

**КБ Публикум Паричен - 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 -30
7.Прилози кон финансиските извештаи	31 -36

До
Раководството на Друштвото за управување со
КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - 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 Биланс на успех, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени во 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 финансиски 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 која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиски 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 финансиски извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиски 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 финансиски извештаи за да обликува ревизорски постапки кои што 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 Паричен - Отворен Инвестициски Фонд

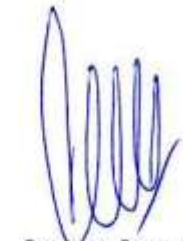
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

Мислење на ревизорот

Според нашето мислење, финансиски извештаи на КБ Публикум Паричен - 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

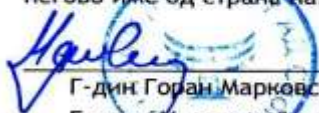
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година

Во денари

	Белешка	31 Декември 2016	31 Декември 2015
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		320.942	1.550
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на средствата чувани до доспевање	5	15.500.878	12.789.082
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	5	44.343.995	41.161.711
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		25.189	37.177
Останати приходи		18	15
Вкупно приходи		60.191.022	53.989.535
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		4.159	10.293
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		34.602	44.513
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	6	15.153.366	12.575.669
Расходи од камати		3	1
Надоместок на депозитната банка		3.126.033	3.186.323
Останати дозволени трошоци на Фондот	7	2.333.202	1.951.813
Вкупно расходи		20.651.364	17.768.613
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		39.539.658	36.220.922
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		1.814.709	785.737
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		(266.991)	(19.207)
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		41.087.376	36.987.452

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 ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

За годината која завршува на 31 Декември 2016 година

Во денари

	Белешки	31 Декември 2016	31 Декември 2015
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	8	41.623.756	111.710.611
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	9	375.340.787	327.270.895
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	10	58.486.434	-
Вложувања во депозити	11	1.077.200.000	1.014.000.000
Останати побарувања од фондот		1	11
Побарувања по основ на камата	12	10.611.043	9.039.125
ВКУПНИ СРЕДСТВА		1.563.262.021	1.462.020.642
ОБВРСКИ			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	13	1.453.264	1.189.342
Обврски кон депозитната банка		289.859	280.314
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	14	282.687	243.825
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	15	10.500.000	2.110.000
Останати обврски			
ВКУПНО ОБВРСКИ		12.525.810	3.823.481
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		1.550.736.211	1.458.197.161
Број на издадени удели		12.969.782,3690	12.531.809,7289
Нето имот по удел		119,5653	116,3597
Издадени удели на фондот		11.656.052.239	8.412.740.862
Повлечени удели на фондот		(10.213.596.644)	(7.021.736.941)
Добивка/загуба во тековен период		41.087.376	36.987.452
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		67.193.240	30.205.787
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		1.550.736.211	1.458.197.161
ВКУПНА ПАСИВА		1.563.262.021	1.462.020.642

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА
За годината која завршува на 31 Декември 2016 година
Во денари

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Состојба на почетокот на периодот	1.458.197.161	918.394.372
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	39.539.658	36.220.922
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) и нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>1.547.718</u>	<u>766.530</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	41.087.376	36.987.452
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	3.243.311.377	3.886.020.740
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(3.191.859.703)</u>	<u>(3.383.205.404)</u>
Трансакции со имателите на откупливи удели	51.451.675	502.815.336
Состојба на крај на периодот	1.550.736.211	1.458.197.161
Издадени удели на фондот во периодот	102.859.055,3979	75.385.516,6661
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(89.889.273,0289)</u>	<u>(62.853.706,9372)</u>
Број на удели на фондот на 31 Декември	12.969.782,3690	12.531.809,7289
	За годината што заврши на 31 Декември 2016	За годината што заврши на 31 Декември 2015
Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот		
Највисока вредност на средствата	1.785.165.860	1.538.047.543
Цена по удел при највисока вредност на средствата	119,5100	116,0749
Најниска вредност на средствата	1.324.874.396	885.677.524
Цена по удел при најниска вредност на средствата	<u>118,1218</u>	<u>112,9664</u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка/(загуба) пред оданочување	41.087.376	36.987.452
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	(266.991)	(19.207)
Приходи од камати	(1.571.918)	(2.926.698)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(47.802.901)	(127.214.781)
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	(58.486.434)	-
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(63.200.000)	(350.999.990)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	10	(11)
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитната банка	273.467	458.035
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	8.428.862	1.243.800
Паричен тек од редовно работење	(121.538.529)	(442.471.399)
Приливи од издавање на удели	3.243.311.377	3.886.020.740
Одливи од откуп на удели	(3.191.859.703)	(3.383.205.404)
Паричен тек од финасиски активности	51.451.674	502.815.336
Нето зголемување /(намалување) на паричните средства	(70.086.855)	60.343.937
Пари и парични средства на почетокот на годината	111.710.611	51.366.674
Пари и парични средства, крај на годината	41.623.756	111.710.611

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

КБ Публикум - Паричен (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистрот на отворени 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 и 24/2011, 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 краток рок без однапред дефиниран период на инвестирање, односно Фондот е наменет за инвеститори кои сакаат да ги вложат своите средства на период пократок од 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 инвестициски фондови КБ Публикум инвест АД - Скопје во согласност со договорот за управување, проспектоот и статутот на Фондот.

Депозитна 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 отворени инвестициски фондови со најниско ниво на ризик кои вложуваат исклучиво во депозити и должнички хартии од вредност под услов да не наплаќаат трошоци за управување повисоки од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот.

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, 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

Финансиски 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 трошоците и приходите

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.

2.5. Признавање на трошоците и приходите

Провизии и останати трошоци

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (продолжува)

Трошоци и надоместоци на фондот:

- *Трошоци за управување на Фондот*

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 1,0% 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 депозитната банка*

Друштвото на товар на имотот на Фондот плаќа надоместоци и трошоци на депозитната банка за работите што се дефинирани во договорот со депозитната банка, Законот, Статутот и Проспектот на Фондот и Тарифата за надоместоци и трошоци за вршење работи на депозитната банка. На товар на имотот на Фондот, Друштвото и плаќа на депозитната банка надоместок од 0,25% на годишно ниво од висината на нето вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување. Со Анекс кон Договор се врши измена на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови заведен во Комерцијална банка АД Скопје под бр. 10-200-49793 од 28.12.2010 год. а во Друштвото за управување со фондови КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ под бр. 03-1802/1/10 од 28.12.2010 год. Друштвото започнувајќи од 23.12.2015 и плаќа на депозитната банка надоместок од 0,20% на годишно ниво од висината на нето вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување. Исто така, на товар на имотот на Фондот, Друштвото и плаќа на депозитната банка за трошоците за субдепозитна 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)

- *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 и за откуп на удели (т.н. влезна провизија или „entry fee“, односно излезна провизија или „exit fee“) не се наплатува.

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 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 (депозитна банка). Паричните средства и паричните еквиваленти се евидентираат по амортизирана набавна вредност.

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. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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 кој што 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:

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

Финансиски обврски:

- останати обврски по амортизирана набавна вредност - обврски кон друштвото за управување со фондови и останати обврски.

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 влошување 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.

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.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

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 кој што 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.

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.

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентируваниот 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. Евидентируваниот 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.

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.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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 завршува на 31 декември 2016 година по месеци (во Денари):

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2016	12.343.698,3022	116,3672	1.436.401.616,90	1.462.169.046,60	25.767.429,71
31.01.2016	12.250.671,5874	116,6386	1.428.901.681,44	1.462.753.669,68	33.851.988,24
29.02.2016	12.603.570,9988	116,8869	1.473.192.180,71	1.484.988.334,11	11.796.153,41
31.03.2016	12.636.605,6478	117,1525	1.480.409.378,08	1.489.756.346,98	9.346.968,91
30.04.2016	13.437.325,3319	117,4095	1.577.669.561,65	1.580.388.955,94	2.719.394,28
31.05.2016	13.111.502,8469	117,6772	1.542.924.590,05	1.566.654.685,08	23.730.095,03
30.06.2016	12.905.228,5334	117,9372	1.522.006.167,75	1.565.030.281,40	43.024.113,65
31.07.2016	11.508.989,1052	118,1736	1.360.058.439,09	1.391.635.583,20	31.577.144,11
31.08.2016	11.901.998,6437	118,4555	1.409.856.981,00	1.425.408.057,40	15.551.076,40
30.09.2016	12.194.824,3677	118,7320	1.447.915.707,48	1.450.700.109,46	2.784.401,99
31.10.2016	12.610.440,5239	119,0300	1.501.020.339,89	1.520.837.366,76	19.817.026,87
30.11.2016	13.911.966,2562	119,2859	1.659.501.860,00	1.694.395.719,89	34.893.859,89
31.12.2016	12.969.782,3690	119,5653	1.550.736.210,96	1.563.262.021,06	12.525.810,10

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

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2015	7.840.185,9936	112,9664	885.677.523,82	920.634.403,72	34.956.879,90
31.01.2015	8.755.852,0403	113,2782	991.847.228,59	1.000.594.535,11	8.747.306,52
28.02.2015	9.921.344,6194	113,5688	1.126.755.166,59	1.143.822.342,96	17.067.176,37
31.03.2015	11.127.134,7394	113,8982	1.267.360.723,30	1.281.440.814,57	14.080.091,26
30.04.2015	10.104.836,7343	114,2043	1.154.015.754,29	1.158.883.636,00	4.867.881,72
31.05.2015	9.973.699,7804	114,5211	1.142.199.204,40	1.163.476.211,95	21.277.007,55
30.06.2015	10.130.957,4687	114,8112	1.163.147.800,77	1.170.921.788,44	7.773.987,67
31.07.2015	10.468.514,4217	115,0684	1.204.595.054,27	1.207.478.313,98	2.883.259,71
31.08.2015	11.096.629,1182	115,3226	1.279.692.372,69	1.336.778.457,14	57.086.084,45
30.09.2015	11.835.862,6358	115,6056	1.368.292.523,10	1.406.571.164,55	38.278.641,45
31.10.2015	12.190.198,6305	115,8607	1.412.364.701,98	1.418.560.759,38	6.196.057,40
30.11.2015	12.905.072,8153	116,1008	1.498.289.668,96	1.536.777.056,26	38.487.387,30
31.12.2015	12.531.809,7289	116,3597	1.458.197.160,69	1.462.020.641,93	3.823.481,24

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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 завршува на 31 декември 2014 година по месеци (во Денари):

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2014	3.207.696,9508	109,0389	349.763.788,17	350.215.478,66	451.690,49
31.01.2014	3.753.383,2945	109,3574	410.460.384,99	414.022.191,00	3.561.806,01
28.02.2014	3.300.879,1930	109,6311	361.879.046,25	385.390.000,49	23.510.954,24
31.03.2014	3.379.440,2211	109,9637	371.615.842,68	398.128.252,22	26.512.409,54
30.04.2014	3.540.356,2119	110,2824	390.438.862,17	394.169.455,39	3.730.593,22
31.05.2014	3.943.767,7194	110,6167	436.246.762,09	436.905.698,83	658.936,74
30.06.2014	4.628.994,7434	110,9405	513.543.187,36	523.594.786,23	10.051.598,87
31.07.2014	4.371.929,4128	111,2817	486.515.793,49	487.728.593,24	1.212.799,75
31.08.2014	5.106.484,0730	111,6208	569.989.873,99	595.224.007,14	25.234.133,15
30.09.2014	5.930.912,8159	111,9492	663.960.758,43	720.403.336,25	56.442.577,82
31.10.2014	7.034.479,8844	112,2892	789.896.078,61	791.713.719,51	1.817.640,90
30.11.2014	8.444.587,3257	112,6164	950.999.156,07	964.223.020,24	13.223.864,17
31.12.2014	8.130.537,8151	112,9562	918.394.272,21	920.516.017,96	2.121.645,76

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

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2013	515.642,8559	105,1915	54.241.222,89	54.458.660,89	217.438
31.01.2013	852.034,6202	105,4847	89.876.635,58	95.084.654,59	5.208.019,01
28.02.2013	1.345.361,0918	105,7496	142.271.418,08	142.883.109,91	611.691,83
31.03.2013	1.478.568,0526	106,0519	156.805.024,86	157.716.274,11	911.249,25
30.04.2013	1.323.401,5956	106,3508	140.744.819,76	141.172.206,85	427.387,09
31.05.2013	1.686.978,5724	106,6592	179.931.801,44	180.138.417,43	206.615,99
30.06.2013	1.858.938,0865	106,9768	198.863.211,19	202.102.701,75	3.239.490,56
31.07.2013	2.040.798,9254	107,3183	219.015.150,57	219.323.113,72	307.963,15
31.08.2013	1.808.593,8780	107,6456	194.687.146,88	195.468.529,98	781.383,10
30.09.2013	2.137.752,5459	107,9800	230.834.611,31	245.156.769,35	14.322.158,04
31.10.2013	2.835.370,4931	108,3234	307.137.006,65	307.469.179,41	332.172,76
30.11.2013	3.121.257,0359	108,6456	339.110.995,01	339.537.618,20	426.623,19
31.12.2013	1.304.243,2384	109,0122	142.178.426,85	350.173.701,91	207.995.275,06

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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)

Највисоката и најниската вредност на имотот на Фондот и цената по удел во Фондот се како што следи:

Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот	2016	2015	2014	2013	2012
Највисока вредност на средствата	1.785.165.860	1.538.047.543	992.634.223	378.283.434	188.042.124
Цена по удел при највисока вредност на средствата	119,5100	116,0749	112,8236	108,8087	104,8397
Најниска вредност на средствата	1.324.874.396	885.677.524	339.657.213	54.241.223	42.144.205
Цена по удел при најниска вредност на средствата	118,1218	112,9664	109,7814	105,1915	104,3790
Опис	2016	2015	2014		
Вкупна нето вредност на имотот од портфолиото		1.550.736.211	1.458.198.161		918.394.372
Нето вредност на имотот на отворениот фонд по удел		119,5653	116,3597		112,9562
Показател на вкупни трошоци		1,0065%	1,0040%		1,0053%

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.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА ЗА ВЛОЖУВАЊЕ

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, диверсификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

Заклучно со 31 декември 2016 година вкупниот износ на средства под управување во КБ Публикум - Паричен изнесуваше 1.550.736.211 денари (споредено со 1.458.197.161 денари во 2015 година), а истите беа вложени во банкарски депозити (69,02%) и државни хартии од вредност издадени од Република Македонија (19,81%), Русија (2,99%) и Црна Гора (1,78%), пари и парични еквиваленти (2,67%) и удели во отворени инвестициски фондови (3,74%). Во делот на депозитите, а со цел обезбедување повисок принос за инвеститорите, најголемиот дел од имотот на фондот се вложени во денарски депозити со рок на доспевање од 12 месеци, додека останатите средства од имотот на фондот се чуваат во пари и парични еквиваленти. Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е во денари со учество од 89%, додека останатите 11% од имотот на Фондот се деноминирани во ЕУР.

Раководството на Друштвото планира и во иднина да ја задржи ваквата алокација на средства која според очекувањата би требало на инвеститорите да им обезбеди (брuto) принос од околу 4,0% на годишно ниво (под претпоставка дека условите за реинвестирање во обврзници, депозити и инструменти на пазарот на пари останат непроменети). Со порастот на имотот на Фондот Друштвото ќе настојува и понатаму да го одржи моменталниот сооднос на депозитите во однос на нивниот рок на доспевање, притоа почитувајќи ги ограничувањата предвидени со член 67 од Законот за инвестициски фондови. Во делот на вложувањата во државни хартии од вредност, чие учество на 31 декември 2016 година достигна 24,58% од имотот на Фондот, согласно со планот и проекциите како и фактичката динамика на уплати и исплати, Друштвото во следниот период ќе настојува да ги одржи вложувањата во должнички хартии од вредност на ниво од 20% до 25% од имотот на фондот.

Основните податоци за фондот се прикажани во следната табела:

	2016 година	2015 година
Цена на удел на крајот од периодот	119,5653	116,3597
Принос (од основање)	17,93%	15,14%
Стандардна девијација	0,0710%	0,0050%
Стандардна девијација (од основање)	0,0975%	0,0063%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	1	1

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 правни во име и за сметка на Фондот се изложени на различни ризици од финансиски карактер. Активностите на управување со финансиските ризици вклучуваат анализа, процена, 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. 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 кој што може да се прифати и кој што редовно се следи.

(а) Ризик од курсни разлики

Друштвото во име и за сметка на Фондот има склучено трансакции во странска валута како резултат на продажба и купување на хартии од вредност деноминирани во странска валута. Поради тоа истиот 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.

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

	31 Декември 2016	Во денари 31 Декември 2015
ЕУР	61,4812	61,5947

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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)

(а) Ризик од курсни разлики (продолжува)

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

	31 декември 2016			
	ЕУР	Други валути	Денари	Вкупно
Пари и парични еквиваленти	-	-	41.623.756	41.623.756
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	165.312.482	-	210.028.305	375.340.787
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	58.486.434	58.486.434
Вложувања во депозити	-	-	1.077.200.000	1.077.200.000
Останати побарувања на Фондот	-	-	1	1
Побарувања по основ на камата	3.331.565	-	7.279.478	10.611.043
Средства	168.644.047	-	1.394.617.974	1.563.262.021
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	1.453.264	1.453.264
Обврски кон депозитарната банка	-	-	289.859	289.859
Обврски по основ на дозволени трошоци	-	-	282.687	282.687
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	-	10.500.000	10.500.000
Обврски	-	-	12.525.810	12.525.810
Нето девизна позиција	168.644.047	-	1.382.092.164	1.550.736.211

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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 за 2016 година (во денари):

31 декември 2016	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без камата	Фиксна	Вкупно
Средства						
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	41.623.756	41.623.756
Вложување во финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-	58.486.434
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	-	142.082.732	233.258.055	-	-	375.340.787
Вложувања во депозити	1.077.200.000	-	-	-	-	1.077.200.000
Побарувања по основ на камати	-	-	-	10.611.043	-	10.611.043
	1.077.200.000	142.082.732	233.258.055	69.097.477	41.623.756	1.563.262.021
Обврски						
Обврски по основ на продадени удели	-	-	-	10.500.000	-	10.500.000
Обврска ко друштвото за управување со фондови	-	-	-	1.453.264	-	1.453.264
Обврска кон депозитарната банка	-	-	-	289.859	-	289.859
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	282.687	-	282.687
				12.525.810		12.525.810
	1.077.200.000	142.082.732	233.258.055	56.571.667	41.623.756	1.550.736.211

Со состојба на 31 декември 2016 година каматоносната актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 1.077.200 илјади денари со рочност до една година и променлива каматна стапка - како и вложувања кои се чуваат до доспевање во износ од 375.341 илјади денари.

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 2,85% до 4,50% годишно во 2016 година (2015: од 2,80% до 4,50% годишно односно 6,10% пред промената на каматната стапка во текот на 2015 година);
- Долгорочни државни обврзници во земјата со фиксни купонски камати од 3,80% до 4,80% годишно во 2016 година (2015: од 3,80% до 4,80% годишно);
- Долгорочни домашни и странски државни обврзници со купонски камати од 3,625% до 5,75% годишно во 2016 година (2015: од 3,625% до 3,975% годишно).

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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)

Табелата подолу ја сумира изложеноста на Фондот на каматните ризици за 2015 година (во денари):

31 декември 2015	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без камата	Фиксна	Вкупно
Средства						
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	111.710.611	111.710.611
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	-	163.081.585	164.189.310	-	-	327.270.895
Вложувања во депозити	1.014.000.000	-	-	-	-	1.014.000.000
Побарувања по основ на камати	-	-	-	9.039.125	-	9.039.125
	1.014.000.000	163.081.585	164.189.310	9.039.125	111.710.611	1.462.020.631
Обврски						
Обврски по основ на продадени удели	-	-	-	2.110.000	-	2.110.000
Обврска ко друштвото за управување со фондови	-	-	-	1.189.342	-	1.189.342
Обврска кон депозитарната банка	-	-	-	280.314	-	280.314
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	243.825	-	243.825
				3.823.481		3.823.481
Нето каматен ризик	1.014.000.000	163.081.585	164.189.310	5.215.644	111.710.611	1.458.197.150

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

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 - депозитна 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 депозити и должнички хартии од вредност. Вложените средства во депозити во зависност од ликвидносните потреби може да се повлечат во секој момент и на тој начин Друштвото може да ја спречи појавата на ликвидносни проблеми во работењето.

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.

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 и побарувањата од брокерски трансакции.

Инвестиции во хартии од вредност со фиксен приход

На 31 декември 2016 година, 24,57% од бруто имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Учество	Рејтинг
MKMINF20G879	6,65%	ББ- (S&P)
MKMINF20GA55	3,24%	ББ- (S&P)
MKMINF20GA97	3,23%	ББ- (S&P)
MKMINF20GC53	0,66%	ББ- (S&P)
XS1087984164	3,92%	ББ- (S&P)
XS0971722342	2,99%	ББ+ (S&P)
XS1205717702	1,17%	Б+ (S&P)
XS1377508996	0,61%	Б+ (S&P)
XS1452578591	2,10%	ББ- (S&P)

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.4 Кредитен ризик (продолжува)

На 31 декември 2015 година, 22,90% % од бруто имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Учество	Рејтинг
MKMINF20G879	7,12%	ББ+ (S&P)
MKMINF20GA55	3,46%	ББ+ (S&P)
MKMINF20GA97	3,45%	ББ+ (S&P)
MKMINF20GC53	0,71%	ББ+ (S&P)
XS1087984164	3,77%	ББ- (S&P)
XS0971722342	3,15%	ББ+ (S&P)
XS1205717702	1,24%	Б+(S&P)

Концентрација на кредитниот ризик

Заклучно со 31 декември 2016 година, средствата на Фондот се инвестирани во депозити со фиксни и променливи каматни стапки во повеќе домашни комерцијални банки и - должнички хартии од вредност чувани до доспевање.

Вложувања во депозити

Со состојба на 31 декември 2016 година, 69,02% од вкупните средства на Фондот се вложени во депозити (2015: 69,45%). Финансиската позиција на банките во кои се вложуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

Пари и парични еквиваленти

На 31 декември 2016 година, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 2,67% од вкупниот имот на Фондот (2015: 7,65%). Целиот износ на средствата се чуваат во Комерцијална Банка АД Скопје. Финансиската позиција на банката во која се чуваат парите и паричните еквиваленти на Фондот се следи континуирано.

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти

Со состојба на 31 декември 2016 и 2015 година, Фондот нема финансиски средства и обврски кои се евидентирани по објективна вредност во билансот на состојба.

Финансиски инструменти кои не се евидентирани по објективната 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):

Средства	Евидентирана вредност		Објективна вредност	
	2016	2015	2016	2015
Пари и парични еквиваленти	41.623.756	111.710.611	41.623.756	111.710.611
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	375.340.787	327.270.895	385.287.051	329.929.993
Вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување	58.486.434	-	58.486.434	-
Вложувања во депозити	1.077.200.000	1.014.000.000	1.077.200.000	1.014.000.000
Побарувања по основ на камата	10.611.043	9.039.125	10.611.043	9.039.125

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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

Обврски

Обврски кон друштвото за управување со фондови	1.453.264	1.189.342	1.453.264	1.189.342
Обврски кон депозитарната банка	289.859	280.314	289.859	280.314
Обврски по основ на дозволени трошоци	282.687	243.825	282.687	243.825
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	10.500.000	2.110.000	10.500.000	2.110.000

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжува)

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност на финансиските средства со состојба на 31 декември 2016 година е пониска во однос на нивната објективна вредност. Сметководствената вредност на обврските со состојба на ден 31 декември 2016 година не се разликува во однос на нивната објективна вредност.

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.

Сметководствената вредност на инструментите кои се чуваат до доспевање се одредува врз основа на ЕКС поради начинот на класификација во моментот на нивно купување и истата на ден 31 декември 2016 е пониска од нивната пазарна вредност, која се зема како објективна вредност.

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 / ЧУВАНИ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Камати од краткорочни депозити	43.447.232	39.014.730
Камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	15.500.878	12.789.082
Камати од тековни сметки	<u>896.763</u>	<u>2.146.981</u>
Вкупно	<u>59.844.873</u>	<u>53.950.793</u>

6. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Расходите од односите со Друштвото за годината што заврши на 31 декември 2016 изнесуваат 15.153.366 денари (2015: 12.575.669 денари). Овие расходи се однесуваат на управувачкиот надоместок кој се наплатува на товар на имотот на Фондот од страна на Друштвото за управување со фондот - КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје. Управувачкиот надоместок изнесува 1% на годишно ниво, а се пресметува на дневна основа во износ од 1% од нето вредноста на имотот на фондот од претходниот ден.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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

7. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Трошоци за надоместок кон Комисија за хартии од вредност	2.267.773	1.886.350
Трошоци за ревизија	65.404	65.463
Останати трошоци на фондот	25	-
Вкупно	<u>2.333.202</u>	<u>1.951.813</u>

8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Денарска сметка	41.623.756	111.710.611
Салдо на	<u>41.623.756</u>	<u>111.710.611</u>

9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Државни обврзници во земјата	210.028.305	210.024.916
Државни обврзници во странство	165.312.482	117.245.979
Вкупно	<u>375.340.787</u>	<u>327.270.895</u>

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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

9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ (Продолжува)

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.

Брокерски провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност до доспевање, распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2016 година се следните:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
АЛТА ИНВЕСТ	42.200	0,19
Вкупно	42.200	0,19

Брокерски провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност до доспевање, распоредени по тргувач на 31 декември 2015 година се следните:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	4.000	0,04
АЛТА ИНВЕСТ	11.732	0,19
Вкупно	15.732	0,23

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2016 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Алта Инвест	22.252.779	46,44
Банка Промос СПА	25.662.267	53,56
Вкупно	47.915.046	100

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2015 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	10.032.651	7,83
Алта Инвест	6.186.253	4,83
Банка Промос СПА	111.972.721	87,35
Вкупно	128.191.625	100

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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

10. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Вложување во КД Кеш Депозит	58.486.434	-
Вкупно	<u>58.486.434</u>	<u>-</u>

11. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Вложувања во краткорочни депозити	1.077.200.000	1.014.000.000
Салдо на	<u>1.077.200.000</u>	<u>1.014.000.000</u>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка која се движи од 2,85% до 4,50% годишно (31 декември 2015: од 2,80% до 6,10% годишно).

12. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТИ, ПАРИЧНИ ДЕПОЗИТИ И ОТПЛАТА НА ОБВРЗНИЦИ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Побарувања по пресметана камата од вложувања во краткорочни депозити	1.727.803	1.395.745
Побарувања по камата од вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	8.812.307	7.519.662
Побарувања по основ на камата од жиро сметка	70.933	123.718
Салдо на	<u>10.611.043</u>	<u>9.039.125</u>

13. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	1.453.264	1.189.342
Вкупно	<u>1.453.264</u>	<u>1.189.342</u>

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-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

14. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 Декември 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Трошоци за ревизија на финансиски извештаи	65.293	65.424
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	<u>217.394</u>	<u>178.401</u>
Салдо на	<u>282.687</u>	<u>243.825</u>

15. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ИСПЛАТА НА ИМАТЕЛИТЕ НА УДЕЛИ

Со состојба на 31 декември 2016 година обврските кон иматели на удели изнесуваат 10.500.000 денари (31 декември 2015: 2.110.000 денари), и истите во целост се однесуваат на обврски за исплата по основ на откуп на удели, додека на ден 31 декември 2015 обврските се однесувале на обврски за издавање удели по основ на примени парични средства.

16. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Поврзани субјекти на инвестицискиот фонд се Друштвото за управување со инвестициски фондови и Депозитната 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	-	1.453.264	-	15.153.366
Комерцијална Банка АД Скопје	41.623.756	289.859	896.763	3.126.033
31 Декември 2016 година	<u>41.623.756</u>	<u>1.743.123</u>	<u>896.763</u>	<u>18.279.399</u>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	1.189.342	-	12.575.669
Комерцијална Банка АД Скопје	111.834.329	280.314	2.146.982	3.186.323
31 Декември 2015 година	<u>111.834.329</u>	<u>1.469.656</u>	<u>2.146.982</u>	<u>15.761.992</u>

На 31 декември 2016 година 2.573.233,2335 удели (31 декември 2015: 2.573.233,2335 удели) се поседувани од Комерцијална банка АД Скопје, која е сопственик на 64,29 % од акциите со право на глас на Друштвото.

Од вкупните расходи со Комерцијална банка АД Скопје, надоместокот за Депозитната банка заедно со вклучениот надоместок за суб-депозитната банка до 31 декември 2016 година изнесува 3.126.033 денари (31 декември 2015: 3.126.896 денари)

17. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

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

ПРИЛОЗИ

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 1 Финансиски показатели по удел на фондот

Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот	За периодот од 01 јануари 2015 до 31 декември 2015	За периодот од 01 јануари 2016 до 31 декември 2016
Нето имот на фондот на почеток на периодот	918.394.372	1.458.197.161
Број на удели / акции на почетокот на периодот	8.130.537,8151	12.531.809,7289
Вредност на нето имотот на фондот по удел/акција на почетокот на периодот	112,9562	116,3597
Нето имот на фондот на крајот на периодот	1.458.197.161	1.550.736.211
Број на удели / акции на крајот на периодот	12.531.809,7289	12.969.782,3690
Вредност на нето имотот на фондот по удел/акција на крајот на периодот (со состојба на 31 декември 2015 и 2016)	116,3597	119,5653
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,0040%	1,0065%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,8769%	2,6149%
Принос на инвестицискиот фонд	3,0131%	2,7549%

Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот

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	295.300.000	295.410.766	18,90%	29.06.2017
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	150.000.000	150.068.033	9,60%	28.12.2017
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	145.000.000	145.041.557	9,28%	29.12.2017
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	295.900.000	296.623.011	18,97%	14.12.2017
СИЛК РОУД БАНКА АД СКОПЈЕ	50.000.000	50.143.989	3,21%	22.07.2017
СИЛК РОУД БАНКА АД СКОПЈЕ	111.000.000	111.282.049	7,12%	22.07.2017
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД СКОПЈЕ	30.000.000	30.358.397	1,94%	01.08.2017
Вкупно пласмани и депозити	1.077.200.000	1.078.927.803	69,02%	

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот (продолжува)

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во нето имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
MKMINF20G879/DO2014/05-0219	30.000.000	30.001.869	31.213.793	0,00%	2,00%	ОТС
MKMINF20G879/DO2014/05-0219	70.000.000	70.005.406	72.832.915	0,00%	4,65%	ОТС
MKMINF20GA55/DO2014/23 - 1024	50.000.000	50.006.737	50.599.904	0,00%	3,24%	ОТС
MKMINF20GA97/DO2014/27A-1024	50.000.000	50.007.976	50.509.318	0,00%	3,23%	ОТС
MKMINF20GC53/DO2015-03A-0125	10.000.000	10.002.928	10.353.116	0,00%	0,66%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.296.240	12.084.166	12.314.337	0,00%	0,79%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.296.240	11.950.174	12.202.066	0,00%	0,78%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.148.120	5.997.348	6.119.698	0,00%	0,39%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.148.120	6.000.432	6.122.283	0,00%	0,39%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	18.444.360	18.139.549	18.482.639	0,00%	1,18%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.148.120	5.891.873	6.019.836	0,00%	0,39%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.296.240	12.758.706	13.051.071	0,00%	0,83%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.148.120	6.404.465	6.548.561	0,00%	0,42%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.148.120	6.571.925	6.708.836	0,00%	0,43%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.148.120	6.354.537	6.501.836	0,00%	0,42%	ОТС
Државна обврзница	302.221.800	302.178.091	309.580.211		19,81%	
Вкупно обврзници од домашни издавачи	302.221.800	302.178.091	309.580.211		19,80%	
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.296.240	11.575.271	11.827.050	0,00%	0,76%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	24.592.480	22.739.719	23.320.446	0,00%	1,49%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.296.240	11.168.829	11.496.324	0,00%	0,74%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	6.148.120	5.800.505	6.055.627	0,00%	0,39%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	12.296.240	11.789.986	12.259.591	0,00%	0,78%	ОТС
XS1377508996/MONTEN 5 3/4	9.222.180	9.206.183	9.613.845	0,00%	0,61%	ОТС
Државна обврзница	76.851.500	72.280.493	74.572.883		4,77%	
Вкупно обврзници од странски издавачи	76.851.500	72.280.493	74.572.883		4,77%	

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот (продолжува)

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
КД ФОНДОВИ-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	/	57.820.918,54	58.486.433,67	3,74%
Вкупно записи од домашни издавачи	/	57.820.918,54	58.486.433,67	3,74%

Табела 3 - Извештај 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	1.077.200.000	68,91%
Обврзници	375.340.787	24,01%
Останати хартии од вредност	58.486.434	3,74%
Пари и парични еквиваленти	41.623.756	2,66%
Останати средства	1	0,00%
Побарувања по основ на камата	10.611.043	0,68%
Вкупно	1.563.262.021	100%

Табела 4 - Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализира на добивка/ (загуба)	Нето курсни разлики
31.12.2016	МКМINF20G879 / DO2014/05-0219	100.007.275,81	100.007.364,06	88,26	0,00
31.12.2016	МКМINF20GA55 / DO2014/23 - 1024	50.006.737,17	50.008.123,51	1.386,34	0,00
31.12.2016	МКМINF20GA97 / DO2014/27A-1024	50.007.975,54	50.009.591,74	1.616,19	0,00
31.12.2016	МКМINF20GC53 / DO2015-03A-0125	10.002.927,66	10.003.225,43	297,77	0,00
31.12.2016	XS0971722342 / RUS 3 5/8	45.483.818,92	46.126.030,69	726.024,39	-83.812,62
31.12.2016	XS1087984164 / MACEDO 3,975	60.063.541,74	60.189.570,98	246.268,79	-120.239,55
31.12.2016	XS1205717702 / MONTEN 3 7/8	17.590.490,62	17.751.275,43	193.198,65	-32.413,84
31.12.2016	XS1377508996 / MONTEN 5 3/4	9.206.183,51	9.183.813,14	4.072,39	-26.442,75
31.12.2016	XS1452578591 / MACEDO 5,625	32.089.632,96	32.061.791,77	-23.759,28	-4.081,91
	Државни обврзници	374.458.583,93	375.340.786,75	1.149.193,50	-266.990,67
31.12.2016	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578/ КД КЕШ ДЕПОЗИТ	57.820.918,54	58.486.433,67	665.515,13	0,00

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

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2016 година

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

Удели на отворените инвестициски фондови	57.820.918,54	58.486.433,67	665.515,13	0,00
ВКУПНО	432.279.502,47	433.827.221,01	1.814.709,02	-266.990,72

Табела 5 - Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка
28.11.2016	РОИФ1212072012КДКЕДЕ63645 78/ КД КЕШ ДЕПОЗИТ	87.585,0780	9.905.744,70	10.000.000,00	94.255,30
28.12.2016	РОИФ1212072012КДКЕДЕ63645 78/ КД КЕШ ДЕПОЗИТ	174.832,8161	19.773.336,75	20.000.000,00	226.663,25
	ВКУПНО	262.417,8941	29.679.081,45	30.000.000,00	320.918,55

Табела 6 - Приходи/Расходи со поврзани лица

Назив на поврзан субјект	Приходи	Расходи	Цел на исплатата
Комерцијална Банка АД Скопје	0,00	102.337,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВР.СУБДЕП.БАНКА-КБ ЗА NLB
Комерцијална Банка АД Скопје	896.694,72	0,00	Камата - РМ-ДЕН Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ
КБ Публикум Инвест АД Скопје	0,00	15.153.366,07	НАДОМЕСТ
Комерцијална Банка АД Скопје	68,26	0,00	Камата - РМ-ЕУР Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА
Комерцијална Банка АД Скопје	0,00	3.023.695,78	ДЕПОЗИТНА БАНКА

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2016 година

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

Табела 7 Трансакции од имотот на Фондот за периодот 01.01.2016-31.12.2016

Назив на издавач на хартии од вредност	Вид на налог Куповен / Продажен	Шифра на ХВ	Датум на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Пазар на кој се тргува
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	Купување	MACEDO 3,975 MONTEN 5	28.01.2016	100	95,5000	ОТС
МИНФ.Р.Ц.ГОРА	Купување	3/4	12.04.2016	150	99,5398	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	Купување	MACEDO 5,625	13.10.2016	100	106,8750	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	Купување	MACEDO 5,625	11.11.2016	100	104,1500	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	Купување	MACEDO 5,625	24.11.2016	200	103,7504	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	Купување	MACEDO 5,625	02.12.2016	100	103,3500	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	05.01.2016	89.270,8092	112,0187	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	12.01.2016	89.234,4045	112,0644	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	14.01.2016	44.610,2757	112,0818	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	20.01.2016	44.588,7137	112,1360	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	24.03.2016	88.855,4792	112,5423	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	18.05.2016	44.287,7642	112,8980	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	09.06.2016	35.386,7059	113,0368	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	14.10.2016	43.917,0109	113,8511	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	09.11.2016	30.691,4431	114,0383	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	24.11.2016	262.818,9966	114,1470	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	28.11.2016	87.585,0780	114,1747	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	28.12.2016	174.832,8161	114,3950	КД ФОНДОВИ АД Скопје