

**КБ Публикум Обврзници - Отворен
Инвестициски Фонд**

**Меѓупериодиски финансиски
извештаи со состојба на и за периодот
кој завршува на 30 јуни 2018 и**

**Извештај на независниот ревизор
Август 2018**

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 -24
6.Прилози кон финансиските извештаи	25-30

До,
Раководството на Друштвото за управување со
КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски 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 инвестициски фондови КБ Публикум инвест АД Скопје (во понатамошниот текст “Друштвото”), коишто се состојат од Биланс на состојба на ден 30 јуни 2018 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 2018 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 ревизорски стандарди кои се во примена во Република Македонија. 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 коишто се соодветни со околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола. Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на меѓупериодиските финансиски извештаи.

Ние веруваме дека ревизорските докази коишто 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 Инвестициски 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 2018 година, како и финансиските резултати, паричните текови и промените во нето средствата на Фондот за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2018 година, во согласност со законската регулатива применлива за инвестициски фондови во Република Македонија.

Скопје, 21 август 2018 година



Звонко Кочовски
Овластен ревизор



Драган Димитров
Управител

БИЛАНС НА УСПЕХ

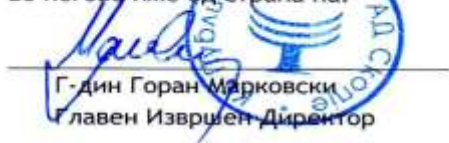
За период кој завршува на 30 јуни 2018 година

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

	Беле- шка	30 јуни 2018	30 јуни 2017
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		1.592.700	3.772.431
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	4	10.199.778	9.563.281
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		4.996.204	1.538.927
Останати приходи	5	18	539.497
Вкупно приходи		16.788.700	15.414.136
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(368.142)	(200.192)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		(3.961.579)	(2.059.715)
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	6	(3.614.509)	(2.570.699)
Расходи од камати		(750.033)	(122.436)
Надоместок на депозитарната банка		(916.806)	(691.732)
Трансакциски трошоци	7	-	(78.451)
Трошоци за намалување на средствата		-	-
Останати дозволени трошоци на Фондот	8	(887.658)	(441.503)
Вкупно расходи		(10.498.727)	(6.164.728)
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		6.289.973	9.249.408
Нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во финансиски инструменти		(9.089.560)	3.553.650
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		3.284.975	(5.511.527)
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		(5.804.585)	(1.957.877)
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		485.388	7.291.531

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 20 август 2018 година и се потпишани во негово име од страна на:


Г-дин Горан Марковски
Главен Извршен Директор

КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

На 30 јуни 2018 и 31 декември 2018 година

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

	Белешки	30 јуни 2018	31 декември 2017
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	9	57.825.351	3.136.448
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	10	264.085.194	379.063.809
Вложувања во депозити	11	116.000.000	193.000.000
Побарувања по основ на камата	12	7.795.843	9.757.610
Останати побарувања на фондот		14	-
ВКУПНИ СРЕДСТВА		445.706.402	584.957.867
ОБВРСКИ			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	13	549.859	760.638
Обврски кон депозитарната банка		127.768	152.120
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	14	90.741	148.620
ВКУПНО ОБВРСКИ		768.368	1.061.378
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		444.938.034	583.896.489
Број на издадени удели		3.074.706,9665	4.039.056,3694
Нето имот по удел		144,7091	144,5626
Издадени удели на фондот		774.239.567	771.229.090
Повлечени удели на фондот		(384.915.201)	(242.460.881)
Добивка/загуба во тековен период		485.388	5.918.063
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		55.128.280	49.210.217
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		444.938.034	583.896.489
ВКУПНА ПАСИВА		445.702.402	584.957.867

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестициски Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА
За период кој завршува на 30 јуни 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>30 јуни 2017</u>
Состојба на почетокот на периодот	583.896.489	248.468.661
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	6.289.972	9.249.408
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	(5.804.585)	(1.957.877)
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	485.387	7.291.531
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	3.010.477	215.708.478
Одливи од повлекување на удели на Фондот	(142.454.320)	(9.880.165)
Трансакции со имателите на откупливи удели	(139.443.843)	205.828.313
Состојба на крај на периодот	444.938.033	461.588.504
Број на удели на почетокот на периодот	4.039.056,3694	1.756.703,8157
Издадени удели на фондот во периодот	1.836.533,5939	1.496.525,7106
Повлечени удели на фондот во периодот	(2.800.882,9968)	(68.663,7207)
Број на удели на фондот на 30 јуни	3.074.706,9665	3.184.565,8056

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестициски Фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ
 За период кој завршува на 30 јуни 2018 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>30 јуни 2017</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка/(загуба) пред оданочување	485.387	7.291.531
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	3.284.975	(5.511.527)
Приходи од камати	1.961.767	(2.532.542)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	111.693.640	(58.658.883)
Приливи од камата	-	-
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	77.000.000	(110.600.000)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	(14)	-
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	(235.131)	213.484
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	(57.878)	129.281
Паричен тек од редовно работење	<u>194.132.746</u>	<u>(169.668.656)</u>
Приливи од издавање на удели	3.010.477	215.708.477
Одливи од откуп на удели	(142.454.320)	(9.880.165)
Паричен тек од финасиски активности	<u>(139.443.843)</u>	<u>205.828.312</u>
Нето зголемување / (намалување) на паричните средства	54.688.903	36.159.656
Пари и парични средства на почетокот на годината	<u>3.136.448</u>	<u>5.477.950</u>
Пари и парични средства, крај на годината	<u><u>57.825.351</u></u>	<u><u>41.637.606</u></u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

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

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

Со Фондот во негово име и за негова сметка управува Друштвото за управување со отворени инвестициски фондови КБ Публикум инвест АД Скопје во согласност со Законот за инвестициски фондови, 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:

- 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

Меѓупериодските 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 објавени во Службен весник на Република Македонија.

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се изготвени за шестмесечниот период што завршува на 30 јуни 2018 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 2017 година.

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 20 август 2018 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, Друштвото 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 2017 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 Друштвото управува со средствата на Фондот со цел да обезбеди негово непречено функционирање и максимизација на повратот за сопствениците на средства.

2.3. Користење на претпоставки и проценки

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

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

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 2017 година во Билансот на успех, Извештајот за парични текови и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот и 31 декември 2017 во Билансот на состојба.

2.5. Признавање на трошоците и приходите

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

Приходи и расходи по камата

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

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

Даночен расход

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на приходите и трошоците (Продолжува)

Провизии и останати трошоци

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

Трошоци и надоместоци на фондот:

- Трошоци за управување на Фондот

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

- Надоместок на депозитарната банка

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

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

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

- Трошоци поврзани со купупродажба на имот на фондот

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

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

Трошоци и надоместоци на фондот: (Продолжува)

- *Останати трошоци од работење*

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

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

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

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

Надоместокот за издавање на удели (влезна провизија) претставува надоместок кој инвеститорот го 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 шест (6) месеци од моментот на купување на удели од Фондот, со примена на соодветните стапки објавени во Проспектот и Статутот на Фондот. Во случај на повеќекратни уплати ќе се применува FIFO методот, каде исплатата на удели се врши по хронолошки редослед почнувајќи од првата регистрирана уплата.

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

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

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

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

2.7. Пари и парични средства

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.8. Вложување во депозити

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

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

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

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

Класификација

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

Финансиски средства:

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

Финансиски обврски:

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

Финансиско средство се класификува за тргување, доколку:

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

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

Депризнавање

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

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

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

Нетирање

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

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

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

2.10. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на известување, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата (“случај на загуба”) и дека тој случај на загуба (или случаи) влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат.

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

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 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 2018 година по месеци (во Денари):

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2018	4.039.056,3694	144,5772	583.955.520,53	585.048.291,65	1.092.771,12
31.01.2018	3.841.794,6171	144,2195	554.061.608,85	555.107.522,52	1.045.913,67
28.02.2018	3.269.019,0218	144,8177	473.411.880,54	474.309.745,74	897.865,20
31.03.2018	3.187.188,9917	144,3058	459.929.897,70	460.735.062,78	805.165,08
30.04.2018	3.090.007,9836	144,1733	445.496.516,18	446.261.528,16	765.011,98
31.05.2018	3.077.783,9439	144,8923	445.947.047,73	446.732.532,22	785.484,49
30.06.2018	3.074.706,9665	144,7091	444.938.033,13	445.706.401,80	768.368,66

Движење на вредноста на имотот на Фондот во периодот од 01 јануари до 31 декември 2017 година по месеци (во Денари):

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2017	1.756.703,82	141,4545	248.493.655	248.991.986	498.331
31.01.2017	1.834.622,51	143,7010	263.637.167	264.151.505	514.339
28.02.2017	2.396.348,99	143,6524	344.241.189	344.856.662	615.473
31.03.2017	2.549.137,30	143,9548	366.960.478	379.288.881	12.328.403
30.04.2017	2.600.673,49	144,3429	375.388.721	376.095.330	706.609
31.05.2017	2.643.959,80	145,7252	385.291.609	388.489.728	3.198.119
30.06.2017	3.184.565,81	144,9455	461.588.504	462.415.787	827.283
31.07.2017	4.555.056,0244	144,0588	656.195.928	657.258.685	1.062.757
31.08.2017	4.249.973,0016	144,2941	613.246.203	621.165.500	7.919.296
30.09.2017	4.251.733,6092	143,6372	610.707.152	611.741.526	1.034.373
31.10.2017	4.221.414,7938	145,1571	612.768.254	613.892.103	1.123.849
30.11.2017	4.230.098,7357	144,9947	613.341.840	614.389.870	1.048.030
31.12.2017	4.039.056,3694	144,5626	583.896.490	584.957.867	1.061.378

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

	30 јуни 2018	31 декември 2017
Највисока вредност на средствата	585.087.032	656.195.928
Цена по удел при највисока вредност на средствата	144,7661	144,0588
Најниска вредност на средствата	440.823.164	248.493.654
Цена по удел при најниска вредност на средствата	142,6257	141,4545

Показателот на вкупни трошоци за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2018 година изнесува 0,7524% (за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2017 година изнесува 0,7517%).

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

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

2.12. Настани после датумот на известување

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

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

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

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

Политиките на Друштвото за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Друштвото редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса.

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

3.1. Пазарен ризик

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

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

(а) Ризик од курсни разлики

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

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 30 јуни 2018 и 2017 како и 31 декември 2016 се дадени во следниов преглед:

	30 јуни 2018	31 декември 2017	30 јуни 2017	30 јуни 2016	Во денари 31 декември 2016
EUR	61,4939	61,4907	61,7033	61,6949	61,4812
USD	52,7482	51,2722	54,0640	55,6311	58,3258

3.1. Пазарен ризик (Продолжува)

(б) Каматен ризик

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

Со состојба на 30 јуни 2018 година каматоносната актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 116.000.000 денари со рочност до една година и променлива каматна стапка, како и вложувања во хартии од вредност.

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

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

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 Друштвото може да ја спречи појавата на ликвидносни проблеми во работењето.

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

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

Изложеност на ризик на ликвидност

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

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. Најчесто кредитниот ризик се јавува кај хартиите од вредност со фиксен приход, деривативните финансиски инструменти, парите и паричните еквиваленти, побарувања од брокерски трансакции.

Концентрација на кредитниот ризик

Заклучно со 30 јуни 2018 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 2018 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 Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
 За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 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

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>30 јуни 2017</u>
Камати од вложувања во државни обврзници	4.136.500	2.466.532
Камати од корпоративни обврзници	3.834.387	4.844.227
Камати од краткорочни депозити	2.228.891	2.252.196
Камати од жиро сметки	-	326
Вкупно	<u>10.199.778</u>	<u>9.563.281</u>

5. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>30 јуни 2017</u>
Приходи од ускладени побарувања и обврски	3	393.360
Останати приходи	15	146.137
Вкупно	<u>18</u>	<u>539.497</u>

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

6. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Расходите од односите со Друштвото за управување со фондови за период од 01 јануари 2018 до 30 јуни 2018 година изнесуваат 3.614.509 денари (за периодот од 01 јануари 2017 до 30 јуни 2017 во износ од 2.570.699 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.

7. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>30 јуни 2017</u>
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	-	75.161
Македонска Берза за хартии од вредност	-	2.350
Централен депозитар за хартии од вредност	-	940
Вкупно	<u>-</u>	<u>78.451</u>

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

7. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ (Продолжува)

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

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.

За периодот од 01 јануари 2018 до 30 јуни 2018 година нема трансакциски трошоци од тргување со хартии од вредност направени во име и за сметка на имотот на Фондот.

Брокерски провизии распределени по тргувач за период од 01 јануари 2017 до 30 јуни 2017 година.

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	752	0,08%
ALTA Invest, Investicijske storitve dd	74.409	0,19%
Вкупно	75.161	

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за период од 01 јануари 2017 до 30 јуни 2017 година.

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	956.912	0,75%
ALTA Invest, Investicijske storitve dd	39.223.376	30,60%
Banca Promos SPA	69.909.943	54,54%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	11.362.800	8,87%
Adamant Capital Partners AD	6.721.826	5,24%
Вкупно	128.174.857	100 %

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

7. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ (Продолжува)

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за период од 01 јануари 2018 до 30 јуни 2018 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Министерство за Финансии на Р.Црна Гора	13.564.217	10,50%
Adamant Capital Partners AD	41.082.023	31,82%
Banca Promos SPA	74.487.501	57,68%
Вкупно	129.133.741	100.00%

8. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	30 јуни 2018	30 јуни 2017
Трошоци за ревизија	36.004	36.046
Останати трошоци	851.654	405.457
Вкупно	887.658	441.503

9. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30 јуни 2018	31 декември 2017
Денарска сметка	780.505	313.883
Девизна сметка	57.044.846	2.822.565
Состојба	57.825.351	3.136.448

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

10. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	30 јуни 2018	31 декември 2017
Државни обврзници во земјата	20.668.982	21.032.166
Државни обврзници во странство	136.716.212	213.171.210
Корпоративни обврзници во земјата	3.074.695	3.074.535
Корпоративни обврзници во странство	103.625.305	141.785.898
Состојба	264.085.194	379.063.809

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

11. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Вложувања во краткорочни депозити во домашни банки	116.000.000	193.000.000
Состојба	<u>116.000.000</u>	<u>193.000.000</u>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка од 1,60% до 3,80% годишно (2017: од 3,35% до 3,80% годишно).

12. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Побарувања по камата од државни обврзници	4.713.211	5.053.658
Побарувања по камата од корпоративни обврзници	2.977.264	4.471.284
Камата од вложувања во краткорочни депозити	105.368	232.668
Камата од жиро сметки	-	-
Состојба	<u>7.795.843</u>	<u>9.757.610</u>

13. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	547.579	760.600
Обврска кон Друштвото за излезна провизија	2.280	38
Обврски кон Друштвото за влезна провизија	-	-
Состојба	<u>549.859</u>	<u>760.638</u>

14. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Обврски за ревизија на финансиски извештаи	35.983	72.560
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	54.758	76.060
Состојба	<u>90.741</u>	<u>148.620</u>

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

15. 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 2018 и 2017 и 31 декември 2017 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	549.859	-	3.614.509
Комерцијална банка АД Скопје	57.825.351	127.768	-	916.806
30 јуни 2018 година	<u>57.825.351</u>	<u>677.627</u>	<u>-</u>	<u>4.531.315</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	760.638	-	7.224.390
Комерцијална банка АД Скопје	3.136.448	152.120	326	1.773.337
31 декември 2017 година	<u>3.136.448</u>	<u>912.758</u>	<u>326</u>	<u>8.997.727</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	482.719	-	2.570.699
Комерцијална банка АД Скопје	41.637.642	111.900	326	692.484
30 јуни 2017 година	<u>41.637.642</u>	<u>594.619</u>	<u>326</u>	<u>3.263.183</u>

16. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

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

ПРИЛОЗИ

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 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 2018 до 30 јуни 2018	За периодот од 01 јануари 2017 до 30 јуни 2017
Нето имот на фондот на почеток на периодот	583.896.489	248.468.660
Број на удели / акции на почетокот на периодот	4.039.056,3694	1.756.703,8157
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	144,5626	141,4403
Нето имот на фондот на крајот на периодот	444.938.033	461.588.504
Број на удели / акции на крајот на периодот	3.074.706,9665	3.184.565,8056
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот	144,7091	144,9455
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,7524%	0,7517%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	0,0130%	2,6672%
Принос на инвестицискиот фонд	0,1013%	2,4782%

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 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 (%)	Пазар на кои се тргува со ХВ
МКМИНФ200D84/PM ДЕН 08	20.323	19.895	19.645	0,00%	0,00%	МК Берза
МКМИНФ200D92/PM ДЕН 09	737.926	700.993	708.663	0,04%	0,16%	МК Берза
МКМИНФ20G838/DO2014/01 - 0119DK	9.972.900	9.972.381	10.171.483	0,02%	2,28%	ОТС
МКМИНФ20G887/DO2014/06-219DK	9.969.020	9.968.501	10.123.553	0,02%	2,27%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	18.448.170	19.871.888	20.249.012	0,00%	4,54%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	61.493.900	70.876.025	73.072.165	0,00%	16,39%	ОТС
Државна обврзница	100.642.240	111.409.685	114.344.523		25,64%	
МКИНТР200015/КАПИТАЛ ОБВРЗНИЦА	3.074.695	3.074.535	3.169.631	5,00%	0,71%	ОТС
Корпоративна обврзница	3.074.695	3.074.535	3.169.631		0,71%	
Вкупно обврзници од домашни издавачи	103.716.935	114.484.220	117.514.155		26,35%	
XS0504954347/RUSSIA 5	31.648.920	32.293.795	32.648.780	0,02%	7,33%	ОТС
XS1085735899/PORTUG 5 1/8 10/15/24	7.912.230	8.041.144	8.266.833	0,00%	1,85%	ОТС
XS1377508996/MONTEN 5 3/4	6.149.390	6.768.896	6.838.268	0,00%	1,53%	ОТС
Државна обврзница	45.710.540	47.103.836	47.753.881		10,71%	
USL0427PAA41/ATENTO 6 1/8	7.912.230	7.993.079	7.771.543	0,04%	1,74%	ОТС
XS0583796973/HALYK	10.549.640	11.257.426	11.575.709	0,04%	2,60%	ОТС
XS0776111188/AGROK 9 7/8	6.149.390	1.639.157	1.523.265	0,03%	0,34%	ОТС
XS0808635436/UQA 6.875	6.149.390	7.707.428	7.531.348	0,00%	1,69%	ОТС
XS0867478124/KKB	10.549.640	10.212.601	10.481.594	0,03%	2,35%	ОТС
XS0922301717/PGILLN 5 5/8	10.549.640	10.729.323	10.747.880	0,00%	2,41%	ОТС
XS1117280625/RUSB 13 2022	30.335.542	7.283.213	6.989.612	0,20%	1,57%	ОТС
XS1417876163/FOURFN 11 1/4	3.689.634	4.034.404	3.882.368	0,04%	0,87%	ОТС
XS1500377517/ELPEGA 4 7/8 10/14/21	12.298.780	12.913.169	12.876.406	0,00%	2,89%	ОТС
XS1533922933/PGILLN 5 1/4 02/07/23	10.549.640	10.749.934	10.475.625	0,00%	2,35%	ОТС
XS1584123225/ABGSM 0,25	976.969,	102.685	67.935	0,00%	0,02%	ОТС
XS1589106910/CRBKM	26.374.100	23.679.296	21.554.189	0,00%	4,84%	ОТС
Корпоративна обврзница	136.084.596	108.301.722	105.477.480		23,67%	
Вкупно обврзници од странски издавачи	181.795.136	269.889.779	153.231.361		34,38%	

Пласмани и депозити	Вложени средства (во Денари)	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средства на Фондот	Датум на достасување
Еуро стандард Банка АД, Скопје	86.000.000	86.086.619	19,31%	21.07.2017
Стопанска Банка АД, Битола	26.000.000	26.016.995	5,84%	
Капитал Банка АД, Скопје	4.000.000	4.001.753	0,90%	23.05.2018
Вкупно пласмани и депозити	116.000.000	116.105.367	26,05%	

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 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	116.000.000	26,03%
Обврзници	264.085.194	59,25%
Пари и парични еквиваленти	57.825.351	12,97%
Останати средства	7.795.857	1,75%
Вкупно	445.706.402	100%

Табела 4 Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговод-ствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка / загуба
31.05.2018	МКМИНФ200Д84 / РМ ДЕН 08	331	19.903,44	20.330,38	426,94
31.05.2018	МКМИНФ200Д92 / РМ ДЕН 09	6.000	350.629,80	369.084,00	18.454,20
23.04.2018	XS1069342407 / MONTEN 5 3/8	200	12.949.125,14	12.960.071,25	10.946,11
12.01.2018	XS1087984164 / MACEDO 3,975	100	6.624.522,84	6.644.632,00	20.109,16
25.01.2018	XS1452578591 / MACEDO 5,625	300	21.274.668,23	21.853.680,00	579.011,78
16.02.2018	XS1452578591 / MACEDO 5,625	400	28.430.402,74	28.871.178,44	440.775,70
02.03.2018	XS1452578591 / MACEDO 5,625	200	14.209.161,59	14.423.292,00	214.130,41
	Државни обврзници		83.858.413,77	85.142.268,06	1.283.854,30
17.04.2018	XS0928972909 / NITROG 7,875	200	10.389.420,44	10.282.636,92	(106.783,52)
21.03.2018	XS0982711987 / PETBRA 3 /34 01/14/21	100	6.574.112,05	6.608.736,27	34.624,22
16.04.2018	XS1417876163 / FOURFN 11 1/4	100	6.724.347,03	6.492.207,94	(232.139,10)
27.02.2018	XS1589106910 / CRBKM	200	9.246.453,96	9.485.005,60	238.551,64
	Обврзници од трговски друштва		32.934.333,48	32.868.586,73	(65.746,76)
	Вкупно		116.792.747,25	118.010.854,79	1.218.107,54

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 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
30.06.2018 МКМИНФ200D84 / РМ ДЕН 08	19.895,90	19.612,40	(284,53)	1,04
30.06.2018 МКМИНФ200D92 / РМ ДЕН 09	700.993,98	707.450,42	6.419,96	36,48
30.06.2018 МКМИНФ20G838 / DO2014/01 - 0119DK	9.972.381,19	9.972.900,16	0,00	518,97
30.06.2018 МКМИНФ20G887 / DO2014/06-219DK	9.968.501,25	9.969.020,01	0,00	518,76
30.06.2018 XS0504954347 / RUSSIA 5	32.293.795,17	32.380.643,03	(842.810,74)	929.658,60
30.06.2018 XS1085735899 / PORTUG 5 1/8 10/15/24	8.041.144,65	8.182.353,53	151.440,08	(10.231,20)
30.06.2018 XS1087984164 / MACEDO 3,975	19.871.888,03	19.563.915,32	(309.006,85)	1.034,14
30.06.2018 XS1377508996 / MONTEN 5 3/4	6.768.896,26	6.729.769,43	(39.479,08)	352,26
30.06.2018 XS1452578591 / MACEDO 5,625	70.876.025,54	69.859.530,16	(1.020.183,80)	3.688,42
Државни обврзници	158.513.521,96	157.385.194,46	(2.053.904,96)	925.577,46
30.06.2018 МКИНТР200015 / КАПИТАЛ ОБВРЗНИЦА	3.074.535,00	3.074.695,00	0,00	160,00
30.06.2018 USL0427PAA41 / ATENTO 6 1/8	7.993.079,62	7.585.771,39	(637.409,25)	230.101,02
30.06.2018 XS0583796973 / HALYK	11.257.426,78	11.252.773,51	(328.726,78)	324.073,51
30.06.2018 XS0776111188 / AGROK 9 7/8	1.639.157,59	1.523.265,40	(115.977,50)	85,30
30.06.2018 XS0808635436 / UQA 6.875	7.707.428,81	7.144.484,29	(563.345,62)	401,10
30.06.2018 XS0867478124 / KKB	10.212.601,88	10.481.594,82	(25.002,65)	293.995,58
30.06.2018 XS0922301717 / PGILLN 5 5/8	10.729.323,12	10.647.329,67	(390.864,16)	308.870,71
30.06.2018 XS1117280625 / RUSB 13 2022	7.283.213,29	6.989.612,36	(503.266,65)	209.665,72
30.06.2018 XS1417876163 / FOURFN 11 1/4	4.034.404,83	3.839.506,93	(195.107,85)	209,95
30.06.2018 XS1500377517 / ELPEGA 4 7/8 10/14/21	12.913.169,98	12.750.268,21	(163.573,77)	672,01
30.06.2018 XS1533922933 / PGILLN 5 1/4 02/07/23	10.749.934,54	10.255.621,53	(803.777,07)	309.464,06
30.06.2018 XS1584123225 / ABGSM 0,25	102.685,65	67.928,69	(34.786,75)	29,78
30.06.2018 XS1589106910 / CRBKM	23.679.296,49	21.087.147,91	(3.273.817,03)	681.668,46
Обврзници од трговски друштва	111.376.257,58	106.699.999,72	(7.035.655,08)	2.359.397,22
ВКУПНО	269.889.779,54	264.085.194,18	(9.089.560,04)	3.284.974,68

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 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	-	799.344	Надомест за депозитарна банка
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	117.462	Надомест за субдепозитарна банка
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	-	3.614.509	Управувачки надомест
ВКУПНО	-	4.531.315	

Табела 7 Трансакции од имотот на Фондот за период 01.01-30.06.2018 на Фондот

Назив на издавач на хартии од вредност	Шифра на XB	Вид на налог Куповен / Продажен	Количина на XB	Набавна цена	Пазар/Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакција
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 3,975	Продажен	100,00	108,050	ОТС	12.01.2018
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 5,625	Продажен	300,00	118,400	ОТС	25.01.2018
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 5,625	Продажен	400,00	117,050	ОТС	16.02.2018
CREDIT BANK OF MOSCOW	CRBKM	Продажен	200,00	94,750	ОТС	27.02.2018
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 5,625	Продажен	200,00	117,000	ОТС	02.03.2018
Petróleo Brasileiro S.A.	PETBRA 3 /34 01/14/21	Продажен	100,00	107,460	ОТС	21.03.2018
4finance S.A.	FOURFN 11 1/4	Продажен	100,00	105,575	ОТС	16.04.2018
Nitrogenmuvек Zrt	NITROG 7,875	Продажен	200,00	103,420	ОТС	17.04.2018
Министерство за Финансии на Р.Црна Гора	MONTEN 5 3/8	Продажен	200,00	105,375	ОТС	23.04.2018
Министерство за финансии на Р.Португалија	PORTUG 5 1/8 10/15/24	Куповен	150,00	101,500	ОТС	29.05.2018

Табела 8 Трошоци наплатени на товар на ивестицискиот фонд за период 01.01-30.06.2018

Опис на трошок	Износ	% од просечен НАВ
Надомест за управување	3.614.509	0,74%
Надомест за депозитарна банка	799.344	0,16%
Трошоци за ревизија	36.004	0,01%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	361.451	0,07%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	117.462	0,02%
Вкупно трошоци:	4.928.770	1,01%