

**КБ Публикум Паричен - 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 -28
7.Прилози кон финансиските извештаи	29-34

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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

Одговорност на менаџментот за финансиски извештаи

Менаџментот на Друштвото 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 Паричен - Отворен Инвестициски Фонд

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

Мислење на ревизорот

Според нашето мислење, финансиски извештаи на КБ Публикум Паричен - Отворен Инвестициски Фонд, ја прикажуваат реално и објективно, во сите значајни аспекти, финансиската состојба на 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.

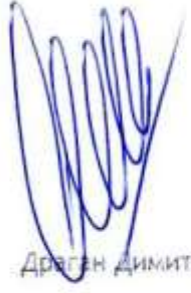
Останати прашања

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

Скопје, 25 Февруари 2016 година


Звонко Кочваски
Овластен ревизор




Драган Димитров
Управител

БИЛАНС НА УСПЕХ

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014

Во денари

	Белешка	31 Декември 2015	31 Декември 2014
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		1.550	-
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на средствата чувани до доспевање	5	12.789.082	4.392.329
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	5	41.161.711	23.205.763
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		37.177	506
Останати приходи		15	-
Вкупно приходи		53.989.535	27.598.598
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(10.293)	-
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		(44.513)	(512)
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	6	(12.575.669)	(5.589.644)
Расходи од камати		(1)	-
Надоместок на депозитната банка		(3.186.323)	(1.397.410)
Останати дозволени трошоци на Фондот	7	(1.951.813)	(761.794)
Вкупно расходи		(17.768.613)	(7.749.360)
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		36.220.922	19.849.238
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		785.737	(29.193)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		(19.207)	-
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		36.987.452	19.820.045

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 Фебруари 2016 година и се потпишани во негово име од страна на:


Г-дин Гордин Марковски
Главен Извршен Директор



КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014

Во денари

	Белешки	31 Декември 2015	31 Декември 2014
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	8	111.710.611	51.366.674
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	9	327.270.895	200.036.907
Вложувања во депозити	10	1.014.000.000	663.000.010
Останати побарувања од фондот	11		
Побарувања по основ на камата	11	9.039.125	6.112.427
ВКУПНИ СРЕДСТВА		1.462.020.642	920.516.018
ОБВРСКИ			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	12	1.189.342	809.297
Обврски кон депозитната банка		280.314	202.324
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	13	243.825	110.025
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	14	2.110.000	1.000.000
Останати обврски			
ВКУПНО ОБВРСКИ		3.823.481	2.121.646
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		1.458.197.161	918.394.372
Број на издадени удели		12.531.809,7289	8.130.537,8151
Нето имот по удел		116,3597	112,9562
Издадени удели на фондот		8.412.740.862	4.526.720.122
Повлечени удели на фондот		(7.021.736.941)	(3.638.531.537)
Добивка/загуба во тековен период		36.987.452	19.820.045
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		30.205.787	10.385.742
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		1.458.197.161	918.394.372
ВКУПНА ПАСИВА		1.462.020.642	920.516.018

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014
Во денари

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Состојба на почетокот на периодот	918.394.372	142.178.427
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	36.220.922	19.849.238
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) и нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	766.530	(29.193)
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	36.987.452	19.820.045
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	3.886.020.740	2.692.007.524
Одливи од повлекување на удели на Фондот	(3.383.205.404)	(1.935.611.624)
Трансакции со имателите на откупливи удели	502.815.336	756.395.900
Состојба на крај на периодот	1.458.197.161	918.394.372
Број на удели на почетокот на периодот	8.130.537,8151	1.304.243,2384
Издадени удели на фондот во периодот	33.856.557,3814	24.246.943,2224
Повлечени удели на фондот во периодот	(29.455.285,4676)	(17.420.648,6457)
Број на удели на фондот на 31 Декември	12.531.809,7289	8.130.537,8151
	За годината што заврши на 31 Декември 2015	За годината што заврши на 31 Декември 2014
Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот	1.538.047.543	992.634.223
Највисока вредност на средствата	116,0749	112,8236
Цена по удел при највисока вредност на средствата	885.677.524	339.657.213
Најниска вредност на средствата	112,9664	109,7814
Цена по удел при најниска вредност на средствата		

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината која завршува на 31 Декември 2015 и 2014
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка/(загуба) пред оданочување	36.987.452	19.820.045
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	(19.207)	-
Приходи од камати	(2.926.698)	(5.166.552)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(127.214.781)	(200.036.907)
Приливи од камата	-	-
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(350.999.990)	(504.600.000)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	(11)	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитната банка	458.035	640.252
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	1.243.800	(206.513.881)
Паричен тек од редовно работење	(442.471.399)	(895.857.044)
Приливи од издавање на удели	3.886.020.740	2.692.007.524
Одливи од откуп на удели	(3.383.205.404)	(1.935.611.623)
Паричен тек од финасиски активности	502.815.336	756.395.901
Нето зголемување / (намалување) на паричните средства	60.343.937	(139.461.143)
Пари и парични средства на почетокот на годината	51.366.674	190.827.817
Пари и парични средства, крај на годината	111.710.611	51.366.674

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

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

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

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

Депозитна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

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

- Вложувања во краткорочни и долгорочни должнички хартии од вредност на издавачи од Република Македонија, Хрватска, Србија, Црна Гора, Албанија, Босна и Херцеговина, Украина, Руската Федерација, Казахстан, Бразил, Индија, Кина, Европската Унија, и OECD;
- Вложувањата во должнички хартии од вредност издадени од Република Македонија, земји членки на Европската Унија и OECD може да надминат 35% од имотот на Фондот;
- Вложувања во депозити кај овластени банки од Република Македонија со рок на доспевање пократок од една година.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

Финансиски извештаи се подготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови (“Службен весник на Република Македонија бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013”) и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка (“Службен весник на Република Македонија бр. 195/2014”). Според овој правилник основните финансиски извештаи се изготвени во согласност со Правилникот за водење на сметководството (“Службен весник на Република Македонија бр. 94/2004, 11/2005, 116/2005 “) и Меѓународните стандарди за финансиско известување.

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

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

При изготвувањето на овие финансиски 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

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 презентираниите вредности на средствата и обврските, како и обелоденување на потенцијалните побарувања и обврски на датумот на подготовка на финансиските извештаи како и на приходите и расходите во текот на периодот на известување.

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат ревидираните финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014 година.

Финансиските извештаи на Друштвото со состојба на 31 декември 2014 година беа ревидирани од друго ревизорско друштво кое во своите извештаи изразило неквалификувано мислење.

2.5. Признавање на трошоците и приходите

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/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.

2.5. Признавање на трошоците и приходите

Провизии и останати трошоци

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (продолжува)

Трошоци и надоместоци на фондот:

- *Трошоци за управување на Фондот*

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 1,0% од нето-вредноста на имотот на Фондот и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на нето-вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од нето-вредноста на имотот на Фондот кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со број на денови во тековната година. Друштвото го наплатува надоместокот за управување наредниот месец за претходниот, како збир на сите дневни вредности на надоместокот пресметан за претходниот месец.

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

- *Надоместок на депозитната банка*

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

- *Трошоци поврзани со купупродажба на имот на фондот*

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

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

- *Останати трошоци од работење*

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

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

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

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

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

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

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

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

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

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

2.7. Пари и парични средства

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

2.8. Вложување во депозити

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

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:

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

Финансиски обврски:

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

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

Депризнавање

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.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

Нетирање

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

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

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

2.10. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

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

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

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

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2012	527.942,5495	101,9963	53.848.186,66	53.984.250,31	136.063,65
31.01.2012	570.043,7314	102,2702	58.298.506,82	60.318.170,26	2.019.663,44
29.02.2012	545.453,5942	102,543	55.932.430,27	56.105.161,00	172.730,73
31.03.2012	423.805,1284	102,8379	43.583.238,45	67.987.848,24	24.404.609,79
30.04.2012	427.840,7633	103,1118	44.115.439,38	44.570.931,89	455.492,51
31.05.2012	414.874,0090	103,3684	42.884.845,32	42.985.451,35	100.606,03
30.06.2012	570.191,1353	103,5987	59.071.057,27	60.113.754,44	1.042.697,17
31.07.2012	501.660,5993	103,8438	52.094.350,49	52.471.248,09	376.897,60
31.08.2012	640.241,3734	104,0943	66.645.468,54	66.784.991,77	139.523,23
30.09.2012	455.378,9622	104,3384	47.513.510,83	47.655.113,34	141.602,51
31.10.2012	1.351.988,2610	104,6176	141.441.763,19	141.600.058,69	158.295,50
30.11.2012	1.063.725,4566	104,8889	111.573.018,57	111.825.672,84	252.654,27
31.12.2012	515.642,8559	105,1827	54.236.695,92	54.451.329,33	214.633,41

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

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

Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот	2015	2014	2013	2012	2011
Највисока вредност на средствата	1.538.047.543	992.634.223	378.283.434	188.042.124	56.294.101
Цена по удел при највисока вредност на средствата	116,0749	112,8236	108,8087	104,8397	101,749
Најниска вредност на средствата	885.677.523,82	339.657.213	54.241.223	42.144.205	28.994.246
Цена по удел при најниска вредност на средствата	112,9664	109,7814	105,1915	104,3790	100,0104

Опис	2015	2014	2013
Вкупна нето вредност на имотот од портфолиото	1.458.198.161	918.394.372	142.178.427
Нето вредност на имотот на отворениот фонд по удел	116,3597	112,9562	109,0122
Показател на вкупни трошоци	1,0040%	1,0053%	1,0241%

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

Почетната цена на секој поединечен удел во Фондот изнесува 100 Денари. Минималната уплата за купување на удели изнесува 1.000 Денари. Уделот на сопственикот му ги обезбедува следните права:

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

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.

Заклучно со 31 декември 2015 година вкупниот износ на средства под управување во КБ Публикум - Паричен изнесуваше 1,458,197,161 денари (споредено со 918,394,372 денари во 2014 година), а истите беа вложени во банкарски депозити (77%) и државни хартии од вредност издадени од Република Македонија (19%), Русија (3%) и Црна Гора (1%). Во делот на депозитите, а со цел обезбедување повисок принос за инвеститорите, 40% од имотот се вложени во денарски депозити со рок на доспевање од 12 месеци, додека останатите средства од имотот на фондот се чуваат во краткорочни депозити. Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е во денари со учество од 92%, додека останатите 8% од имотот на Фондот се деноминирани во ЕУР.

Раководството на Друштвото планира и во иднина да ја задржи ваквата алокација на средства која според очекувањата би требало на инвеститорите да им обезбеди (брuto) принос од околу 4,5% на годишно ниво (под претпоставка дека условите за реинвестирање во обврзници, депозити и инструменти на пазарот на пари останат непроменети). Со порастот на имотот на Фондот Друштвото ќе настојува и понатаму да го одржи моменталниот сооднос на депозитите во однос на нивниот рок на доспевање, притоа почитувајќи ги ограничувањата предвидени со член 67 од Законот за инвестициски фондови. Во делот на вложувањата во државни хартии од вредност, чие учество на 31 декември 2015 година достигна 23% од имотот на Фондот, согласно со планот и проекциите како и фактичката динамика на уплати и исплати, Друштвото во следниот период ќе настојува да ги одржи вложувањата во должнички хартии од вредност на ниво од 20% до 25% од имотот на фондот.

Основните податоци за фондот се прикажани во следната табела:

	<u>2015 година</u>	<u>2014 година</u>
Цена на удел на крајот од периодот	116,3597	112,9562
Принос (од основање)	15,14%	12,17%
Стандардна девијација	0,0050%	0,0051%
Стандардна девијација (од основање)	0,0063%	0,0064%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	1	1

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

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

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

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.

(а) Ризик од курсни разлики

Фондот е вклучен во трансакции во странска валута, како резултат на продажби и набавки на странски пазари, поради што 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.

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 година се дадени во следниов преглед:

	31 Декември 2015	Во денари 31 Декември 2014
ЕУР	61,5947	61,4814

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

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)

(а) Ризик од курсни разлики (продолжува)

Следните табели ја сумираат нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2015 и 2014 година (во денари).

	31 декември 2015			
	ЕУР	Други валути	Денари	Вкупно
Пари и парични еквиваленти	-	-	111.710.611	111.710.611
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	117.245.979	-	210.024.916	327.270.895
Вложувања во депозити	-	-	1.014.000.000	1.014.000.000
Останати побарувања на Фондот	-	-	11	11
Побарувања по основ на камата	2.044.069	-	6.995.056	9.039.125
Средства	119.290.048	-	1.342.730.594	1.462.020.642
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	1.189.342	1.189.342
Обврски кон депозитарната банка	-	-	280.314	280.314
Обврски по основ на дозволени трошоци	-	-	243.825	243.825
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	-	2.110.000	2.110.000
Обврски	-	-	3.823.481	3.823.481
Нето девизна позиција	119.290.048	-	1.338.907.113	1.458.197.161

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

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (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	До 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	-	-	-	-	-	-	111.710.611	111.710.611
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	-	-	-	163.081.585	164.189.310	-	-	327.270.895
Вложувања во депозити	-	-	1.014.000.000	-	-	-	-	1.014.000.000
Побарувања по основ на камати	-	-	-	-	-	9.039.125	-	9.039.125
			1.014.000.000	163.081.585	164.189.310	9.039.125	111.710.611	1.462.020.631
Обврски								
Обврски по основ на продадени удели	-	-	-	-	-	2.110.000	-	2.110.000
Обврска ко друштвото за управување со фондови	-	-	-	-	-	1.189.342	-	1.189.342
Обврска кон депозитарната банка	-	-	-	-	-	280.314	-	280.314
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	243.825	-	243.825
						3.823.481		3.823.481
Нето каматен ризик			1.014.000.000	163.081.585	164.189.310	5.215.644	111.710.611	1.458.197.150

Со состојба на 31 декември 2015 година каматносноста актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 1.014.000 илјади денари со рочност до една година и променлива каматна стапка, како и вложувања кои се чуваат до доспевање во износ од 327.271 илјади денари.

Купонската каматна стапка за монетарните финансиски инструменти за годината што завршува на 31 декември 2015 година (во%) се движи од 2,80% на годишно ниво (односно 3,80% пред промената на каматната стапка во текот на 2015 година, до 4,50% на годишно ниво (односно 6,10% пред промената на каматната стапка во текот на 2015 година (2014: од 3,80% до 6,10%).

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

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)

(б) Каматен ризик (продолжува)

Табелата подолу ја сумира изложеноста на Фондот на каматните ризици за 2014 година (во денари):

31 декември 2014	До 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	-	-	-	-	-	-	51.366.674	51.366.674
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	-	-	-	100.017.924	100.018.983	-	-	200.036.907
Вложувања во депозити	-	-	663.000.010	-	-	-	-	663.000.010
Побарувања по основ на камати	-	-	-	-	-	6.112.427	-	6.112.427
			663.000.010	100.017.924	100.018.983	6.112.427	51.366.674	920.516.018
Обврски								
Обврски по основ на продадени удели	-	-	-	-	-	1.000.000	-	1.000.000
Обврска ко друштвото за управување со фондови	-	-	-	-	-	809.297	-	809.297
Обврска кон депозитарната банка	-	-	-	-	-	202.324	-	202.324
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	110.025	-	110.025
						2.121.646		2.121.646
Нето каматен ризик			663.000.010	100.017.924	100.018.983	3.990.781	51.366.674	918.394.372

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.2. Оперативен ризик

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

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

4.3. Ликвидносен ризик

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

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

Изложеност на ризик на ликвидност

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

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, 22,90% од бруто имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Учество	Рејтинг
МКМИНФ20G879	7,12%	ББ+ (S&P)
МКМИНФ20GA55	3,46%	ББ+ (S&P)
МКМИНФ20GA97	3,45%	ББ+ (S&P)
МКМИНФ20GC53	0,71%	ББ+ (S&P)
XS1087984164	3,77%	ББ- (S&P)
XS0971722342	3,15%	ББ+ (S&P)
XS1205717702	1,24%	Б+ (S&P)

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.4. Кредитен ризик (продолжува)

На 31 декември 2014 година, 22,29 % од бруто имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Учество	Рејтинг
MKMINF20G879	11,30%	ББ+ (S&P)
MKMINF20GA97	5,49%	ББ+ (S&P)
MKMINF20GA55	5,50%	ББ+ (S&P)

Концентрација на кредитниот ризик

Заклучно со 31 декември 2015 година, средствата на Фондот се инвестирани во депозити со фиксни и променливи каматни стапки во повеќе домашни комерцијални банки и - должнички хартии од вредност чувани до доспевање.

Вложувања во депозити

Со состојба на 31 декември 2015 година, 69,45% од вкупните средства на Фондот се вложени во депозити (2014: 72,13%). 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 7,65% од вкупниот имот на Фондот (2014: 5,59%). 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.

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти

Со состојба на 31 декември 2015 и 2014 година, Фондот нема финансиски средства и обврски кои се евидентирани по објективна вредност во билансот на состојба.

Финансиски инструменти кои не се евидентирани по објективната вредност

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

Средства	Евидентирана вредност		Објективна вредност	
	2015	2014	2015	2014
Пари и парични еквиваленти	111.710.611	51.366.674,00	111.710.611	51.366.674,00
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	327.270.895	200.036.907,00	329.929.993	200.036.907,00
Вложувања во депозити	1.014.000.000	663.000.010,00	1.014.000.000	663.000.010,00
Побарувања по основ на камата	9.039.125	6.112.427,00	9.039.125	6.112.427,00
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	1.189.342,23	809.297,00	1.189.342,23	809.297,00
Обврски кон депозитарната банка	280.313,94	202.324,00	280.313,94	202.324,00
Обврски по основ на дозволени трошоци	243.825,07	110.025,00	243.825,07	110.025,00
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	2.110.000,00	1.000.000,00	2.110.000,00	1.000.000,00

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжува)

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски со состојба на 31 декември 2015 година не се разликува во однос на нивната објективна вредност.

Финансиски средства

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

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

Останати обврски

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

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

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Камати од краткорочни депозити	39.014.730	22.279.403
Камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	12.789.082	4.392.329
Камати од тековни сметки	2.146.981	926.360
Вкупно	<u>53.950.793</u>	<u>27.598.092</u>

6. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Фондот има расходи од односите со Друштвото за управување со фондови за годината што заврши на 31 декември 2015 во износ од 12.575.669 денари (2014: 5.589.644 денари). Овие расходи се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со фондот - КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа како процент од 1% од нето вредноста на имотот на фондот од претходниот ден.

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

7. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Трошоци за надоместок кон Комисија за хартии од вредност	1.886.350	710.892
Трошоци за ревизија	65.463	50.901
Останати трошоци на фондот	-	1
Вкупно	<u>1.951.813</u>	<u>761.794</u>

8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Денарска сметка	111.710.611	51.366.674
Салдо на	<u>111.710.611</u>	<u>51.366.674</u>

9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Државни обврзници во земјата	210.024.916	200.036.907
Државни обврзници во странство	117.245.979	-
Вкупно	<u>327.270.895</u>	<u>200.036.907</u>

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

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

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

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

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

Брокерски провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност до доспевање, распоредени по тргувач на 31 декември 2014 година се следните:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	80.000	0,04
Вкупно	80.000	0,04%

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

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

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2014 година

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	199.986.100	100
Вкупно	199.986.100	100%

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

10. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Вложувања во краткорочни депозити	1.014.000.000	663.000.010
Салдо на	<u>1.014.000.000</u>	<u>663.000.010</u>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка која се движи од 2,80% до 6,10% годишно (31 декември 2014: од 3,80% до 6,10% годишно)

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

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Побарувања по пресметана камата од вложувања во краткорочни депозити	1.395.745	922.285
Побарувања по камата од вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	7.519.662	5.128.767
Побарувања по основ на камата од жиро сметка	<u>123.718</u>	<u>61.375</u>
Салдо на	<u>9.039.125</u>	<u>6.112.427</u>

12. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	<u>1.189.342</u>	<u>809.297</u>
Вкупно	<u>1.189.342</u>	<u>809.297</u>

13. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 Декември 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Трошоци за ревизија на финансиски извештаи	65.424	50.784
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	<u>178.401</u>	<u>59.241</u>
Салдо на	<u>243.825</u>	<u>110.025</u>

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

14. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ИСПЛАТА НА ИМАТЕЛИТЕ НА УДЕЛИ

Со состојба на 31 декември 2015 година Фондот има обврска кон иматели на удели во износ од 2.110.000 денари (31 декември 2014: 1.000.000 денари), кои во целос се однесуваат на обврски за издавање удели по основ на примени парични средства.

15. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

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

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2015 и 31 Декември 2014 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	1.189.342	-	12.575.669
Комерцијална Банка АД Скопје	111.834.329	280.314	2.146.982	3.186.323
31 Декември 2015 година	<u>111.834.329</u>	<u>1.469.656</u>	<u>2.146.982</u>	<u>15.761.992</u>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	809.297	-	5.589.644
Комерцијална Банка АД Скопје	51.366.674	202.324	968.888	1.477.410
31 Декември 2014 година	<u>51.366.674</u>	<u>1.011.621</u>	<u>968.888</u>	<u>7.067.054</u>

На 31 декември 2015 година 2.573.233,2335 удели (31 декември 2014: 2.573.233,2335 удели) се поседувани од Комерцијална Банка АД Скопје, која е сопственик на 64,29 % од акциите со право на глас на Друштвото.

Од вкупните расходи со Комерцијална Банка АД Скопје, надоместокот за Депозитната банка до 31 декември 2015 година изнесува 3.126.896 денари (31 декември 2014: 1.397.410 денари)

16. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

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

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2015 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

ПРИЛОЗИ

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2015 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 1 Финансиски показатели по удел на фондот

Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот	За периодот од 01 јануари 2014 до 31 декември 2014	За периодот од 01 јануари 2015 до 30 декември 2015
Нето имот на фондот на почеток на периодот	142.178.427	918.394.372
Број на удели / акции на почетокот на периодот	1.304.243,2384	8.130.537,8151
Вредност на нето имотот на фондот по удел/акција на почетокот на периодот	109,0122	112,9562
Нето имот на фондот на крајот на периодот	918.394.372	1.458.197.161
Број на удели / акции на крајот на периодот	8.130.537,8151	12.531.809,7289
Вредност на нето имотот на фондот по удел/акција на крајот на периодот (со состојба на 31 декември 2014 и 2015)	112,9562	116,3597
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,0053%	1,0040%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	3,5376%	2,8769%
Принос на инвестицискиот фонд	3,6179%	3,0131%

Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот

Пласмани и депозити	Вложени средства (во Денари)	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средства на Фондот	Датум на достасување
Алфа Банка АД Скопје	50.000.000	50.144.384	3,43%	24.07.2016
Алфа Банка АД Скопје	79.000.000	79.187.868	5,42%	24.07.2016
Еуростандард Банка АД Скопје	285.000.000	285.035.137	19,50%	30.06.2016
Капитал Банка АД Скопје	120.000.000	120.051.945	8,21%	28.12.2016
Стопанска Банка АД Битола	285.000.000	285.550.356	19,53%	14.12.2016
Капитал Банка АД Скопје	165.000.000	165.046.329	11,29%	29.12.2016
Централна Кооперативна Банка АД Скопје	30.000.000	30.379.726	2,08%	31.07.2016
Вкупно пласмани и депозити	1.014.000.000	1.015.395.745	69,46%	

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2015 година

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

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

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во нето имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКМИНФ20G879/DO2014/05-0219	30.000.000	30.004.974	31.213.047	0,00%	2,13%	ОТС
МКМИНФ20G879/DO2014/05-0219	70.000.000	70.012.950	72.831.489	0,00%	4,98%	ОТС
МКМИНФ20GA55/DO2014/23 - 1024	50.000.000	50.008.742	50.596.901	0,00%	3,46%	ОТС
МКМИНФ20GA97/DO2014/27A-1024	50.000.000	50.010.241	50.506.336	0,00%	3,45%	ОТС
МКМИНФ20GC53/DO2015-03A-0125	10.000.000	10.003.500	10.352.736	0,00%	0,71%	ОТС
Државна обврзница	210.000.000	210.040.407	215.500.509		14,73%	
Вкупно обврзници од домашни издавачи	216.169.580	216.024.149	221.492.633		14,73%	
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.159.470	5.983.742	6.107.465	0,00%	0,42%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.318.940	11.943.750	12.164.241	0,00%	0,83%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.159.470	6.000.248	6.104.381	0,00%	0,42%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	18.478.410	18.136.256	18.460.650	0,00%	1,26%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.318.940	12.095.549	12.298.232	0,00%	0,84%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	24.637.880	22.384.799	22.998.383	0,00%	1,57%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.318.940	10.962.375	11.298.162	0,00%	0,77%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.318.940	11.439.037	11.704.603	0,00%	0,80%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	12.318.940	11.746.728	12.165.613	0,00%	0,83%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	6.159.470	5.771.474	5.988.318	0,00%	0,41%	ОТС
Државна обврзница	123.189.400	116.463.958	119.290.048		8,15%	
Вкупно обврзници од странски издавачи	123.189.400	116.463.958	119.290.048		8,15%	

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2015 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

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

Пласмани и депозити	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Пласмани и депозити	1.015.395.745	69,45%
Обврзници	334.790.557	22,90%
Пари и парични еквиваленти	111.834.329	7,65%
Побарувања	11	0,00%
Вкупно	1.462.020.642	100%

Табела 4 - Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка/ (загуба)
30.12.2015	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578/ КД КЕШ ДЕПОЗИТ	133978,2151	15.000.000	15.001.541	1.541
	удели на отворени инвестициски фондови	133978,2151	15.000.000	15.001.541	1.541

Табела 5 - Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/ (загуба)	Нето курсни разлики
31.12.2015	МКМИНФ20G879 / DO2014/05-0219	100.017.924,23	100.007.275,81	-10.648,43	-
31.12.2015	МКМИНФ20GA55 / DO2014/23 - 1024	50.008.741,85	50.006.737,17	-2.004,68	-
31.12.2015	МКМИНФ20GA97 / DO2014/27A-1024	50.010.240,73	50.007.975,54	-2.265,19	-
31.12.2015	МКМИНФ20GC53 / DO2015-03A-0125	10.003.500,00	10.002.927,66	-572,34	-
31.12.2015	XS0971722342 / RUS 3 5/8	44.786.211,00	45.483.818,92	627.478,65	70.129,28
31.12.2015	XS1087984164 / MACEDO 3,975	54.159.545,36	54.171.669,24	73.073,18	-60.949,30
31.12.2015	XS1205717702 / MONTEN 3 7/8	17.518.201,70	17.590.490,62	100.675,56	-28.386,64
	Државни обврзници	326.504.364,87	327.270.894,96	785.736,75	-19.206,66
	ВКУПНО	326.504.364,89	327.270.895,20	0,00	0,00

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2015 година

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

Табела 6 - Трансакции од имотот на Фондот со поврзани лица

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакција	Датум на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка /загуба
Комерцијална Банка АД, Скопје	Купување на обврзници - DO2015-03A-0125	24.02.2015	10.000.000	10.003.500	9.999.500	0
Вкупно			10.000.000	10.003.500	9.999.500	0

Табела 7 - Приходи/Расходи со поврзани лица

Назив на поврзан субјект	Приходи	Расходи	Цел на исплатата
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	59.427,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВР.СУБДЕП.БАНКА-КБ ЗА NLB
Комерцијална Банка АД, Скопје	2.146.980,34	-	Камата - РМ-ДЕН
КБ Публикум Инвест АД, Скопје	-	12.575.669,39	Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
Комерцијална Банка АД, Скопје	1,23	-	Камата - РМ-ЕУР
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	4.000,00	Купување на обврзници - DO2015-03A-0125
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	3.126.895,72	Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТНА БАНКА

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2015 година

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

Табела 8 Трансакции од имотот на Фондот за периодот 01.01.2015-31.12.2015

Назив на издавач на хартии од вредност	Вид на налог Куповен / Продажен	Шифра на ХВ	Датум на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Пазар на кој се тргува
Мин.за Финансии на Русија	Купување	RUS 3 5/8	23.01.2015	4	91,00	ОТС
Мин.за Финансии на Русија	Купување	RUS 3 5/8	28.01.2015	2	89,13	ОТС
Мин.за Финансии на Русија	Купување	RUS 3 5/8	16.02.2015	2	93,00	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.М	Купување	DO2015-03A-0125	24.02.2015	1000	100,00	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.М	Купување	MACEDO 3,975	20.05.2015	100	96,99	ОТС
МИНФ.Р.Ц.ГОРА	Купување	MONTEN 3 7/8	09.06.2015	200	95,20	ОТС
МИНФ.Р.Ц.ГОРА	Купување	MONTEN 3 7/8	25.06.2015	100	93,55	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.М	Купување	MACEDO 3,975	01.07.2015	200	96,79	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.М	Купување	MACEDO 3,975	23.07.2015	300	98,06	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.М	Купување	MACEDO 3,975	05.10.2015	200	98,03	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.М	Купување	MACEDO 3,975	27.10.2015	100	97,30	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	23.12.2015	133.978,2151	111,9585	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продавање	Удели-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	30.12.2015	133.978,2151	111,9700	КД ФОНДОВИ АД Скопје