

**КБ Публикум Балансиран - Отворен  
Инвестициски Фонд**

**Меѓупериодиски финансиски  
извештаи со состојба на и за периодот  
кој завршува на 30 Јуни 2015 и**

**Извештај на независниот ревизор**

**Август 2015**



## СОДРЖИНА

	<b>Страна</b>
1. Извештај на независниот ревизор	1-2
2. Биланс на успех	3
3. Биланс на состојба	4
4. Извештај за паричниот тек	5
5. Извештај за промени во нето средствата на Фондот	6
6. Белешки кон финансиските извештаи	7-24
7. Прилози кон финансиските извештаи	25-38



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

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените меѓупериодиски финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН -Отворен Инвестициски Фонд ( во понатамошниот текст "Фондот"), управуван од страна на Друштвото за управување со Фондот, КБ Публикум Инвест АД Скопје, Биланс на состојба на ден 30 Јуни 2015 година, како и на Биланс на успех, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот за периодот од 01 Јануари до 30 Јуни 2015 година како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

### *Одговорност на менаџментот за меѓупериодиските финансиските извештаи*

Менаџментот на Друштвото за управување со Фондот е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие меѓупериодиски 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 меѓупериодиските 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 меѓупериодиски 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 меѓупериодиските финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во меѓупериодиските финансиски извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на меѓупериодиските 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 меѓупериодиските 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 меѓупериодиските 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 БАЛАНСИРАН- Отворен Инвестициски Фонд

### ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

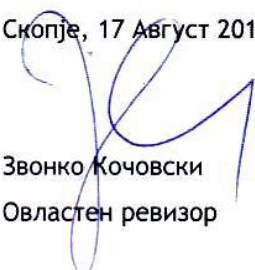
#### *Мислење на ревизорот*

Според нашето мислење, меѓупериодиските финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ, БАЛАНСИРАН- Отворен Инвестициски Фонд, ја прикажуваат реално и објективно, во сите значајни аспекти, финансиската состојба на Фондот на ден 30 Јуни 2015 година, како и финансиските резултати, паричните текови и промените во нето средствата на Фондот за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2015 година во согласност со законската регулатива применлива за инвестициски фондови во Република Македонија.


#### *Останати прашања*

Меѓупериодиските финансиски извештаи на КБ Публикум Балансиран - Отворен Инвестициски Фонд за периодот и со состојба на 30 Јуни 2014 и 31 декември 2014 година беа ревидирани од друго ревизорско друштво кое во своите извештаи од 7 Август 2014 и 16 јануари 2015 година изразило неквалификувано мислење.

Скопје, 17 Август 2015 година

  
Звонко Кочовски  
Овластен ревизор



  
Драгана Димитров  
Управител

## БИЛАНС НА УСПЕХ

За период кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година

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

	Беле шка	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		13	187.930
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	4	1.108.338	362.830
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		328.420	12.584
Приходи од дивиденди	5	1.103.312	399.092
<b>Вкупно приходи</b>		<b>2.540.083</b>	<b>962.436</b>
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		21.724	-
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти ( со исклучок на хартии од вредност)		309.442	20.372
Расходи од односите со Друштвото за управување со фондови		1.137.576	488.043
Надоместок на депозитарната банка		179.176	86.775
Трансакциски трошоци	6	28.816	17.541
Останати дозволени трошоци на Фондот	7	232.070	161.316
<b>Вкупно расходи</b>		<b>1.908.804</b>	<b>774.047</b>
<b>Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>631.279</b>	<b>188.389</b>
Нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во финансиски инструменти		(2.172.627)	2.631.111
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		1.363.777	110.520
<b>Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<b>(808.850)</b>	<b>2.741.631</b>
<b>Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели</b>		<b>(177.571)</b>	<b>2.930.020</b>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Приложените меѓупериодиски финансиски извештаи се одобрени од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 11 август 2015 година и се потпишани во негово име од страна на:

  
 Г-дин Горан Марковски  
 Главен Извршен Директор



КБ Публикум Балансиран- Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

На 30 Јуни 2015 и 31 Декември 2014 година

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

	Белешки	30 Јуни 2015	31 Декември 2014
<b>СРЕДСТВА</b>			
Пари и парични еквиваленти	8	523.952	3.642.234
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9	74.836.104	45.554.679
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	10	5.535.505	5.047.190
Вложувања во депозити	11	29.560.000	26.160.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	12	197.869	124.815
Побарувања по основ на камата	13	496.575	134.849
<b>ВКУПНИ СРЕДСТВА</b>		<b>111.150.005</b>	<b>80.663.767</b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		3.609	-
Обврски кон друштвото за управување со фондови	14	237.221	175.852
Обврски кон депозитарната банка		32.068	23.798
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	15	50.144	73.497
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		54.918	-
Останати обврски		-	4.203
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ</b>		<b>377.960</b>	<b>277.350</b>
<b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ</b>			
Нето имот на фондот		110.772.045	80.386.417
Број на издадени удели		98.864,2905	719.419,5419
Нето имот по удел		112,1329	111,7379
Издадени удели на фондот		126.993.741	96.106.594
Повлечени удели на фондот		(22.160.728)	(21.836.781)
Добивка/загуба во тековен период		(177.571)	7.205.915
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		6.116.603	(1.089.311)
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА</b>		<b>110.772.045</b>	<b>80.386.450</b>
<b>ВКУПНА ПАСИВА</b>		<b>111.150.005</b>	<b>80.663.767</b>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.



**КБ Публикум Балансиран- Отворен Инвестиционен Фонд**  
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>30 Јуни 2014</u>
<b>Состојба на почетокот на периодот</b>	<b>80.386.417</b>	<b>37.101.148</b>
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	631.279	188.389
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>(808.850)</u>	<u>2.741.631</u>
<b>Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот</b>	<b><u>(177.571)</u></b>	<b><u>2.930.020</u></b>
<b>Приливи и откупи од имателите на откупливи удели</b>		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	30.887.147	5.296.818
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(323.947)</u>	<u>(875.990)</u>
<b>Трансакции со имателите на откупливи удели</b>	<b><u>30.563.200</u></b>	<b><u>4.420.828</u></b>
<b>Состојба на крај на периодот</b>	<b>110.772.046</b>	<b>44.451.996</b>
<b>Број на удели на почетокот на периодот</b>	<b>719.419,5419</b>	<b>382.883,1433</b>
Издадени удели на фондот во периодот	276.324,6090	52.124,4888
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(7.879,8604)</u>	<u>(8.772,6280)</u>
<b>Број на удели на фондот на 30 јуни</b>	<b><u>987.864,2905</u></b>	<b><u>426.235,0041</u></b>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Балансиран- Отворен Инвестиционен Фонд  
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ**  
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>30 Јуни 2014</u>
<b>ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ</b>		
Добивка/(загуба) пред оданочување	(177.571)	2.930.020
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	1.363.777	110.520
Приходи од камати	(361.726)	171.128
Приходи од дивиденди	(1.109.749)	(400.824)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(31.133.517)	(6.012.128)
Приливи од дивиденда	1.036.695	239.268
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(3.400.000)	(387.381)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	-	(216.316)
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	(593)	216.316
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	69.638	23.246
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	31.564	(24.258)
<b>Паричен тек од редовно работење</b>	<b><u>(33.681.482)</u></b>	<b><u>(3.350.409)</u></b>
Приливи од издавање на удели	30.887.147	5.296.818
Одливи од откуп на удели	(323.947)	(875.990)
<b>Паричен тек од финасиски активности</b>	<b><u>30.563.200</u></b>	<b><u>4.420.828</u></b>
Нето зголемување / (намалување) на паричните средства	(3.118.282)	1.070.419
Пари и парични средства на почетокот на годината	3.642.234	195.056
<b>Пари и парични средства, крај на периодот</b>	<b><u><u>523.952</u></u></b>	<b><u><u>1.265.475</u></u></b>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015**

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

## **1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ**

КБ Публикум Балансиран (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 14 април 2009 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, кој се основа со прибирање на парични средства од инвеститори преку продажба на удели во Фондот, а Друштвото истите ќе ги вложува во согласност со одредбите од Законот за инвестициски фондови, Статутот и Проспектот на Фондот. Фондот е во сопственост на имателите на удели. Покрај правото на сразмерен дел во добивката на фондот, сопствениците на удели имаат право во секое време да побараат исплата на уделот и на тој начин да излезат 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 договорот за управување, проспектот 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:

- Хартии од вредност кои котираат или со нив се тргува на берза или се продаваат на пазар на пари или на друг регулиран пазар;
- Хартии од вредност од новите емисии, ако условите за нивно издавање содржат обврска за поднесување барање за вклучување на хартиите од вредност на некоја берза, пазар на пари или на некој друг регулиран пазар;
- Удели или акции на инвестициски фондови регистрирани во Република Македонија или држави кои се членки или не се членки на ЕУ и на ОЕЦД под услови кои се предвидени со Законот;
- Депозити во овластени банки во Република Македонија по услови предвидени со Законот;
- Термински и опциски договори и други финансиски дериватни инструменти со кои се тргува на регулирани пазари и/или дериватни финансиски инструменти со кои се тргува преку шалтер во согласност со Законот;
- Инструменти на пазарот на пари со кои не се тргува на регулираните пазари по услови предвидени со Законот.

## **2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ**

### **2.1. Основа за изготвување**

Овие меѓупериодиски 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.

Овие меѓупериодиски финансиски извештаи се изготвени за шестмесечниот период што завршува на 30 јуни 2015 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот. Тие не ги содржат сите информации потребни за годишните финансиски извештаи и треба да се читаат заедно со годишните финансиски извештаи за годината што заврши на 31 декември 2014 година.

Овие меѓупериодиски финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Фондот на 11 август 2015 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, Фондот се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие меѓупериодиски финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2014 година.

Подготвувањето на меѓупериодиски 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**

Придружните меѓупериодиски финансиски извештаи се подготвени според претпоставката дека Фондот ќе продолжи да работи во догледна иднина. Раководството на Фондот 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 меѓупериодиски финансиски извештаи, Раководството на Фондот 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 меѓупериодиските финансиски извештаи и идните фактички резултати би можеле да се разликуваат од овие проценки.

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

---

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.3. Користење на претпоставки и проценки (Продолжува)

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.

### 2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат финансиските извештаи за периодот кој завршува на 30 Јуни 2014 година во Билансот на успех, Извештајот за парични текови и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот и 31 Декември 2014 во Билансот на состојба.

Меѓупериодиските финансиски извештаи на Друштвото за периодот и со состојба на 30 Јуни 2014 и 31 декември 2014 година беа ревидирани од друго ревизорско друштво кое во своите извештаи изразило неквалификувано мислење.

### 2.5. Признавање на трошоците и приходите

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/транзакциите. 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, Фондот ги проценува идните парични текови 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. Транзакциските 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 трошоците и приходите (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 2,5 % 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 последниот ден од месецот, како збир на сите дневни вредности на надоместокот за тековниот 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 денари	0,35%
- Од 500.000.001 - 1.000.000.000 денари	0,30%
- Од 1.000.000.001 - 1.800.000.000 денари	0,25%
- Над 1.800.000.001 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.

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

---

## 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 на удели (т.н. влезна провизија или „entry fee“) претставува надоместок кој инвеститорот го плаќа при секоја уплата во Фондот и е различен во зависност од износот на уплатата и истиот е предвиден со Проспектот и Статутот на Фондот.

Трошоци за откуп и исплата на удели од Фондот (односно излезна провизија) ќе се наплатува доколку се повлечат инвестираните средствата во рок пократок од три (3) години од моментот на купување на удели во Фондот. Во случај на повеќекратни уплати ќе се применува FIFO методата, каде исплатата на удели се врши по хронолошки редослед почнувајќи од првата регистрирана уплата. Трошокот за откуп и исплата на удели се пресметува на вкупниот износ на исплатата, со примена на следниве стапки:

До 1.000.000 денари	1,5%
Од 1.000.001 - 5.000.000 денари	1,0%
Над 5.000.001 денари	0,5%

### 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 меѓупериодиските 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 Извештајот за финансиска 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 Извештајот за сеопфатна добивка.

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.7. Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат од парични средства на денарските сметки отворени во Комерцијална Банка АД Скопје (депозитарна 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.

### 2.9. Финансиски средства и обврски

#### *Признавање*

Фондот почетно ги признава финансиските средства и обврски 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 корегирани (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 прифатено следнава класификација на финансиски средства и финансиски обврски:

Финансиски средства:

- За тргување- должнички и сопственички хартии од вредност.
- Кредити и побарувања - парични средства и парични еквиваленти, вложувања во депозити и останати побарувања.
- До доспевање - должнички хартии од вредност.

Финансиски обврски:

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

Финансиско средство се класифицира за тргување, доколку:

- е набавено или настанато со цел да биде продадено или откупено во блиска иднина;
- при иницијално признавање е дел од портфолиото 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.



## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

#### *Депризнавање*

Фондот ги депризнава финансиските средства 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.

Фондот ги депризнава финансиските обврски 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 само кога Фондот 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.

#### *Принцип на мерење според објективна вредност*

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

Кај сопственичките и 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 сопственичките 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 цената на последната реализирана трансакција со тие хартии од вредност остварена на истиот ден на матичната берза на издавачот или берзата која е дефинирана како примарен извор на цената на предметната хартија од вредност, а цената е официјално регистрирана на финансиско-информациониот сервис Блумберг.

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.10. Оштетување на финансиски средства

*Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност*

На секој датум на известување, Фондот проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата (“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

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 во периодот од 01 јануари до 30 јуни 2015 година по месеци:*

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот		
			Имот	Обврски	
01.01.2015	719.419,5419	111,7824	80.418.435,65	80.702.409,51	283.973,86
31.01.2015	736.763,3612	112,1348	82.616.778,30	82.897.371,26	280.592,96
28.02.2015	747.834,8403	113,4976	84.877.448,61	85.139.230,57	261.781,96
31.03.2015	754.195,2592	111,9665	84.444.587,34	84.722.193,41	277.606,06
30.04.2015	791.968,1977	114,0226	90.302.234,55	90.534.885,16	232.650,62
31.05.2015	968.717,0560	113,9773	110.411.759,32	111.150.233,80	738.474,48
30.06.2015	987.864,2905	112,1329	110.772.045,82	111.150.005,09	377.959,27

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд  
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ  
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015**

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 (Продолжува)**

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

Датум	Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
31.01.2014		384.684,16	97,2006	37.391.532	37.561.396	169.864
28.02.2014		386.182,54	97,0254	37.469.521	37.732.060	262.54
31.03.2014		390.735,81	99,2591	38.784.066	39.207.834	423.768
30.04.2014		401.712,45	99,6816	40.043.356	40.293.745	250.39
31.05.2014		404.441,26	104,0383	42.077.387	42.233.689	156.303
30.06.2014		426.235,00	104,2899	44.451.996	44.824.153	372.157
31.07.2014		513.676,15	104,8855	53.877.191	54.091.832	214.641
31.08.2014		551.180,19	107,6151	59.315.317	60.502.604	1.187.287
30.09.2014		663.885,20	108,9570	72.334.948	73.338.493	1.003.545
31.10.2014		669.114,83	111,5332	74.628.536	74.874.676	246.140
30.11.2014		713.646,15	113,4508	80.963.742	81.229.115	265.373
31.12.2014		719.419,54	111,7379	80.386.417	80.663.767	277.350

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	За период од 01 Јануари до 30 Јуни 2015	За годината што заврши на 31 Декември 2014
Највисока вредност на средствата	112.389.134,32	81.056.552
Цена по удел при највисока вредност на средствата	113,9584	113,5642
Најниска вредност на средствата	80.318.008,07	36.996.920
Цена по удел при најниска вредност на средствата	111,5267	96,6272

Показателот на вкупни трошоци за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2015 година изнесува 1,277% (за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2014 година изнесува 1,4006%)

Нето вредноста по удел е нето вредноста на имотот на отворениот Фонд поделена со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување на нето вредноста на имотот на Фондот. Нето вредноста по удел, вкупниот број на удели на отворениот инвестициски Фонд, сите зголемувања и намалувања на бројот на удели се пресметуваат и изразуваат во четири децимални места. Почетната цена на секој поединечен удел во Фондот изнесува 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.

### 3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

Во нормалниот тек на спроведување на своите деловни активности 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 на Фондот се изложени на различни ризици од финансиски карактер. Активностите на управување со финансиските ризици вклучуваат анализа, процена, прифаќање и управување со ризиците. Фондот се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и приносот и минимизација на потенцијалните негативни ефекти врз финансиската успешност на Фондот.

Политиките на Фондот 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. Фондот 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.

#### 3.1. Пазарен ризик

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Фондот на ефектот од флукуацијата на пазарните каматни стапки. Раководството на Фондот 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*

Фондот има склучено трансакции во странска валута како резултат на продажба и купување на хартии од вредност деноминирани во странска валута. Поради тоа истиот е изложен на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Фондот нема посебна политика за избегнување на овој вид на ризик заради тоа што трошоците се премногу високи во однос на вкупниот имот, како и поединечните изложености кон одредени странски валути.

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Извештајот за финансиска состојба искажани во странска валута во денари на 30 Јуни 2015 и 2014 како и 31 декември 2014 се дадени во следниов преглед:

	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014	31 Декември 2014
EUR	61,6958	61,6850	61,4814
USD	55,4170	45,2900	50,5604

### 3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

#### 3.1. Пазарен ризик (Продолжува)

##### (б) Каматен ризик

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

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

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.

#### 3.2. 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.

#### 3.3. Ликвидносен ризик

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

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

##### *Изложеност на ризик на ликвидност*

Сите финансиски обврски на Фондот доспеваат во рок од една година од крајот на финансиската година.

#### 3.4. 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.

### 3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

#### 3.5. 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*

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски со состојба на 30 јуни 2015 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.

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.

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година

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

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

	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014
Камати од вложувања во државни обврзници	118.731	208.721
Камати од краткорочни депозити	570.019	154.017
Камати од жиро сметки	66	92
Камати од вложувања во корпоративни обврзници	419.522	-
<b>Вкупно</b>	<b>1.108.338</b>	<b>362.830</b>

**5. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ**

	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014
Приходи од дивиденда од вложувања во акции во странски АД	892.157	242.230
Приходи од дивиденда од вложувања во акции во домашни АД	206.435	153.033
Приходи од принос во затворени инвестициски фондови	4.720	3.829
<b>Вкупно</b>	<b>1.103.312</b>	<b>399.092</b>

**6. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ**

	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	8.814	8.652
Македонска Берза за хартии од вредност	12.908	5.761
Централен депозитар за хартии од вредност	7.094	3.128
<b>Вкупно</b>	<b>28.816</b>	<b>17.541</b>

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.

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

---

**6. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ (Продолжува)**

Брокерски провизии распределени по тргувач за период од 01 јануари 2015 до 30 јуни 2015 година.

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Комерцијална Банка АД Скопје	4.971	0,08
АКЈ	3.035	0,11
АЛТА ИНВЕСТ	808	0,19
<b>Вкупно</b>	<b><u>8.814</u></b>	<b><u>0,38%</u></b>

Брокерски провизии распределени по тргувач за период од 01 јануари 2014 до 30 јуни 2014 година.

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
АЛТА ИНВЕСТ	5.276	0,19
Комерцијална Банка АД Скопје	2.028	0,08
АКЈ	1.348	0,22
<b>Вкупно</b>	<b><u>8.652</u></b>	<b><u>0,49%</u></b>

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за период од 01 јануари 2015 до 30 јуни 2015 година.

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Банка Промос СПА	22.015.162	70,14
Комерцијална Банка АД Скопје	6.239.294	19,88
АКЈ	2.707.137	8,62
АЛТА ИНВЕСТ	426.306	1,36
<b>Вкупно</b>	<b><u>31.387.899</u></b>	<b><u>100%</u></b>



**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

**6. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ (Продолжува)**

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за период од 01 јануари 2014 до 30 јуни 2014 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Банка Промос СПА	2.899.047	33,04
АЛТА ИНВЕСТ	2.714.140	30,94
Комерцијална Банка АД Скопје	2.536.239	28,91
АКЈ	623.739	7,11
<b>Вкупно</b>	<b>8.773.165</b>	<b>100%</b>

**7. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014
Трошоци за надоместок на Комисија за хартии од вредност	68.254	92.754
Трошоци за ревизија	36.364	28.860
Трошоци за даноци	81.923	39.680
Останати трошоци	45.529	22
<b>Вкупно</b>	<b>232.070</b>	<b>161.316</b>

**8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	30 Јуни 2015	31 Декември 2014
Денарска сметка	64.596	3.419.402
Девизна сметка	459.356	222.832
<b>Салдо на</b>	<b>523.952</b>	<b>3.642.234</b>

**9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ**

	30 Јуни 2015	31 Декември 2014
Акции издадени од домашни акционерски друштва	35.150.261	30.579.427
Акции издадени од странски акционерски друштва	17.109.764	12.981.841
Домашна државна обврзница	185.726	-
Странски државни обврзници	22.390.353	1.993.411
<b>Салдо на</b>	<b>74.836.104</b>	<b>45.554.679</b>

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

---

**10. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Обврзници од странски трговски друштва	5.535.505	5.047.190
<b>Салдо на</b>	<b><u>5.535.505</u></b>	<b><u>5.047.190</u></b>

**11. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Вложувања во краткорочни депозити во домашни банки	29.560.000	26.160.000
<b>Салдо на</b>	<b><u>29.560.000</u></b>	<b><u>26.160.000</u></b>

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

На 30 Јуни 2015 година Фондот има побарувања по основ на дивиденди по акции од домашни и странски акционерски друштва во износ од 197.869 денари ( 31 декември 2014 година: 124.815 денари)

**13. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Камата од вложувања во странски државни обврзници	208.650	32.935
Камата од вложувања во домашна државна обврзница	328	-
Камата од вложувања во краткорочни депозити	99.903	86.709
Камата од вложувања во корпоративни обврзници	187.690	15.199
Камата од жиро сметки	4	6
<b>Салдо на</b>	<b><u>496.575</u></b>	<b><u>134.849</u></b>

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

**14. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	229.055	169.986
Обврска кон друштвото за излезна провизија	606	241
Обврски кон друштвото за влезна провизија	<u>7.560</u>	<u>5.625</u>
<b>Салдо на</b>	<b><u>237.221</u></b>	<b><u>175.852</u></b>

**15. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Трошоци за ревизија на финансиски извештаи	36.401	58.038
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	<u>13.743</u>	<u>15.459</u>
<b>Салдо на</b>	<b><u>50.144</u></b>	<b><u>73.497</u></b>

**16. 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 сотојба на и за шестмесечниот период/ годината што завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 и 31 Декември 2014 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	237.221	-	1.137.576
Комерцијална Банка АД Скопје	523.956	32.068	67	184.147
<b>30 Јуни 2015 година</b>	<b><u>523.956</u></b>	<b><u>269.289</u></b>	<b><u>67</u></b>	<b><u>1.321.723</u></b>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	175.853	-	1.342.737
Комерцијална Банка АД Скопје	-	23.798	179	255.636
<b>31 Декември 2014 година</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>199.651</u></b>	<b><u>179</u></b>	<b><u>1.598.373</u></b>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	99.124	-	488.043
Комерцијална Банка АД Скопје	1.481.802	12.382	92	88.803
<b>30 Јуни 2014 година</b>	<b><u>1.481.802</u></b>	<b><u>111.506</u></b>	<b><u>92</u></b>	<b><u>576.846</u></b>

**16. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ (Продолжува)**

На 30 Јуни 2015 година 62.000 удели ( 31 декември 2014: 62.000 удели) се поседувани од Комерцијална Банка АД Скопје, која е сопственик на 64,29 % од акциите со право на глас на Друштвото.

Со сотојба на 30 Јуни 2015 Фондот поседува 1.909 акции од Комерцијална Банка АД Скопје во вредност од 3.378.930 денари. ( 31 декември 2014: 1.346 акции во вредност од 2.626.934 денари).

**17. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ**

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

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд  
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ  
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година  
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

---

## ПРИЛОЗИ

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 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 2014 до 30 јуни 2014	За периодот од 01 јануари 2015 до 30 јуни 2015
Нето имот на фондот на почеток на периодот	37.101.148,50	80.386.416,63
Број на удели / акции на почетокот на периодот	382.883,1433	719.419,5419
<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот</b>	<b>96,8994</b>	<b>111,7379</b>
<b>Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот</b>		
Нето имот на фондот на крајот на периодот	44.451.996,24	110.772.045,82
Број на удели / акции на крајот на периодот	426.235,0041	987.864,2905
<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот</b>	<b>104,2899</b>	<b>112,1329</b>
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,4006%	1,2770%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	0,4781%	0,6867%
Принос на инвестицискиот фонд	7,6270%	0,3535%

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

**Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот**

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
МКАЛКА101011 / АЛК	755	5.039,93	3.805.145,19	3.619.537,95	4.794,09	0,05%	3,26%
МКВЛВА101011 / УНИ	1.519	704,32	1.069.866,94	882.539,00	581,00	0,28%	0,79%
МКГРНТ101015 / ГРНТ	3.309	594,91	1.968.557,19	1.530.577,95	462,55	0,11%	1,38%
МККМБС101019 / КМБ	1.909	1.940,73	3.704.847,27	3.378.930,00	1.770,00	0,08%	3,04%
МКМВДН101011 / МБ	153	37.336,00	5.712.408,00	5.712.408,00	37.336,00	5,48%	5,14%
МКМТСК101019 / ТЕЛ	2.590	291,88	755.969,20	673.400,00	260,00	0,00%	0,61%
МКМТУР101018 / МТУР	361	3.900,00	1.407.900,00	1.202.852,00	3.332,00	0,08%	1,08%
МКРРИВ101019 / ППИВ	37	19.211,00	710.807,00	990.707,19	26.775,87	0,09%	0,89%
МКРАДЕ101010 / РАДЕ	3.826	1.347,37	5.155.029,97	5.165.100,00	1.350,00	1,86%	4,65%
МКСВТВ101013 / СБТ	500	1.379,84	689.920,00	605.000,00	1.210,00	0,13%	0,54%
МКСПАЗ101010 / СПАЗ	288	8.370,00	2.410.560,00	2.303.919,36	7.999,72	0,41%	2,07%
МКСТБС101014 / СТБ	7.852	358,66	2.816.185,76	2.591.160,00	330,00	0,04%	2,33%
МКТЕАЛ101018 / ТЕАЛ	2.158	730,00	1.575.340,00	1.575.340,00	730,00	3,70%	1,42%
МКТНВА101019 / ТНБ	860	5.348,54	4.599.747,50	4.730.000,00	5.500,00	0,10%	4,26%
МКТРПФ101010 / ТПФ	290	798,60	231.594,00	188.790,00	651,00	0,06%	0,17%
<b>Обична акција</b>	<b>26.407</b>		<b>36.613.878,02</b>	<b>35.150.261,45</b>			<b>31,63%</b>
<b>Вкупно акции од домашни издавачи</b>	<b>26.407</b>	<b>1.386,52</b>	<b>36.613.878,02</b>	<b>35.150.261,45</b>	<b>1.331,10</b>		<b>31,63%</b>
US61744U1060 / APF	500	750,8219	375.410,95	433.638,03	867,28	0,00%	0,39%
US61745C1053 / IIF	200	1.358,56	271.711,58	304.350,16	1.521,75	0,00%	0,27%
US6174681030 / CAF	500	1.535,52	767.759,65	940.149,41	1.880,30	0,00%	0,85%
<b>Акција во затворен фонд</b>	<b>1.200</b>		<b>1.414.882,18</b>	<b>1.678.137,60</b>			<b>1,51%</b>

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот (Продолжува)**

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
DE0005190003 / BMW	200	6.498,12	1.299.623,42	1.211.458,73	6.057,29	0,00%	1,09%
DE0007236101 / SIE	200	5.914,40	1.182.879,60	1.114.843,11	5.574,22	0,00%	1,00%
DE000CBK1001 / CBK	1.644	675,0658	1.109.808,18	1.162.870,82	707,34	0,00%	1,05%
FR0000120271 / FP	275	2.614,19	718.902,00	739.223,65	2.688,09	0,00%	0,67%
FR0000130809 / GLE.PA	400	2.151,23	860.493,68	1.033.281,26	2.583,20	0,00%	0,93%
FR0000133308 / ORA:FP	800	869,9618	695.969,44	681.615,20	852,02	0,00%	0,61%
FR0010242511 / EDF.FR	300	1.403,31	420.993,90	370.174,80	1.233,92	0,00%	0,33%
SI0031102120 / KRKG	240	3.603,44	864.824,40	962.454,48	4.010,23	0,00%	0,87%
SI0031102153 / PETG	20	17.460,72	349.214,35	314.648,58	15.732,43	0,00%	0,28%
SI0031104076 / GRVG	300	345,5255	103.657,65	107.350,69	357,84	0,00%	0,10%
US0378331005 / AAPL UQ	175	5.580,86	976.649,98	1.216.368,51	6.950,68	0,00%	1,09%
US17275R1023 / CSCO	700	1.406,34	984.436,25	1.065.225,57	1.521,75	0,00%	0,96%
US25271C1027 / DO	200	1.856,07	371.214,46	286.062,55	1.430,31	0,00%	0,26%
US30161N1019 / EXC	160	1.874,78	299.964,74	278.592,34	1.741,20	0,00%	0,25%
US35671D8570 / FCX	600	1.156,73	694.035,78	619.118,72	1.031,86	0,00%	0,56%
US3682872078 / OGZD	4.000	235,1059	940.423,60	1.141.590,20	285,40	0,00%	1,03%
US4581401001 / INTC	750	1.834,84	1.376.127,68	1.264.131,04	1.685,51	0,00%	1,14%
US46115H1077 / ISNPY	529	875,7061	463.248,53	639.959,40	1.209,75	0,00%	0,58%
US6778621044 / LUK	500	1.967,40	983.702,40	1.222.656,52	2.445,31	0,00%	1,10%
<b>Обична акција</b>	<b>11.993</b>		<b>14.696.170,04</b>	<b>15.431.626,17</b>			<b>13,90%</b>
<b>Вкупно акции од странски издавачи</b>	<b>13.193</b>	<b>1.221,18</b>	<b>16.111.052,22</b>	<b>17.109.763,77</b>	<b>1.296,88</b>		<b>15,41%</b>



**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 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 имотот на фондот (%)
МКМИНФ200ДЕ0/РМДЕН 14	200.264,57	180.235,77	186.053,66	0,03%	0,17%
Државна обврзница	200.264,57	180.235,77	186.053,66		0,17%
<b>Вкупно обврзници од домашни издавачи</b>	<b>200.264,57</b>	<b>180.235,77</b>	<b>186.053,66</b>		<b>0,17%</b>
GR0128011682/GGB 3	3.084.790,00	1.936.020,65	1.330.951,66	0,00%	1,20%
XS0232329879/UKRAIN4.95 10/15	3.084.790,00	1.993.411,43	1.708.018,22	0,00%	1,54%
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	6.169.580,00	5.771.473,70	5.754.126,21	0,00%	5,18%
<b>Државна обврзница</b>	<b>12.339.160,00</b>	<b>9.700.905,78</b>	<b>8.793.096,10</b>		<b>7,92%</b>
XS0238091507/RUSB 7,73 12/16/15	5.541.700,00	5.047.190,50	5.552.163,87	0,00%	5,00%
XS0327237136/GAZPRU 6,605	3.084.790,00	2.971.107,63	3.319.238,27	0,00%	2,99%
XS0928972909/NITROG 7,875	11.083.400,00	10.556.089,20	10.657.700,46	0,00%	9,59%
<b>Корпоративна обврзница</b>	<b>19.709.890,00</b>	<b>18.574.387,33</b>	<b>19.529.102,60</b>		<b>17,58%</b>
<b>Вкупно обврзници од странски издавачи</b>	<b>32.049.050,00</b>	<b>28.275.293,11</b>	<b>28.322.198,69</b>		<b>25,50%</b>

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА	15.050.000,00	15.086.284,94	13,57%
СТОПАНСКА БАНКА БИТОЛА	14.510.000,00	14.573.617,54	13,11%
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>29.560.000,00</b>	<b>29.659.902,47</b>	<b>26,68%</b>

**Табела 3 - Извештај за вложувањата на фондот по видови на имот**

Средства	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции	52.260.025,22	47,02%
Обврзници	28.508.252,36	25,65%
Пласмани и Депозити	29.659.902,47	26,68%
Пари и парични еквиваленти	523.951,95	0,47%
<b>Вкупно</b>	<b>111.150.001,19</b>	<b>100%</b>

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**Табела 4 Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот**

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/ (загуба)	Нето курсни разлики
30.06.2015	DE0005190003 / BMW	1.299.623,42	1.211.458,73	(91.557)	3.391,87
30.06.2015	DE0007236101 / SIE	1.182.879,59	1.114.843,11	(71.074)	3.037,08
30.06.2015	DE000CBK1001 / CBK	1.109.808,13	1.162.870,82	49.193	3.870,16
30.06.2015	FR0000120271 / FP	718.902,01	739.223,65	17.815	2.506,98
30.06.2015	FR0000130809 / GLE.PA	860.493,67	1.033.281,26	169.787	3.000,74
30.06.2015	FR0000133308 / ORA:FP	695.969,45	681.615,20	(16.781)	2.427,01
30.06.2015	FR0010242511 / EDF.FR	420.993,89	370.174,80	(52.287)	1.468,10
30.06.2015	MKALKA101011 / АЛК	3.805.145,22	3.619.537,95	(185.607)	0,00
30.06.2015	MKBLBA101011 / УНИ	1.069.867,00	882.539,00	(187.328)	0,00
30.06.2015	MKGRNT101015 / ГРНТ	1.968.557,19	1.530.577,95	(437.979)	0,00
30.06.2015	MKKMBS101019 / КМБ	3.704.847,36	3.378.930,00	(325.917)	0,00
30.06.2015	MKMBDH101011 / МБ	5.712.408,00	5.712.408,00	0	0,00
30.06.2015	MKMTSK101019 / ТЕЛ	755.969,20	673.400,00	(82.569)	0,00
30.06.2015	MKMTUR101018 / МТУР	1.407.900,00	1.202.852,00	(205.048)	0,00
30.06.2015	MKPPIV101019 / ППИВ	710.807,00	990.707,19	279.900	0,00
30.06.2015	MKRADE101010 / РАДЕ	5.155.030,00	5.165.100,00	10.070	0,00
30.06.2015	MKSBTV101013 / СБТ	689.920,00	605.000,00	(84.920)	0,00
30.06.2015	MKSPAZ101010 / СПАЗ	2.410.560,00	2.303.919,36	(106.641)	0,00
30.06.2015	MKSTBS101014 / СТБ	2.816.185,79	2.591.160,00	(225.026)	0,00
30.06.2015	MKTEAL101018 / ТЕАЛ	1.575.340,00	1.575.340,00	0	0,00
30.06.2015	MKTNBA101019 / ТНБ	4.599.747,50	4.730.000,00	130.253	0,00
30.06.2015	MKTPLF101010 / ТПЛФ	231.594,00	188.790,00	(42.804)	0,00
30.06.2015	SI0031102120 / KRKG	864.824,40	962.454,48	94.765	2.865,33
30.06.2015	SI0031102153 / PETG	349.214,35	314.648,58	(35.784)	1.217,79
30.06.2015	SI0031104076 / GRVG	103.657,64	107.350,69	3.332	361,48
30.06.2015	US0378331005 / AAPL UQ	976.649,97	1.216.368,51	145.906	93.812,51
30.06.2015	US17275R1023 / CSCO	984.436,27	1.065.225,57	(13.771)	94.560,43
30.06.2015	US25271C1027 / DO	371.214,46	286.062,55	(120.809)	35.657,16
30.06.2015	US30161N1019 / EXC	299.964,74	278.592,34	(50.186)	28.813,24
30.06.2015	US35671D8570 / FCX	694.035,79	619.118,72	(120.920)	46.002,82
30.06.2015	US3682872078 / OGZD	940.423,44	1.141.590,20	110.834	90.332,76
30.06.2015	US4581401001 / INTC	1.376.127,69	1.264.131,04	(244.181)	132.184,51
30.06.2015	US46115H1077 / ISNPY	463.248,54	639.959,40	132.213	44.497,53
30.06.2015	US6778621044 / LUK	983.702,40	1.222.656,52	235.524	3.430,40
	<b>Обични акции на АД</b>	<b>51.310.048,11</b>	<b>50.581.887,63</b>	<b>(1.321.598)</b>	<b>593.437,90</b>

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

**Табела 4 Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот (Продолжува)**

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/ (загуба)	Нето курсни разлики
30.06.2015	US61744U1060 / APF	375.410,97	433.638,03	22.167	36.060,26
30.06.2015	US61745C1053 / IIF	271.711,59	304.350,16	6.539	26.099,37
30.06.2015	US6174681030 / CAF	767.759,67	940.149,41	98.642	73.747,47
	<b>Акции на инвестициски фондови</b>	<b>1.414.882,23</b>	<b>1.678.137,59</b>	<b>127.348</b>	<b>135.907,09</b>
30.06.2015	GR0128011682 / GGB 3	1.936.020,65	1.299.005,07	(641.636)	4.620,74
30.06.2015	МКМИНF200DE0 / РМДЕН 14	180.235,77	185.725,36	5.487	2,34
30.06.2015	XS0232329879 / UKRAIN4.95 10/15	1.993.411,43	1.599.247,68	(401.115)	6.951,49
30.06.2015	XS1205717702 / MONTEN 3 7/8	5.771.473,70	5.686.193,41	(85.449)	168,39
	<b>Државни обврзници</b>	<b>9.881.141,55</b>	<b>8.770.171,51</b>	<b>(1.122.713)</b>	<b>11.742,96</b>
	Обврзници од локалната самоуправа	0,00	0,00	0	0,00
30.06.2015	XS0238091507 / RUSB 7,73 12/16/15	5.047.190,48	5.535.504,91	3.504	484.809,96
30.06.2015	XS0327237136 / GAZPRU 6,605	2.971.107,63	3.242.762,10	262.084	9.570,71
30.06.2015	XS0928972909 / NITROG 7,875	10.556.089,20	10.563.145,20	(121.252)	128.308,40
	<b>Обврзници од трговски друштва</b>	<b>18.574.387,31</b>	<b>19.341.412,21</b>	<b>144.336</b>	<b>622.689,06</b>
	<b>Вкупно</b>	<b>81.180.459,21</b>	<b>80.371.608,94</b>	<b>(2.172.627)</b>	<b>1.363.777,02</b>

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**Табела 5 Трансакции од имотот на Фондот со поврзани страни**

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакција	Датум на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	12.01.2015	200,00	396.000,00	396.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	13.02.2015	30,00	40.500,00	40.500,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	17.02.2015	100,00	195.100,00	195.100,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	02.03.2015	41,00	53.300,00	53.300,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	10.03.2015	10,00	13.000,00	13.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СБТ	11.03.2015	112,00	146.720,00	146.720,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	11.03.2015	5,00	3.005,00	3.005,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	13.03.2015	46,00	246.100,00	246.100,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ТНБ	23.03.2015	400,00	2.160.000,00	2.160.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	02.04.2015	70,00	94.500,00	94.500,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	02.04.2015	195,00	117.195,00	117.195,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СББ	06.04.2015	630,00	182.700,00	182.700,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СББ	08.05.2015	1.000,00	300.000,00	300.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	15.05.2015	188,00	246.280,00	246.280,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СББ	18.05.2015	709,00	233.970,00	233.970,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	19.05.2015	50,00	243.000,00	243.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ТНБ	20.05.2015	15,00	81.915,00	81.915,00	0,00

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

**Табела 5 Трансакции од имотот на Фондот со поврзани страни (Продолжува)**

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакција	Датум на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	20.05.2015	50,00	242.500,00	242.500,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	26.05.2015	113,00	209.163,00	209.163,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	27.05.2015	50,00	92.550,00	92.550,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	27.05.2015	100,00	185.100,00	185.100,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	01.06.2015	50,00	242.500,00	242.500,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	01.06.2015	103,00	57.783,00	57.783,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - РМДЕН 14-ТРГ	03.06.2015	3.246,00	180.226,42	180.226,42	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	12.06.2015	100,00	56.000,00	56.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	24.06.2015	11,00	52.470,00	52.470,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	25.06.2015	30,00	143.100,00	143.100,00	0,00
			<b>7.654,00</b>	<b>6.214.677,42</b>	<b>6.214.677,42</b>	<b>0,00</b>

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 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	39,24	0,00	Камата - РМ-ДЕН
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0,00	863,00	Купување на акции - КМБ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0,00	19.915,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВР.СУБДЕП.БАНКА-КБ ЗА NLB
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	9,04	0,00	Камата - РМ-УСД
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0,00	117,00	Купување на акции - СБТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0,00	1.794,00	Купување на акции - ТНБ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0,00	144,00	Купување на обврзници - РМДЕН 14-ТРГ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0,00	159.260,64	Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КВ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	0,00	1.137.575,77	Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	18,44	0,00	Камата - РМ-ЕУР
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0,00	187,00	Купување на акции - УНИ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0,00	573,00	Купување на акции - СТБ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0,00	935,00	Купување на акции - АЛК
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0,00	358,00	Купување на акции - РАДЕ

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

**Табела 7 Листа на трансакции на Фондот**

	Назив на издавачот на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен/П родажен	Количина на ХВ	Цена по ХВ	Пазар/ Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
1	Министерство за финансии на Грција	GGB 2	Куповен	50.000,00	64,80	Luxembourg Stock Exchange	05.01.2015
2	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	200,00	1.980,00	Македонска берза	12.01.2015
3	GAZPROM ОАО-SPON ADR	GAZPRU 6,605	Куповен	50,00	96,63	Luxembourg Stock Exchange	12.01.2015
4	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	30,00	1.350,00	Македонска берза	13.02.2015
5	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	100,00	1.951,00	Македонска берза	17.02.2015
6	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	120,00	57,60	Ljubljanska borza (LJSE)	25.02.2015
7	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	41,00	1.300,00	Македонска берза	02.03.2015
8	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	10,00	1.300,00	Македонска берза	10.03.2015
9	СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	СБТ	Куповен	112,00	1.310,00	Македонска берза	11.03.2015
10	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	5,00	601,00	Македонска берза	11.03.2015
11	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	46,00	5.350,00	Македонска берза	13.03.2015
12	НЛБ ТУТУНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Куповен	400,00	5.400,00	Македонска берза	23.03.2015
13	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	70,00	1.350,00	Македонска берза	02.04.2015
14	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	195,00	601,00	Македонска берза	02.04.2015
15	СТОПАНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	СТБ	Куповен	630,00	290,00	Македонска берза	06.04.2015
16	СТОПАНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	СТБ	Куповен	1.000,00	300,00	Македонска берза	08.05.2015
17	Nitrogenmuvek Zrt	NITROG 7,875	Куповен	200,00	96,40	Luxembourg Stock Exchange	13.05.2015

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**Табела 7 Листа на трансакции на Фондот (Продолжува)**

	Назив на издавачот на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен/П родажен	Количина на ХВ	Цена по ХВ	Пазар/ Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
18	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	Куповен	200,00	105,60	ХЕТРА	13.05.2015
19	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	188,00	1.310,00	Македонска берза	15.05.2015
20	Siemens AG	SIE	Куповен	200,00	96,11	ХЕТРА	15.05.2015
21	СТОПАНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	СТБ	Куповен	709,00	330,00	Македонска берза	18.05.2015
22	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	50,00	4.860,00	Македонска берза	19.05.2015
23	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	50,00	4.850,00	Македонска берза	20.05.2015
24	НЛБ ТУТУНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Куповен	15,00	5.461,00	Македонска берза	20.05.2015
25	FreePort-McMoRan Copper &Gold Inc	FCX	Куповен	200,00	20,05	New York берза (NYSE)	26.05.2015
26	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	113,00	1.851,00	Македонска берза	26.05.2015
27	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	50,00	1.851,00	Македонска берза	27.05.2015
28	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	100,00	1.851,00	Македонска берза	27.05.2015
29	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	50,00	4.850,00	Македонска берза	01.06.2015
30	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	103,00	561,00	Македонска берза	01.06.2015
31	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.М	РМДЕН 14	Куповен	3.246,00	90,00	Македонска берза	03.06.2015
32	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	100,00	560,00	Македонска берза	12.06.2015
33	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	11,00	4.770,00	Македонска берза	24.06.2015
34	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	30,00	4.770,00	Македонска берза	25.06.2015
35	МИНФ.Р.Ц.ГОРА	MONTEN 3 7/8	Куповен	100,00	93,55	Luxembourg Stock Exchange	25.06.2015