

**КБ Публикум Балансиран - Отворен
Инвестициски Фонд**

**Финансиски извештаи за годината која
завршува на 31 Декември 2015**

и

Извештај на независниот ревизор

Февруари 2016

СОДРЖИНА

	Страна
1. Извештај на независниот ревизор	1-2
2. Биланс на успех	3
3. Биланс на состојба	4
4. Извештај за промени во нето средствата	5
5. Извештај за паричните текови	6
6. Белешки кон финансиските извештаи	7-35
7. Прилози кон финансиските извештаи	36-49

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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН - Отворен Инвестициски Фонд (во понатамошниот текст "Фондот"), управуван од страна на Друштвото за управување со Фондот, КБ Публикум Инвест АД Скопје, коишто се состојат од Биланс на состојба на ден 31 Декември 2015 година, како и на Билансот на успех, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот за годината која завршува на тој ден, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на менаџментот за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

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

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

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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

Мислење на ревизорот

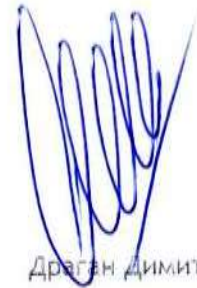
Според нашето мислење, финансиските извештаи на КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН - Отворен Инвестициски Фонд, ја прикажуваат реално и објективно, во сите значајни аспекти, финансиската состојба на Фондот на ден 31 Декември 2015 година, како и финансиските резултати, паричните текови и промените во нето средствата на Фондот за годината која завршува на тој ден во согласност со законската регулатива применлива за инвестициски фондови во Република Македонија.

Останати прашања

Финансиските извештаи на КБ Публикум Балансиран - Отворен Инвестициски Фонд со состојба на 31 декември 2014 беа ревидирани од друго ревизорско друштво кое во својот извештај од 16 јануари 2015 година изразило неквалификувано мислење.

Скопје, 25 Февруари 2016 година


Звонко Кочовски
Овластен ревизор



Драган Димитров
Управител

КБ Публикум Балансиран - Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА УСПЕХ

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година

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

	Белешка	31 Декември 2015	31 Декември 2014
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		599.999	2.715.337
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	5	2.534.126	1.161.370
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		1.223.798	116.757
Приходи од дивиденди	6	1.864.386	759.979
Останати приходи		19.834	-
Вкупно приходи		6.242.143	4.753.443
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(33.632)	-
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		(598.740)	(126.430)
Расходи од односите со Друштвото за управување со фондови		(2.517.842)	(1.342.737)
Надоместок на депозитарната банка		(414.455)	(235.471)
Трансакциски трошоци	7	(46.670)	(116.647)
Останати дозволени трошоци на Фондот	8	(408.561)	(402.076)
Вкупно расходи		(4.019.900)	(2.223.361)
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		2.222.243	2.530.082
Нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во финансиски инструменти		929.706	3.370.816
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		1.170.086	1.305.017
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) и курсни разлики од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		2.099.792	4.675.833
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		4.322.035	7.205.915

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Приложените финансиски извештаи се одобрени од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 Февруари 2016 година и се потпишани во негово име од страна на:


 Г-дин Горан Марковски
 Главен Извршен Директор



КБ Публикум Балансиран - Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

На ден 31 Декември 2015 и 2014 година

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

	Белешка	31 Декември 2015	31 Декември 2014
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	9	6.637.056	3.642.234
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	10	90.579.131	45.554.679
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	11	-	5.047.190
Вложувања во депозити	12	8.920.000	26.160.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	13	85.070	124.815
Побарувања по основ на камата	14	881.516	134.849
Останатите побарувања		7	-
ВКУПНИ СРЕДСТВА		107.102.780	80.663.767
ОБВРСКИ			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		5.830	4.203
Обврски кон друштвото за управување со фондови	15	234.649	175.852
Обврски кон депозитарната банка		31.734	23.798
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	16	86.290	73.497
ВКУПНО ОБВРСКИ		358.503	277.350
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		106.744.277	80.386.417
Број на издадени удели		913.922,3767	719.419,5419
Нето имот по удел		116,7980	111,7379
Издадени удели на фондот		129.017.461	96.106.594
Повлечени удели на фондот		(32.711.822)	(21.836.781)
Добивка во тековен период		4.322.035	7.205.915
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		6.116.603	(1.089.311)
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		106.744.277	80.386.417
ВКУПНА ПАСИВА		107.102.780	80.663.767

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Балансиран - Отворен Инвестиционен Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Состојба на почеток на година	80.386.417	37.101.148
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	2.222.243	2.530.082
Вкупно нереализирани добивки/(загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	2.099.792	4.675.833
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	4.322.035	7.205.915
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	32.910.866	37.866.476
Одливи од повлекување на удели на Фондот	(10.875.041)	(1.787.122)
Трансакции со имателите на откупливи удели	22.035.825	36.079.354
Состојба на крај на година	106.744.277	80.386.417
Број на удели на почетокот на периодот	719.419,5419	382.883,1433
Издадени удели на фондот во периодот	293.954,5803	353.789,9858
Повлечени удели на фондот во периодот	(99.451,7455)	(17.253,5872)
Број на удели на фондот на 31 Декември	913.922,3767	719.419,5419
Највисока и најниска вредност на средствата и цена по удел во тековниот период		
Највисока вредност на средствата	112.804.038	81.056.552
Цена по удел при највисока вредност на средствата	113,7208	113,5642
Најниска вредност на средствата	80.318.008	39.996.920
Цена по удел при најниска вредност на средствата	111,5267	99,3065

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН- Отворен Инвестиционен Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година
Во денари

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка за тековен период	4.322.035	7.205.914
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	1.170.086	1.305.016
Приходи од камати	(746.667)	149.291
Приходи од дивиденди	(1.888.159)	(769.725)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(41.147.347)	(23.639.433)
Приливи од дивиденда	1.927.903	663.643
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	17.240.000	(17.667.381)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	(7)	-
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	1.628	4.203
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	66.732	111.390
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	12.793	4.905
Паричен тек од редовно работење	(19.041.003)	(32.632.177)
Приливи од издавање на удели	32.910.866	37.866.476
Одливи од откуп на удели	(10.875.041)	(1.787.122)
Паричен тек од финасиски активности	22.035.825	36.079.354
Нето зголемување /(намалување) на паричните средства	2.994.822	3.447.179
Пари и парични средства на почетокот на годината	3.642.234	195.057
Пари и парични средства, крај на периодот	6.637.056	3.642.234

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

КБ Публикум Балансиран (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистрот на отворени инвестициски фондови при Комисија за хартии од вредност на Република Македонија на 14 април 2009 година во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010, 24/2011 и 188/2013).

Фондот претставува посебен имот, без својство на правно лице, кој се основа со прибирање на парични средства од инвеститори преку продажба на удели во Фондот, а Друштвото истите ќе ги вложува во согласност со одредбите од Законот за инвестициски фондови, Статутот и Проспектот на Фондот. Фондот е во сопственост на имателите на удели. Покрај правото на сразмерен дел во добивката на фондот, сопствениците на удели имаат право во секое време да побараат исплата на уделот и на тој начин да излезат од фондот.

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

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

Финансиските 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.

Финансиските извештаи се изготвени за годината што завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Финансиските извештаи се одобрени од Раководството на Фондот на 25 Февруари 2016 година.

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

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

2.2. Претпоставка за континуитет

Придружните 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 финансиски извештаи, Раководството на Фондот користи бројни проценки и разумни претпоставки кои имаат ефект на презентирани 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 финансиски извештаи и идните фактички резултати би можеле да се разликуваат од овие проценки.

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат ревидираните финансиските извештаи за годината кој завршува на 31 Декември 2014 година.

Финансиските извештаи на Фондот на ден 31 Декември 2014 и за годината која завршува на тој ден 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/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, 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. 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.

Провизии и останати трошоци

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

Трошоци и надоместоци на фондот:

- *Трошоци за управување на Фондот*

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 2,5 % од нето-вредноста на имотот на Фондот и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на нето-вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од нето-вредноста на имотот на Фондот кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со број на денови во тековната година. Друштвото го наплатува надоместокот за управување последниот ден од месецот, како збир на сите дневни вредности на надоместокот за тековниот месец.

Надоместокот се пресметува врз основа на дневна нето-вредност на Фондот, а по следнава формула: остварен годишен надоместок за управување $\times 1/365$.

- *Надоместок на депозитарната банка*

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

- До 500.000.000 денари	0,35%
- Од 500.000.001 - 1.000.000.000 денари	0,30%
- Од 1.000.000.001 - 1.800.000.000 денари	0,25%
- Над 1.800.000.001 денари	0,20%

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

- *Трошоци поврзани со купупродажба на имот на фондот*

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

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

- *Останати трошоци од работење*

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

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

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

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

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

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

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

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

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

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

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

Позитивните и негативните курсни разлики кои произлегуваат од конвертирањето на средствата, обврските и трансакциите се соодветно искажани како приход / расход во Извештајот за сеопфатна добивка.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.7. Пари и парични средства

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

2.8. Вложување во депозити

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

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

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

Финансиско средство или обврска почетно се мери според објективната вредност 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 и сопственички хартии од вредност.
- Кредити и побарувања - парични средства и парични еквиваленти, вложувања во депозити и останати побарувања.
- До доспевање - должнички хартии од вредност.

Финансиски обврски:

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

Финансиско средство се класифицира за тргување, доколку:

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

Депризнавање

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

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

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

Нетирање

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

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

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

Принцип на мерење според објективна вредност

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

Кај сопственичките и долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува во Република Македонија, за објективна вредност на денот на вреднување на средствата на Фондот се смета официјалната дневна просечна цена на определена хартија од вредност постигната на регулиран пазар.

За сопственичките хартии од вредност со кои се тргува во странство на пазарите на Европската Унија (“ЕУ”) и ликвидните пазари на земјите членки на ОЕЦД, објективната вредност се дефинира врз основа на цената на последната реализирана трансакција со тие хартии од вредност остварена на истиот ден на матичната берза на издавачот или берзата која е дефинирана како примарен извор на цената на предметната хартија од вредност, а цената е официјално регистрирана на финансиско-информацискиот сервис Блумберг.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

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

2.10. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на известување, 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 Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 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

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

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

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

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
31.01.2015	736.763,3612	112,1348	82.616.778,30	82.897.371,26	280.592,96
28.02.2015	747.834,8403	113,4976	84.877.448,61	85.139.230,57	261.781,96
31.03.2015	754.195,2592	111,9665	84.444.587,34	84.722.193,41	277.606,06
30.04.2015	791.968,1977	114,0226	90.302.234,55	90.534.885,16	232.650,62
31.05.2015	968.717,0560	113,9773	110.411.759,32	111.150.233,80	738.474,48
30.06.2015	987.864,2905	112,1329	110.772.045,82	111.150.005,09	377.959,27
31.07.2015	991.693,5661	113,1736	112.233.555,31	112.589.539,11	355.983,80
31.08.2015	980.200,2767	112,3823	110.157.189,08	110.526.498,36	369.309,29
30.09.2015	969.644,5984	112,5471	109.130.662,51	109.469.099,28	338.436,77
31.10.2015	938.659,8705	116,3149	109.180.084,93	109.559.979,13	379.894,20
30.11.2015	911.922,2125	118,9035	108.430.783,41	108.804.127,92	373.344,51
31.12.2015	913.922,3767	116,7980	106.744.277,70	107.102.780,41	358.502,71

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 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 (Продолжува)

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
31.01.2014	384.684,16	97,2006	37.391.532,00	37.561.396,00	169.864,00
28.02.2014	386.182,54	97,0254	37.469.521,00	37.732.060,00	262.540,00
31.03.2014	390.735,81	99,2591	38.784.066,00	39.207.834,00	423.768,00
30.04.2014	401.712,45	99,6816	40.043.356,00	40.293.745,00	250.390,00
31.05.2014	404.441,26	104,0383	42.077.387,00	42.233.689,00	156.303,00
30.06.2014	426.235,00	104,2899	44.451.996,00	44.824.153,00	372.157,00
31.07.2014	513.676,15	104,8855	53.877.191,00	54.091.832,00	214.641,00
31.08.2014	551.180,19	107,6151	59.315.317,00	60.502.604,00	1.187.287,00
30.09.2014	663.885,20	108,957	72.334.948,00	73.338.493,00	1.003.545,00
31.10.2014	669.114,83	111,5332	74.628.536,00	74.874.676,00	246.140,00
30.11.2014	713.646,15	113,4508	80.963.742,00	81.229.115,00	265.373,00
31.12.2014	719.419,54	111,7379	80.386.417,00	80.663.767,00	277.350,00

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

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
31.01.2013	331.044,2310	88,2789	29.224.226,00	29.413.670,00	189.444,00
28.02.2013	333.450,0328	87,5018	29.177.475,00	29.347.362,00	169.887,00
31.03.2013	334.063,6731	88,1918	29.461.676,00	29.596.017,00	134.341,00
30.04.2013	371.572,0867	89,5386	33.270.043,00	36.460.252,00	3.190.209,00
31.05.2013	373.142,1123	88,8001	33.135.058,00	33.262.010,00	126.952,00
30.06.2013	374.203,3570	88,9724	33.293.754,00	33.435.108,00	141.353,00
31.07.2013	373.908,4830	89,3915	33.424.247,00	33.744.198,00	319.951,00
31.08.2013	374.163,5132	90,7519	33.956.059,00	34.092.931,00	136.873,00
30.09.2013	373.083,5380	90,7208	33.846.446,00	33.985.015,00	138.569,00
31.10.2013	374.630,3225	92,2841	34.572.410,00	34.715.979,00	143.570,00
30.11.2013	381.645,6635	92,4323	35.276.390,00	35.429.672,00	153.283,00
31.12.2013	382.883,1433	96,8994	37.101.148,00	37.258.001,00	156.853,00

**КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 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 (Продолжува)

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

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
31.01.2012	263.877,6892	88,5972	23.378.815,00	23.529.174,00	150.359,00
29.02.2012	272.001,2142	92,3769	25.126.642,00	25.344.012,00	217.371,00
31.03.2012	279.378,5954	91,2110	25.482.403,00	25.579.164,00	96.760,00
30.04.2012	281.018,2702	89,3928	25.121.012,00	25.220.686,00	99.674,00
31.05.2012	283.229,0065	88,4876	25.062.247,00	25.164.556,00	102.309,00
30.06.2012	284.550,0449	87,8846	25.007.558,00	25.115.193,00	107.635,00
31.07.2012	287.792,0538	86,2964	24.835.432,00	25.022.584,00	187.152,00
31.08.2012	289.849,1740	86,9603	25.205.383,00	25.329.495,00	124.112,00
30.09.2012	291.830,5962	86,9146	25.364.346,00	25.491.315,00	126.969,00
31.10.2012	292.837,0675	84,7151	24.807.717,00	24.979.881,00	172.164,00
30.11.2012	295.112,3214	84,7714	25.017.086,00	25.155.445,00	138.359,00
31.12.2012	297.127,4978	85,0235	25.262.821,00	25.410.286,00	147.464,00

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што заврши на 31 декември 2011 година по месеци (во Денари):

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
31.01.2011	261.575,9821	106,0834	27.748.858,00	30.882.839,00	3.133.981,00
28.02.2011	290.706,3006	105,8757	30.778.736,00	31.367.231,00	588.494,00
31.03.2011	293.947,1247	104,3175	30.663.827,00	30.819.908,00	156.082,00
30.04.2011	295.335,1690	102,6631	30.320.035,00	30.428.953,00	108.917,00
31.05.2011	337.451,2545	103,6208	34.966.968,00	35.186.489,00	219.521,00
30.06.2011	336.094,3729	101,3987	34.079.540,00	34.224.239,00	144.699,00
31.07.2011	299.968,2556	101,2183	30.362.286,00	30.577.861,00	215.575,00
31.08.2011	301.813,0026	93,9832	28.365.361,00	28.506.767,00	141.407,00
30.09.2011	303.763,8699	88,9555	27.021.474,00	27.225.451,00	203.977,00
31.10.2011	259.229,3449	90,4793	23.454.900,00	23.645.291,00	190.391,00
30.11.2011	261.201,8720	87,4831	22.850.751,00	22.986.616,00	135.865,00
31.12.2011	263.046,3566	86,9026	22.859.419,00	23.008.263,00	148.844,00

Споредба на вредноста на имотот на Фондот по години:

Датум	Удел	НАВ	Показател на вкупни трошоци во %
31.12.2015	116,7980	106.744.277	2,570%
31.12.2014	111,7379	80.386.417	2,603%
31.12.2013	96,8994	37.101.148	2,676%
31.12.2012	85,0235	25.262.821	3,121%
31.12.2011	86,9026	22.859.419	2,774%

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 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 (Продолжува)

Највисоката и најниската вредност на имотот на Фондот и цената по удел во Фондот за изминатите пет периода на известување е даден подолу (во денари):

	2015	2014	2013	2012	2011
Највисока вредност на средствата.	112.804.038,05	81.056.552	37.162.048	25.710.748	35.050.273
Цена по удел при највисока вредност на средствата	113,7208	113,5642	97,0585	92,1985	102,3286
Најниска вредност на средствата	80.318.008,07	22.225.275	25.287.054	22.858.497	22.251.569
Цена по удел при најниска вредност на средствата	111,5267	99,3065	85,1051	86,8991	85,1914

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

2.12. Настани после датумот на известување

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

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА ЗА ВЛОЖУВАЊЕ

Средствата на Фондот се инвестирани согласно одредбите на Законот за инвестициски фондови со цел остварување на највисок принос во полза на сопствениците на удели во Фондот врз основа на принципите на сигурност, диверсификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

Имајќи ја во предвид целната структура на портфолиото на Фондот, широко поставените лимити, и инвестициската стратегија имаат за цел да овозможат голема флексибилност во градењето на портфолиото на Фондот и прилагодување кон моменталните услови на пазарот како и негово позиционирање според идните очекувања што би обезбедило висок степен на заштита и сигурност на инвестираните средства. Со оглед на фактот дека се работи за комбинација на сопственички и должнички хартии од вредност, оптималниот период на чување на инвестираните средства во овој вид на Фонд е повеќе од 2 години.

Во текот на 2015 година, во процесот на креирање на портфолиото на Фондот, а со цел обезбедување на висока ликвидност, средствата беа инвестирани во хартии од вредност кои се карактеризираат со висок обем на тргување и можност за нивно конвертирање во пари и парични еквиваленти.

Во процесот на управување со средствата, како во изминатиот така и во периодот што предстои, Друштвото ќе настојува преку тактичка алокација да обезбеди изложеност кон оние сектори за кои верува дека ќе покажат подобри перформанси во иднина како резултат на тековните економски услови. Имено, тоа може да доведе до повремено менување на изложеноста (поголема или помала) кон одредени инструменти (односно класи на средства), земји (односно валути) со што би се обезбедило заштита на инвеститорите од евентуалните неповолни движења во цените на финансиските инструменти.

Заклучно со 31 декември 2015 година:

- 17.9% од средствата на Фондот беа инвестирани во сопственички хартии од вредност и удели во Фондови на издавачи од странство. Во овој дел од портфолиото на Фондот најголемо учество имаат секторите: технологија, трајни потрошни добра и енергија;
- 38.0% од средствата на Фондот беа инвестирани во сопственички хартии од вредност на издавачи од Македонија, и тоа со најголема изложеност во следните сектори: финансии, услуги и фармација;
- 29.7% од имотот на Фондот беше инвестиран во хартии од вредност со фиксен приход. Вложувањата се во државни обврзници издадени од Р. Македонија (XS1087984164) и Црна Гора (XS1205717702), како и корпоративни обврзници на издавачи од странство (Nitrogenmuvек, Petrobras, Gazprom и Abengoa); и
- Останатиот дел од имотот на Фондот е вложен во пари и парични еквиваленти.

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон субјекти од Р. Македонија (со над 46%). Од останатите валути, над 29% од имотот на Фондот е деноминиран во ЕУР додека 23% беше деноминиран во УСД со што поголеми дел од имотот на Фондот е заштитен од ризикот поврзан со промена на девизните курсеви.

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година

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

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА ЗА ВЛОЖУВАЊЕ (Продолжува)

Основните податоци за Фондот се прикажани во следната табела:

Табела 1:

	2015	2014
Цена на удел на крај на период	116,798 МКД	111,7379 МКД
Принос (од основање)	16,01%	11,58%
Стандардна девијација	0,4479%	0,4645%
Стандардна девијација (од основање)	0,3459%	0,3801%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	1	1

Имајќи ги во предвид случувањата на пазарите на капитал во текот на 2015 година, како и моменталното ниво на берзански индекси и цени на хартии од вредност, изложеноста кон акциите во странство останува непроменета без оглед на нето приливите/одливите на средства во фондот, освен во случај на посериозна корекција на цените во текот на 2016 година.

Генерално постои умерен оптимизам во однос на акциите за следната година поради проекциите за зголемен економски раст во светот од страна на сите меѓународни финансиски институции. Податоците за економијата во САД генерално го подржуваат позитивниот пазарен тренд посебно по корекцијата на цените од почетокот на 2016 година и покрај благата ревизија за растот во последниот квартал од 2015 година. Во Европа се очекува подобрување на состојбите како резултат на зголемување на конкурентноста преку курсот на еврото, фискалната политика и усвојувањето на реформите. Монетарната политика во еврозоната исто така оди во прилог на пазарите, каде акциите како класа на имот (и дивидендниот принос) се многу поатрактивни во споредба со должничките хартии од вредност кои имаат инвестициски рејтинг. Кај земјите во развој се очекува опоравување на економиите кои претрпеа шокови изминатиот период (како Русија, Бразил, земјите од блискиот исток). Меѓутоа, неизвесноста е присутна на пазарите поради можните нови економски и политички шокови. Умерениот оптимизам се должи на забавувањето на растот и реструктурирањето на кинеската економија, падот на цената на енергенсите и суровините, геополитичките тензии и санкциите (САД/ЕУ кон Русија) како и развојот на настаните на блискиот исток.

И покрај подобрувањето на фундаменталните карактеристики на компаниите во повеќето сектори во Македонија главниот берзански индекс ја заврши 2015 година со пад од 0,6%. Во изминатиот период цените на домашните хартии од вредност не покажаа никаква корелација со трендовите кои беа карактеристични за развиените пазари на капитал. Доколку се земат во предвид остварувањата на компаниите во текот на 2015 година и моменталното ниво на цени може да се заклучи дека домашниот пазар има најголем потенцијал за раст. Во прилог на позитивните очекувања одат и проекциите за раст на македонската економија од 3,5% во текот на 2016 година. Меѓутоа политичките збиднувања и престојните избори, како и движењето на портфолио инвестициите од странство и понатаму ќе имаат пресудно влијание врз цените на хартиите од вредност.

Во следната табела се прикажани промените во изложеноста кон одредени класи на имот во изминатиот период.

Табела 2: Промени во структурата на имотот на Фондот

<i>Инструмент</i>	<i>Изложеност на 01.01.2015</i>	<i>Промена</i>	<i>Изложеност на 31.12.2015</i>
Акции	54%	Зголемување	56%
Обврзници	9%	Зголемување	30%
Депозити	33%	Намалување	8%
Пари	4%	Зголемување	6%
	100%		100%

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА ЗА ВЛОЖУВАЊЕ (Продолжува)

Во однос на остварените резултати, Фондот во текот на 2015 година имаше принос од 4,5% (нето, со пресметани трошоци и провизии), додека синтетичкиот репер¹ за истиот период забележа раст од 0,9% (односно 2.8% доколку се земат во предвид курсните разлики). Најголемо влијание во однос на остварувањата имаа цените на хартиите од вредност издадени од странските издавачи, додека влијанието на домашните издавачи во текот на 2015 година беше незначително (индексот МБИ 10 практично ја заврши годината со -0,6%).

4. 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, проценка, прифаќање и управување со ризиците. Фондот се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и приносот и минимизација на потенцијалните негативни ефекти врз финансиската успешност на Фондот.

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

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

4.1. Пазарен ризик

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

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

(a) 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 во Република Македонија не постојат посебни финансиски инструменти за избегнување на овој вид на ризик.

¹ Синтетичкиот репер е составен од следните индекси: MBI10, OMB, SBITOP, CAC 40, DAX, S&P 500, MICEX, и MSCI Asia Pacific каде еднаш месечно се врши ревизија на нивното учество во синтетичкиот репер во зависност од настанатите промени во структурата на портфолиото на Фондот.

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година

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

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.2. Пазарен ризик (Продолжува)

(а) Ризик од курсни разлики (Продолжува)

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

	31 Декември 2015	31 Декември 2014
ЕУР	61,5947	61,4814
УСД	56,3744	50,5604

Анализа на сензитивност на странски валути (во денари):

Средства/(Обврски)

	Промена во 2015 година	Промена во 2014 година	2015	2014
			Добивка/(загуба)	
ЕУР	1%	1%	320.039,78	110.937,00
УСД	5%	5%	1.250.590,10	624.268,00
Добивка/(загуба)			1.570.629,88	735.205,00

Анализата на сензитивност ги вклучува единствено монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на годината, при што се врши корекција на нивната вредност при промена на курсот на странската валута за 1% и/или 5%. Позитивниот, односно негативниот износ означува зголемување/намалување на добивката или останатиот капитал, кој што се јавува во случај доколку Денарот ја намали/зголеми својата вредност во однос на странските валути за +/- 1% и/или 5%.

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.1. Пазарен ризик (Продолжува)

(а) Ризик од курсни разлики (Продолжува)

Раководството на Друштвото е одговорно за одржување на соодветна нето позиција за секоја валута поединечно, како и вкупно за сите валути.

Сегашната вредност на средствата и обврските на Фондот може да се види во табелата (во денари):

31 Декември 2015	ЕУР	УСД	Други валути	Денари	Вкупно
Средства					
Парични средства и парични еквиваленти	14.271	6.127.450	-	495.335	6.637.056
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	31.215.221	18.755.117	-	40.608.793	90.579.131
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-
Вложувања во депозити	-	-	-	8.920.000	8.920.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	10.483	38.875	-	35.712	85.070
Побарувања по основ на камата	764.002	96.189	-	21.325	881.516
Останати побарувања	-	-	-	7	7
	32.003.977	25.017.631	-	50.081.172	107.102.780
Обврски					
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	234.649	234.679
Обврски кон депозитарната банка	-	-	-	31.734	31.734
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	86.290	86.290
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	5.830	-	-	5.830
	-	5.830	-	352.673	358.503
Нето девизна позиција	32.003.977	25.011.801	-	49.728.499	106.744.277

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.1. Пазарен ризик (Продолжува)

(a) Ризик од курсни разлики (Продолжува)

31 Декември 2014	ЕУР	УСД	Други валути	Денари	Вкупно
Средства					
Парични средства и парични еквиваленти	3.384.925	34.477	-	222.832	3.642.234
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7.675.868	7.299.384	-	30.579.427	45.554.679
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	-	5.047.190	-	-	5.047.190
Вложувања во депозити	-	-	-	26.160.000	26.160.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	89.103	-	35.712	124.815
Побарувања по основ на камата	32.935	15.199	-	86.715	134.849
	11.093.728	12.485.353	-	57.084.686	80.663.767
Обврски					
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	175.852	175.852
Обврски кон депозитарната банка	-	-	-	23.798	23.798
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	73.497	73.497
Останати обврски	-	-	-	4.203	4.203
	-	-	-	277.350	277.350
Нето девизна позиција	11.093.728	12.485.353	-	56.807.336	80.386.417

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.1. Пазарен ризик (Продолжува)

(б) Каматен ризик

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

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

31 Декември 2015	Помал- ку од 1 мес.	Од 1 до 3 мес.	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без Камата	Фиксна	Вкупно
Средства								
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	-	6.637.056	6.637.056
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-	59.712.828	30.866.303	90.579.131
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	-	-	-
Вложувања во депозити	-	8.520.000	400.000	-	-	-	-	8.920.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	-	85.070	85.070
Побарувања по основ на камата	-	-	-	-	-	-	881.516	881.516
Останати побарувања	-	-	-	-	-	-	7	7
	-	8.520.000	400.000	-	-	59.712.828	38.469.952	107.102.780
Обврски								
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	-	-	-	234.649	234.649
Обврски кон депозитарна банка	-	-	-	-	-	-	31.734	31.734
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	-	86.290	86.290
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	-	-	-	5.830	5.830
	-	-	-	-	-	-	358.503	358.503
Нето каматен ризик	-	8.520.000	400.000	-	-	59.712.828	38.111.449	106.744.277

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.1. Пазарен ризик (Продолжува)

(б) Каматен ризик (Продолжува)

31 Декември 2014	Помал- ку од 1 мес.	Од 1 до 3 мес.	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без Камата	Фиксна	Вкупно
Средства								
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	-	3.642.234	3.642.234
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-	43.561.268	1.993.411	45.554.679
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	-	5.047.190	5.047.190
Вложувања во депозити	-	-	26.160.000	-	-	-	-	26.160.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	-	124.815	124.815
Побарувања по основ на камата	-	-	-	-	-	-	134.849	134.849
	-	-	26.160.000	-	-	43.561.268	10.942.499	80.663.767
Обврски								
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	-	-	-	175.852	175.852
Обврски кон депозитарната банка	-	-	-	-	-	-	23.798	23.798
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	-	73.497	73.497
Останати обврски	-	-	-	-	-	-	4.203	4.203
	-	-	-	-	-	-	277.350	277.350
Нето каматен ризик	-	-	26.160.000	-	-	43.561.268	10.665.149	80.386.417

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.1. Пазарен ризик (Продолжува)

(б) Каматен ризик (Продолжува)

Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2015 и 2014 година (во %) се движи:

- Орочени денарски депозити во банка со каматни стапки што се движат од 2,7% до 3,8% годишно во 2015 година (2014: од 3,5% до 5,5% годишно) и
- Во 2015 година долгорочните државни обврзници се со каматни стапки од 3,875% годишно (2014: од 4,95% годишно).
- Во 2015 година странските корпоративни обврзници се со каматни стапки од 3,75%-8,5% годишно (2014: 7,73%).

(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.

4.2. Оперативен ризик

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

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

4.3. Ликвидносен ризик

Средствата на Фондот се вложуваат во високоликвидни инструменти кои по потреба можат да се продадат и на тој начин Фондот 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.

Фондот секогаш се осигурува дека има доволно готовина на располагање за подмирување на доспеаните обврски.

Изложеност на ризик на ликвидност

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

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година

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

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.4. Кредитен ризик

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

Инвестиции во хартии од вредност со фиксен приход

На 31 декември 2015 година, 29,73% од бруто имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Опис на обврзница	Учество	Рејтинг
MKMINF200DE0	PMДЕН 14	0,18%	ББ+(С&П)
XS1087984164	MACEDO 3,975	5,54%	ББ-(С&П)
XS1205717702	MONTEN 3 7/8	5,62%	Б+(С&П)
XS0327237136	GAZPRU 6,605	3,20%	ББ+(С&П)
XS0498817542	ABGSM 8,5	0,50%	ЦЦЦ-(С&П)
XS0928972909	NITROG 7,875	10,60%	Б+(С&П)
XS0982711987	PETBRA 3 3/4	4,09%	ББ-(С&П)

На 31 декември 2014 година, 8,79% од бруто имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Учество	Рејтинг
XC0232329879	2,51%	Б(С&П)
XC0238091507	6,28%	Б(С&П)

Концентрација на кредитниот ризик

Заклучно со 31 декември 2015 година, 29,73% од вкупните средства на Фондот се инвестирани во хартии од вредност со фиксен приход (2014: 8,79%). Кај овој вид на инструменти, кредитниот ризик е еднаков на ризикот на земјата во која Друштвото и Фондот работат.

Вложувања во депозити

Со состојба на 31 декември 2015 година, 8,34% од вкупните средства на Фондот се вложени во депозити (2014: 32,54%). Финансиската позиција на банките во кои се вложуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

Пари и парични еквиваленти

На 31 декември 2015 година, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 6,20% од имотот на Фондот (2014: 4,52%). Целиот износ на средствата се чуваат во Комерцијална Банка АД, Скопје. Финансиската позиција на банките во кои се чуваат парите и паричните еквиваленти на Фондот се следи континуирано.

Останати средства

На 31 декември 2015 година, сите останати побарувања на Фондот изнесуваат 0,08% од имотот на Фондот (2014: 0,15%). Сите останати побарувања Фондот ги следи континуирано и врши нивна соодветна проценка на наплатливоста.

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти

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

1. Објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;
2. Објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски (со исклучок на деривативните инструменти) се одредува во согласност со општо прифатените модели на вреднување кои се базираат на анализа на готовинските текови, со користење на цени од објавените тековни пазарни трансакции и понудени цени од дилерите за слични инструменти.

Објективна вредност претставува вредност за која едно средство може да биде заменето или некоја обврска подмирена под нормални комерцијални услови. Објективната вредност се одредува врз основа на претпоставка на Раководството, зависно од видот на средството или обврската.

Финансиски инструменти кои се евидентирани по објективната вредност

Во следната табела се прикажани финансиските средства измерени според објективната вредност во Билансот на состојба во согласност со хиерархијата на објективната вредност. Оваа хиерархија ги групира финансиските средства и обврски во три нивоа кои се базираат на значајноста на влезните податоци користени при мерењето на објективната вредност на финансиските средства.

Хиерархијата според објективната вредност е одредена како што следи:

- Ниво 1: котираните цени (некорегирани) на активните пазари за идентични средства или обврски;
- Ниво 2: останати влезни податоци, покрај котираните цени, вклучени во Ниво 1 кои се достапни за набљудување на средството или обврската, или директно (т.е. како цени) или индиректно (т.е. изведени од цени); и
- Ниво 3: влезни податоци за средството или обврската кои не се базираат на податоци достапни за набљудување од пазарот.

Нивото на класификација на финансиското средство или обврска е базирано на најниско ниво на значајност на влезните податоци при мерливоста на објективната вредност.

Финансиските средства и обврски кои се евидентирани по објективна вредност во билансот на состојба се групирани според нивото на хиерархија на објективната вредност како што следи (во денари):

2015 година	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
Средства				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	90.579.131	-	-	90.579.131
2014 година				
Средства				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	45.554.679	-	-	45.554.679

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти (Продолжува)

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

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

	Евидентирана вредност		Објективна вредност	
	2015	2014	2015	2014
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	6.637.056	3.642.234	6.637.056	3.642.234
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	-	5.047.190	-	3.286.426
Вложување во депозити	8.920.000	26.160.000	8.920.000	26.160.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	85.070	124.815	85.070	124.815
Побарувања по основ на камата	881.514	134.849	881.514	134.849
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	234.649	175.852	234.649	175.852
Обврски кон депозитарната банка	31.734	23.798	31.734	23.798
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	86.290	73.497	86.290	73.497
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	5.830	4.203	5.830	4.203

Финансиски средства

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

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

Останати обврски

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

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година

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

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

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Камати од вложувања во државни обврзници	416.338	408.690
Камати од краткорочни депозити	871.139	574.257
Камати од жиро сметки	130	179
Камати од вложувања во корпоративни обврзници	1.246.519	178.244
Вкупно	<u>2.534.126</u>	<u>1.161.370</u>

6. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Приходи од дивиденда од вложувања во акции во странски АД	491.019	470.034
Приходи од дивиденда од вложувања во акции во домашни АД	929.411	215.033
Приходи од принос во затворени инвестициски фондови	443.956	74.912
Вкупно	<u>1.846.386</u>	<u>759.979</u>

7. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	21.637	37.694
Македонска Берза за хартии од вредност	15.339	50.125
Централен депозитар за хартии од вредност	9.018	28.828
Останати трансакциски трошоци	676	-
Вкупно	<u>46.670</u>	<u>116.647</u>

Фондот плаќа брокерски провизии на брокерските куќи согласно склучените договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност

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

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

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

7. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ (Продолжува)

Брокерски провизии распределени по тргувач за годината која заврши на 31 Декември 2015 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	5.945	0,08%
АКЈ	11.617	0,20%
АЛТА ИНВЕСТ	4.075	0,38%
Вкупно	21.637	

Брокерски провизии распределени по тргувач за годината која заврши на 31 Декември 2014 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
АЛТА ИНВЕСТ	6.691	0,19%
Комерцијална Банка АД Скопје	20.165	0,08%
АКЈ	10.449	0,29%
Фершпед Брокер АД Скопје	389	0,08%
Вкупно	37.694	

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за годината која заврши на 31 Декември 2015 година:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Банка Промос СПА	38.626.113	72,76%
Комерцијална Банка АД Скопје	7.637.602	14,39%
АКЈ	5.750.309	10,83%
АЛТА ИНВЕСТ	1.069.403	2,01%
Вкупно	53.083.427	100%

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за годината која заврши на 31 Декември 2014 година:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Банка Промос СПА	18.758.954	36,00%
АЛТА ИНВЕСТ	3.458.846	7,00%
Комерцијална Банка АД Скопје	25.208.053	49,00%
АКЈ	3.589.706	7,00%
Фершпед Брокер АД Скопје	487.300	1,00%
Вкупно	51.502.859	100%

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година

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

8. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Трошоци за надоместок на Комисија за хартии од вредност	151.070	185.508
Трошоци за ревизија	72.733	58.172
Трошоци за даноци	162.095	-
Останати трошоци	<u>22.663</u>	<u>158.396</u>
Вкупно	<u>408.561</u>	<u>402.076</u>

9. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Денарска сметка	495.335	3.419.402
Девизна сметка	<u>6.141.721</u>	<u>222.832</u>
Салдо на	<u>6.637.056</u>	<u>3.642.234</u>

10. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Акции издадени од домашни акционерски друштва	40.608.793	30.579.427
Акции издадени од странски акционерски друштва	19.104.034	12.981.841
Домашна државна обврзница	189.940	-
Странски државни обврзници	11.615.713	1.993.411
Странски корпоративни обврзници	<u>19.060.651</u>	<u>-</u>
Салдо на	<u>90.579.131</u>	<u>45.554.679</u>

11. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Обврзници од странски трговски друштва	<u>-</u>	<u>5.047.190</u>
Салдо на	<u>-</u>	<u>5.047.190</u>

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година

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

12. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Вложувања во краткорочни депозити во домашни банки	8.920.000	26.160.000
Салдо на	<u>8.920.000</u>	<u>26.160.000</u>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка која се движи од 2,7% до 3,8% годишно (2014: од 3,50% до 5,5% годишно).

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

На 31 Декември 2015 година Фондот има побарувања по основ на дивиденди во износ од 85.070 денари (31 декември 2014 година: 124.815 денари) кои се состојат од побарувања по основ на дивиденди по акции од затворени инвестициони фондови во износ од 4.518 денари (31 декември 2014 година: 53.395 денари), акции издадени од домашни акционерски друштва 35.712 денари (31 декември 2014 година: 35.712 денари) и акции издадени од странски акционерски друштва во износ од 44.840 денари (31 декември 2014 година: 35.708 денари)

14. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Камата од вложувања во странски државни обврзници	294.847	32.935
Камата од вложувања во домашна државна обврзница	2.338	-
Камата од вложувања во краткорочни депозити	21.319	86.709
Камата од вложувања во корпоративни обврзници	563.006	15.199
Камата од жиро сметки	6	6
Салдо на	<u>881.516</u>	<u>134.849</u>

15. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	226.670	169.986
Обврска кон друштвото за излезна провизија	698	241
Обврски кон друштвото за влезна провизија	7.281	5.625
Салдо на	<u>234.649</u>	<u>175.852</u>

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година

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

16. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 Декември 2015	31 Декември 2014
Трошоци за ревизија на финансиски извештаи	72.690	58.038
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	13.600	15.459
Салдо на	86.290	73.497

17. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

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

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на и за годините што завршија на 31 Декември 2015 и 2014, се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	237.221	-	1.137.576
Комерцијална Банка АД Скопје	523.956	32.067	67	184.147
31 Декември 2015 година	523.956	269.288	67	1.321.723
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	175.853	-	1.342.737
Комерцијална Банка АД Скопје	-	23.798	179	255.636
31 Декември 2014 година	-	199.651	179	1.598.373

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

Со состојба на 31 Декември 2015 Фондот поседува 2.109 акции од Комерцијална Банка АД Скопје во вредност од 4.840.872 денари. (31 декември 2014: 1.346 акции во вредност од 2.626.934 денари).

18. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

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

ПРИЛОЗИ

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 1 Финансиски показатели по удели на фондот

Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот	31 Декември 2015	31 Декември 2014
Нето имот на фондот на почеток на периодот	80.386.417	37.101.148
Број на удели / акции на почетокот на периодот	719.419,5419	382.883,1433
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	111,7379	96,8994
Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот		
Нето имот на фондот на крајот на периодот	106.744.277	80.386.417
Број на удели / акции на крајот на периодот	913.922,3767	719.419,5419
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот	116,7980	111,7379
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	2,5704%	2,6026%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,2049%	4,7003%
Принос на инвестицискиот фонд	4,5285%	15,3133%

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКАЛКА10101 1 / АЛК	805	5.021,9195	4.042.645,197	4.042.645,197	5.444,710	0,06%	4,09%	Македонска берза
МКВЛВА10101 1 / УНИ	1.519	704,3232	1.069.866,940	1.069.866,940	600,0000	0,28%	0,85%	Македонска берза
МКФЕРС101018 / ФЕРШ	2	46.560,0000	93.120,0000	93.120,0000	37.830,00	0,01%	0,07%	Македонска берза
МКГРНТ10101 5 / ГРНТ	3.309	594,9100	1.968.557,190	1.968.557,190	490,0000	0,11%	1,51%	Македонска берза
МККМБС10101 9 / КМБ	2.109	1.922,1657	4.053.847,461	4.053.847,461	2.295,340	0,09%	4,52%	Македонска берза
МКМВДН10101 1 / МБ	153	37.336,0000	5.712.408,000	5.712.408,000	37.336,00	5,48%	5,33%	Македонска берза
МКМТСК10101 9 / ТЕЛ	2.590	291,8800	755.969,2000	755.969,2000	289,8400	0,00%	0,70%	Македонска берза
МКМТУР10101 8 / МТУР	361	3.900,0000	1.407.900,000	1.407.900,000	3.850,000	0,08%	1,30%	Македонска берза
МКРРПВ101019 / ППИВ	37	19.211,0000	710.807,0000	710.807,0000	27.800,00	0,09%	0,96%	Македонска берза
МКРАДЕ10101 0 / РАДЕ	4.045	1.347,5105	5.450.679,972	5.450.679,972	1.350,000	1,96%	5,10%	Македонска берза
МКСВТВ101013 / СВТ	600	1.316,5333	789.919,9800	789.919,9800	1.111,380	0,15%	0,62%	Македонска берза
МКСПАЗ101010 / СПАЗ	270	8.370,0000	2.259.900,000	2.259.900,000	8.244,000	0,38%	2,08%	Македонска берза
МКСТБС101014 / СТБ	7.852	358,6584	2.816.185,756	2.816.185,756	425,0000	0,04%	3,12%	Македонска берза
МКТЕАЛ10101 8 / ТЕАЛ	2.158	730,0000	1.575.340,000	1.575.340,000	730,0000	3,70%	1,47%	Македонска берза
МКТНВА10101 9 / ТНБ	860	5.348,5436	4.599.747,496	4.599.747,496	7.505,720	0,10%	6,03%	Македонска берза
МКТРПФ101010 / ТПДФ	290	798,6000	231.594,0000	231.594,0000	600,3400	0,06%	0,16%	Македонска берза
Обична акција	26.960	133.812,00	37.538.488,0	40.608.793,0			37,91%	
Вкупно акции од домашни издавачи	26.960	1.392	37.538.488	40.608.793	1506		37,91%	
US61744U1060 / АРФ	500	750,8219	375.410,95	389.829,00	779,658	0,00%	0,36%	NYSE
US61745C1053 / ИФ	200	1.358,5579	271.711,58	287.171,20	1.435,86	0,00%	0,27%	NYSE
US6174681030 / САФ	780	1.446,8927	1.128.576,306	876.362,6040	1.123,54	0,00%	0,82%	NYSE
Акција во затворен фонд	1.480	3.556,2726	1.775.698,84	1.553.362,77			1,45%	

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

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

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
DE0005190003 / BMW	400	6.107,5593	2.443.023,720	2.405.396,240	6.013,4906	0,00%	2,25%	Xetra
DE0007236101 / SIE	350	5.686,4597	1.990.260,895	1.937.646,060	5.536,1316	0,00%	1,81%	Xetra
DE000CBK1001 / CBK	2.244	654,5108	1.468.722,235	1.323.027,618	589,5845	0,00%	1,24%	Xetra
FR0000120271 / FP	279	2.608,2041	727.688,9439	709.135,7787	2.541,7053	0,00%	0,66%	EN Paris
FR0000130809 / GLE.PA	400	2.151,2342	860.493,6800	1.048.834,560	2.622,0864	0,00%	0,98%	EN Paris
FR0000133308 / ORA:FP	800	869,9618	695.969,4400	763.035,1200	953,7939	0,00%	0,71%	EN Paris
FR0010242511 / EDF.FR	300	1.403,3130	420.993,9000	250.844,4300	836,1481	0,00%	0,23%	EN Paris
SI0031102120 / KRKG	290	3.623,5835	1.050.839,215	1.164.632,576	4.015,9744	0,00%	1,09%	LJSE
SI0031102153 / PETG	50	16.060,5800	803.029,0000	787.796,2150	15.755,924	0,00%	0,74%	LJSE
SI0031104076 / GRVG	300	345,5255	103.657,6500	85.000,6800	283,3356	0,00%	0,08%	LJSE
US0378331005 / AAPL UQ	175	5.580,8570	976.649,9750	1.038.444,627	5.933,9693	0,00%	0,97%	NASDAQ
US17275R1023 / CSCO	700	1.406,3375	984.436,2500	1.071.592,760	1.530,8468	0,00%	1,00%	NASDAQ
US25271C1027 / DO	200	1.856,0723	371.214,4600	237.899,9600	1.189,4998	0,00%	0,22%	NASDAQ
US30161N1019 / EXC	160	1.874,7796	299.964,7360	250.482,7360	1.565,5171	0,00%	0,23%	NYSE
US35671D8570 / FCX	900	991,1490	892.034,1000	343.489,2300	381,6547	0,00%	0,32%	NYSE
US3682872078 / OGZD	4.750	230,6922	1.095.787,950	988.771,8750	208,1625	0,00%	0,92%	London Stock Exchange
US4581401001 / INTC	750	1.834,8369	1.376.127,675	1.456.573,575	1.942,0981	0,00%	1,36%	NYSE
US46115H1077 / ISNPY	529	875,7061	463.248,5269	595.993,8296	1.126,6424	0,00%	0,56%	NASDAQ
US69343P1057 / LUK	600	1.939,8144	1.163.888,640	1.092.074,040	1.820,1234	0,00%	1,02%	Xetra
Обична акција	14.177	56.101,176	18.188.030,9	17.550.671,7			16,39%	
Вкупно акции од странски издавачи	15.657	1.275,0674	19.963.729,8	19.104.034,7			17,84%	

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

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

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКМИНФ200ДЕ0/РМДЕН 14	199.936,3962	180.235,7730	192.277,6304	0,03%	0,18%	Македонска берза
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.159.470,0000	5.971.875,2470	5.912.272,2934	0,00%	5,52%	ОТС
Вкупно обврзници од домашни издавачи	6.359.406,3962	6.152.111,0200	6.104.549,9238		5,70%	
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	6.159.470,0000	5.771.473,7000	5.998.287,7773	0,00%	5,60%	ОТС
Државна обврзница	6.159.470,0000	5.771.473,7000	5.998.287,7773		5,60%	
XS0327237136/GAZPRU 6,605	3.079.735,0000	2.971.107,6313	3.410.768,9650	0,00%	3,18%	ОТС
XS0498817542/ABGSM 8,5	3.079.735,0000	616.206,0000	531.611,9071	0,00%	0,50%	ОТС
XS0928972909/NITROG 7,875	11.274.880,0000	10.556.089,2000	11.314.694,4200	0,00%	10,56%	ОТС
XS0982711987/PETBRA 3 /34 01/14/21	6.159.470,0000	4.910.133,9600	4.366.581,5976	0,00%	4,08%	ОТС
Корпоративна обврзница	23.593.820,0000	19.053.536,7913	19.623.656,8897		18,32%	
Вкупно обврзници од странски издавачи	29.753.290,0000	24.825.010,4913	25.621.944,6670		23,92%	

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Датум на достасување
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	8.520.000,00	8.540.401,3114	7,97%	09.02.2016
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	400.000,00	400.917.2612	0,37%	06.07.2016
Вкупно пласмани и депозити	8.920.000.00	8.941.318,5726	8,34%	

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

Средства	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции	59.712.827	55,75%
Обврзници	31.726.495	29,62%
Пласмани и Депозити	8.941.319	8,35%
Пари и парични еквиваленти	6.637.062	6,20%
Останати средства	85.077	0,08%
Вкупно	107.102.780	100%

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 4 Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот

Дата на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговод-ствена вредност	Продажна вредност	Реализирана добивка/(загуба)
13.11.2015	МКСПАЗ101010 / СПАЗ	5	41.850,00	37.080,00	-4.770,00
13.11.2015	МКСПАЗ101010 / СПАЗ	3	25.110,00	23.760,00	-1.350,00
16.11.2015	МКСПАЗ101010 / СПАЗ	10	83.700,00	80.000,00	-3.700,00
	Обични акции на трговски друштва		150.660,00	140.840,00	-9.820,00
18.09.2015	GR0128011682 / GGB 3 XS0232329879 /	50.000	1.940.304,82	2.171.315,52	231.010,70
10.09.2015	UKRAIN4.95 10/15	50	1.998.394,85	2.357.542,58	359.147,73
	Државни обврзници		3.938.699,67	4.528.858,10	590.158,43
16.12.2015	XS0238091507 / RUSB 7,73 12/16/15	100.000	5.604.663,03	5.614.490,00	9.826,97
	Обврзници од трговски друштва		5.604.663,03	5.614.490,00	9.826,97
	Вкупно реализирана добивка/(загуба)		9.694.022,69	10.284.188,10	590.165,40

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 5 Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

Дата на вреднување	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/(загуба)	Нето курсни разлики
31.12.2015	DE0005190003 / BMW	2.443.024	2.405.396	-37.388	-240
31.12.2015	DE0007236101 / SIE	1.990.261	1.937.646	-53.249	634
31.12.2015	DE000CBK1001 / CBK	1.468.722	1.323.028	-148.323	2.629
31.12.2015	FR0000120271 / FP	727.689	709.136	-19.870	1.317
31.12.2015	FR0000130809 / GLE.PA	860.494	1.048.835	186.755	1.586
31.12.2015	FR0000133308 / ORA:FP	695.969	763.035	65.783	1.283
31.12.2015	FR0010242511 / EDF.FR	420.994	250.844	-170.925	775
31.12.2015	MKALKA101011 / АЛК	4.042.645	4.382.992	340.347	-
31.12.2015	MKBLBA101011 / УНИ	1.069.867	911.400	-158.467	-
31.12.2015	MKFERS101018 / ФЕРШ	93.120	75.660	-17.460	-
31.12.2015	MKGRNT101015 / ГРНТ	1.968.557	1.621.410	-347.147	-
31.12.2015	MKKMBS101019 / КМБ	4.053.847	4.840.872	787.025	-
31.12.2015	MKMBDH101011 / МБ	5.712.408	5.712.408	-	-
31.12.2015	MKMTSK101019 / ТЕЛ	755.969	750.686	-5.283	-
31.12.2015	MKMTUR101018 / МТУР	1.407.900	1.389.850	-18.050	-
31.12.2015	MKPPIV101019 / ППИВ	710.807	1.028.600	317.793	-
31.12.2015	MKRADE101010 / РАДЕ	5.450.680	5.460.750	10.070	-
31.12.2015	MKSBTV101013 / СБТ	789.920	666.828	-123.092	-
31.12.2015	MKSPAZ101010 / СПАЗ	2.259.900	2.225.880	-34.020	-
31.12.2015	MKSTBS101014 / СТБ	2.816.186	3.337.100	520.914	-
31.12.2015	MKTEAL101018 / ТЕАЛ	1.575.340	1.575.340	-	-
31.12.2015	MKTNBA101019 / ТНБ	4.599.748	6.454.919	1.855.171	-
31.12.2015	MKTPLF101010 / ТПЛФ	231.594	174.099	-57.495	-
31.12.2015	SI0031102120 / KRKG	1.050.839	1.164.633	112.041	1.753
31.12.2015	SI0031102153 / PETG	803.029	787.796	-16.631	1.398
31.12.2015	SI0031104076 / GRVG	103.658	85.001	-18.848	191
31.12.2015	US0378331005 / AAPL UQ	976.650	1.038.445	-50.511	112.306
31.12.2015	US17275R1023 / CSCO	984.436	1.071.593	-26.045	113.202
31.12.2015	US25271C1027 / DO	371.214	237.900	-176.001	42.687
31.12.2015	US30161N1019 / EXC	299.965	250.483	-83.975	34.493
31.12.2015	US35671D8570 / FCX	892.034	343.489	-607.378	58.833
31.12.2015	US3682872078 / OGZD	1.095.788	988.772	-220.459	113.443
31.12.2015	US4581401001 / INTC	1.376.128	1.456.574	-77.797	158.243
31.12.2015	US46115H1077 / ISNPY	463.249	595.994	79.476	53.269
31.12.2015	US69343P1057 / LUK	1.163.889	1.092.074	-73.914	2.099
	Обични акции на трговски друштва	55.726.520	58.159.468	1.733.047	699.901
	Приоритетни акции				
31.12.2015	US61744U1060 / APF	375.411	389.829	-28.751	43.169
31.12.2015	US61745C1053 / IIF	271.712	287.171	-15.785	31.245
31.12.2015	US6174681030 / CAF	1.128.576	876.363	-357.567	105.353
	Акции на инвестициски фондови	1.775.699	1.553.363	-402.103	179.767

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 5 Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот (Продолжува)

Дата на вреднување	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/(загуба)	Нето курсни разлики
31.12.2015	МКМИНФ200ДЕ0 / РМДЕН 14	180.236	189.940	9.997	-293
31.12.2015	XS1087984164 / MACEDO 3,975	5.971.875	5.805.239	-156.512	-10.124
31.12.2015	XS1205717702 / MONTEN 3 7/8	5.771.474	5.810.474	48.290	-9.290
	Државни обврзници	11.923.585	11.805.653	-98.225	-19.707
31.12.2015	XS0327237136 / GAZPRU 6,605	2.971.108	3.231.874	256.080	4.686
31.12.2015	XS0498817542 / ABGSM 8,5	616.206	465.810	-150.137	-259
31.12.2015	XS0928972909 / NITROG 7,875	10.556.089	11.218.506	349.521	312.895
31.12.2015	XS0982711987 / PETBRA 3 /34 01/14/21	4.910.134	4.144.461	-758.477	-7.196
	Обврзници од трговски друштва	19.053.537	19.060.651	-303.013	310.127
	Вкупно	88.479.341	90.579.131	929.706	1.170.086

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 6 Трансакции од имотот на Фондот со поврзани страни

Назив на поврзани субјекти	Опис на трансакција	Дата на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка/(загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	12.01.2015	200	396.000	396.000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	13.02.2015	30	40.500	40.500	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	17.02.2015	100	195.100	195.100	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	02.03.2015	41	53.300	53.300	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	10.03.2015	10	13.000	13.000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СБТ	11.03.2015	112	146.720	146.720	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	11.03.2015	5	3.005	3.005	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	13.03.2015	46	246.100	246.100	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ТНБ	23.03.2015	400	2.160.000	2.160.000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	02.04.2015	70	94.500	94.500	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	02.04.2015	195	117.195	117.195	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СТБ	06.04.2015	630	182.700	182.700	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СТБ	08.05.2015	1.000	300.000	300.000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	15.05.2015	188	246.280	246.280	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СТБ	18.05.2015	709	233.970	233.970	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	19.05.2015	50	243.000	243.000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ТНБ	20.05.2015	15	81.915	81.915	--
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	20.05.2015	50	242.500	242.500	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	26.05.2015	113	209.163	209.163	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	27.05.2015	50	92.550	92.550	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	27.05.2015	100	185.100	185.100	-

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 6 Трансакции од имотот на Фондот со поврзани страни (Продолжува)

Назив на поврзани субјекти	Опис на трансакција	Дата на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка/ (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	01.06.2015	50	242.500	242.500	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	01.06.2015	103	57.783	57.783	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - РМДЕН 14-ТРГ	03.06.2015	3.246	180.226	180.226	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	12.06.2015	100	56.000	56.000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	24.06.2015	11	52.470	52.470	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	25.06.2015	30	143.100	143.100	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	01.07.2015	50	237.500	237.500	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	09.07.2015	41	55.350	55.350	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	13.07.2015	200	349.000	349.000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	25.08.2015	50	67.500	67.500	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ФЕРШ	15.09.2015	2	93.120	93.120	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	06.10.2015	82	110.700	110.700	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - САФ	21.10.2015	130	169.472	169.472	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - FR	22.10.2015	4	8.787	8.787	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - СПАЗ	13.11.2015	3	25.110	23.760	-1.350
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - СПАЗ	13.11.2015	5	41.850	37.080	-4.770
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - СПАЗ	16.11.2015	10	83.700	80.000	-3.700
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СБТ	24.11.2015	20	20.000	20.000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СБТ	07.12.2015	4	4.000	4.000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СБТ	10.12.2015	76	76.000	76.000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	25.12.2015	46	62.100	62.100	-
Вкупно				7.618.866	7.609.046	-9.820

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 7. Приходи / Расходи со поврзани лица

Назив на поврзан субјект	Приход	Расход	Цел на исплата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	62,94	-	Камата - РМ-ДЕН
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	1.143,00	Купување на акции - КМБ Припишување и исправка на надомест - ОБВР.СУБДЕП.БАНКА-КБ ЗА NLB
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	61.957,00	
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	42,64	-	Камата - РМ-УСД
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	1.794,00	Купување на акции - ТНБ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	197,00	Купување на акции - СБТ Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	352.497,70	
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	113,00	Продажба на акции - СПАЗ Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
КВ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	-	2.517.842,48	
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	24,61	-	Камата - РМ-ЕУР
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	187,00	Купување на акции - УНИ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	573,00	Купување на акции - СТБ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	74,00	Купување на акции - ФЕРШ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	144,00	Купување на обврзници - РМДЕН 14
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	1.125,00	Купување на акции - АЛК
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	595,00	Купување на акции - РАДЕ

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 8 Листа на трансакции на Фондот

Датум на давање на налогот	Назив на издавачот на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен/ Продажен	Количина на ХВ	Цена по ХВ	Пазар/ Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
05.01.2015	Министерство за финансии на Грција	GGB 2	Куповен	50.000	64,80	ОТС	05.01.2015
12.01.2015	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ GAZPRU 6,605	Куповен	200,00	1.980,00	Берза Македонска	12.01.2015
12.01.2015	GAZPROM		Куповен	50,00	96,63	ОТС	12.01.2015
13.02.2015	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	30,00	1.350,00	Берза Македонска	13.02.2015
17.02.2015	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	100,00	1.951,00	Берза	17.02.2015
25.02.2015	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	120,00	57,60	LJSE	25.02.2015
02.03.2015	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	41,00	1.300,00	Берза Македонска	02.03.2015
10.03.2015	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	10,00	1.300,00	Берза	10.03.2015
11.03.2015	СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	СБТ	Куповен	112,00	1.310,00	Берза Македонска	11.03.2015
11.03.2015	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	5,00	601,00	Берза Македонска	11.03.2015
13.03.2015	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	46,00	5.350,00	Берза Македонска	13.03.2015
23.03.2015	НЛБ ТУТУНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Куповен	400,00	5.400,00	Берза Македонска	23.03.2015
02.04.2015	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	70,00	1.350,00	Берза	02.04.2015
02.04.2015	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	195,00	601,00	Берза Македонска	02.04.2015
06.04.2015	СТОПАНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	СТБ	Куповен	630,00	290,00	Берза Македонска	06.04.2015
08.05.2015	СТОПАНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	СТБ NITROG	Куповен	1.000,00	300,00	Берза	08.05.2015
13.05.2015	Nitrogenmuvek Zrt	7,875	Куповен	200,00	96,40	ОТС	13.05.2015
13.05.2015	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	Куповен	200,00	105,60	ХЕТРА	13.05.2015
15.05.2015	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	188,00	1.310,00	Берза Македонска	15.05.2015
15.05.2015	Siemens AG	SIE	Куповен	200,00	96,11	ХЕТРА	15.05.2015
18.05.2015	СТОПАНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	СТБ	Куповен	709,00	330,00	Берза Македонска	18.05.2015
19.05.2015	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	50,00	4.860,00	Берза Македонска	19.05.2015
20.05.2015	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	50,00	4.850,00	Берза Македонска	20.05.2015
20.05.2015	НЛБ ТУТУНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Куповен	15,00	5.461,00	Берза Македонска	20.05.2015
26.05.2015	FreePort-McMoRan Copper &Gold Inc	FCX	Куповен	200,00	20,05	New York берза (NYSE)	26.05.2015
26.05.2015	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	113,00	1.851,00	Берза Македонска	26.05.2015
27.05.2015	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	50,00	1.851,00	Берза Македонска	27.05.2015
27.05.2015	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	100,00	1.851,00	Берза Македонска	27.05.2015
01.06.2015	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	50,00	4.850,00	Берза	01.06.2015
01.06.2015	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	103,00	561,00	Берза Македонска	01.06.2015

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 8 Листа на трансакции на Фондот (Продолжува)

Датум на давање на налогот	Назив на издавачот на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен/ Продажен	Количина на ХВ	Цена по ХВ	Пазар/ Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
03.06.2015	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.М	РМДЕН 14-ТРГ	Куповен	3.246	90,00	Македонска Берза	03.06.2015
12.06.2015	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	100,00	560,00	Македонска Берза	12.06.2015
24.06.2015	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	11,00	4.770,00	Македонска Берза	24.06.2015
25.06.2015	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	30,00	4.770,00	Македонска Берза	25.06.2015
25.06.2015	МИНФ.Р.Ц.ГОРА	МОНТЕН 3 7/8	Куповен	100,00	93,55	ОТС	25.06.2015
01.07.2015	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.М	МАСЕДО 3,975	Куповен	100,00	96,79	ОТС	01.07.2015
01.07.2015	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	50,00	4.750,00	Македонска Берза	01.07.2015
07.07.2015	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	Куповен	100,00	95,14	ХЕТРА	07.07.2015
07.07.2015	Siemens AG	SIE	Куповен	100,00	88,48	ХЕТРА	07.07.2015
09.07.2015	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	41,00	1.350,00	Македонска Берза	09.07.2015
13.07.2015	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	200,00	1.745,00	Македонска Берза	13.07.2015
27.07.2015	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	Куповен	100,00	90,25	ХЕТРА	27.07.2015
27.07.2015	FreePort-МсМоRan Copper &Gold Inc	FCX	Куповен	300,00	11,71	New York берза (NYSE)	27.07.2015
24.08.2015	COMMERZBANK AG	CBK	Куповен	300,00	9,71	ХЕТРА	24.08.2015
24.08.2015	LUKOIL	LUK	Куповен	100,00	29,30	ХЕТРА	24.08.2015
24.08.2015	GAZPROM	OGZD	Куповен	750,00	3,80	Лондонска берза (LSE)	24.08.2015
25.08.2015	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	50,00	1.350,00	Македонска Берза	25.08.2015
25.08.2015	COMMERZBANK AG	CBK	Куповен	300,00	9,75	ХЕТРА	25.08.2015
25.08.2015	Siemens AG	SIE	Куповен	50,00	85,05	ХЕТРА	25.08.2015
25.08.2015	MORGAN STANLEY CHINA A SHARE FUND INC	CAF	Куповен	150,00	23,85	New York берза (NYSE)	25.08.2015
25.08.2015	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	50,00	60,50	LJSE	25.08.2015
25.08.2015	PETROL DD Ljubljana	PETG	Куповен	30,00	246,00	LJSE	25.08.2015
10.09.2015	Мин.финансии на Украина	UKRAIN4.9 5 10/15	Продажен	50,00	76,50	ОТС	10.09.2015
15.09.2015	ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ	ФЕРШ	Куповен	2,00	46.560	Македонска Берза	15.09.2015
18.09.2015	Министерство за финансии на Грција	GGB 3 PETHRA 3 /34	Продажен	50.000	70,40	ОТС	18.09.2015
18.09.2015	RETROBRAS	01/14/21	Куповен	100,00	79,60	ОТС	18.09.2015
06.10.2015	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	82,00	1.350,00	Македонска Берза	06.10.2015
21.10.2015	MORGAN STANLEY CHINA A SHARE FUND INC	CAF	Куповен	130,00	24,04	New York берза (NYSE)	21.10.2015
22.10.2015	TOTAL SA	FP	Куповен	4,00	35,63	Euro Next Paris (EN)	22.10.2015
13.11.2015	Скопски Пазар Скопје А.Д	СПАЗ	Продажен	5,00	7.416,00	Македонска Берза	13.11.2015
13.11.2015	Скопски Пазар Скопје А.Д	СПАЗ	Продажен	3,00	7.920,00	Македонска Берза	13.11.2015
16.11.2015	Скопски Пазар Скопје А.Д	СПАЗ	Продажен	10,00	8.000,00	Македонска Берза	16.11.2015

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Датум на давање на налогот	Назив на издавачот на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен/ Продажен	Количина на ХВ	Цена по ХВ	Пазар/ Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
24.11.2015	СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	СБТ	Куповен	20,00	1.000,00	Македонска Берза	24.11.2015
01.12.2015	AVENGOA SA СТОПАНСКА БАНКА АД	AVGSM 8,5	Куповен	50,00	20,00	ОТС	01.12.2015
07.12.2015	БИТОЛА СТОПАНСКА БАНКА АД	СБТ	Куповен	4,00	1.000,00	Македонска Берза	07.12.2015
10.12.2015	БИТОЛА РАДЕ КОНЧАР- АПАРАТНА ТЕХНИКА АД	СБТ	Куповен	76,00	1.000,00	Македонска Берза	10.12.2015
25.12.2015	Скопје	РАДЕ	Куповен	46,00	1.350,00	Македонска Берза	25.12.2015