дека другата договорна страна нема да биде во состојба да ги подмири обврските од финансиските трансакции склучени со Фондот и тоа ќе резултира со загуба за Фондот. Најчесто кредитниот ризик се јавува кај хартиите од вредност со фиксен приход, деривативните финансиски инструменти, парите и паричните еквиваленти, побарувања од брокерски трансакции.

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.4 Кредитен ризик (Продолжува)

Инвестиции во хартии од вредност со фиксен приход

На 31 декември 2016 година 68,79% (2015: 84,26%) од нето вредноста на имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	2016		2015		Рејтинг
	Учество	Учество	Учество		
MKMINF20G838 DO2014/01 - 0119DK	4,19%	ББ- (S&P)	5,72%	ББ+ (S&P)	
MKMINF20G887 DO2014/06-219DK	4,17%	ББ- (S&P)	5,69%	ББ+ (S&P)	
MKMINF200D50 PM ДЕН 05	Н/а	ББ- (S&P)	0,04%	ББ+ (S&P)	
MKMINF200D68 PM ДЕН 06	0,01%	ББ- (S&P)	0,02%	ББ+ (S&P)	
MKMINF200D84 PM ДЕН 08	0,02%	ББ- (S&P)	0,04%	ББ+ (S&P)	
MKMINF200D92 PM ДЕН 09	0,19%	ББ- (S&P)	Н/а	ББ+ (S&P)	
XS1087984164 MACEDO 3,975	10,07%	ББ- (S&P)	9,73%	ББ- (S&P)	
XS1452578591 MACEDO 5,625	5,22%	ББ- (S&P)	Н/а	Н/а	
XS0971722342 RUSSIA 3 5/8	Н/а	ББ+ (S&P)	6,64%	БББ- (S&P)	
XS1069342407 MONTEN 5 3/8	5,28%	Б+ (S&P)	7,15%	Б+ (S&P)	
XS1300502041 ALBANI 5,75	2,73%	Б+ (S&P)	3,48%	Б (S&P)	
USG2941DAB85 DTEK 10 3/8	3,43%	Ц (Fitch)	2,08%	Ц (Fitch)	
XS0309688918 ZAGHLD 5.5	1,27%	Бб- (S&P)	1,65%	Б+ (S&P)	
XS0327237136 GAZPRU 6,605	Н/а	Н/а	2,81%	ББ+ (S&P)	
XS0498817542 ABGSM 8,5	0,04%	Ца (Moody's)	1,30%	Б (S&P)	
XS0511379066 METINV 16	1,71%	Цаа3 (Moody's)	1,32%	Цаа3 (Moody's)	
XS0619437147 RBI AV 6 5/8	5,69%	ББб- (S&P)	6,98%	БББ- (S&P)	
XS0808635436 UQA 6.875	2,83%		3,81%	БББ (S&P)	
XS0922301717 PGILLN 5 5/8	4,95%	ББ- (S&P)	5,99%	ББ+ (S&P)	
XS0924078453 CRBKMO 8,7	4,87%	ББ- (Fitch)	6,18%	ББ- (Fitch)	
XS0926848572 ELPEGA 8 05/10/17	2,53%	Н/а	3,54%	Н/а	
XS0928972909 NITROG 7,875	4,87%	Б+ (S&P)	6,13%	ББ- (S&P)	
XS0982711987 PETBRA 3 3/4	2,56%	ББ- (S&P)	2,40%	ББ- (S&P)	
XS1117280625 RUSB 13	2,16%	Н/а-	1,56%	Б- (S&P)	

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2016 година, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 2,20 % (2015: 3,36 %) од нето вредноста на имотот на Фондот. Паричните средства се чуваат во Комерцијална Банка АД, Скопје. Финансиската позиција на банките во кои се чуваат парите и паричните еквиваленти на Фондот се следи континуирано.

Депозити

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

На 31 декември 2016 година, вложувањата во депозити изнесуваат 29,14%% (2015: 12,58%) од нето вредноста на имотот на Фондот. Финансиската позиција на банките во кои се чуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти

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

1. Објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;

2. Објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски (со исклучок на деривативните инструменти) се одредува во согласност со општо прифатените модели на вреднување кои се базираат на анализа на готовинските текови, со користење на цени од објавените тековни пазарни трансакции и понудени цени од дилерите за слични инструменти.

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Разликата помеѓу сметководствената вредност и објективната вредност на оние финансиски средства и обврски кои во билансот на состојба не се евидентирани според објективна вредност се прикажани во табелата подолу (во денари):

	Евидентирана вредност		Објективна вредност	
	2016	2015	2016	2015
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	5.477.950	6.119.548	5.477.950	6.119.548
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	-	45.553.782	-	43.752.527
Вложување во депозити	72.400.000	22.935.000	72.400.000	22.935.000
Побарувања по основ на камата	3.973.623	3.866.023	3.973.623	3.866.023
Побарувања по основ на продадени хартии од вредност	-	-	-	-
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	309.189	235.573	309.189	235.573
Обврски кон депозитарната банка	71.947	54.286	71.947	54.286
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	103.382	95.957	103.382	95.957
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти (Продолжува)

Финансиски средства

Сметководствената вредност на паричните средства и паричните еквиваленти, депозитите и останатите финансиски средства соодветствува на нивната објективна вредност со оглед дека истите вклучуваат готовина, сметки во банки и депозити со краток рок на доспевање.

Објективната вредност на инструментите кои се чуваат до доспевање се одредува врз основа на ЕКС поради начинот на класификација во моментот на нивно купување.

Останати обврски

Поради краткорочната природа, објективната вредност на останатите обврски се смета дека соодветствува со нивната евидентирана вредност.

5. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ И АМОРТИЗАЦИЈА НА ПРЕМИЈА/ДИСКОНТ НА СРЕДСТВА СО ФИКСНО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Камати од вложувања во државни обврзници	3.336.310	2.926.190
Камати од корпоративни обврзници	6.282.820	7.401.488
Камати од краткорочни депозити	1.484.576	2.011.689
Камати од жиро сметки	514	346
Вкупно	<u>11.104.220</u>	<u>12.339.713</u>

6. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Приходи од ускладени побарувања и обврски	81.138	1.753.744
Останати приходи	52.378	2.222.048
Вкупно	<u>133.516</u>	<u>3.975.792</u>

Останатите приходи се настанати поради вредносни усогласувања на должничките хартии од вредност во портфолиото на фондот кои што произлегуваат од корпоративни настани на нивните издавачи.

7. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО

Фондот има расходи од односите со Друштвото за годината што заврши на 31 декември 2016 во износ од 3.041.268 денари (2015: 3.161.041 денари). Овие расходи се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото кое управува со фондот - КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа како процент од 1,5% од нето вредноста на имотот на фондот од претходниот ден.

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

8. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	10.114	10.584
Македонска Берза за хартии од вредност	1.465	194
Централен депозитар за хартии од вредност	<u>586</u>	<u>100</u>
Вкупно	<u>12.165</u>	<u>10.878</u>

Друштвото во име и за сметка на Фондот плаќа брокерски провизии на брокерските куќи согласно склучените договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност.

Останатите посреднички провизии при купопродажба на хартии од вредност се пресметуваат согласно тарифите на Македонската берза за хартии од вредност и Централен депозитар за хартии од вредност.

Брокерските и останатите посреднички провизии при купопродажба на хартии од вредност на странските пазари се пресметуваат согласно договорите и тарифите за брокерски работи на странските пазари.

Брокерски провизии распределени по тргувач за годината што заврши на 31 декември 2016 година:

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
АЛТА Инвест	9.645	0,19%
Комерцијална Банка АД Скопје	<u>469</u>	<u>0,08%</u>
Вкупно	<u>10.114</u>	

Брокерски провизии распределени по тргувач за годината што заврши на 31 декември 2015 година:

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
АЛТА Инвест	10.522	0,08%
Комерцијална Банка АД Скопје	<u>62</u>	<u>0,19%</u>
Вкупно	<u>10.584</u>	

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

8. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ (Продолжува)

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за годината што заврши на 31 декември 2016 година:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	598.315	1,89%
АЛТА Инвест	5.086.048	16,04%
Банка Промос СПА	26.020.280	82,07%
Вкупно	31.704.643	100%

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за годината што заврши на 31 декември 2015 година:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	78.315	0,16 %
АЛТА Инвест	5.548.387	11,61%
Банка Промос СПА	42.161.913	88,23%
Вкупно	47.788.615	100 %

9. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 Декември 2016	31 Декември 2015
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	303.420	316.104
Трошоци за ревизија	72.673	72.735
Останати трошоци	7.602	1.761.655
Вкупно	383.695	2.150.494

Останатите трошоци се настанати поради вредносни усогласувања на должничките хартии од вредност во портфолиото на фондот кои што произлегуваат од корпоративни настани на нивните издавачи.

10. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 Декември 2016	31 Декември 2015
Денарска сметка	496.219	1.069.600
Девизна сметка	4.981.731	5.049.948
Вкупно	5.477.950	6.119.548

Денарските и девизните средства на Фондот се чуваат на сметките отворени кај депозитарната банка - Комерцијална Банка АД Скопје.

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

11. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Државни обврзници во земјата	20.488.896	20.155.029
Државни обврзници во странство	56.717.637	42.612.199
Корпоративни обврзници во странство	<u>89.895.072</u>	<u>41.421.810</u>
Вкупно	<u>167.101.605</u>	<u>104.189.038</u>

12. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Државни обврзници во странство	-	5.684.930
Корпоративни обврзници во странство	<u>-</u>	<u>39.868.852</u>
Вкупно	<u>-</u>	<u>45.553.782</u>

13. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Вложувања во краткорочни депозити во домашни банки	<u>72.400.000</u>	<u>22.935.000</u>
Вкупно	<u>72.400.000</u>	<u>22.935.000</u>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка од 3,80% до 4,00% годишно (2015: од 3,80% до 4,50% годишно).

14. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Побарувања по камата од државни обврзници	2.001.297	1.721.331
Побарувања по камата од корпоративни обврзници	1.899.421	2.118.421
Камата од вложувања во краткорочни депозити	72.901	26.266
Камата од жиро сметки	<u>4</u>	<u>5</u>
Вкупно	<u>3.973.623</u>	<u>3.866.023</u>

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

15. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	309.188	232.655
Обврска кон Друштвото за излезна провизија	-	77
Обврски кон Друштвото за влезна провизија	-	2.841
Вкупно	<u>309.189</u>	<u>235.573</u>

16. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Обврски за ревизија на финансиски извештаи	72.548	72.691
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	30.834	23.266
Вкупно	<u>103.382</u>	<u>95.957</u>

17. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Поврзани субјекти на инвестицискиот фонд се Друштвото за управување со инвестициски фондови и Депозитарната банка.

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2016 и 31 Декември 2015 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	309.189	-	3.041.268
Комерцијална банка АД Скопје	5.477.950	71.947	514	810.684
31 Декември 2016 година	<u>5.477.950</u>	<u>381.136</u>	<u>514</u>	<u>3.851.952</u>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	235.573	-	3.161.041
Комерцијална банка АД Скопје	6.119.553	54.286	347	852.139
31 Декември 2015 година	<u>6.119.553</u>	<u>289.859</u>	<u>347</u>	<u>4.013.180</u>

18. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

По датумот на известување, до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.

ПРИЛОЗИ

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 1 Финансиски показатели по удели на фондот

Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот	За периодот од 01 јануари 2016 до 31 декември 2016	За периодот од 01 јануари 2015 до 31 декември 2015
Нето имот на фондот на почеток на периодот	182.277.584,77	215.465.438,66
Број на удели / акции на почетокот на периодот	1.439.054,3959	1.793.170,4862
Вредност на нето имотот на фондот по удел/акција на почетокот на периодот	126,6648	120,1589
Нето имот на фондот на крајот на периодот	248.468.660,55	182.277.584,77
Број на удели / акции на крајот на периодот	1.756.703,8157	1.439.054,3959
Вредност на нето имотот на фондот по удел/акција на крајот на периодот	141,4403	126,6648
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,538%	1,535%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	3,355%	7,763%
Принос на инвестицискиот фонд	11,665%	5,414%

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКМИНФ200D68/PM ДЕН 06	17.091,77	16.883,60	17.125,66	0,00%	0,01%	Македонска берза АД
МКМИНФ200D84/PM ДЕН 08	60.958,61	59.544,37	60.106,07	0,00%	0,02%	Македонска берза АД
МКМИНФ200D92/PM ДЕН 09	491.849,60	468.869,08	480.545,41	0,03%	0,19%	Македонска берза АД
МКМИНФ20G838/DO2014/01 - 0119DK	9.970.840,51	9.989.247,60	10.400.676,36	0,02%	4,18%	ОТС
МКМИНФ20G887/DO2014/06-219DK	9.966.961,17	9.985.361,10	10.352.786,05	0,02%	4,16%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	24.592.480,00	23.307.589,14	25.022.471,09	0,00%	10,05%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.296.240,00	12.510.356,43	12.970.188,49	0,00%	5,21%	ОТС
Државна обврзница	57.396.422	56.337.851	59.303.899		23,82%	
Вкупно обврзници од домашни издавачи	57.396.422	56.337.851	59.303.899		23,82%	
XS1069342407/MONTEN 5 3/8	12.296.240,00	12.626.420,74	13.113.413,95	0,00%	5,27%	ОТС
XS1300502041/ALBANI 5,74	6.148.120,00	6.288.634,09	6.790.516,57	0,00%	2,73%	ОТС
Државна обврзница	18.444.360	18.915.055	19.903.931		8,00%	
USG2941DAB85/DTEK 10 3/8 03/28/18	10.147.679,43	3.563.040,22	8.510.238,61	0,00%	3,42%	ОТС
XS0309688918/ZAGHLD 5,5	3.074.060,00	2.826.363,40	3.163.512,62	0,00%	1,27%	ОТС
XS0498817542/ABGSM	3.074.060,00	616.949,00	100.060,65	0,00%	0,04%	ОТС
XS0511379066/METINV	4.633.504,77	2.366.414,10	4.254.159,73	0,00%	1,71%	ОТС
XS0619437147/RBIAV 6 5/8 21	12.296.240,00	12.215.484,06	14.139.471,64	0,00%	5,68%	ОТС
XS0808635436/UQA 6.875	6.148.120,00	6.768.826,37	7.043.953,30	0,00%	2,83%	ОТС
XS0922301717/PGILLN 5 5/8	11.665.160,00	10.814.977,64	12.298.126,16	0,00%	4,94%	ОТС
XS0924078453/CRBKMO 8,7	11.665.160,00	11.138.630,85	12.093.368,58	0,00%	4,86%	ОТС
XS0926848572/ELPEGA 8 05/10/17	6.148.120,00	6.390.329,94	6.275.021,61	0,00%	2,52%	ОТС
XS0928972909/NITROG 7,875	11.665.160,00	11.070.128,29	12.104.951,11	0,00%	4,86%	ОТС
XS0982711987/PETBRA 3 /34 01/14/21	6.148.120,00	4.144.460,98	6.353.993,33	0,00%	2,55%	ОТС
XS1117280625/RUSB 13	10.849.240,38	3.864.058,03	5.367.444,70	0,06%	2,16%	ОТС
Корпоративна обврзница	97.514.625	75.779.663	91.704.302		36,84%	ОТС
Вкупно обврзници од странски издавачи	115.958.985	94.694.718	111.608.233		44,84%	

Пласмани и депозити	Вложени средства (во Денари)	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средства на Фондот	Датум на достасување
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА АД СКОПЈЕ	30.100.000	30.134.377	12,10%	21.07.2017
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	42.300.000	42.338.524	17,01%	23.05.2017
Вкупно пласмани и депозити	72.400.000	72.472.901	29,11%	

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 3 Структура за вложувањата на Фондот по видови на имот

Пласмани и депозити	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот ¹
Пласмани и депозити	72.400.000	29,08%
Обврзници	167.101.605	67,12%
Пари и парични еквиваленти	5.477.950	2,20%
Побарувања по основ на камата	3.973.623	21,60%
Вкупно	248.953.178	100,00%

Табела 4 Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговод-ствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка/(загуба)
31.05.2016	МКМИНФ200Д50 / РМ ДЕН 05	1.100	67.371	67.885	514
31.05.2016	МКМИНФ200Д68 / РМ ДЕН 06	278	16.911	17.151	240
31.05.2016	МКМИНФ200Д84 / РМ ДЕН 08	331	19.880	20.390	510
31.05.2016	МКМИНФ200Д92 / РМ ДЕН 09	2.000	117.221	123.390	6.170
22.06.2016	XS0971722342 / RUS 3 5/8	1	6.291.656	6.690.823	399.167
18.08.2016	XS0971722342 / RUS 3 5/8	1	5.675.746	6.772.159	1.096.413
Државни обврзници			12.188.785	13.691.798	1.503.013
03.06.2016	XS0327237136 / GAZPRU 6,605	75	4.855.673	4.980.374	124.700
Корпоративни обврзници			4.855.673	4.980.374	124.700
Вкупно реализирана добивка/(загуба)			17.044.459	18.672.172	1.627.713

¹ Објективната вредност на обврзниците на ден 31 декември 2016 во рамките на овој прилог е изразена нето, без побаруваната камата

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 5 Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка / загуба	Нето курсни разлики на вложувањата во хартии од вредност
31.12.2016	MKMINF200D68 / РМ ДЕН 06	16.884	16.925	73	(31)
31.12.2016	MKMINF200D84 / РМ ДЕН 08	59.544	59.391	(43)	(110)
31.12.2016	MKMINF200D92 / РМ ДЕН 09	468.869	474.778	7.521	(1.612)
31.12.2016	MKMINF20G838 / DO2014/01 - 0119DK	9.989.248	9.970.841	-	(18.407)
31.12.2016	MKMINF20G887 / DO2014/06-219DK	9.985.361	9.966.961	-	(18.400)
31.12.2016	XS1069342407 / MONTEN 5 3/8	12.626.421	12.709.517	106.362	(23.267)
31.12.2016	XS1087984164 / MACEDO 3,975	23.307.589	24.593.956	1.338.876	(52.510)
31.12.2016	XS1300502041 / ALBANI 5,74	6.288.634	6.743.381	465.787	(11.040)
31.12.2016	XS1452578591 / MACEDO 5,625	12.510.356	12.670.783	162.433	(2.006)
	Државни обврзници	75.252.906	77.206.533	2.081.009	(127.382)
31.12.2016	USG2941DAB85 / DTEK 10 3/8 03/28/18	3.563.040	8.346.466	4.520.044	263.382
31.12.2016	XS0309688918 / ZAGHLD 5,5	2.826.363	3.082.913	262.287	(5.737)
31.12.2016	XS0498817542 / ABGSM	616.949	100.061	-514.239	(2.649)
31.12.2016	XS0511379066 / METINV	2.366.414	4.254.160	1.696.651	191.094
31.12.2016	XS0619437147 / RBAIV 6 5/8 21	12.215.484	13.632.841	1.439.872	(22.514)
31.12.2016	XS0808635436 / UQA 6.875	6.768.826	6.866.774	110.420	(12.473)
31.12.2016	XS0922301717 / PGILLN 5 5/8	10.814.978	12.186.943	997.604	374.360
31.12.2016	XS0924078453 / CRBKMO 8,7	11.138.631	11.960.872	439.686	382.555
31.12.2016	XS0926848572 / ELPEGA 8 05/10/17	6.390.330	6.205.728	(172.851)	(11.751)
31.12.2016	XS0928972909 / NITROG 7,875	11.070.128	12.005.433	550.516	384.789
31.12.2016	XS0982711987 / PETBRA 3 /34 01/14/21	4.144.461	6.132.258	1.995.434	(7.637)
31.12.2016	XS1117280625 / RUSB 13	3.864.058	5.120.624	1.103.052	153.514
	Обврзници од трговски друштва	75.779.663	89.895.072	12.428.476	1.686.933
	ВКУПНО	151.032.569	167.101.605	14.509.485	1.559.551

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 6. ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА

Назив на поврзан субјект	Приход	Расход	Цел на исплата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	420	-	Камата - РМ-ЕУР
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	707.982	Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	469	Купување на обврзници - РМ ДЕН 09
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	102.233	Припишување и исправка на надомест - ОБВР.СУБДЕП.БАНКА-КБ ЗА NLB
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	52	-	Камата - РМ-ДЕН
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	-	3.041.268	Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	42	-	Камата - РМ-УСД
ВКУПНО	514	3.851.951	

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2016
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 7 Трансакции од имотот на Фондот за период 01.01-31.12.2016 на Фондот

Назив на издавач на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен / Продажен	Количина на ХВ	Набавна цена	Пазар / Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакција
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 3,975	Куповен	100	95,50	ОТС	28.01.2016
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	PM ДЕН 09	Куповен	10.000	95,00	Македонска берза АД	14.03.2016
GAZPROM	GAZPRU 6,605	Продажен	75	107,64	ОТС	03.06.2016
Министерство за Финансии на Русија	RUS 3 5/8	Продажен	1	108,45	ОТС	22.06.2016
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 5,625	Куповен	100	100,10	ОТС	25.07.2016
Министерство за Финансии на Русија	RUS 3 5/8	Продажен	1	110,13	ОТС	18.08.2016

Табела 8 Трансакции од имотот на фондот со поврзани лица

Опис на трансакција	Датум на трансакција	Количина	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка (загуба)	
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - РМ ДЕН 09	14.03.2016	10.000	586.086,35	586.086,35	-