

**КБ Публикум Обврзници - Отворен
Инвестициски Фонд**

**Меѓупериодиски финансиски
извештаи со состојба на и за периодот
кој завршува на 30 Јуни 2016 и**

Извештај на независниот ревизор

Август 2016

СОДРЖИНА

	Страна
1.Извештај на независниот ревизор	1 - 2
2.Биланс на успех	3
3.Биланс на состојба	4
4.Извештај за паричниот тек	5
5.Извештај за промени во нето средствата и фондот	6
6.Белешки кон финансиските извештаи	7 -23
6.Прилози кон финансиските извештаи	24-30

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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените меѓупериодиски финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ Обврзници - Отворен Инвестициски Фонд (во понатамошниот текст "Фондот"), управуван од страна на Друштвото за управување со Фондот, КБ Публикум Инвест АД Скопје, коишто се состојат од Биланс на состојба на ден 30 јуни 2016 година, како и на Билансот на успех, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени на нето средствата на Фондот за периодот од 01 Јануари до 30 јуни 2016 година, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на менаџментот за меѓупериодиските финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

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

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

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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

Мислење на ревизорот

Според нашето мислење, меѓупериодиските финансиски извештаи на КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестициски Фонд, ја прикажуваат реално и објективно, во сите значајни аспекти, финансиската состојба на Фондот на ден 30 Јуни 2016 година, како и финансиските резултати, паричните текови и промените во нето средствата на Фондот за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2016 година, во согласност со законската регулатива применлива за инвестициски фондови во Република Македонија.

Скопје, 3 Август 2016 година

Звонко Кочовски
Овластен ревизор



Драган Димитров
Управител



БИЛАНС НА УСПЕХ


За период кој завршува на 30 Јуни 2016 и 2015 година


Во денари

	Беле- шка	30 Јуни 2016	30 Јуни 2015
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		531.325	4.498.341
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	4	5.899.332	6.357.143
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		507.588	2.500.675
Останати приходи		57.937	467.245
Вкупно приходи		6.996.182	13.823.404
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		11.372	12.032
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		491.162	1.386.964
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	5	1.413.743	1.614.175
Расходи од камати		1.181	767
Надоместок на депозитарната банка		378.554	436.179
Трансакциски трошоци	6	12.165	-
Трошоци за намалување на средствата		1.746.683	-
Останати дозволени трошоци на Фондот	7	180.070	197.782
Вкупно расходи		4.234.930	3.647.899
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		2.761.252	10.175.505
Нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во финансиски инструменти		4.311.862	(3.473.534)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		(384.175)	3.075.543
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		3.927.687	(397.991)
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		6.688.939	9.777.514

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Приложените меѓупериодиски финансиски извештаи се одобрени од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 28 јули 2016 година и се потпишани во негово име од страна на:


Г-дин Горан Марковски
Главен Извршен Директор



БИЛАНС НА СОСТОЈБА
На 30 Јуни 2016 и 31 Декември 2015 година
Во денари

	Белешки	30 Јуни 2016	31 Декември 2015
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	8	7.986.530	6.119.548
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9	103.936.227	104.189.038
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	10	43.746.910	45.553.782
Вложувања во депозити	11	23.035.000	22.935.000
Побарувања по основ на камата	12	3.879.470	3.866.023
Останати побарувања од фондот		-	10
ВКУПНИ СРЕДСТВА		182.584.137	182.663.401
ОБВРСКИ			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	13	227.294	235.573
Обврски кон депозитарната банка		52.535	54.286
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	14	58.716	95.957
Останати обврски		-	-
ВКУПНО ОБВРСКИ		338.545	385.816
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		182.245.592	182.277.585
Број на издадени удели		1.389.831,6057	1.439.054,3959
Нето имот по удел		131,1278	126,6648
Издадени удели на фондот		287.018.890	270.362.076
Повлечени удели на фондот		(137.810.346)	(114.432.600)
Добивка/загуба во тековен период		6.688.939	12.432.301
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		26.348.109	13.915.808
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		182.245.592	182.277.585
ВКУПНА ПАСИВА		182.584.137	182.663.401

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестиционен Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА
За период кој завршува на 30 Јуни 2016 и 2015 година
Во денари

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>30 Јуни 2015</u>
Состојба на почетокот на периодот	182.277.585	215.465.439
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	2.761.253	10.175.505
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>3.927.687</u>	<u>(397.991)</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	<u>6.688.939</u>	<u>9.777.514</u>
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	16.656.814	43.856.045
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(23.377.746)</u>	<u>(63.893.370)</u>
Трансакции со имателите на откупливи удели	<u>(6.720.932)</u>	<u>(20.037.325)</u>
Состојба на крај на периодот	182.245.592	205.205.628
Број на удели на почетокот на периодот	1.439.054,3959	1.793.170,4860
Издадени удели на фондот во периодот	130.807,4251	348.481,5123
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(180.030,2153)</u>	<u>(507.188,8456)</u>
Број на удели на фондот на 30 јуни	<u>1.389.831,6057</u>	<u>1.634.463,1529</u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Обврзници- Отворен Инвестиционен Фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 и 2015 година
 Во денари

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>30 Јуни 2015</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка/(загуба) пред оданочување	6.688.939	9.777.514
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	(384.172)	3.075.543
Приходи од камати	642.633	213.929
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	2.443.855	(19.140.282)
Приливи од камата	(656.081)	(3.879.190)
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(100.000)	38.600.701
Зголемување (намалување) на останатиот имот	10	357.227
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	-	(6.149.590)
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	(10.030)	12.362
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	(37.241)	(18.065)
Паричен тек од редовно работење	<u>8.587.913</u>	<u>22.850.149</u>
Приливи од издавање на удели	16.656.814	43.856.045
Одливи од откуп на удели	(23.377.746)	(63.893.370)
Паричен тек од финасиски активности	<u>(6.720.932)</u>	<u>(20.037.325)</u>
Нето зголемување /(намалување) на паричните средства	1.866.982	2.812.824
Пари и парични средства на почетокот на годината	6.119.548	413.997
Пари и парични средства, крај на годината	<u>7.986.530</u>	<u>3.226.821</u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

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

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

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

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

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

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се изготвени за шестмесечниот период што завршува на 30 јуни 2016 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот. Тие не ги содржат сите информации потребни за годишните финансиски извештаи и треба да се читаат заедно со годишните финансиски извештаи за годината што заврши на 31 декември 2015 година.

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Фондот на 28 јули 2016 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, Фондот се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие меѓупериодски финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2015 година.

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

2.2. Претпоставка за континуитет

Придружните меѓупериодски финансиски извештаи се подготвени според претпоставката дека Фондот ќе продолжи да работи во догледна иднина. Раководството на Фондот управува со средствата на Фондот со цел да обезбеди негово непречено функционирање и максимизација на повратот за сопствениците на средства.

2.3. Користење на претпоставки и проценки

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.3. Користење на претпоставки и проценки (Продолжува)

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

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат финансиските извештаи за периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година во Билансот на успех, Извештајот за парични текови и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот и 31 Декември 2015 во Билансот на состојба.

2.5. Признавање на трошоците и приходите

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

Приходи и расходи по камата

Приходот од камата и расходот од камата се признава во добивката или загубата според методот на ефективна камата. Ефективната каматна стапка е стапката која точно ги дисконтира очекуваните идни парични плаќања и приливи во текот на очекуваниот век на финансиското средство или обврска (или каде што е соодветно, пократок период) на сегашната вредност на финансиското средство или обврска. При пресметката на ефективната каматна стапка, 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. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на приходите и трошоците (Продолжува)

Провизии и останати трошоци

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

Трошоци и надоместоци на фондот:

- Трошоци за управување на Фондот

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 1,5% од нето-вредноста на имотот на Фондот и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на нето-вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од нето-вредноста на имотот на Фондот кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со број на денови во тековната година. Друштвото го наплатува надоместокот за управување последниот ден од месецот, како збир на сите дневни вредности на надоместокот за тековниот месец.

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

- Надоместок на депозитарната банка

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

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

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

- Трошоци поврзани со купупродажба на имот на фондот

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

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

Трошоци и надоместоци на фондот: (Продолжува)

- *Останати трошоци од работење*

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

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

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

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

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

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

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

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

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

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

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

2.7. Пари и парични средства

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.8. Вложување во депозити

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

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

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

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

Класификација

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

Финансиски средства:

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

Финансиски обврски:

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

Финансиско средство се класификува за тргување, доколку:

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

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

Депризнавање

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

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

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.

2.10. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

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

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

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

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

Движење на вредноста на имотот на Фондот во периодот од 01 јануари до 30 јуни 2016 година по месеци:

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
31.01.2016	1.485.279,3065	126,3193	187.619.462	194.021.157	6.401.696
29.02.2016	1.489.586,5718	126,0787	187.805.098	188.190.783	385.686
31.03.2016	1.511.803,6034	126,7169	191.571.101	191.912.113	341.011
30.04.2016	1.540.682,3400	127,8973	197.049.133	197.393.732	344.599
31.05.2016	1.534.327,0992	130,1761	199.732.662	200.097.762	365.099
30.06.2016	1.389.831,6057	131,1278	182.245.592	182.584.137	338.545

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
01.01.2015	1.793.170,4862	120,2398	215.610.528	222.186.570	6.576.042
31.01.2015	1.803.134,5414	120,6983	217.635.189	218.056.592	421.403
28.02.2015	1.819.433,4671	123,1162	224.001.759	224.406.543	404.784
31.03.2015	1.785.646,3348	125,7356	224.519.370	224.949.699	430.329
30.04.2015	1.821.895,4908	128,9836	234.994.568	235.377.955	383.387
31.05.2015	1.607.526,0133	127,7323	205.333.037	205.707.660	374.623
30.06.2015	1.634.463,1529	125,5493	205.205.628	205.613.574	407.946
31.07.2015	1.644.457,0671	126,2117	207.549.667	207.966.874	417.207
31.08.2015	1.685.854,4456	125,6972	211.907.193	212.311.326	404.132
30.09.2015	1.722.850,8761	125,1937	215.690.027	216.095.579	405.552
31.10.2015	1.716.407,7367	128,6798	220.867.065	221.305.014	437.949
30.11.2015	1.430.399,1983	129,5314	185.281.667	185.673.392	391.725
31.12.2015	1.439.054,3959	126,6648	182.277.585	182.663.401	385.816

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

	30 Јуни 2016	31 Декември 2015
Највисока вредност на средствата	199.732.662	234.994.568
Цена по удел при највисока вредност на средствата	130,1761	128,9836
Најниска вредност на средствата	179.719.715	182.277.585
Цена по удел при најниска вредност на средствата	129,9554	126,6648

Показателот на вкупни трошоци за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2016 година изнесува 0,7664% (за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2015 година изнесува 0,7608%).

Нето вредноста по удел е нето вредноста на имотот на отворениот Фонд поделена со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување на нето вредноста на имотот на Фондот. Нето вредноста по удел, вкупниот број на удели на отворениот инвестициски Фонд, сите зголемувања и намалувања на бројот на удели се пресметуваат и изразуваат во четири децимални места. Почетната цена на секој поединечен удел во Фондот изнесува 100 Денари. Минималната уплата за купување на удели изнесува 1,000 Денари. Уделот на сопственикот му ги обезбедува следните права:

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

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

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

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

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

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

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

3.1. Пазарен ризик

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

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

(а) Ризик од курсни разлики

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

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

	30 Јуни 2016	30 Јуни 2015	Во денари 31 Декември 2015
EUR	61,6949	61,6958	61,5947
USD	55,6311	55,4170	56,3744

(б) Каматен ризик

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

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

Со состојба на 30 јуни 2016 година каматоносната актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 23.035 илјади денари со рочност до една година и променлива каматна стапка, како и вложувања во хартии од вредност.

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

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

3.2 Оперативен ризик

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

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

3.3 Ликвидносен ризик

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

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

Изложеност на ризик на ликвидност

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

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

3.4 Кредитен ризик

Кредитен ризик претставува ризик дека другата договорна страна нема да биде во состојба да ги подмири обврските од финансиските трансакции склучени со Фондот и тоа ќе резултира со загуба за Фондот.

Концентрација на кредитниот ризик

Заклучно со 30 јуни 2016 година, средствата на Фондот се инвестирани во депозити со фиксни и променливи каматни стапки во повеќе домашни комерцијални банки и должнички хартии од вредност.

3.5. Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски со состојба на 30 јуни 2016 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.

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

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>30 јуни 2015</u>
Камати од вложувања во државни обврзници	1.659.497	1.435.234
Камати од корпоративни обврзници	3.689.308	3.730.387
Камати од краткорочни депозити	550.421	1.191.387
Камати од жиро сметки	106	135
Вкупно	<u>5.899.332</u>	<u>6.357.143</u>

5. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Фондот има расходи од односите со Друштвото за управување со фондови за период од 01 јануари 2016 до 30 јуни 2016 година во износ од 1.413.743 денари (за периодот од 01 јануари 2015 до 30 јуни 2015 во износ од 1.614.175 денари). Овие расходи се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со фондот - КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа како процент од 1,5% од нето вредноста на имотот на фондот од претходниот ден.

6. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>30 Јуни 2015</u>
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	1.465	-
Македонска Берза за хартии од вредност	586	-
Централен депозитар за хартии од вредност	10.114	-
Вкупно	<u>12.165</u>	<u>-</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 ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

6. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ (Продолжува)

Брокерски провизии распределени по тргувач за период од 01 јануари 2015 до 30 јуни 2016 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	469	0,08%
ALTA Invest, Investicijske storitve dd	9.645	0.19%
Вкупно	10.114	0.27%

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за период од 01 јануари 2016 до 30 јуни 2016 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	598.315	3.22%
ALTA Invest, Investicijske storitve dd	5.086.047	27.39%
Banca Promos SPA	12.883.661	69.39%
Вкупно	18.568.023	100.00%

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

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

7. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	30 Јуни 2016	30 Јуни 2015
Трошоци за ревизија	36.185	36.364
Останати трошоци	143.885	161.418
Вкупно	180.070	197.782

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Денарска сметка	1.039.531	1.069.600
Девизна сметка	<u>6.946.999</u>	<u>5.049.948</u>
Вкупно	<u>7.986.530</u>	<u>6.119.548</u>

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

9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Државни обврзници котирали на домашен пазар	20.561.673	20.155.029
Државни обврзници котирали на странски пазар	43.161.197	42.612.199
Корпоративни обврзници во странство	<u>40.213.357</u>	<u>41.421.810</u>
Вкупно	<u>103.936.227</u>	<u>104.189.038</u>

10. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Државни обврзници во странство	5.739.245	5.684.930
Корпоративни обврзници во странство	<u>38.007.665</u>	<u>39.868.852</u>
Вкупно	<u>43.746.910</u>	<u>45.553.782</u>

11. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Вложувања во краткорочни депозити во домашни банки	<u>23.035.000</u>	<u>22.935.000</u>
Вкупно	<u>23.035.000</u>	<u>22.935.000</u>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка од 3,80% годишно (2015: од 3,80% до 4,50% годишно).

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

12. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Побарувања по камата од државни обврзници	1.747.728	1.721.331
Побарувања по камата од корпоративни обврзници	2.109.689	2.118.421
Камата од вложувања во краткорочни депозити	22.047	26.266
Камата од жиро сметки	<u>6</u>	<u>5</u>
Вкупно	<u>3.879.470</u>	<u>3.866.023</u>

13. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	225.767	232.655
Обврска кон Друштвото за излезна провизија	41	77
Обврски кон Друштвото за влезна провизија	<u>1.486</u>	<u>2.841</u>
Вкупно	<u>227.294</u>	<u>235.573</u>

14. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Трошоци за ревизија на финансиски извештаи	36.201	72.691
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	<u>22.515</u>	<u>23.266</u>
Вкупно	<u>58.716</u>	<u>95.957</u>

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

16. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

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

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на и за шестмесечниот период/ годината што завршува на 30 Јуни 2016 и 2015 и 31 Декември 2015 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	227.294	-	1.413.743
Комерцијална банка АД Скопје	7.986.536	52.535	575	378.554
30 Јуни 2016 година	<u>7.986.536</u>	<u>278.302</u>	<u>575</u>	
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	235.573	-	3.161.041
Комерцијална банка АД Скопје	6.119.553	54.286	347	852.139
31 Декември 2015 година	<u>6.119.553</u>	<u>289.859</u>	<u>347</u>	<u>4.013.180</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	283.397	-	1.164.175
Комерцијална банка АД Скопје	3.226.832	58.904	135	436.179
30 Јуни 2015 година	<u>3.226.832</u>	<u>378.702</u>	<u>135</u>	<u>2.086.718</u>

17. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

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

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

ПРИЛОЗИ

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 1 Финансиски показатели по удели на фондот

Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот	За периодот од 01 јануари 2015 до 30 јуни 2015	За периодот од 01 јануари 2016 до 30 јуни 2016
Нето имот на фондот на почеток на периодот	215.465.438,66	182.277.584,77
Број на удели / акции на почетокот на периодот	1.793.170,4862	1.439.054,3959
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	120,1589	126,6648
Нето имот на фондот на крајот на периодот	205.205.627,96	182.245.592,40
Број на удели / акции на крајот на периодот	1.634.463,1529	1.389.831,6057
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот	125,5493	131,1278
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,7608%	0,7664%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	4,6903%	1,4596%
Принос на инвестицискиот фонд	4,4861%	3,5235%

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)	Пазар на кои се тргува со ХВ
МКМИНФ200Д68/РМ ДЕН 06-ТРГ	17.151	16.884	16.510	0,00%	0,01%	Македонска берза АД
МКМИНФ200Д84/РМ ДЕН 08-ТРГ	61.170	59.544	59.436	0,00%	0,03%	Македонска берза АД
МКМИНФ200Д92/РМ ДЕН 09-ТРГ	493.559	468.869	479.564	0,03%	0,26%	Македонска берза АД
МКМИНФ20Г838/ДО2014/01 - 0119DK	10.005.498	9.989.248	10.205.444	0,02%	5,59%	ОТС
МКМИНФ20Г887/ДО2014/06-219DK	10.001.605	9.985.361	10.157.477	0,02%	5,56%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	24.677.960	23.307.589	24.876.209	0,00%	13,62%	ОТС
Државна обврзница	45.256.944	43.827.495	45.794.640		25,07%	
Вкупно обврзници од домашни издавачи	45.256.944	43.827.495	45.794.640		25,07%	
XS0971722342/RUS 3 5/8	6.169.490	5.684.930	5.915.228	0,00%	3,24%	ОТС
XS1069342407/MONTEN 5 3/8	12.338.980	12.626.421	12.721.269	0,00%	6,97%	ОТС
XS1300502041/ALBANI 5,74	6.169.490	6.140.728	6.778.707	0,00%	3,71%	ОТС
Државна обврзница	24.677.960	24.452.079	25.415.203		13,92%	
USG2941DAB85/DTEK 10 3/8	8.789.714	3.563.040	5.376.175	0,00%	2,94%	ОТС
XS0309688918/ZAGHLD 5.5	3.084.745	3.013.785	3.150.107	0,00%	1,73%	ОТС
XS0498817542/ABGSM 8,5 (8)	616.949	616.949	629.988	0,00%	0,35%	ОТС
XS0511379066/METINV 10,25	4.172.333	2.701.585	2.712.016	0,00%	1,49%	ОТС
XS0619437147/RBIAV 6 5/8 21	6.169.490	5.941.448	6.018.123	0,00%	3,30%	ОТС
XS0619437147/RBIAV 6 5/8 21	6.169.490	6.274.036	6.522.785	0,00%	3,57%	ОТС
XS0808635436/UQA 6.875	6.169.490	6.768.826	6.949.294	0,00%	3,81%	ОТС
XS0922301717/PGILLN 5 5/8	11.126.220	10.814.978	11.797.924	0,00%	6,46%	ОТС
XS0924078453/CRBKMO 8,7	11.126.220	11.138.631	11.137.091	0,00%	6,10%	ОТС
XS0926848572/ELPEGA 8 05/10/17	6.169.490	6.390.330	6.386.122	0,00%	3,50%	ОТС
XS0928972909/NITROG 7,875	11.126.220	11.070.128	11.037.122	0,00%	6,04%	ОТС
XS0982711987/PETBRA 3 /34 01/14/21	6.169.490	4.144.461	5.503.698	0,00%	3,01%	ОТС
XS1313599000/RUSB 13 2022	9.716.472	3.224.926	2.454.187	0,06%	1,34%	ОТС
Корпоративна обврзница	90.606.323	75.663.124	79.674.630		43,64%	
Вкупно обврзници од странски издавачи	115.284.283	100.115.202	105.089.833		57,56%	

Пласмани и депозити	Вложени средства (во Денари)	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средства на Фондот	Датум на достасување
Еуро стандард Банка АД, Скопје	9.000.000	9.007.475	4,93%	21.07.2017
Капитал Банка АД, Скопје	14.035.000	14.049.572	7,69%	23.05.2017
Вкупно пласмани и депозити	23.035.000	23.057.047	12,62%	

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 3 - Структура за вложувањата на Фондот по видови на имот

Пласмани и депозити	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Пласмани и депозити	23.057.047,28	12,63%
Обврзници	150.884.472,71	82,64%
Пари и парични еквиваленти	7.986.535,90	4,37%
Побарувања	656.081,49	0,36%
Вкупно	182.584.137,38	100,00%

Табела 4 Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговод-ствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка
31.05.2015	МКМИНФ200Д50 / РМ ДЕН 05-ТРГ	1.100	67.370,76	67.885,07	514,30
31.05.2015	МКМИНФ200Д68 / РМ ДЕН 06-ТРГ	278	16.911,09	17.151,21	240,12
31.05.2015	МКМИНФ200Д84 / РМ ДЕН 08-ТРГ	331	19.880,44	20.390,20	509,75
31.05.2015	МКМИНФ200Д92 / РМ ДЕН 09-ТРГ	2.000	117.220,50	123.390,00	6.169,50
31.05.2015	XS0971722342 / RUS 3 5/8	1	6.291.656,10	6.690.822,75	399.166,65
	Државни обврзници	3.710	6.513.038,90	6.919.639,22	406.600,32
03.06.2016	XS0327237136 / GAZPRU 6,605	75	4.855.673,49	4.980.373,70	124.700,21
	Обврзници од трговски друштва	75	4.855.673,49	4.980.373,70	124.700,21
Вкупно реализирана добивка		3.785	11.368.712,39	11.900.012,93	531.300,53

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 5 Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/ (загуба)	Нето курсни разлики
30.06.2016 МКМИНФ200Д68 / РМ ДЕН 06-ТРГ	16.884	16.482	(429)	27
30.06.2016 МКМИНФ200Д84 / РМ ДЕН 08-ТРГ	59.544	59.335	(306)	97
30.06.2016 МКМИНФ200Д92 / РМ ДЕН 09-ТРГ	468.869	478.752	9.871	12
30.06.2016 МКМИНФ20Г838 / DO2014/01 - 0119DK	9.989.248	10.005.498	-	16.250
30.06.2016 МКМИНФ20Г887 / DO2014/06-219DK	9.985.361	10.001.605	-	16.244
30.06.2016 XS0971722342 / RUS 3 5/8	5.684.930	5.739.245	45.068	9.248
30.06.2016 XS1069342407 / MONTEN 5 3/8	12.626.421	12.647.578	617	20.540
30.06.2016 XS1087984164 / MACEDO 3,975	23.307.589	23.959.585	623.674	28.322
30.06.2016 XS1300502041 / ALBANI 5,74	6.288.634	6.554.034	255.170	10.230
Државни обврзници	68.427.479	69.462.115	933.665	100.971
30.06.2016 USG2941DAB85 / DTEK 10 3/8	3.563.040	5.143.125	1.627.064	(46.979)
30.06.2016 XS0309688918 / ZAGHLD 5.5	3.013.785	3.150.107	131.394	4.928
30.06.2016 XS0498817542 / ABGSM 8,5 (8)	616.949	616.949	-	-
30.06.2016 XS0511379066 / METINV 10,25	2.366.414	2.712.016	376.785	(31.183)
30.06.2016 XS0619437147 / RBIIV 6 5/8 21	12.215.484	12.444.604	209.248	19.872
30.06.2016 XS0808635436 / UQA 6.875	6.768.826	6.561.068	(218.770)	11.011
30.06.2016 XS0922301717 / PGILLN 5 5/8	10.814.978	11.691.877	1.019.496	(142.596)
30.06.2016 XS0924078453 / CRBKMO 8,7	11.138.631	11.010.715	18.948	(146.864)
30.06.2016 XS0926848572 / ELPEGA 8 05/10/17	6.390.330	6.317.721	(83.004)	10.396
30.06.2016 XS0928972909 / NITROG 7,875	11.070.128	10.942.202	18.034	(145.960)
30.06.2016 XS0982711987 / PETBRA 3 /34 01/14/21	4.144.461	5.397.502	1.246.299	6.742
30.06.2016 XS1313599000 / RUSB 13 2022	3.224.945	2.233.137	(967.295)	(24.513)
Обврзници од трговски друштва	75.327.971	78.221.022	3.378.197	(485.146)
ВКУПНО	143.755.450	147.683.137	4.311.862	(384.175)

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 6. ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА

Назив на поврзан субјект	Приход	Расход	Цел на исплата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	61	-	Камата - ЕМ-ЕУР
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	329.263	Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	49.291	Припишување и исправка на надомест - ОБВР.СУБДЕП.БАНКА-КБ ЗА NLB
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	469	Купување на обврзници - РМ ДЕН 09-ТРГ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	27	-	Камата - РМ-ДЕН
КВ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	-	1.413.743	Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	18	-	Камата - ЕМ-УСД

Табела 7. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакција	Дата на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна вредност	Вредност на трансакција	Реализирана добивка/ (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - РМ ДЕН 09-ТРГ	14.03.2016	10.000	586.086	586.086	0

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестиционен Фонд
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 8 Трансакции од имотот на Фондот за период 01.01-30.06.2016 на Фондот

Назив на издавач на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен / Продажен	Количина на ХВ	Набавна цена	Пазар/Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакција
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 3,975	Куповен	100,00	95,50	ОТС	28.01.2016
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	PM ДЕН 09-TRГ	Куповен	10.000,00	95,00	Македонска берза АД	14.03.2016
GAZPROM	GAZPRU 6,605	Продажен	75,00	107,64	ОТС	03.06.2016
Министерство за Финансии на Русија	RUS 3 5/8	Продажен	1,00	108,45	ОТС	22.06.2016

Табела 9 Трошоци наплатени на товар на ивестицискиот фонд за период 01.01-30.06.2016

Опис на трошок	Износ	% од просечен НАВ
Надомест за управување	1.413.743,02	0,7473%
Надомест за депозитарна банка	329.262,88	0,1740%
Трошоци за купопродожба на имот на фонд	12.165,33	0,0064%
Трошоци за ревизија	36.184,88	0,0191%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	141.112,52	0,0746%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	49.291,00	0,0261%
Вкупно	1.981.759,63	1,0475%