

**КБ Публикум Балансиран - 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 на Фондот	6
6. Белешки кон меѓупериодиските финансиски извештаи	7-23
7. Прилози кон меѓупериодиските финансиски извештаи	24-33

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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените меѓупериодиски финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН -Отворен Инвестициски Фонд (во понатамошниот текст "Фондот"), управуван од страна на Друштвото за управување со Фондот, КБ Публикум Инвест АД Скопје, Биланс на состојба на ден 30 Јуни 2016 година, како и на Биланс на успех, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени во 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 финансиските 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 финансиските извештаи.

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

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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

Мислење на ревизорот

Според нашето мислење, меѓупериодиските финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН- 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

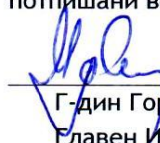
За период кој завршува на 30 Јуни 2016 и 2015 година


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

	Белешка	30 Јуни 2016	30 Јуни 2015
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		27.959	13
Приходи од камати и амортизација на премија/ дисконт на средства со фиксно доспевање	4	1.207.369	1.108.338
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		720.686	328.420
Приходи од дивиденди	5	1.645.180	1.103.312
Останати приходи		4.518	-
Вкупно приходи		3.605.712	2.540.083
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		10.583	21.724
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		881.600	309.442
Расходи од односите со Друштвото за управување со фондови		1.303.869	1.137.576
Надоместок на депозитарната банка		203.863	179.176
Трансакциски трошоци	6	19.685	28.816
Останати дозволени трошоци на Фондот	7	232.198	232.070
Вкупно расходи		2.651.798	1.908.804
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		953.914	631.279
Нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во финансиски инструменти		(665.159)	(2.172.627)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		(198.836)	1.363.777
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		(863.995)	(808.850)
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		89.919	(177.571)

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

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

	Белешки	30 Јуни 2016	31 Декември 2015
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	8	512.706	6.637.056
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9	94.037.336	90.579.131
Вложувања во депозити	10	10.160.000	8.920.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	11	177.530	85.070
Побарувања по основ на камата	12	794.967	881.516
Останатати побарувања		-	7
ВКУПНИ СРЕДСТВА		105.682.539	107.102.780
ОБВРСКИ			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		9.717	5.830
Обврски кон друштвото за управување со фондови	13	257.314	234.649
Обврски кон депозитарната банка		30.398	31.734
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	14	49.229	86.290
ВКУПНО ОБВРСКИ		346.658	358.503
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		105.335.879	106.744.277
Број на издадени удели		900.628,9428	913.922,3767
Нето имот по удел		116,9581	116,7980
Издадени удели на фондот		133.278.183	129.017.461
Повлечени удели на фондот		(38.470.861)	(32.711.822)
Добивка/загуба во тековен период		89.919	4.322.035
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		10.438.638	6.116.603
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		105.335.879	106.744.277
ВКУПНА ПАСИВА		105.682.537	107.102.780

Белешките претставуваат составен дел на меѓупериодиските финансиски извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА

За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 и 2015 година

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

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>30 Јуни 2015</u>
Состојба на почетокот на периодот	106.744.278	80.386.417
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	953.914	631.279
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>(863.995)</u>	<u>(808.850)</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	<u>89.919</u>	<u>(177.571)</u>
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	4.260.722	30.887.147
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(5.759.038)</u>	<u>(323.947)</u>
Трансакции со имателите на откупливи удели	<u>(1.498.316)</u>	<u>30.563.200</u>
Состојба на крај на периодот	105.335.879	110.772.046
Број на удели на почетокот на периодот	913.922,3767	719.419,5419
Издадени удели на фондот во периодот	36.662,7798	276.324,6090
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(49.956,2137)</u>	<u>(7.879,8604)</u>
Број на удели на фондот на 30 јуни	<u>900.628,9428</u>	<u>987.864,2905</u>

Белешките претставуваат составен дел на меѓупериодиските финансиски извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ

За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 и 2015 година

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

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>30 Јуни 2015</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка/(загуба) пред оданочување	89.919	(177.571)
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	(198.836)	1.363.777
Приходи од камати	86.549	(361.726)
Приходи од дивиденди	(1.648.513)	(1.109.749)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(3.259.369)	(31.133.517)
Приливи од дивиденда	1.556.053	1.036.695
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(1.240.000)	(3.400.000)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	8	-
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	3.887	(593)
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	21.330	69.638
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	(37.060)	31.564
Паричен тек од редовно работење	<u>(4.626.032)</u>	<u>(33.681.482)</u>
Приливи од издавање на удели	4.260.721	30.887.147
Одливи од откуп на удели	(5.759.039)	(323.947)
Паричен тек од финасиски активности	<u>(1.498.318)</u>	<u>30.563.200</u>
Нето зголемување / (намалување) на паричните средства	(6.124.350)	(3.118.282)
Пари и парични средства на почетокот на годината	6.637.056	3.642.234
Пари и парични средства, крај на периодот	<u>512.706</u>	<u>523.952</u>

Белешките претставуваат составен дел на меѓупериодиските финансиски извештаи.

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

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

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

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

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

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

БЕЛЕШКИ 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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

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

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

Подготвувањето на меѓупериодиските финансиски 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 меѓупериодиски 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 меѓупериодиски 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 меѓупериодиските финансиски 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 меѓупериодиските финансиски извештаи и идните фактички резултати би можеле да се разликуваат од овие проценки.

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

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)

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат меѓупериодиските финансиски 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/транзакциите. Расходите се искажуваат врз пресметковна основа.

Приходи и расходи по камата

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

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

Даночен расход

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

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

Провизии и останати трошоци

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

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)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

Трошоци и надоместоци на фондот:

- *Трошоци за управување на Фондот*

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

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

- *Надоместок на депозитарната банка*

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

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

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

- *Трошоци поврзани со купупродажба на имот на фондот*

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

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

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

БЕЛЕШКИ 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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

- *Останати трошоци од работење*

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

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

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

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

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

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

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

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

Ставките во Билансот на состојба и Билансот на успех искажани во меѓуперидиските финансиски извештаи се вреднуваат со користење на валутата од примарното економско окружување (функционална валута). Како што е обелоденето во Белешка 2.1, придружните финансиски извештаи се прикажани во 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 Билансот на состојба.

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

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

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)

2.7. Пари и парични средства

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

2.8. Вложување во депозити

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

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

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

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

Класификација

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

Финансиски средства:

- За тргување- должнички и сопственички хартии од вредност;
- Кредити и побарувања - парични средства и парични еквиваленти, вложувања во депозити и останати побарувања;
- До доспевање - должнички хартии од вредност.

Финансиски обврски:

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

Финансиско средство се класифицира за тргување, доколку:

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

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

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)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

Депризнавање

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

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

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

Нетирање

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

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

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

Принцип на мерење според објективна вредност

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

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

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

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)**2.10. 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.

2.11. Нето вредност на имотот на Фондот

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

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

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2016	913.922,3767	116,8548	106.796.174,50	107.163.631,96	367.457,46
31.01.2016	915.275,4834	114,9963	105.253.295,94	105.729.933,89	476.637,95
29.02.2016	897.888,8466	114,7119	102.998.556,30	103.322.493,67	323.937,38
31.03.2016	912.302,3051	115,8696	105.708.132,54	106.023.244,06	315.111,52
30.04.2016	892.920,1525	117,1211	104.579.807,21	104.880.254,61	300.447,40
31.05.2016	894.647,2075	117,3935	105.025.740,72	105.331.678,88	305.938,15
30.06.2016	900.628,9428	116,9581	105.335.879,70	105.682.538,43	346.658,73

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 (Продолжува)

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

Датум	Цена на	Нето вредност	Имот	Обврски	
Обврски	Бр. на удели	удел	на имотот		
31.01.2015	736.763,3612	112,1348	82.616.778,30	82.897.371,26	280.592,96
28.02.2015	747.834,8403	113,4976	84.877.448,61	85.139.230,57	261.781,96
31.03.2015	754.195,2592	111,9665	84.444.587,34	84.722.193,41	277.606,06
30.04.2015	791.968,1977	114,0226	90.302.234,55	90.534.885,16	232.650,62
31.05.2015	968.717,0560	113,9773	110.411.759,32	111.150.233,80	738.474,48
30.06.2015	987.864,2905	112,1329	110.772.045,82	111.150.005,09	377.959,27
31.07.2015	991.693,5661	113,1736	112.233.555,31	112.589.539,11	355.983,80
31.08.2015	980.200,2767	112,3823	110.157.189,08	110.526.498,36	369.309,29
30.09.2015	969.644,5984	112,5471	109.130.662,51	109.469.099,28	338.436,77
31.10.2015	938.659,8705	116,3149	109.180.084,93	109.559.979,13	379.894,20
30.11.2015	911.922,2125	118,9035	108.430.783,41	108.804.127,92	373.344,51
31.12.2015	913.922,3767	116,798	106.744.277,70	107.102.780,41	358.502,71

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

	За период од 01 Јануари до 30 Јуни 2016	За годината што заврши на 31 Декември 2015
Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот		
Највисока вредност на средствата	106.897.772,7389	112.804.038,05
Цена по удел при највисока вредност на средствата	117,6728	113,7208
Најниска вредност на средствата	101.293.818,8162	80.318.008,07
Цена по удел при најниска вредност на средствата	112,8603	111,5267

Показателот на вкупни трошоци за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2016 година изнесува 1,2801% (за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2015 година изнесува 1,277%)

Нето вредноста по удел е нето вредноста на имотот на отворениот инвестициски 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.

БЕЛЕШКИ 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

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.

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. 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 2016 и 2015 како и 31 декември 2015 се дадени во следниов преглед:

	30 Јуни 2016	30 Јуни 2015	31 Декември 2015
EUR	61,6949	61,6958	61,5947
USD	55,6311	55,4170	50,3744

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

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

3.1. Пазарен ризик (Продолжува)

(б) Каматен ризик

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

(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 Хартии од вредност 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.

3.4. 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.

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

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

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.

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

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

	30 Јуни 2016	30 Јуни 2015
Камати од вложувања во државни обврзници	242.953	118.731
Камати од вложувања во корпоративни обврзници	779.630	419.522
Камати од краткорочни депозити	184.619	570.019
Камати од жиро сметки	167	66
Вкупно	1.207.369	1.108.338

5. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

	30 Јуни 2016	30 Јуни 2015
Приходи од дивиденди од вложувања во акции во странски АД	396.501	892.157
Приходи од дивиденди од вложувања во акции во домашни АД	1.243.636	206.435
Приходи од дивиденди од вложувања во затворени инвестициски фондови	5.043	4.720
Вкупно	1.645.180	1.103.312

6. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

	30 Јуни 2016	30 Јуни 2015
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	4.090	8.814
Македонска Берза за хартии од вредност	10.333	12.908
Централен депозитар за хартии од вредност	4.684	7.094
Останати трансакциски трошоци	578	-
Вкупно	19.685	28.816

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 Централниот 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.

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 2016 до 30 јуни 2016 година.

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Комерцијална Банка АД Скопје	3.522	0,08%
АКЈ	568	0,52%
Вкупно	<u>4.090</u>	<u>0,60%</u>

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

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Комерцијална Банка АД Скопје	4.423.138	97,59%
АКЈ	109.140	2,41%
Вкупно	<u>4.532.278</u>	<u>100%</u>

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

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Комерцијална Банка АД Скопје	4.971	0,08%
АКЈ	3.035	0,11%
АЛТА ИНВЕСТ	808	0,19%
Вкупно	<u>8.814</u>	<u>0,38%</u>

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

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Банка Промос СПА	22.015.162	70,14%
Комерцијална Банка АД Скопје	6.239.294	19,88%
АКЈ	2.707.137	8,62%
АЛТА ИНВЕСТ	426.306	1,36%
Вкупно	<u>31.387.899</u>	<u>100%</u>

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

7. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>30 Јуни 2015</u>
Трошоци за надоместок на Комисија за хартии од вредност	78.088	68.254
Трошоци за ревизија	36.187	36.364
Трошоци за даноци	117.911	81.923
Останати трошоци	12	45.529
Вкупно	<u>232.198</u>	<u>232.070</u>

8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Денарска сметка	366.892	495.335
Девизна сметка	145.814	6.141.721
Салдо на	<u>512.706</u>	<u>6.637.056</u>

9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Акции кои котираат на домашен пазар	43.783.721	40.608.793
Акции кои котираат на странски пазар	17.947.836	19.104.034
Државни обврзници кои котираат на домашен пазар	167.619	189.940
Државни обврзници кои котираат на странски пазар	11.919.701	11.615.713
Корпоративни обврзници кои котираат на странски пазар	20.218.459	19.060.651
Салдо на	<u>94.037.336</u>	<u>90.579.131</u>

10. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Вложувања во краткорочни депозити во домашни банки	10.160.000	8.920.000
Салдо на	<u>10.160.000</u>	<u>8.920.000</u>

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

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

На 30 јуни 2016 година Фондот има побарувања по основ на дивиденди по акции од домашни и странски акционерски друштва во износ од 177.530 денари (31 декември 2015 година: 85.070 денари).

12. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Камата од вложувања во странски државни обврзници	297.274	294.847
Камата од вложувања во домашна државна обврзница	296	2.338
Камата од вложувања во краткорочни депозити	23.154	21.319
Камата од вложувања во корпоративни обврзници	343.132	563.006
Доспена камата од корпоративна обврзница	131.102	-
Камата од жиро сметки	9	6
Салдо на	<u>794.967</u>	<u>881.516</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	217.727	226.670
Обврска кон друштвото за излезна провизија	10.101	698
Обврски кон друштвото за влезна провизија	29.486	7.281
Салдо на	<u>257.314</u>	<u>234.649</u>

14. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Надоместок за ревизија на финансиски извештаи	36.201	72.690
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	13.028	13.600
Салдо на	<u>49.229</u>	<u>86.290</u>

БЕЛЕШКИ 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

15. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

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

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со сотојба 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	-	257.314	-	1.303.869
Комерцијална Банка АД Скопје	512.715	30.398	263.792	207.385
30 Јуни 2016 година	512.715	287.712	263.792	1.511.254
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	234.649	-	2.517.842
Комерцијална Банка АД Скопје	6.637.062	31.734	130	420.400
31 Декември 2015 година	6.637.062	266.383	130	2.938.242
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	237.221	-	1.137.576
Комерцијална Банка АД Скопје	523.956	32.068	66	184.147
30 Јуни 2015 година	523.956	269.289	66	1.321.723

На 30 јуни 2016 година 62.000 удели (31 декември 2015: 62.000 удели) се поседувани од Комерцијална Банка АД Скопје, која е сопственик на 64,29 % од акциите со право на глас на Друштвото.

Со сотојба на 30 јуни 2016 Фондот поседува 2.109 акции од Комерцијална Банка АД Скопје во вредност од 4.540.677 денари. (31 декември 2015: 2.109 акции во вредност од 4.840.872 денари).

16. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

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

ПРИЛОЗИ 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

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

<i>Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот</i>	<i>За период од 01 јануари 2015 до 30 јуни 2015</i>	<i>За период од 01 јануари 2016 до 30 јуни 2016</i>
Нето имот на фондот на почеток на периодот	80.386.416,63	106.744.277,70
Број на удели / акции на почетокот на периодот	719.419,5419	913.922,3767
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	111,7379	116,7980
Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот		
Нето имот на фондот на крајот на периодот	110.772.045,82	105.335.879,70
Број на удели / акции на крајот на периодот	987.864,2905	900.628,9428
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот	112,1329	116,9581
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,2770%	1,2801%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	0,6867%	0,9112%
Принос на инвестицискиот фонд	0,3535%	0,1371%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	91.928.100,3928	104.682.164,9952

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

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учест-во во сопст на издавач(%)	Учест-во во имот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКАЛКА1010 11 / АЛК	805	5.445	4.382.992	4.036.391	5.014	0,06%	3,82%	Македонска Берза
МКВЛВА1010 11 / УНИ	1.519	600	911.400	852.159	561	0,28%	0,81%	Македонска Берза
МКФЕРС1010 18 / ФЕРШ	2	37.830	75.660	80.000	40.000	0,01%	0,08%	Македонска Берза
МКГРНТ101 015 / ГРНТ	3.309	490	1.621.410	1.389.780	420	0,11%	1,32%	Македонска Берза
МККМБС1010 19 / КМБ	2.109	2.295	4.840.872	4.540.677	2.153	0,09%	4,30%	Македонска Берза
МКМВДН101 011 / МБ	153	37.336	5.712.408	5.712.408	37.336	5,48%	5,41%	Македонска Берза
МКМТСК1010 19 / ТЕЛ	2.590	290	750.686	647.500	250	0,00%	0,61%	Македонска Берза
МКМТУР101 018 / МТУР	361	3.850	1.389.850	1.212.960	3.360	0,08%	1,15%	Македонска Берза
МКРПИВ1010 19 / ППИВ	37	27.800	1.028.600	1.110.000	30.000	0,09%	1,05%	Македонска Берза
МКРАДЕ1010 10 / РАДЕ	4.392	1.350	5.930.620	6.148.800	1.400	2,13%	5,82%	Македонска Берза
МКСВТБ1010 13 / СБТ	830	1.081	897.578	909.556	1.096	0,21%	0,86%	Македонска Берза
МКСПАЗ1010 10 / СПАЗ	660	8.724	5.757.903	6.270.000	9.500	0,93%	5,93%	Македонска Берза
МКСТБС1010 14 / СТБ	7.852	425	3.337.100	3.297.840	420	0,04%	3,12%	Македонска Берза
МКТЕАЛ1010 18 / ТЕАЛ	2.158	730	1.575.340	1.575.340	730	3,70%	1,49%	Македонска Берза
МКТНВА1010 19 / ТНБ	860	7.506	6.454.919	5.848.000	6.800	0,10%	5,53%	Македонска Берза
МКТПЛФ1010 10 / ТПЛФ	290	600	174.099	152.311	525	0,06%	0,14%	Македонска Берза
Обична акција	27.927	136.353	44.841.436	43.783.721			41,44%	
Вкупно акции од домашни издавачи	27.927	1.606	44.841.436	43.783.721			41,44%	

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 (Продолжува)

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учест-во во сопст на издавач(%)	Учест-во во имот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
US61744U1060 / APF	500	780	389.829	383.855	768	0,00%	0,36%	NYSE
US61745C1053 / IIF	200	1.436	287.171	296.736	1.484	0,00%	0,28%	NYSE
US6174681030 / CAF	780	1.124	876.363	776.288	995	0,00%	0,73%	NYSE
Акција во затворен фонд	1.480	3.339	1.553.363	1.456.878			1,37%	
DE0005190003 / BMW	400	6.013,49	2.405.396,2	1.623.563,00	4.059	0,00%	1,54%	Xetra
DE0007236101 / SIE	350	5.536,13	1.937.646,1	1.982.473,08	5.664	0,00%	1,88%	Xetra
DE000CBK1001 / CBK	2.244	589,58	1.323.027,6	806.294,11	359,31	0,00%	0,76%	Xetra
FR0000120271 / FP	279	2.541,71	709.135,78	746.694,62	2.676	0,00%	0,71%	Euronext Paris
FR0000130809 / GLE.PA	400	2.622,09	1.048.834,6	696.165,24	1.740	0,00%	0,66%	Euronext Paris
FR0000133308 / ORA:FP	800	953,79	763.035,12	723.311,04	904,14	0,00%	0,68%	Euronext Paris
FR0010242511 / EDF.FR	300	836,15	250.844,43	203.037,93	676,79	0,00%	0,19%	Euronext Paris
SI0031102120 / KRKG	290	4.015,97	1.164.632,6	1.022.500,42	3.526	0,00%	0,97%	LJSE
SI0031102153 / PETG	50	15.755,9	787.796,22	813.138,78	16.263	0,00%	0,77%	LJSE
SI0031104076 / GRVG	300	283,34	85.000,68	115.696,44	385,65	0,00%	0,11%	LJSE
US0378331005 / AAPL	175	5.933,97	1.038.444,6	930.708,31	5.318	0,00%	0,88%	NASDAQ
US17275R1023 / CSCO	700	1.530,85	1.071.592,8	1.117.239,41	1.596	0,00%	1,06%	NASDAQ
US25271C1027 / DO	200	1.189,50	237.899,96	270.700,94	1.354	0,00%	0,26%	NASDAQ
US30161N1019 / EXC	160	1.565,52	250.482,74	323.639,49	2.023	0,00%	0,31%	NYSE
US35671D8570 / FCX	1.400	322,90	452.060,28	867.622,70	619,73	0,00%	0,82%	NYSE
US3682872078 / OGZD	4.750	208,16	988.771,88	1.138.907,50	239,77	0,00%	1,08%	London Intl
US4581401001 / INTC	750	1.942,10	1.456.573,6	1.368.525,08	1.825	0,00%	1,29%	NYSE
US46115H1077 / ISNPY	529	1.126,64	595.993,83	345.200,43	652,55	0,00%	0,33%	NASDAQ
US69343P1057 / LUK	600	1.820,12	1.092.074,1	1.395.538,62	2.326	0,00%	1,32%	Xetra
Обична акција	14.677	54.787	17.659.243	16.490.957			15,62%	
Вкупно акции од странски издавачи	16.157		19.212.606	17.947.835			16,99%	

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 (Продолжува)

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопствена издавач (%)	Учество во имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКМИНФ200ДЕ0/ РМДЕН 14 XS1087984164/ MACEDO 3,975	180.235,4809	170.945,6188	167.915,2747	0,03%	0,16%	Македонска Берза
Државна обврзница	6.349.725,481	5.976.184,499	6.386.967,5186		6,04%	ОТС
Вкупно обврзници од домашни издавачи	6.349.725,481	5.976.184,499	6.386.967,5186		6,04%	
XS1205717702/ MONTEN 3 7/8	6.169.490	5.810.474,429	5.997.923,2442	0,00%	5,68%	ОТС
Државна обврзница	6.169.490,00	5.810.474,429	5.997.923,2442		5,68%	
XS0327237136/ GAZPRU 6,605	3.084.745	3.231.873,9090	3.401.468,4116	0,00%	3,22%	ОТС
XS0498817542/ ABGSM 8,5 (9)	3.084.745	279.817,2190	183.831,9227	0,00%	0,17%	ОТС
XS0928972909/ NITROG 7,875	11.126.220	11.218.505,600	11.472.593,1364	0,00%	10,86%	ОТС
XS0982711987/ PETBRA 3 /34 01/14/21	6.169.490	4.144.460,9842	5.503.697,8556	0,00%	5,21%	ОТС
Корпоративна обврзница	23.465.200,00	18.874.657,71	20.561.591,326		19,46%	
Вкупно обврзници од странски издавачи	29.634.690,00	24.685.132,1	26.559.514,571		25,14%	

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	9.410.000	9.431.493,8752	8,92%
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	750.000	751.659,8382	0,71%
Вкупно пласмани и депозити	10.160.000	10.183.153,7134	9,63%

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

Средства	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции	61.731.556	58,41%
Обврзници	32.946.482	31,17%
Пласмани и Депозити	10.183.153,7134	9,64%
Пари и парични еквиваленти	512.714,94	0,49%
Останати средства	308.631,33	0,29%
Вкупно	105.682.538	100,00%

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 4 - Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот

Дата на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна вредност	Реализирана добивка/(загуба)
29.03.2016	МКСПАЗ101010 / СПАЗ	10	82.440	90.220	7.780
Обични акции на домашни АД			82.440	90.220	7.780
31.05.2016	МКМИНФ200ДЕ0 / РМДЕН 14	325	19.025	20.026	1.001
Државни обврзници			19.025	20.026	1.001
Вкупно			101.465	110.246	8.781

Табела 5 - Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

Дата на вреднување	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/(загуба)	Нето курсни разлики
30.06.2016	DE0005190003 / BMW	2.405.396	1.623.563	-785.746	3.913
30.06.2016	DE0007236101 / SIE	1.937.646	1.982.473	41.675	3.152
30.06.2016	DE000CBK1001 / CBK	1.323.028	806.294	-518.886	2.152
30.06.2016	FR0000120271 / FP FR0000130809 /	709.136	746.695	36.405	1.154
30.06.2016	GLE.PA FR0000133308 /	1.048.835	696.165	-354.376	1.706
30.06.2016	ORA:FP FR0010242511 /	763.035	723.311	-40.965	1.241
30.06.2016	EDF.FR	250.844	203.038	-48.215	408
30.06.2016	МКАЛКА101011 / АЛК	4.382.992	4.036.391	-346.601	0
30.06.2016	МКВЛВА101011 / УНИ МКФЕРС101018 /	911.400	852.159	-59.241	0
30.06.2016	ФЕРШ МКGRNT101015 /	75.660	80.000	4.340	0
30.06.2016	ГРНТ	1.621.410	1.389.780	-231.630	0
30.06.2016	МККМБС101019 / КМБ	4.840.872	4.540.677	-300.195	0
30.06.2016	МКМБДН101011 / МБ	5.712.408	5.712.408	0	0
30.06.2016	МКМТСК101019 / ТЕЛ МКМТУР101018 /	750.686	647.500	-103.186	0
30.06.2016	МТУР	1.389.850	1.212.960	-176.890	0
30.06.2016	МКРРИВ101019 / ППИВ	1.028.600	1.110.000	81.400	0
30.06.2016	МКРАДЕ101010 / РАДЕ	5.930.620	6.148.800	218.180	0
30.06.2016	МКСБТВ101013 / СБТ	897.578	909.556	11.978	0
30.06.2016	МКСПАЗ101010 / СПАЗ	5.757.903	6.270.000	512.097	0
30.06.2016	МКСТБС101014 / СТБ	3.337.100	3.297.840	-39.260	0
30.06.2016	МКТЕАЛ101018 / ТЕАЛ	1.575.340	1.575.340	0	0
30.06.2016	МКТНВА101019 / ТНБ МКТПЛФ101010 /	6.454.919	5.848.000	-606.919	0
30.06.2016	ТПЛФ	174.099	152.311	-21.788	0
30.06.2016	SI0031102120 / KRKG	1.164.633	1.022.500	-144.027	1.895
30.06.2016	SI0031102153 / PETG	787.796	813.139	24.061	1.282
30.06.2016	SI0031104076 / GRVG	85.001	115.696	30.557	138
30.06.2016	US0378331005 / AAPL	1.038.445	930.708	-94.044	-13.692

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 (Продолжува)

<i>Дата на вреднување</i>	<i>Финансиски инструменти</i>	<i>Набавна цена</i>	<i>Објективна вредност</i>	<i>Нереализирана добивка / (загуба)</i>	<i>Нето курсни разлики</i>
30.06.2016	US17275R1023 / CSCO	1.071.593	1.117.239	59.776	-14.129
30.06.2016	US25271C1027 / DO	237.900	270.701	35.938	-3.137
30.06.2016	US30161N1019 / EXC	250.483	323.639	76.459	-3.303
30.06.2016	US35671D8570 / FCX	452.060	867.623	422.407	-6.845
30.06.2016	US3682872078 / OGZD	988.772	1.138.908	163.173	-13.037
30.06.2016	US4581401001 / INTC	1.456.574	1.368.525	-68.843	-19.205
30.06.2016	US46115H1077 / ISNPY	595.994	345.200	-242.935	-7.858
30.06.2016	US69343P1057 / LUK	1.092.074	1.395.539	301.688	1.777
Обични акции на трговски друштва		62.500.679	60.274.678	-2.163.613	-62.388
<i>Приоритетни акции</i>					
30.06.2016	US61744U1060 / APF	389.829	383.855	-834	-5.140
30.06.2016	US61745C1053 / IIF	287.171	296.736	13.351	-3.786
30.06.2016	US6174681030 / CAF	876.363	776.287	-88.520	-11.555
Акции на инвестициски фондови		1.553.363	1.456.878	-76.003	-20.481
30.06.2016	МКМИНФ200ДЕ0 / РМДЕН 14	170.946	167.619	-3.605	278
30.06.2016	XS1087984164 / MACEDO 3,975	5.805.239	5.989.896	175.214	9.444
30.06.2016	XS1205717702 / MONTEN 3 7/8	5.810.474	5.929.805	109.879	9.452
Државни обврзници		11.786.659	12.087.320	281.487	19.174
30.06.2016	XS0327237136 / GAZPRU 6,605	3.231.874	3.324.646	87.514	5.257
30.06.2016	XS0498817542 / ABGSM 8,5 (9)	465.810	118.639	-347.927	757
30.06.2016	XS0928972909 / NITROG 7,875	11.218.506	11.377.673	307.084	-147.917
30.06.2016	XS0982711987 / PETBRA 3 /34 01/14/21	4.144.461	5.397.502	1.246.299	6.742
Корпоративни Обврзници		19.060.650	20.218.459	1.292.970	-135.141
Вкупно		94.901.351	94.037.336	-665.159	-198.836

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 - Трансакции од имотот на Фондот со поврзани страни

Назив на поврзани субјекти	Опис на трансакција	Дата на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка/ (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СБТ	27.01.2016	10	10.130	10.130	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СБТ	28.01.2016	120	120.120	120.120	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	12.02.2016	40	54.000	54.000	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СБТ	17.02.2016	100	100.500	100.500	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	04.03.2016	110	148.500	148.500	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - СПАЗ	29.03.2016	10	82.440	90.220	7.780
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	13.04.2016	142	193.120	193.120	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	18.04.2016	24	32.400	32.400	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - РАДЕ	05.05.2016	31	41.850	41.850	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СПАЗ	01.06.2016	337	3.045.132	3.045.132	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СПАЗ	02.06.2016	63	569.331	569.331	0
Вкупно				4.397.523	4.405.303	7.780

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 7- Приходи / расходи со поврзани лица

Назив на поврзан субјект	Приход	Расход	Цел на исплата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	21	0	Камата - РМ-ДЕН
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	21.657	Припишување и исправка на надомест - ОБВР.СУБДЕП.БАНКА-КБ ЗА NLB
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	136	0	Камата - РМ-УСД
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	184	Купување на акции - СБТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	182.206	Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	72	Продажба на акции - СПАЗ
КВ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	0	1.303.869	Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	10	0	Камата - РМ-ЕУР
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	2.891	Купување на акции - СПАЗ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	375	Купување на акции - РАДЕ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	263.625	0	Дивиденда од акции - КМБ
Вкупно	263.792	1.511.254	

Табела 8 - Листа на трансакции на Фондот

Р.бр	Датум на давање на налогот	Назив на издавачот на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен/ Продажен	Количина на ХВ	Цена по ХВ	Пазар/ Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
1	13.01.2016	FreePort-McMoRan Copper &Gold Inc	FCX	Куповен	500,00	3,82	New York берза (NYSE)	13.01.2016
2	27.01.2016	СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	СБТ	Куповен	10,00	1.013	Македонска берза АД	27.01.2016
3	28.01.2016	СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	СБТ	Куповен	120,00	1.001	Македонска берза АД	28.01.2016
4	12.02.2016	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	40,00	1.350	Македонска берза АД	12.02.2016
5	17.02.2016	СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	СБТ	Куповен	100,00	1.005	Македонска берза АД	17.02.2016
6	04.03.2016	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	110,00	1.350	Македонска берза АД	04.03.2016
7	29.03.2016	Скопски Пазар Скопје А.Д	СПАЗ	Продажен	10,00	9.022	Македонска берза АД	29.03.2016
9	13.04.2016	РАДЕ КОНЧАР-АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	142,00	1.360	Македонска берза АД	13.04.2016

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 - Листа на трансакции на Фондот (Продолжува)

Р.Бр	Датум на давање на налогот	Назив на издавачот на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен/ Продажен	Количина на ХВ	Цена по ХВ	Пазар/ Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
10	18.04.2016	РАДЕ КОНЧАР- АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	24,00	1.350	Македонска берза АД	18.04.2016
11	05.05.2016	РАДЕ КОНЧАР- АПАРАТНА ТЕХНИКА АД Скопје	РАДЕ	Куповен	31,00	1.350	Македонска берза АД	05.05.2016
12	01.06.2016	Скопски Пазар Скопје А.Д	СПАЗ	Куповен	337,00	9.036	Македонска берза АД	01.06.2016
13	02.06.2016	Скопски Пазар Скопје А.Д	СПАЗ	Куповен	63,00	9.037	Македонска берза АД	02.06.2016

Табела 9 - Листа на трошоци наплатени на товар на Фондот

Опис на трошок	Износ	% од просечен НАВ
Надомест за управување	1.303.869,00	1,2546%
Надомест за депозитарна банка	182.206,00	0,1741%
Трошоци за купопродожба на имот на фонд	19.685,00	0,0188%
Трошоци за ревизија	36.187,00	0,0346%
Други објави пропишани со закон	117.911,00	0,1126%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	78.088,00	0,0746%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	21.657,00	0,0207%
Вкупно трошоци:	1.759.603,00	1,6809%