

**КБ Публикум Паричен - Отворен  
Инвестициски Фонд**

**Меѓупериодиски финансиски  
извештаи со состојба на и за периодот  
кој завршува на 30 Јуни 2017 и**

**Извештај на независниот ревизор**

**Август 2017**

## СОДРЖИНА

	Страна
1. Извештај на независниот ревизор	1-2
2. Биланс на успех	3
3. Биланс на состојба	4
4. Извештај за промени во нето средствата на Фондот	5
5. Извештај за паричниот тек	6
6. Белешки кон меѓупериодиските финансиски извештаи	7-22
7. Прилози кон меѓупериодиските финансиски извештаи	23-29

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

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените меѓупериодиски финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд ( во понатамошниот текст "Фондот") управуван од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови, КБ Публикум инвест АД Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), коишто се состојат од Биланс на состојба на ден 30 јуни 2017 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 2017 година како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

### *Одговорност на менаџментот за меѓупериодиските финансиски извештаи*

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

### *Одговорност на ревизорот*

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие меѓупериодиски финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ревизијата ја спроведовме во согласност со ревизорски стандарди кои се во примена во Република Македонија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали меѓупериодиските 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 ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд

### ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

#### *Мислење на ревизорот*

Според нашето мислење, меѓупериодиските финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд, ја прикажуваат реално и објективно, во сите значајни аспекти, финансиската состојба на Фондот на ден 30 јуни 2017 година, како и финансиските резултати, паричните текови и промените во нето средствата на Фондот за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2017 година во согласност со законската регулатива применлива за инвестициски фондови во Република Македонија.

Скопје, 29 август 2017 година

Звонко Кочовски  
Овластен ревизор



Драган Димитров  
Управител



## БИЛАНС НА УСПЕХ

За период кој завршува на 30 јуни 2017 и 2016 година

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

	Белешка	30 јуни 2017	30 јуни 2016
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		437.596	23
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	4	36.522.516	29.529.514
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		113.971	11.054
Останати приходи		67	9
<b>Вкупно приходи</b>		<b>37.074.150</b>	<b>29.540.600</b>
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(4.602)	(963)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти ( со исклучок на хартии од вредност)		(68.972)	(7.045)
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	5	(9.452.971)	(7.549.636)
Расходи од камати		(1)	(1)
Надоместок на депозитната банка		(1.971.998)	(1.554.371)
Трансакциски трошоци		(300)	-
Останати дозволени трошоци на Фондот	6	(1.450.426)	(1.162.911)
<b>Вкупно расходи</b>		<b>(12.949.270)</b>	<b>(10.274.927)</b>
<b>Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>24.124.880</b>	<b>19.265.673</b>
<b>Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<b>1.166.153</b>	<b>939.912</b>
<b>Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>738.469</b>	<b>196.187</b>
<b>Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели</b>		<b>26.029.502</b>	<b>20.401.772</b>

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 25 август 2017 година и се потпишани во негово име од страна на:



Гдин Горан Марковски  
Главен Извршен Директор



КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

На 30 јуни 2017 и 31 декември 2016 година

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

	Белешки	30 јуни 2017	31 декември 2016
<b>СРЕДСТВА</b>			
Пари и парични еквиваленти	7	34.104.463	41.623.756
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	8	443.516.534	375.340.787
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9	126.710.994	58.486.434
Вложувања во депозити	10	1.302.000.000	1.077.200.000
Останати побарувања од фондот		8	1
Побарувања по основ на камата	11	16.412.401	10.611.043
<b>ВКУПНИ СРЕДСТВА</b>		<b>1.922.744.400</b>	<b>1.563.262.021</b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	12	1.694.810	1.453.264
Обврски кон депозитната банка		338.962	289.859
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	13	286.717	282.687
Обврски кон имателите на удели	14	10.800.000	10.500.000
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ</b>		<b>13.120.489</b>	<b>12.525.810</b>
<b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ</b>			
Нето имот на фондот		1.909.623.911	1.550.736.211
Број на издадени удели		15.754.520,8693	12.969.782,3690
Нето имот по удел		121,2112	119,5653
Издадени удели на фондот		14.578.815.864	11.656.052.239
Повлечени удели на фондот		(12.803.502.071)	(10.213.596.644)
Добивка/загуба во тековен период		26.029.502	41.087.376
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		108.280.616	67.193.240
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА</b>		<b>1.909.623.911</b>	<b>1.550.736.211</b>
<b>ВКУПНА ПАСИВА</b>		<b>1.922.744.400</b>	<b>1.563.262.021</b>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 и 2016 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

	<u>30 јуни 2017</u>	<u>30 јуни 2016</u>
<b>Состојба на почетокот на периодот</b>	<b>1.550.736.211</b>	<b>1.458.197.171</b>
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	24.124.880	19.265.673
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>1.904.622</u>	<u>1.136.099</u>
<b>Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот</b>	<b><u>26.029.502</u></b>	<b><u>20.401.772</u></b>
<b>Приливи и откупи од имателите на откупливи удели</b>		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	2.922.763.625	1.520.032.102
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(2.589.905.427)</u>	<u>(1.476.624.867)</u>
<b>Трансакции со имателите на откупливи удели</b>	<b><u>332.858.198</u></b>	<b><u>43.407.235</u></b>
<b>Состојба на крај на периодот</b>	<b>1.909.623.911</b>	<b>1.522.006.168</b>
<b>Број на удели на почетокот на периодот</b>	<b>12.969.782,3690</b>	<b>12.531.809,7289</b>
Издадени удели на фондот во периодот	127.133.231,2335	88.357.997,6606
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(111.378.710,3642)</u>	<u>(75.452.769,1272)</u>
<b>Број на удели на фондот на 30 јуни</b>	<b><u>15.754.520,8693</u></b>	<b><u>12.905.228,5334</u></b>
	<b>За период</b>	<b>За годината</b>
<b>Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот</b>	<b>1 јануари до 30 јуни 2017</b>	<b>што заврши на 31 декември 2016</b>
Највисока вредност на средствата	2.155.058.344	1.785.165.860
Цена по удел при највисока вредност на средствата	121,0640	119,5100
Најниска вредност на средствата	1.550.850.514	1.324.874.396
Цена по удел при најниска вредност на средствата	119,5741	118,1218

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2017 и 2016 година**  
**Во денари**

	<u>30 јуни 2017</u>	<u>30 јуни 2016</u>
<b>ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ</b>		
Добивка/(загуба) пред оданочување	26.029.502	20.401.772
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	738.469	196.187
Приходи од камати	(5.801.358)	(2.923.643)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(68.914.217)	(16.063.336)
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	(98.723)	-
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(224.800.000)	(70.000.000)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	(7)	10
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитната банка	290.650	141.003
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	304.030	39.059.629
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	(68.125.837)	(49.367.005)
<b>Паричен тек од редовно работење</b>	<b>(340.377.491)</b>	<b>(78.555.383)</b>
Приливи од издавање на удели	2.922.763.625	1.520.032.102
Одливи од откуп на удели	(2.589.905.427)	(1.476.624.867)
<b>Паричен тек од финасиски активности</b>	<b>332.858.198</b>	<b>43.407.235</b>
Нето зголемување /(намалување) на паричните средства	<b>(7.519.293)</b>	<b>(35.148.148)</b>
Пари и парични средства на почетокот на периодот	41.623.756	111.710.611
<b>Пари и парични средства на крај на периодот</b>	<b>34.104.463</b>	<b>76.562.463</b>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи



**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година**

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

---

## 1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

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

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

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

Депозитна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 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 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 депозитната банка (“Службен весник на Република Македонија бр. 195/2014”). Според овој правилник основните финансиски извештаи се изготвени во согласност со Правилникот за водење на сметководството (“Службен весник на Република Македонија бр. 94/2004, 11/2005, 116/2005 “) и Меѓународните стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Македонија.

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се изготвени за шестмесечниот период што завршува на 30 јуни 2017 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 2016 година.

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 25 август 2017 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие меѓупериодски финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2016 година.

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

### **2.2. Претпоставка за континуитет**

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

### **2.3. Користење на претпоставки и проценки**

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

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

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

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат финансиските извештаи за периодот кој завршува на 30 јуни 2016 година во Билансот на успех, Извештајот за парични текови и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот и 31 декември 2016 во Билансот на состојба.

### 2.5. Признавање на трошоците и приходите

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

#### Приходи и расходи по камата

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

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

#### Даночен расход

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

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

#### Провизии и останати трошоци

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

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

#### Трошоци и надоместоци на фондот:

##### - *Трошоци за управување на Фондот*

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

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

##### - *Надоместок на депозитната банка*

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

##### - *Трошоци поврзани со купупродажба на имот на фондот*

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

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

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

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

- *Останати трошоци од работење*

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

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

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

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

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

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

Ставките во Билансот на состојба и Билансот на успех искажани во 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 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 Биланс на состојба.

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

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

### 2.7. Пари и парични средства

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

### 2.8. Вложување во депозити

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

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.9. Финансиски средства и обврски

#### *Признавање*

Друштвото 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 следнава класификација на финансиски средства и финансиски обврски:

Финансиски средства:

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

Финансиски обврски:

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

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

#### *Депризнавање*

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

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

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

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)

#### *Нетирање*

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

#### *Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност*

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

### 2.10. Оштетување на финансиски средства

#### *Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност*

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

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

### 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.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 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 во периодот од 01 јануари до 30 јуни 2017 година по месеци:*

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2017	12.969.782,3690	119,5741	1.550.850.513,98	1.563.499.151,90	12.648.637,92
31.01.2017	14.007.528,5547	119,8909	1.679.375.876,68	1.745.585.593,43	66.209.716,75
28.02.2017	14.437.903,7971	120,1065	1.734.085.931,68	1.763.652.400,40	29.566.468,71
31.03.2017	13.702.478,1619	120,4317	1.650.213.060,44	1.715.487.415,33	65.274.354,89
30.04.2017	16.156.611,7604	120,6703	1.949.623.564,33	1.976.868.705,13	27.245.140,80
31.05.2017	15.982.979,6793	120,9550	1.933.220.640,92	1.984.203.373,94	50.982.733,01
30.06.2017	15.754.520,8693	121,2112	1.909.623.910,93	1.922.744.400,56	13.120.489,63

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

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2016	12.343.698,3022	116,3672	1.436.401.616,90	1.462.169.046,60	25.767.429,71
31.01.2016	12.250.671,5874	116,6386	1.428.901.681,44	1.462.753.669,68	33.851.988,24
29.02.2016	12.603.570,9988	116,8869	1.473.192.180,71	1.484.988.334,11	11.796.153,41
31.03.2016	12.636.605,6478	117,1525	1.480.409.378,08	1.489.756.346,98	9.346.968,91
30.04.2016	13.437.325,3319	117,4095	1.577.669.561,65	1.580.388.955,94	2.719.394,28
31.05.2016	13.111.502,8469	117,6772	1.542.924.590,05	1.566.654.685,08	23.730.095,03
30.06.2016	12.905.228,5334	117,9372	1.522.006.167,75	1.565.030.281,40	43.024.113,65
31.07.2016	11.508.989,1052	118,1736	1.360.058.439,09	1.391.635.583,20	31.577.144,11
31.08.2016	11.901.998,6437	118,4555	1.409.856.981,00	1.425.408.057,40	15.551.076,40
30.09.2016	12.194.824,3677	118,7320	1.447.915.707,48	1.450.700.109,46	2.784.401,99
31.10.2016	12.610.440,5239	119,0300	1.501.020.339,89	1.520.837.366,76	19.817.026,87
30.11.2016	13.911.966,2562	119,2859	1.659.501.860,00	1.694.395.719,89	34.893.859,89
31.12.2016	12.969.782,3690	119,5653	1.550.736.210,96	1.563.262.021,06	12.525.810,10

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

Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот	За период од 1 јануари до 30 јуни 2017	За годината што заврши на 31 декември 2016
Највисока вредност на средствата	2.155.058.344	1.785.165.860
Цена по удел при највисока вредност на средствата	121,0640	119,5100
Најниска вредност на средствата	1.550.850.514	1.324.874.396
Цена по удел при најниска вредност на средствата	119,5741	118,1218

Показателот на вкупни трошоци за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2017 година изнесува 0,4971% (за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2016 година изнесува 0,5002% )



## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.11. Нето вредност на имотот на Фондот (Продолжува)

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

Почетната цена на уделот 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 имотот на Фондот е изложен на повеќе различни ризици со различен степен на изложеност: пазарен ризик (вклучувајќи ги: ризик од курсни разлики и каматен ризик), оперативен ризик, ликвидносен ризик и кредитен ризик.

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

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

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

### 3.1. Пазарен ризик

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

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 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)**

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

##### **(а) Ризик од курсни разлики**

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

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

	30 јуни 2017	30 јуни 2016	Во денари 31 декември 2016
ЕУР	61,7033	61,6949	61,4812

##### **(б) Каматен ризик**

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

Со состојба на 30 јуни 2017 година каматноносната актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 1.302.000 илјади денари со рочност до една година и променлива каматна стапка, вложувања кои се чуваат до доспевање во износ од 443.516 илјади денари, како и парични средства на жиро сметка во износ од 34.104 илјади денари.

#### **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 - депозитна банка, избраните брокерски куќи и банките.

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

#### **3.3. Ликвидносен ризик**

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

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

---

### 3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

#### 3.3. Ликвидносен ризик (Продолжува)

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

#### *Изложеност на ризик на ликвидност*

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

#### 3.4. Кредитен ризик

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

#### *Концентрација на кредитниот ризик*

Заклучно со 30 јуни 2017 година, средствата на Фондот се инвестирани во депозити со фиксни и променливи каматни стапки во повеќе домашни комерцијални банки и хартии од вредност чувани до доспевање.

#### 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 2017 година се разликува во однос на нивната објективна вредност.

#### *Финансиски средства*

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

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

#### *Останати обврски*

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

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година**

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

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

	<u>30 јуни 2017</u>	<u>30 јуни 2016</u>
Камати од краткорочни депозити	26.581.640	21.393.910
Камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	9.596.788	7.521.623
Камати од тековни сметки	<u>344.088</u>	<u>613.981</u>
<b>Вкупно</b>	<b><u>36.522.516</u></b>	<b><u>29.529.514</u></b>

**5. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ**

Расходите од односите со Друштвото за управување со фондови за периодот што завршува на 30 јуни 2017 изнесуваат 9.452.971 денари (30 јуни 2016: 7.549.636 денари). Овие расходи се однесуваат на управувачкиот надоместок кој се наплатува на товар на имотот на Фондот од страна на Друштвото за управување со фондот - КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа како процент од 1% од нето вредноста на имотот на фондот од претходниот ден.

**6. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	<u>30 јуни 2017</u>	<u>30 јуни 2016</u>
Трошоци за надоместок кон Комисија за хартии од вредност	1.417.946	1.130.328
Трошоци за ревизија	32.442	32.564
Останати трошоци	<u>32</u>	<u>19</u>
<b>Вкупно</b>	<b><u>1.450.426</u></b>	<b><u>1.162.911</u></b>

**7. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	<u>30 јуни 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Денарска сметка	<u>34.104.463</u>	<u>41.623.756</u>
<b>Состојба на</b>	<b><u>34.104.463</u></b>	<b><u>41.623.756</u></b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година**

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

**8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ**

	<u>30 јуни 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Државни обврзници во земјата	218.425.729	210.028.305
Државни обврзници во странство	225.090.805	165.312.482
<b>Состојба на</b>	<b><u>443.516.534</u></b>	<b><u>357.340.787</u></b>

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

Брокерски провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност до доспевање, распоредени по тргувач за периодот што заврши на 30 јуни 2017 година се следните:

	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Тргувач		
Комерцијална банка АД Скопје	9.230	0,08
<b>Вкупно</b>	<b><u>9.230</u></b>	<b><u>0,08</u></b>

Брокерски провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност до доспевање, распоредени по тргувач на 31 декември 2016 година се следните:

	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Тргувач		
Алта Инвест	42.200	0,19
<b>Вкупно</b>	<b><u>42.200</u></b>	<b><u>0,19</u></b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година**

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

**8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ (Продолжува)**

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 30 јуни 2017 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Адамант Капитал Партнерс	13.430.462	18,69
Банка Промос СПА	46.952.541	65,36
Комерцијална Банка АД Скопје	11.456.034	15,95
<b>Вкупно</b>	<b><u>71.839.037</u></b>	<b><u>100</u></b>

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2016 година

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Алта Инвест	22.252.779	46,44
Банка Промос СПА	25.662.267	53,56
<b>Вкупно</b>	<b><u>47.915.046</u></b>	<b><u>100</u></b>

**9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ**

	30 јуни 2017	31 декември 2016
Вложувања во КД Кеш Депозит	126.612.271	58.486.434
Вложувања во DZ2017/01-364	98.723	-
<b>Состојба на</b>	<b><u>126.710.994</u></b>	<b><u>58.486.434</u></b>

**10. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ**

	30 јуни 2017	31 декември 2016
Вложувања во краткорочни депозити	1.302.000.000	1.077.200.000
<b>Состојба на</b>	<b><u>1.302.000.000</u></b>	<b><u>1.077.200.000</u></b>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка кој се движи 2,85% до 4,50% годишно (31 декември 2016: од 2,85% до 6,10% годишно).

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**

За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година

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

**11. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТИ**

	<u>30 јуни 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Побарувања по пресметана камата од вложувања во краткорочни депозити	2.725.793	1.727.803
Побарувања по камата од вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	13.627.652	8.812.307
Побарувања по основ на камата од жиро сметка	<u>58.956</u>	<u>70.933</u>
<b>Состојба на</b>	<b><u>16.412.401</u></b>	<b><u>10.611.043</u></b>

**12. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ**

	<u>30 јуни 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	<u>1.694.810</u>	<u>1.453.264</u>
<b>Состојба на</b>	<b><u>1.694.810</u></b>	<b><u>1.453.264</u></b>

**13. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	<u>30 јуни 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Трошоци за ревизија на финансиски извештаи	32.495	65.293
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	<u>254.222</u>	<u>217.394</u>
<b>Состојба на</b>	<b><u>286.717</u></b>	<b><u>282.687</u></b>

**14. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ИСПЛАТА НА ИМАТЕЛИТЕ НА УДЕЛИ**

Со состојба на 30 јуни 2017 година обврските кон иматели на удели изнесуваат 10.800.000 денари (31 декември 2016: 10.500.000 денари), и истите во целост се однесуваат на обврски за издавање удели по основ на примени парични средства, додека на ден 31 декември 2016 година обврските се однесуваа за исплата по основ на откуп на удели.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 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 Депозитната банка.

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на и за шестмесечниот период/ годината што завршува на 30 јуни 2017 и 2016 и 31 декември 2016 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	1.694.811	-	9.452.972
Комерцијална Банка АД Скопје	34.163.419	338.962	344.088	1.981.227
<b>30 јуни 2017 година</b>	<b><u>34.163.419</u></b>	<b><u>2.033.773</u></b>	<b><u>344.088</u></b>	<b><u>11.434.199</u></b>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	1.453.264	-	15.153.366
Комерцијална Банка АД Скопје	41.623.756	289.859	896.763	3.126.033
<b>31 декември 2016 година</b>	<b><u>41.623.756</u></b>	<b><u>1.743.134</u></b>	<b><u>896.763</u></b>	<b><u>18.279.399</u></b>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	1.342.827	-	7.549.636
Комерцијална Банка АД Скопје	76.678.774	267.832	613.981	1.554.371
<b>30 јуни 2016 година</b>	<b><u>76.678.774</u></b>	<b><u>1.610.659</u></b>	<b><u>613.981</u></b>	<b><u>9.104.007</u></b>

На 30 јуни 2017 година 2.573.223,2335 удели (31 декември 2016: 2.573.233,2335 удели и 30 јуни 2016: 2.573.223,2335 удели) се поседувани од Комерцијална Банка АД Скопје, која е сопственик на 64,29 % од акциите со право на глас на Друштвото.

Од вкупните расходи со Комерцијална Банка АД Скопје, надоместокот за Депозитната банка заедно со вклучениот надоместок за суб-депозитната банка до 30 јуни 2017 година изнесува 1.971.997 денари (31 декември 2016: 3.126.033 денари и 30 јуни 2016: 1.507.104 денари)

**16. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ**

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



**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година**

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

---

**ПРИЛОЗИ**

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година**

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

**Табела 1 Финансиски показатели по удел на фондот**

Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот	За периодот од 1 јануари 2015 до 30 јуни 2016	За периодот од 1 јануари 2016 до 30 јуни 2017
Нето имот на фондот на почеток на периодот	1.458.197.161	1.550.736.221
Број на удели / акции на почетокот на периодот	12.531.809,7289	12.969.782,3690
<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/акција на почетокот на периодот</b>	<b>116,3597</b>	<b>119,5653</b>
Нето имот на фондот на крајот на периодот	1.522.006.167,75	1.909.623.910,93
Број на удели / акции на крајот на периодот	12.905.228,5334	15.754.520,8693
<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/акција на крајот на периодот (со состојба на 30 јуни 2016 и 2017)</b>	<b>117,9372</b>	<b>121,2112</b>
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,5002%	0.4971%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	1,2710%	1,2642%
Принос на инвестицискиот фонд	1,3557%	1,3766%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	1.515.735.267,5418	1.908.245.036,9873

**Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот**

Пласмани и депозити	Вложени средства (во Денари)	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средства на Фондот	Датум на достасување
Еуро стандард Банка АД Скопје	375.000.000	375.089.301	19,51%	29.06.2018
Капитал Банка АД Скопје	150.000.000	150.045.000	7,80%	28.12.2017
Капитал Банка АД Скопје	212.000.000	212.043.320	11,03%	29.12.2017
Стопанска Банка АД Битола	380.000.000	381.294.829	19,83%	14.12.2017
Силк Роуд Банка АД Скопје	50.000.000	50.139.726	2,61%	22.07.2017
Силк Роуд Банка АД Скопје	105.000.000	105.331.234	5,48%	22.07.2017
Централна Кооперативна Банка АД Скопје	30.000.000	30.782.383	1,60%	01.08.2017
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>1.302.000.000</b>	<b>1.304.725.793</b>	<b>67,86%</b>	

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година**

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

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

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
МКМИНФ200Д92/РМДЕН09	8.561.333	8.183.498	8.211.164	0,62%	0,43%
МКМИНФ200Д92/РМДЕН09	231.387	221.268	221.909	0,02%	0,01%
МКМИНФ20Г879/ДО2014/05-0219	30.000.000	30.001.990	30.483.319	0,00%	1,59%
МКМИНФ20Г879/ДО2014/05-0219	70.000.000	70.005.374	71.128.314	0,00%	3,70%
МКМИНФ20ГА55/ДО2014/23 - 1024	50.000.000	50.008.124	51.787.865	0,00%	2,69%
МКМИНФ20ГА97/ДО2014/27А-1024	50.000.000	50.009.592	51.695.140	0,00%	2,69%
МКМИНФ20ГС53/ДО2015-03А-0125	10.000.000	10.003.225	10.160.033	0,00%	0,53%
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.170.330	6.012.569	6.277.714	0,00%	0,33%
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.340.660	12.100.079	12.623.186	0,00%	0,66%
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.170.330	6.015.154	6.280.052	0,00%	0,33%
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.340.660	11.987.809	12.521.661	0,00%	0,65%
XS1087984164/MACEDO 3,975	18.510.990	18.161.252	18.944.841	0,00%	0,99%
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.170.330	5.912.707	6.187.313	0,00%	0,32%
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.170.330	6.352.134	6.685.481	0,00%	0,35%
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.170.330	6.533.415	6.854.259	0,00%	0,36%
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.170.330	6.531.554	6.836.900	0,00%	0,36%
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.340.660	13.014.484	13.671.682	0,00%	0,71%
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.340.660	12.751.666	13.415.350	0,00%	0,70%
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.170.330	6.559.134	6.879.124	0,00%	0,36%
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.170.330	6.398.858	6.729.232	0,00%	0,35%
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.340.660	13.048.605	13.675.796	0,00%	0,71%
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.340.660	12.990.734	13.654.072	0,00%	0,71%
<b>Државна обврзница</b>	<b>360.710.310</b>	<b>362.803.226</b>	<b>374.924.407</b>		<b>19,53%</b>
<b>Вкупно обврзници од домашни издавачи</b>	<b>360.710.310</b>	<b>362.803.226</b>	<b>374.924.407</b>		<b>19,53%</b>
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.340.660	11.697.603	12.165.575	0,00%	0,63%
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.340.660	11.366.877	11.873.014	0,00%	0,62%
XS0971722342/RUS 3 5/8	24.681.320	23.061.551	24.036.279	0,00%	1,25%
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	12.340.660	11.883.629	12.121.638	0,00%	0,63%
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	6.170.330	5.867.646	5.996.860	0,00%	0,31%
XS1377508996/MONTEN 5 3/4	9.255.495	9.183.813	9.383.093	0,00%	0,49%
XS1377508996/MONTEN 5 3/4	6.170.330	6.556.754	6.643.320	0,00%	0,35%
<b>Државна обврзница</b>	<b>83.299.455</b>	<b>79.617.874</b>	<b>82.219.779</b>		<b>4,28%</b>
<b>Вкупно обврзници од странски издавачи</b>	<b>83.299.455</b>	<b>79.617.874</b>	<b>82.219.779</b>		<b>4,28%</b>
Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	% од вредноста на средства на Фондот	
МКМИНФДYG220/DZ2017/01-364	100.000	97.631	98.723	0,01%	
<b>Благајнички запис</b>	<b>100.000</b>	<b>97.631</b>	<b>98.723</b>	<b>0,01%</b>	
<b>КД ФОНДОВИ-КД КЕШ ДЕПОЗИТ</b>	<b>1.094.074</b>	<b>125.804.177</b>	<b>126.612.271</b>	<b>6,58%</b>	
<b>Вкупно удели и записи</b>	<b>1.194.074</b>	<b>125.901.807</b>	<b>126.612.271</b>	<b>6,58%</b>	

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година**

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

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

Пласмани и депозити	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Пласмани и депозити	1.302.000.000	67,72%
Обврзници	443.516.534	23,07%
Останати хартии од вредност	126.710.994	6,59%
Пари и парични еквиваленти	34.104.463	1,77%
Побарувања по основ на камата	16.412.401	0,85%
Останати средства	8	0,00%
<b>Вкупно</b>	<b>1.922.744.401</b>	<b>100%</b>

**Табела 4 - Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот**

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализира на добивка/ (загуба)	Нето курсни разлики
30.06.2017	МКМИНФ200Д92 / РМДЕН09	8.404.765,38	8.418.619,45	(14.536,45)	28.390,51
30.06.2017	МКМИНФ20Г879 / DO2014/05-0219	100.007.364,06	99.994.098,95	(13.265,12)	-
30.06.2017	МКМИНФ20ГА55 / DO2014/23 - 1024	50.008.123,51	50.005.947,27	(2.176,24)	-
30.06.2017	МКМИНФ20ГА97 / DO2014/27А-1024	50.009.591,74	50.005.276,76	(4.314,97)	-
30.06.2017	МКМИНФ20ГС53 / DO2015-03А-0125	10.003.225,43	10.001.786,47	(1.438,95)	-
30.06.2017	XS0971722342 / RUS 3 5/8	46.126.030,69	46.667.863,88	375.203,54	166.629,66
30.06.2017	XS1087984164 / MACEDO 3,975	60.189.570,98	60.543.334,92	136.329,93	217.434,01
30.06.2017	XS1205717702 / MONTEN 3 7/8	17.751.275,43	17.914.116,26	98.714,59	64.126,24
30.06.2017	XS1377508996 / MONTEN 5 3/4	15.740.567,54	15.754.242,06	(23.042,34)	36.716,86
30.06.2017	XS1452578591 / MACEDO 5,625	84.180.584,42	84.211.248,35	(194.507,47)	225.171,39
	<b>Државни обврзници</b>	<b>442.421.099,18</b>	<b>443.516.534,38</b>	<b>356.966,52</b>	<b>738.468,67</b>
30.06.2017	МКМИНФДYG220 / DZ2017/01-364	97.630,80	98.723,17	1.092,37	-
	<b>Благајнички записи</b>	<b>97.630,80</b>	<b>98.723,17</b>	<b>1.092,37</b>	<b>-</b>
30.06.2017	Удели во КД Кеш Депозит	125.804.177,61	126.612.270,49	808.093,87	-
	Удели на отворени инвестициски фондови	125.804.177,61	126.612.270,49	808.093,87	-
	<b>ВКУПНО</b>	<b>568.322.907,10</b>	<b>570.227.528,03</b>	<b>1.166.152,40</b>	<b>738.468,67</b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година**

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

**Табела 5 - Приходи/Расходи со поврзани лица**

Назив на поврзан субјект	Приходи	Расходи	Цел на исплатата
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	81.402	Надомест за субдепозитна банка
Комерцијална Банка АД, Скопје	344.087	-	Камата - ДЕН
КБ Публикум Инвест АД, Скопје	-	9.452.971	Управувачки надомест
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	8.930	Купување на обврзници - РМДЕН09
Комерцијална Банка АД, Скопје	1	-	Камата - ЕУР
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	1.890.596	Надомест за депозитна банка
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	300	Купување на запис - DZ2017/01-364
<b>ВКУПНО</b>	<b>344.088</b>	<b>11.434.199</b>	

**Табела 6 Трансакции од имотот на Фондот**

Назив на издавач на хартии од вредност	Вид на налог Куповен / Продажен	Шифра на ХВ	Датум на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Пазар на кој се тргува
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Купување	DZ2017/01-364	10.01.2017	10.00	9,763.08	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	11.01.2017	436,684.66	114.50	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Купување	РМДЕН09	23.01.2017	185,000.00	95.91	Македонска берза АД
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Купување	РМДЕН09	24.01.2017	5,000.00	95.91	Македонска берза АД
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продавање	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	28.01.2017	261,652.25	114.66	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Купување	MACEDO 5,625	02.02.2017	100.00	105.87	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	02.02.2017	261,545.72	114.70	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Купување	MACEDO 5,625	10.02.2017	200.00	105.87	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Купување	MACEDO 5,625	17.02.2017	200.00	105.82	ОТС

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година**

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

**Табела 6 Трансакции од имотот на Фондот (Продолжува)**

Назив на издавач на хартии од вредност	Вид на налог Куповен / Продажен	Шифра на ХВ	Датум на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Пазар на кој се тргува
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	02.03.2017	87,058.49	114.87	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Купување	MACEDO 5,625	13.03.2017	200.00	105.63	ОТС КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продавање	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	16.03.2017	173,981.73	114.95	КД ФОНДОВИ АД Скопје
Министерство за Финансии на Р.Црна Гора	Купување	MONTEN 5 3/4	22.03.2017	100.00	106.32	ОТС КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продавање	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	29.03.2017	304,096.35	115.10	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продавање	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	01.04.2017	43,435.01	115.11	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	06.04.2017	217,130.94	115.14	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Купување	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	05.05.2017	104,029.14	115.35	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Купување	MACEDO 5,625	18.05.2017	100.00	105.94	ОТС КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	08.06.2017	259.546,78	115,59	КД ФОНДОВИ АД Скопје

**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 запис - DZ2017/01-364	10.01.2017	100.000,00	97.931,00	97.931,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - РМДЕН09	23.01.2017	185.000,00	11.059.069,00	11.059.069,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - РМДЕН09	24.01.2017	5.000,00	299.034,00	299.034,00	0,00
<b>Вкупно</b>			<b>290.000,00</b>	<b>11.456.034,00</b>	<b>11.456.034,00</b>	<b>0,00</b>

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд  
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ  
За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година

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

Табела 8 - Трошоци наплатени на товар на Фондот

Опис на трошок	Износ	% од просечен НАВ
Надомест за управување	9.452.971	0,4954%
Надомест за депозитарна банка	1.890.595	0,0991%
Трошоци за купопродажба на имот на фондот	300	0,0000%
Трошоци за ревизија	32.442	0,0017%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	1.417.946	0,0743%
Други трошоци утврдени со статут и проспект	81.702	0,0043%
<b>Вкупно трошоци</b>	<b>12.875.656</b>	<b>0,6747%</b>

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд  
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ  
За периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година

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

---