

**КБ Публикум Обврзници - 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

	Страна
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 и фондот	6
6.Белешки кон финансиските извештаи	7 -23
6.Прилози кон финансиските извештаи	24-30

До,
Раководството на Друштвото за управување со
КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестиционен Фонд

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените меѓупериодиски финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ Обврзници - Отворен Инвестициски Фонд (во понатамошниот текст "Фондот"), управуван од страна на Друштвото за управување со Фондот, КБ Публикум Инвест АД Скопје, коишто се состојат од Биланс на состојба на ден 30 јуни 2015 година, како и на Билансот на успех, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени на 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 финансиски 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 финансиски извештаи.

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

До Раководството на
Друштвото за управување со
КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестиционен Фонд

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)


Мислење на ревизорот

Според нашето мислење, меѓупериодиските финансиски извештаи на КБ Публикум Обврзници - 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 Обврзници - 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 својот извештај од 7 Август 2014 изразило неквалификувано мислење.

Скопје, 17 Август 2015 година


Звонко Кочовски
Овластен ревизор




Драган Димитров
Управител

БИЛАНС НА УСПЕХ

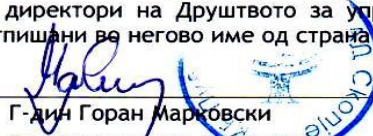
За период кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година

Во денари

	Белешка	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		4.498.341	814.214
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	4	6.357.143	2.267.162
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		2.500.675	270.624
Останати приходи		467.245	-
Вкупно приходи		13.823.404	3.352.000
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		12.032	29.373
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		1.386.964	353.393
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	5	1.614.175	800.138
Расходи од камати		767	-
Надоместок на депозитарната банка		436.179	223.914
Трансакциски трошоци	6	-	50.429
Останати дозволени трошоци на Фондот	7	197.782	258.195
Вкупно расходи		3.647.899	1.715.442
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		10.175.505	1.636.558
Нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во финансиски инструменти		(3.473.534)	3.106.647
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		3.075.543	265.087
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		(397.991)	3.371.734
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		9.777.514	5.008.292

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

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

На 30 Јуни 2015 и 31 Декември 2014 година

Во денари

	Белешки	30 Јуни 2015	31 Декември 2014
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	8	3.226.821	413.997
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9	98.171.077	90.108.274
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	10	54.350.613	46.348.676
Вложувања во депозити	11	42.850.000	75.670.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	12	3.879.190	-
Побарувања по основ на камата	13	3.135.873	3.349.802
Останати побарувања од фондот		-	6.137.928
		205.613.574	222.028.677
ВКУПНИ СРЕДСТВА			
ОБВРСКИ			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	14	283.397	267.538
Обврски кон депозитарната банка		58.904	62.401
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	15	61.645	83.710
Останати обврски		4.000	6.149.589
ВКУПНО ОБВРСКИ		407.946	6.563.238
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		205.205.628	215.465.439
Број на издадени удели		1.634.463,1529	1.793.170,4862
Нето имот по удел		125,5493	120,1589
Издадени удели на фондот		253.630.179	209.744.134
Повлечени удели на фондот		(72.117.873)	(8.224.502)
Добивка/загуба во тековен период		9.777.514	7.249.610
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		13.915.808	6.666.197
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		205.205.628	215.465.439
ВКУПНА ПАСИВА		205.613.574	222.028.677

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестиционен Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДТВАТА
За период кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година
Во денари

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>30 Јуни 2014</u>
Состојба на почетокот на периодот	215.465.439	79.022.642
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	10.175.505	1.636.558
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>(397.991)</u>	<u>3.371.734</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	<u>9.777.514</u>	<u>5.008.292</u>
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
	43.856.045	79.512.725
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот		
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(63.893.370)</u>	<u>(771.242)</u>
Трансакции со имателите на откупливи удели	<u>(20.037.325)</u>	<u>78.741.483</u>
Состојба на крај на периодот	205.205.628	162.772.417
Број на удели на почетокот на периодот	1.793.170,4860	698.589,8990
Издадени удели на фондот во периодот	348.481,5123	678.490,0737
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(507.188,8456)</u>	<u>(6.675,4934)</u>
Број на удели на фондот на 30 јуни	<u>1.634.463,1529</u>	<u>1.370.404,4793</u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Обврзници- Отворен Инвестиционен Фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година
 Во денари

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>30 Јуни 2014</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка/(загуба) пред оданочување	9.777.514	5.008.292
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	3.075.543	265.086
Приходи од камати	213.929	(985.381)
Приходи од дивиденди		
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(19.140.282)	(56.441.338)
Приливи од камата	(3.879.190)	-
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	38.600.701	(27.810.845)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	357.227	-
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	(6.149.590)	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	12.362	122.442
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	(18.065)	(19.464)
Паричен тек од редовно работење	<u>22.850.149</u>	<u>(79.861.208)</u>
Приливи од издавање на удели	43.856.045	79.512.725
Одливи од откуп на удели	(63.893.370)	(771.242)
Паричен тек од финасиски активности	<u>(20.037.325)</u>	<u>78.741.483</u>
Нето зголемување / (намалување) на паричните средства	2.812.824	(1.119.725)
Пари и парични средства на почетокот на годината	413.997	1.317.760
Пари и парични средства, крај на годината	<u><u>3.226.821</u></u>	<u><u>198.035</u></u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Обврзници- Отворен Инвестиционен 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

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

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

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

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

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

Овие меѓупериодски 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 меѓупериодски 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 меѓупериодски 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 меѓупериодски финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2014 година.

Подготвувањето на меѓупериодски 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 меѓупериодски 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 меѓупериодски 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 меѓупериодските 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.

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на приходите и трошоците (Продолжува)

Провизии и останати трошоци

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

Трошоци и надоместоци на фондот:

- Трошоци за управување на Фондот

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 1,5% од нето-вредноста на имотот на Фондот и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на нето-вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од нето-вредноста на имотот на Фондот кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со број на денови во тековната година. Друштвото го наплатува надоместокот за управување 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 500.000.000,00 денари	0,35%
- 500.000.001,00-1.000.000.000,00 денари	0,30%
- 1.000.000.001,00-1.800.000.000,00 денари	0,25%
- Над 1.800.000,00 денари	0,20%

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

- Трошоци поврзани со купупродажба на имот на фондот

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

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

Трошоци и надоместоци на фондот: (Продолжува)

- *Останати трошоци од работење*

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

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

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

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

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

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

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

Ставките во Билансот на состојба и Билансот на успех искажани во 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.

2.7. Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат се 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. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.8. Вложување во депозити

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

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

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 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 прифатено следнава класификација на финансиски средства и финансиски обврски:

Финансиски средства:

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

Финансиски обврски:

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

Финансиско средство се класификува за тргување, доколку:

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

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

Депризнавање

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.

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

При депривирање 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 депривира 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.

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 евидентираниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентираниот износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот Биланс на успех.

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

Пресметката на нето вредноста на имотот на Фондот по удели се врши согласно Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на нето вредноста на имотот по удел или по акции во инвестицискиот фонд (“Службен весник на Република Македонија” бр. 111/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013) донесен од Комисија за хартии од вредност (“КХВ”). Нето вредноста на имотот на Фондот се пресметува врз основа на пазарната вредност на хартиите од вредност и депозитите во финансиските институции и другите имотни вредности на Фондот, со одземање на обврските на истиот ден.

Движење на вредноста на имотот на Фондот во периодот од 01 јануари до 30 јуни 2015 година по месеци:

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2015	1.793.170,4862	120,2398	215.610.528	222.186.570	6.576.042
31.01.2015	1.803.134,5414	120,6983	217.635.189	218.056.592	421.403
28.02.2015	1.819.433,4671	123,1162	224.001.759	224.406.543	404.784
31.03.2015	1.785.646,3348	125,7356	224.519.370	224.949.699	430.329
30.04.2015	1.821.895,4908	128,9836	234.994.568	235.377.955	383.387
31.05.2015	1.607.526,0133	127,7323	205.333.037	205.707.660	374.623
30.06.2015	1.634.463,1529	125,5493	205.205.628	205.613.574	407.946

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

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

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

	30 Јуни 2015	31 Декември 2014
Највисока вредност на средствата	235.952.898	215.465.439
Цена по удел при највисока вредност на средствата	129,5096	120,1589
Најниска вредност на средствата	183.406.691	79.024.874
Цена по удел при најниска вредност на средствата	126,0499	113,1206

Показателот на вкупни трошоци за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2015 година изнесува 0,7608% (за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2014 година изнесува 0,8908%).

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.

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

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 и пазарните цени на финансиските инструменти. 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 изложени 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	Во денари 31 Декември 2014
EUR	61,6958	61,6850	61,4814
USD	55,4170	45,2900	50,5604

(б) Каматен ризик

Друштвото 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.

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

Со состојба на 30 јуни 2015 година каматоносната актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 42.850 илјади денари со рачност до една година и променлива каматна стапка, како и вложувања во хартии од вредност.

(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. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

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.

Концентрација на кредитниот ризик

Заклучно со 30 јуни 2015 година, средствата на Фондот се инвестирани во депозити со фиксни и променливи каматни стапки во повеќе домашни комерцијални банки и должнички хартии од вредност.

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 ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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	1.435.234	953.929
Камати од корпоративни обврзници	3.730.387	566.729
Камати од краткорочни депозити	1.191.387	746.304
Камати од жиро сметки	135	200
Вкупно	6.357.143	2.267.162

5. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Фондот има расходи од односите со Друштвото за управување со фондови за период од 01 јануари 2015 до 30 јуни 2015 година во износ од 1.614.175 денари (за периодот од 01 јануари 2014 до 30 јуни 2014 во износ од 800.138 денари). Овие расходи се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со фондот - КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа како процент од 1,5% од нето вредноста на имотот на фондот од претходниот ден.

6. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	-	50.429
Македонска Берза за хартии од вредност	-	-
Централен депозитар за хартии од вредност	-	-
Вкупно	-	50.429

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 ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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)

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

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
АЛТА ИНВЕСТ	38.429	0.19%
Комерцијална Банка АД Скопје	12.000	0.04%
Вкупно	50.429	

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

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Банка Промос СПА	31.239.451	100 %
Вкупно	31.239.451	100 %

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	42.876.555	46.07%
АЛТА ИНВЕСТ	20.198.664	21.70%
Комерцијална Банка АД Скопје	30.000.000	32.23%
Вкупно	93.075.219	100%

7. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014
Трошоци за ревизија	36.364	25.253
Останати трошоци	161.418	232.942
Вкупно	197.782	258.195

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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

8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Денарска сметка	543.517	402.335
Девизна сметка	<u>2.683.304</u>	<u>11.662</u>
Вкупно	<u><u>3.226.821</u></u>	<u><u>413.997</u></u>

Фондот ги чува денарските и девизните средства на сметките отворени кај депозитарната банка - Комерцијална Банка АД Скопје.

9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Државни обврзници во земјата	20.107.461	20.179.821
Државни обврзници во странство	39.162.242	27.130.820
Корпоративни обврзници во странство	<u>38.901.374</u>	<u>42.797.633</u>
Вкупно	<u><u>98.171.077</u></u>	<u><u>90.108.274</u></u>

10. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Државни обврзници во странство	13.916.066	7.964.233
Корпоративни обврзници во странство	<u>40.434.547</u>	<u>38.384.443</u>
Вкупно	<u><u>54.350.613</u></u>	<u><u>46.348.676</u></u>

11. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Вложувања во краткорочни депозити во домашни банки	<u>42.850.000</u>	<u>75.670.000</u>
Вкупно	<u><u>42.850.000</u></u>	<u><u>75.670.000</u></u>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка која се движи од 3,85% до 4,50% годишно (2014: од 4,50% до 4,95% годишно).

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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

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

На 30 Јуни 2015 година Фондот има побарувања по основ на доспеани камати и главници на обврзници во износ од 3.879.190 денари.

13. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Побарувања по камата од државни обврзници	1.607.908	1.469.369
Побарувања по камата од корпоративни обврзници	1.471.993	1.768.522
Камата од вложувања во краткорочни депозити	55.961	111.883
Камата од жиро сметки	11	28
Вкупно	<u>3.135.873</u>	<u>3.349.802</u>

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	252.445	267.433
Обврска кон Друштвото за излезна провизија	29.770	81
Обврски кон Друштвото за влезна провизија	1.182	24
Вкупно	<u>283.397</u>	<u>267.538</u>

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	50.784
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	25.244	32.926
Вкупно	<u>61.645</u>	<u>83.710</u>

**КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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

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 состојба 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	-	283.397	-	1.164.175
Комерцијална банка АД Скопје	3.226.832	58.904	135	436.179
30 Јуни 2015 година	<u>3.226.832</u>	<u>378.702</u>	<u>135</u>	<u>2.086.718</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	267.538	-	2.275.857
Комерцијална банка АД Скопје	28	62.401	325	639.539
31 Декември 2014 година	<u>28</u>	<u>329.939</u>	<u>325</u>	<u>2.915.396</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	199.949	-	800.138
Комерцијална банка АД Скопје	198.047	46.637	200	235.914
30 Јуни 2014 година	<u>198.047</u>	<u>246.586</u>	<u>200</u>	<u>1.036.052</u>

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 ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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 ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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 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	79.022.641,57	215.465.438,66
Број на удели / акции на почетокот на периодот	698.589,8990	1.793.170,4862
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	113,1174	120,1589
Нето имот на фондот на крајот на периодот	162.772.416,66	205.205.627,96
Број на удели / акции на крајот на периодот	1.370.404,4793	1.634.463,1529
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот	118,7769	125,5493
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,8908%	0,7608%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	1,5149%	4,6903%
Принос на инвестицискиот фонд	5,0032%	4,4861%

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
МКМИНФ200D50/PM ДЕН 05-ТРГ	67.886	66.297	66.640	0,00%	0,03%
МКМИНФ200D68/PM ДЕН 06-ТРГ	34.303	33.192	33.594	0,00%	0,02%
МКМИНФ20G838/DO2014/01 - 0119DK	10.005.644	9.970.873	10.204.879	0,02%	4,96%
МКМИНФ20G887/DO2014/06-219DK	10.001.751	9.966.994	10.156.792	0,02%	4,94%
XS0238022445/MACEDO 04	4.627.185	4.573.536	4.721.024	0,00%	2,30%
XS1087984164/MACEDO 3,975	18.508.740	18.524.882	18.398.174	0,00%	8,95%
Државна обврзница	43.245.508	43.135.774	43.581.103		21,20%
Вкупно обврзници од домашни издавачи	43.245.508	43.135.774	43.581.103		21,20%
GR0128011682/GGB 3	3.084.790	1.936.021	1.330.952	0,00%	0,65%
XS0232329879/UKRAIN4.95 10/15	3.084.790	1.993.411	1.708.018	0,00%	0,83%
XS0971722342/RUS 3 5/8	6.169.580	5.596.200	5.826.327	0,00%	2,83%
XS0971722342/RUS 3 5/8	6.169.580	5.726.880	6.283.245	0,00%	3,06%
XS1069342407/MONTEN 5 3/8	12.339.160	12.811.494	12.519.463	0,00%	6,09%
XS0554792670/АЛБАНИ 7	3.393.269	3.390.697	3.544.569	0,00%	1,72%
Државна обврзница	34.241.169	31.454.703	31.212.573		15,18%
USG2941DAB85/DTEK 10 3/8	8.866.720	8.859.168	4.343.612	0,00%	2,11%
XS0309688918/ZAGHLD 5.5	3.084.790	2.923.509	3.060.706	0,00%	1,49%
XS0327237136/GAZPRU 6,605	4.627.185	4.456.661	4.978.857	0,00%	2,42%
XS0498817542/ABGSM 8,5	3.084.790	3.173.191	3.169.916	0,00%	1,54%
XS0619437147/RBIAV 6 5/8 21	6.169.580	5.848.021	6.215.626	0,00%	3,02%
XS0619437147/RBIAV 6 5/8 21	6.169.580	5.936.550	5.984.572	0,00%	2,91%
XS0808635436/UQA 6.875	6.169.580	7.077.862	7.047.147	0,00%	3,43%
XS0841677387/RUSB 13	11.083.400	5.305.796	6.974.771	0,00%	3,39%
XS0922301717/PGILLN 5 5/8	11.083.400	8.490.305	10.476.487	0,00%	5,10%
XS0924078453/CRBKMO 8,7	11.083.400	9.955.402	11.051.870	0,00%	5,38%
XS0926848572/ELPEGA 8 05/10/17	6.169.580	6.538.113	6.549.839	0,00%	3,19%
XS0928972909/NITROG 7,875	11.083.400	9.895.539	10.954.511	0,00%	5,33%
Корпоративна обврзница	88.675.405	78.460.117	80.807.915		39,31%
Вкупно обврзници од странски издавачи	122.916.574	109.914.820	112.020.488		54,49%

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	14.850.000	14.876.427	7,24%	16.07.2015
Капитал Банка АД, Скопје	28.000.000	28.029.534	13,63%	21.05.2016
Вкупно пласмани и депозити	42.850.000	42.905.961	20,87%	

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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 3 - Структура за вложувањата на Фондот по видови на имот

Пласмани и депозити	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Пласмани и депозити	42.905.961	20,87%
Обврзници	155.601.591	75,68%
Пари и парични еквиваленти	3.226.821	1,57%
Побарувања	3.879.201	1,89%
Вкупно	205.613.574	100,00%

Табела 4 Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка
31.05.2015	МКМИНФ200Д43 / РМ ДЕН 04-ТРГ	977	59.777	60.253	476
31.05.2015	МКМИНФ200Д50 / РМ ДЕН 05-ТРГ	1.100	66.524	67.882	1.358
31.05.2015	МКМИНФ200Д68 / РМ ДЕН 06-ТРГ	278	16.653	17.150	497
	Државни обврзници	2.355	142.954	145.285	2.331
28.04.2015	USN2800PAA59 / ДТЕКУА 9 1/2	200.000	8.530.828	11.374.740	2.843.912
20.05.2015	XS0511379066 / МЕТИНВ 10 1/4 XS0619437147 / РБИАВ 6 5/8	100.000	4.295.811	5.507.520	1.211.709
08.05.2015	05/18/21	1	5.833.528	6.240.450	406.922
	Обврзници од трговски друштва	300.001	18.660.166	23.122.710	4.462.544
Вкупно реализирана добивка			18.803.120	23.267.995	4.464.875

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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 Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/ (загуба)	Нето курсни разлики
30.06.2015	GR0128011682 / GGB 3	1.936.021	1.299.005	(641.636)	4.621
30.06.2015	MKMINF200D50 / РМ ДЕН 05-ТРГ	66.297	66.528	0	231
30.06.2015	MKMINF200D68 / РМ ДЕН 06-ТРГ	33.192	33.538	230	116
30.06.2015	MKMINF20G838 / DO2014/01 - 0119DK	9.970.873	10.005.644	0	34.771
30.06.2015	MKMINF20G887 / DO2014/06-219DK	9.966.994	10.001.751	0	34.757
30.06.2015	XS0232329879 / UKRAIN4.95 10/15	1.993.411	1.599.248	(401.115)	6.951
30.06.2015	XS0238022445 / MACEDO 04	4.573.536	4.721.024	131.314	16.173
30.06.2015	XS0971722342 / RUS 3 5/8	11.323.080	11.757.863	398.124	36.659
30.06.2015	XS1069342407 / MONTEN 5 3/8	12.811.494	12.445.770	(410.400)	44.677
30.06.2015	XS1087984164 / MACEDO 3,975	18.524.882	17.710.828	(877.006)	62.952
30.06.2015	XSO554792670 / АЛБАНИ 7	3.390.697	3.544.569	141.807	12.066
	Државни обврзници	74.590.477	73.185.768	(1.658.683)	253.974
30.06.2015	USG2941DAB85 / DTEK 10 3/8	8.859.168	4.185.181	(4.681.539)	7.552
30.06.2015	XS0309688918 / ZAGHLD 5.5	2.923.509	3.060.706	126.786	10.411
30.06.2015	XS0327237136 / GAZPRU 6,605	4.456.661	4.864.143	393.126	14.356
30.06.2015	XS0498817542 / ABGSM 8,5	3.042.277	3.169.916	116.563	11.076
30.06.2015	XS0619437147 / RBIAV 6 5/8 21	11.784.572	12.104.157	319.584	0
30.06.2015	XS0808635436 / UQA 6.875	7.077.862	6.659.013	(443.531)	24.682
30.06.2015	XS0841677387 / RUSB 13	5.305.796	6.654.584	1.340.426	8.362
30.06.2015	XS0922301717 / PGILLN 5 5/8	8.490.305	10.370.848	1.065.004	815.540
30.06.2015	XS0924078453 / CRBKMO 8,7	9.955.402	10.925.981	14.309	956.270
30.06.2015	XS0926848572 / ELPEGA 8 05/10/17	6.538.113	6.481.437	(79.476)	22.800
30.06.2015	XS0928972909 / NITROG 7,875	9.895.539	10.859.956	13.897	950.520
	Обврзници од трговски друштва	78.329.203	79.335.922	(1.814.851)	2.821.569
	ВКУПНО	152.919.681	152.521.690	(3.473.534)	3.075.543

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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 6. ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА

Назив на поврзан субјект	Приход	Расход	Цел на исплата
Комерцијална Банка АД Скопје	40,89	-	Камата - ЕМ-ЕУР
Комерцијална Банка АД Скопје	-	376.641	Припишување и исправка на надомест - Надомест на Депозитарна Банка
Комерцијална Банка АД Скопје	-	59.538	Припишување и исправка на надомест - Надомест за Субдепозитарна Банка
Комерцијална Банка АД Скопје	48,40	-	Камата - РМ-ДЕН
Комерцијална Банка АД Скопје	-	1.614.175	Припишување и исправка на надомест - Управувачки надомест
Комерцијална Банка АД Скопје	46,10	-	Камата - ЕМ-УСД

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен 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 Трансакции од имотот на Фондот за период 01.01-30.06.2015 на Фондот

Назив на издавач на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен / Продажен	Количина на ХВ	Набавна цена	Пазар/Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакција
Министерство за финансии на Грција	GGB 2	Куповен	50.000	64,80	Luxembourg Stock Exchange	05.01.2015
Министерство на финансии на Р.М.	MACEDO 3,975	Куповен	100	100,80	Luxembourg Stock Exchange	12.01.2015
GAZPROM ОАО-SPON ADR	GAZPRU 6,605	Куповен	75	96,63	Luxembourg Stock Exchange	12.01.2015
Мин.за Финансии на Русија	RUS 3 5/8	Куповен	1	91,00	Luxembourg Stock Exchange	23.01.2015
Мин.за Финансии на Русија	RUS 3 5/8	Куповен	1	93,13	Luxembourg Stock Exchange	18.02.2015
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBIIV 6 5/8 05/18/21	Продажен	1	101,40	Luxembourg Stock Exchange	08.05.2015