

**КБ Публикум Обврзници - Отворен
Инвестициски Фонд**

**Финансиски извештаи за годината која
завршува на 31 декември 2018**

и

Извештај на независниот ревизор

Февруари 2019

СОДРЖИНА

	Страна
1.Извештај на независниот ревизор	1 - 2
2.Биланс на успех	3
3.Биланс на состојба	4
4.Извештај за промени во нето средствата	5
5.Извештај за паричните текови	6
6.Белешки кон финансиските извештаи	7 -31
7.Прилози кон финансиските извештаи	32-41

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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - 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 31 декември 2018 година, како и на Билансот на успех, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени на нето средствата на Фондот за годината која завршува на тој ден, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на менаџментот за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ревизијата ја спроведовме во согласност со 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 финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските 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 финансиските извештаи за да обликува ревизорски постапки коишто се соодветни со околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола. Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

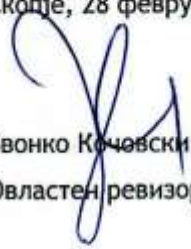
До,
Раководството на Друштвото за управување со
КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

Мислење на ревизорот

Според нашето мислење, финансиските извештаи на КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестициски Фонд, ја прикажуваат реално и објективно, во сите значајни аспекти, финансиската состојба на ден 31 декември 2018 година, како и финансиските резултати, паричните текови и промените во нето средствата на Фондот за годината која завршува на тој ден, во согласност со законската регулатива применлива за инвестициски фондови во Република Македонија.

Скопје, 28 февруари 2019 година


Звонко Качевски
Овластен ревизор




Драган Димитров
Управител

БИЛАНС НА УСПЕХ

За годината која завршува на 31 декември 2018 година

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

	Белешка	31 декември 2018	31 декември 2017
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		2.067.792	4.940.834
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	5	17.959.389	25.199.082
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		11.694.077	3.801.029
Останати приходи	6	107.433	787.484
Вкупно приходи		31.828.691	34.728.429
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(9.846.727)	(408.036)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		(5.585.701)	(7.192.881)
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	7	(6.235.246)	(7.224.390)
Расходи од камати		(1.484.561)	(489.972)
Надоместок на депозитарната банка		(1.640.764)	(1.772.585)
Трансакциски трошоци	8	(30.832)	(142.119)
Трошоци за намалување на средствата		-	-
Останати дозволени трошоци на Фондот	9	(1.312.965)	(1.240.371)
Вкупно расходи		(26.136.796)	(18.470.354)
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		5.691.895	16.258.075
Нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во финансиски инструменти		(3.757.597)	1.030.547
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		1.773.446	(11.370.559)
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) и курсни разлики од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		(1.984.151)	(10.340.012)
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		3.707.744	5.918.063

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Приложените финансиски извештаи се одобрени од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 25 февруари 2019 година и се потпишани во негово име од страна на:

Г-дин Горан Марковски
Главен Извршен Директор

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

За годината која завршува на 31 декември 2018 година

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

	Белешки	31 декември 2018	31 декември 2017
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	10	2.921.184	3.136.448
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	11	90.007.121	379.063.809
Вложувања во депозити	12	40.900.000	193.000.000
Побарувања по основ на камата	13	1.586.081	9.757.610
ВКУПНИ СРЕДСТВА		135.414.386	584.957.867
ОБВРСКИ			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	14	191.234	760.638
Обврски кон депозитарната банка		44.589	152.120
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	15	91.674	148.620
Останати обврски		-	-
ВКУПНО ОБВРСКИ		327.497	1.061.378
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		135.086.889	583.896.489
Број на издадени удели		932.183,4536	4.039.056,3694
Нето имот по удел		144,9145	144,5626
Издадени удели на фондот		820.282.567	771.229.090
Повлечени удели на фондот		(744.031.702)	(242.460.881)
Добивка во тековен период		3.707.744	5.918.063
Задржана добивка од претходни периоди		55.128.280	49.210.217
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		135.086.889	583.896.489
ВКУПНА ПАСИВА		135.414.386	584.957.867

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Обврзници - Отворен Инвестициски Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Состојба на почетокот на периодот	583.896.489	248.468.661
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	5.691.895	16.258.075
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) и курсни разлики од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>(1.984.151)</u>	<u>(10.340.012)</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	<u>3.707.744</u>	<u>5.918.063</u>
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	49.053.477	431.330.773
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(501.570.821)</u>	<u>(101.821.007)</u>
Трансакции со имателите на откупливи удели	<u>(452.517.344)</u>	<u>329.509.766</u>
Состојба на крај на периодот	135.086.889	583.896.489
Број на удели на почетокот на периодот	4.039.056,3694	1.756.703,8157
Издадени удели на фондот во периодот	356.264,6616	2.986.990,6566
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(3.463.137,5774)</u>	<u>(704.638,1029)</u>
Број на удели на фондот на 31 декември	<u>932.183,4536</u>	<u>4.039.056,3694</u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ Публикум Обврзници- Отворен Инвестициски Фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ
 За годината која завршува на 31 декември 2018 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка за тековен период	3.707.744	5.918.063
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	1.773.446	(11.370.559)
Приходи од камати	8.171.529	(5.810.116)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	287.283.242	(200.591.644)
Приливи од камата	-	-
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	152.100.000	(120.573.871)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	-	-
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	-	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	(676.935)	531.622
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	(56.946)	45.237
Паричен тек од редовно работење	<u>452.302.080</u>	<u>(331.851.268)</u>
Приливи од издавање на удели	49.053.477	431.330.773
Одливи од откуп на удели	(501.570.821)	(101.821.007)
Паричен тек од финансииски активности	<u>(452.517.344)</u>	<u>329.509.766</u>
Нето зголемување /(намалување) на паричните средства	(215.264)	(2.341.502)
Пари и парични средства на почетокот на годината	3.136.448	5.477.950
Пари и парични средства, крај на годината	<u>2.921.184</u>	<u>3.136.448</u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

КБ Публикум - Обврзници (во понатамошниот текст „Фондот“) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистарот на отворени инвестициски фондови при Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 8 март 2011 година во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016).

Фондот претставува посебен имот, без својство на правно лице, формиран со цел здружување на средства наменети за инвестирање од домашни и/или странски физички и правни лица и нивно вложување во краткорочни и долгорочни должнички хартии од вредност како и вложување во депозити кај овластени банки од Република Македонија со рок на доспевање пократок од една година. Инвестициската стратегија на Фондот и изборот на финансиски инструменти упатува на вложување на среден рок со однапред дефиниран период на инвестирање, односно Фондот е наменет за инвеститори кои сакаат да ги вложат своите средства на период над 6 месеци. 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 Законот за инвестициски фондови, 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:

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

Финансиските извештаи се подготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови (“Службен весник на Република Македонија бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016”) 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 прифатени во Република Македонија.

Финансиски извештаи се подготвени за годината што завршува на 31 декември 2018 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 25 февруари 2019 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи на Фондот, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2017 година.

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

2.2. Претпоставка за континуитет

Финансиските 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 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 финансиските извештаи и идните фактички резултати би можеле да се разликуваат од овие проценки.

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат ревидираните финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017 година.

2.5. Признавање на приходите и трошоците

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.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на приходите и трошоците (Продолжува)

Провизии и останати трошоци

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

Трошоци и надоместоци на фондот:

- Трошоци за управување на Фондот

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 1,5% од нето вредноста на имотот на Фондот и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на нето-вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од нето вредноста на имотот на Фондот кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со 365 денови. 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 депозитарната банка

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

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

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

- Трошоци поврзани со купупродажба на имот на фондот

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

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

Трошоци и надоместоци на фондот: (Продолжува)

- *Останати трошоци од работење*

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

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

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

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

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

Надоместокот на откуп на удели (излезна провизија) претставува надоместок кој се наплатува од инвеститорот доколку се повлечат инвестираните средства во рок пократок од шест (6) месеци од моментот на купување на удели од Фондот, со примена на соодветните стапки објавени во Проспектот и Статутот на Фондот. Во случај на повеќекратни уплати се применува FIFO методот, каде исплатата на удели се врши по хронолошки редослед почнувајќи од првата регистрирана уплата.

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

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

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

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. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.8. Вложување во депозити

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

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

Друштвото почетно ги признава финансиските средства и обврски на Фондот 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 којшто Фондот станува странка на договорните одредби на инструментот.

Финансиско 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 следнава класификација на финансиски средства и финансиски обврски:

Финансиски средства:

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

Финансиски обврски:

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

Финансиско средство се класификува за тргување, доколку:

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

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

Депризнавање

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.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

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

Друштвото ги депризнава финансиските обврски на Фондот 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 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 којшто 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, подготвени странки во нормална, комерцијална трансакција на датумот на мерењето.

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

2.10. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на известување, 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.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.10. Оштетување на финансиски средства (Продолжува)

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

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на известување, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значително или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во Билансот на успех. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се намалува преку Билансот на успех.

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

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

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

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што заврши на 31 декември 2018 година по месеци (во Денари):

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2018	4.039.056,3694	144,5772	583.955.521	585.048.292	1.092.771
31.01.2018	3.841.794,6171	144,2195	554.061.609	555.107.523	1.045.914
28.02.2018	3.269.019,0218	144,8177	473.411.881	474.309.746	897.865
31.03.2018	3.187.188,9917	144,3058	459.929.898	460.735.063	805.165
30.04.2018	3.090.007,9836	144,1733	445.496.516	446.261.528	765.012
31.05.2018	3.077.783,9439	144,8923	445.947.048	446.732.532	785.484
30.06.2018	3.074.706,9665	144,7091	444.938.033	445.706.402	768.369
31.07.2018	3.045.316,6830	146,2758	445.456.063	446.254.095	798.032
31.08.2018	3.038.966,6680	145,0827	440.901.606	447.755.368	6.853.762
30.09.2018	2.787.451,6938	145,7614	406.302.807	407.038.703	735.896
31.10.2018	2.656.962,8190	145,7451	387.239.347	387.978.991	739.644
30.11.2018	1.048.913,9459	145,1826	152.284.087	152.723.642	439.555
31.12.2018	932.183,4536	144,9145	135.086.889	135.414.386	327.496

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2018 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што заврши на 31 декември 2017 година по месеци (во Денари):

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2017	1.756.703,8157	141,4545	248.493.655	248.991.986	498.331
31.01.2017	1.834.622,5087	143,7010	263.637.167	264.151.505	514.339
28.02.2017	2.396.348,9851	143,6524	344.241.189	344.856.662	615.473
31.03.2017	2.549.137,2959	143,9548	366.960.478	379.288.881	12.328.403
30.04.2017	2.600.673,4932	144,3429	375.388.721	376.095.330	706.609
31.05.2017	2.643.959,7950	145,7252	385.291.609	388.489.728	3.198.119
30.06.2017	3.184.565,8056	144,9455	461.588.504	462.415.787	827.283
31.07.2017	4.555.056,0244	144,0588	656.195.928	657.258.685	1.062.757
31.08.2017	4.249.973,0016	144,2941	613.246.203	621.165.500	7.919.296
30.09.2017	4.251.733,6092	143,6372	610.707.152	611.741.526	1.034.373
31.10.2017	4.221.414,7938	145,1571	612.768.254	613.892.103	1.123.849
30.11.2017	4.230.098,7357	144,9947	613.341.840	614.389.870	1.048.030
31.12.2017	4.039.056,3694	144,5626	583.896.490	584.957.867	1.061.378

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

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2016	1.439.054,3959	126,6835	182.304.404	182.700.364	395.960
31.01.2016	1.485.279,3065	126,3193	187.619.462	194.021.157	6.401.696
29.02.2016	1.489.586,5718	126,0787	187.805.098	188.190.783	385.686
31.03.2016	1.511.803,6034	126,7169	191.571.101	191.912.113	341.011
30.04.2016	1.540.682,3400	127,8973	197.049.133	197.393.732	344.599
31.05.2016	1.534.327,0992	130,1761	199.732.662	200.097.762	365.099
30.06.2016	1.389.831,6057	131,1278	182.245.592	182.584.137	338.545
31.07.2016	1.490.679,3752	132,0040	196.775.568	197.142.644	367.076
31.08.2016	1.525.968,5893	134,8545	205.783.750	206.204.555	420.805
30.09.2016	1.542.437,8300	136,5983	210.694.421	211.095.283	400.862
31.10.2016	1.602.413,9111	139,6232	223.734.136	224.165.501	431.364
30.11.2016	1.650.516,3055	140,1895	231.384.982	231.827.294	442.311
31.12.2016	1.756.703,8157	141,4403	248.468.661	248.953.178	484.518

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2018 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

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

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

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

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2014	698.589,8990	113,1206	79.024.874	79.231.878	207.004
31.01.2014	721.746,8520	113,8365	82.161.133	84.875.857	2.714.724
28.02.2014	777.355,2694	115,3493	89.667.349	89.876.610	209.261
31.03.2014	847.295,3734	116,8054	98.968.697	99.380.632	411.935
30.04.2014	977.686,8349	116,7587	114.153.474	133.391.379	19.237.905
31.05.2014	1.341.009,3478	118,3242	158.673.916	167.869.785	9.195.869
30.06.2014	1.370.404,4793	118,7769	162.772.417	163.077.196	304.779
31.07.2014	1.541.726,8106	118,4520	182.620.689	189.675.150	7.054.462
31.08.2014	1.582.435,8167	117,8012	186.412.760	193.487.947	7.075.186
30.09.2014	1.627.580,0011	119,8366	195.043.628	195.406.230	362.602
31.10.2014	1.707.066,0457	121,1808	206.863.604	207.258.750	395.147
30.11.2014	1.764.793,0282	120,3950	212.472.315	212.875.277	402.962
31.12.2014	1.793.170,4862	120,1589	215.465.439	222.028.677	6.563.238

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2018 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

Преглед на вредност на имотот на фондот и цена по удел за изминатите пет периода на известување е даден подолу (во денари):

	2018	2017	2016	2015	2014
Највисока вредност на средствата	583.955.521	656.195.928	248.468.661	234.994.568	215.465.439
Цена по удел при највисока вредност на средствата	144,5772	144,0588	141,4403	128,9836	120,1589
Најниска вредност на средствата	135.086.889	248.493.654	182.245.592	182.277.585	79.024.874
Цена по удел при најниска вредност на средствата	144,9145	141,4545	131,1278	126,6648	113,1206

Споредбен преглед за работењето на фондот за изминатите пет периода на известување е даден подолу (во денари):

Опис	2018	2017	2016	2015	2014
Вкупна нето вредност на имотот од портфолиото	583.955.521	656.195.928	248.468.661	182.277.585	215.465.439
Нето вредност на имотот на отворениот фонд по удел	144,5772	144,0588	141,4403	126,6648	120,1589
Показател на вкупни трошоци	1,5220%	1,5122%	1,5380%	1,5352%	1,530%

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 изнесуваше 100 Денари. Минималната уплата за купување на удели изнесува 1.000 Денари. Уделот на сопственикот му ги обезбедува следните права:

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

2.12. Настани после датумот на известување

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

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА НА ВЛОЖУВАЊА

Средствата на Фондот се инвестирани согласно одредбите на Законот за инвестициски фондови со цел остварување на највисок принос во полза на сопствениците на удели во Фондот врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност. Со оглед на фактот дека 100% од имотот на Фондот се вложени во инструменти со фиксен приход (обврзници и депозити), оптималниот период на чување на инвестираните средства во овој вид на фонд е повеќе од 6 месеци.

Заклучно со 31 декември 2018 година вкупниот износ на средства под управување во КБ Публикум - Обврзници изнесуваше 135.086.889 денари (споредено со 583.896.490 денари во 2017 година). 67,8% од портфолиото на вложувањата на Фондот претставува комбинација од државни и корпоративни обврзници кои учествуваат со 30,8% и 36,9% во нето имотот на Фондот, и тоа континуирани државни обврзници со девизна клаузула и државни евро-обврзници издадени од страна на Република Македонија (14,9%), како и државни евро-обврзници издадени од Португалија (6,3%), Црна Гора (5,1%) и Албанија (со 4,6%).

Корпоративните обврзници се издадени од следните издавачи: Petroleo Brasileiro, Russian Standard Bank, Uniqa, Agrokor, Abengoa, 4 Finance, Atento, Halyk Bank, Polyus Gold и Abengoa. Останатиот дел од средствата се чуваат во банкарски депозити.

Најголема изложеност на Фондот како поединечен издавач на хартии од вредност е Република Македонија која учествува со 14,9%, додека најголемите индивидуални вложувања се во државната евро-обврзница издадена од страна на Република Македонија (MACEDO 5,625) со учество од 10,4%, потоа следи Polyus Gold со 7,9% и корпоративната евро-обврзница издадена од Halyk Bank со вкупно учество од 7,8% во нето имотот на Фондот. Сите хартии од вредност во имотот на Фондот се вреднуваат според нивната објективна вредност, освен обврзниците купени на домашниот пазар на капитал (РМДЕН 08 и РМДЕН 09) кои периодично се вреднуваат согласно методологијата на ефективна каматна стапка. Обврзниците купени на меѓународните пазари на капитал со состојба на ден 31 декември 2018 година учествуваат со 63,3% во вкупниот имот на Фондот, додека државните обврзници купени на домашниот пазар учествуваат со 4,5%.

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон УСД со 35,9%, потоа следи ЕУР со 33,5% и 30,6% во МКД со што најголемиот дел од имотот на Фондот е заштитен од ризикот поврзан со промена на девизните курсеви.

Целта на ваквата поставеност е обезбедување на стабилност во приносите, односно заштита од девизниот ризик на дел од портфолиото на Фондот со истовремено обезбедување на оптимална ликвидност на вкупното портфолио преку обврзниците кои се чуваат за тргување и депозитите. Оваа алокација на средства за инвеститорите се очекува да обезбеди (брuto) принос од околу 4,5% на годишно ниво (под претпоставка дека условите за реинвестирање во обврзници и депозити ќе останат непроменети).

Основните податоци за Фондот се прикажани во следната табела:

	2018 година	2017 година
Цена на удел на крајот од периодот	144,9145 МКД	144,5626 МКД
Принос (од основање)	44.91%	44.56%
Стандардна девијација (2018)	2,5710%	2,6122%
Стандардна девијација (5 години)	3,6332%	3,5829%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	3	3

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА НА ВЛОЖУВАЊА (Продолжува)

Во услови на пораст на имотот на Фондот, во следниот период Друштвото ќе настојува да обезбеди континуирана усогласеност на структурата на портфолиото со член 67 од Законот за инвестициски фондови. Меѓутоа, со оглед на моменталното ниво на приноси, а соодветно на тоа и цените на хартиите од вредност, како и очекувањата за монетарната политика која се води од страна на ФЕД и ЕЦБ, покрај намалувањето на дурацијата на портфолиото, Друштвото, исто така, постепено ќе го намалува и учеството на должничките хартии од вредност за сметка на депозитите. Тоа ќе овозможи поголема ликвидност за дополнителни вложувања доколку дојде до значителен пораст на каматните стапки, односно корекција на цените на хартиите од вредност.

4. 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.

4.1 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 и пазарните цени на финансиските инструменти. Раководството на Друштвото 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 којшто може да се прифати и којшто редовно се следи.

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

4.1 Пазарен ризик (Продолжува)

а) Ризик од курсни разлики

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

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 31 декември 2018 и 2017 година се дадени во следниов преглед:

	31 декември 2018	31 декември 2017
ЕУР	61,4950	61,4907
УСД	53,6887	51,2722

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

Следните табели ја сумираат нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2018 и 2017 година (во денари).

	ЕУР	УСД	Денари	Вкупно
31 декември 2018 година				
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	634	2.386.463	534.087	2.921.184
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	44.386.482	45.620.639	-	90.007.121
Вложување во депозити	-	-	40.900.000	40.900.000
Побарувања по основ на камата	928.095	597.744	60.242	1.586.081
	45.315.211	48.604.846	41.494.329	135.414.386
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	191.234	191.234
Обврски кон депозитарната банка	-	-	44.589	44.589
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	72.564	-	19.110	91.674
	72.564	-	254.933	327.497
Нето девизна позиција 2018	45.242.647	48.604.846	41.239.396	135.086.889
31 декември 2017 година				
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	-	2.822.565	313.883	3.136.448
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	244.678.145	134.385.664	-	379.063.809
Вложување во депозити	-	-	193.000.000	193.000.000
Побарувања по основ на камата	5.533.955	3.990.987	232.668	9.757.610
	250.212.100	141.199.216	193.546.551	584.957.867
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	760.638	760.638
Обврски кон депозитарната банка	-	-	152.120	152.120
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	72.560	-	76.060	148.620
	72.560	-	988.818	1.061.378
Нето девизна позиција 2017	250.139.540	141.199.216	192.557.733	583.896.489

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

(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.

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

	Помал- ку од 1 мес.	1-3 мес.	3-12 мес.	1-5 год.	Над 5 год.	Без Камата	Фиксна	Вкупно
31 декември 2018 година								
Средства								
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	2.921.184	-	2.921.184
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-	-	90.007.121	90.007.121
Вложување во депозити	-	-	40.900.000	-	-	-	-	40.900.000
Побарувања по основ на камата	-	-	-	-	-	1.586.081	-	1.586.081
	-	-	40.900.000	-	-	4.507.265	90.007.121	135.414.386
Обврски								
Обврски кон Друштвото за управување со Фондови	-	-	-	-	-	191.234	-	191.094
Обврски кон Депозитарната Банка	-	-	-	-	-	44.589	-	44.589
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	91.674	-	91.674
	-	-	-	-	-	327.497	-	327.497
Нето каматен ризик	-	-	40.900.000	-	-	4.179.768	90.007.121	135.086.889

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

(б) Каматен ризик (Продолжува)

	Помал- ку од 1 мес.	1-3 мес.	3-12 мес.	1-5 год.	Над 5 год.	Без Камата	Фиксна	Вкупно
31 декември 2017 година								
Средства								
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	3.136.448		3.136.448
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-	-	379.063.809	379.063.809
Вложување во депозити	-	-	193.000.000	-	-	-	-	193.000.000
Побарувања по основ на камата	-	-	-	-	-	9.757.610	-	9.757.610
	-	-	193.000.000	-	-	12.894.058	379.063.809	584.957.867
Обврски								
Обврски кон Друштвото за управување со Фондови	-	-	-	-	-	760.638	-	309.189
Обврски кон Депозитарната Банка	-	-	-	-	-	152.120	-	71.947
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	148.620	-	103.382
	-	-	-	-	-	1.061.378	-	1.061.378
Нето каматен ризик	-	-	193.000.000	-	-	11.832.680	379.063.809	583.896.489

Со состојба на 31 декември 2018 година каматносноста актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 40.900.000 денари со рочност до една година и променлива каматна стапка, како и вложувања во хартии од вредност.

- Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2018 и 2017 година (во %) се движи: Орочени денарски депозити во банка со каматни стапки што се движат од 1,50% до 3,80% годишно во 2018 година (2017: од 1,80% до 3,90% годишно);
- Долгорочни државни обврзници во земјата со фиксни купонски камати од 2% до 4,60% годишно во 2018 година (2017: 2% - 4,60% годишно); и
- Долгорочни домашни и странски државни и корпоративни обврзници со купонски камати од 0,25% до 11,25% годишно во 2018 година (2017: 3,75% до 13% годишно).

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

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

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

4.2 Оперативен ризик

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

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

4.3 Ликвидносен ризик

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

Ризик од ликвидност претставува ризик од неможност за сервисирање на доспеаните обврски на Фондот со расположливите ликвидни средства.

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

Изложеност на ризик на ликвидност

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

4.4 Кредитен ризик

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

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.4 Кредитен ризик (Продолжува)

Инвестиции во хартии од вредност со фиксен приход

На 31 декември 2018 година 67,79% (2017: 66,17%) од нето вредноста на имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	2018		2017	
	Учество	Рејтинг	Учество	Рејтинг
МКМИНФ200D84 РМ ДЕН 08	0,02%	ББ- (S&P)	Н/а	ББ- (S&P)
МКМИНФ200D92 РМ ДЕН 09	4,52%	ББ- (S&P)	0,01%	ББ- (S&P)
МКМИНФ200DC4/РМ ДЕН 12	Н/а %	ББ- (S&P)	Н/а	Н/а
XS1452578591 MACEDO 5,625	10,36%	ББ- (S&P)	23,55%	ББ- (S&P)
XS1085735899/PORTUG 5 1/8	6,31%	Баа3 (Moody's)	Н/а	Н/а
XS1377508996 MONTEN 5 ¾	5,11%	Б+(S&P)	1,21%	Б+(S&P)
XS1877938404/ALBANI 3 1/2	4,56%	Б+(S&P)	Н/а	Н/а
XS1584123225 ABGSM 0,25	Н/а	Н/а	0,02%	Н/а
XS0808635436 UQA 6.875	5,25%	БББ (S&P)	1,35%	А- (S&P)
XS1533922933 PGILLN 5 ¼	7,89%	ББ (S&P)	1,88%	ББ- (S&P)
XS0867478124 ККБ	7,81%	В (Fitch)	1,75%	ББ (S&P)
XS0776111188 AGROK	0,93%	Н/а	0,28%	Ца (Moody's)
USL0427PAA41 ATENTO	5,83%	Ба3 (Moody's)	1,4%	Ба3 (Moody's)
XS1417876163/FOURFN 11 1/4	2,81%	Ба3 (Moody's)	Н/а	Н/а
US71647NAM11/PETBRA 6 1/4	4,10%	ББ- (S&P)	Н/а	Н/а
XS1117280625 RUSB 13	2,29%	Н/а	1,25%	Н/а

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.4 Кредитен ризик (Продолжува)

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2018 година, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 2,16% (2017: 0,54%) од нето вредноста на имотот на Фондот. Паричните средства се чуваат во Комерцијална Банка АД Скопје. Финансиската позиција на банката во која се чуваат парите и паричните еквиваленти на Фондот се следи континуирано.

Депозити

На 31 декември 2018 година, вложувањата во депозити изнесуваат 30,32% (2017: 33,09%) од нето вредноста на имотот на Фондот. Финансиската позиција на банките во кои се чуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

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

	Евидентирана вредност		Објективна вредност	
	2018	2017	2018	2017
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	2.921.184	3.136.448	2.921.184	3.136.448
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	90.007.121	379.063.809	90.007.121	379.063.809
Вложување во депозити	40.900.000	193.000.000	40.900.000	193.000.000
Побарувања по основ на камата	1.586.081	9.757.610	1.586.081	9.757.610
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	191.234	760.638	191.234	760.638
Обврски кон депозитарната банка	44.589	152.120	44.589	152.120
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	91.674	148.620	91.674	148.620

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти (Продолжува)

Финансиски средства

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

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

Останати обврски

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

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

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Камати од вложувања во државни обврзници	7.611.085	7.674.927
Камати од корпоративни обврзници	6.712.816	11.533.063
Камати од краткорочни депозити	3.635.488	5.990.766
Камати од жиро сметки	-	326
Вкупно	<u>17.959.389</u>	<u>25.199.082</u>

6. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Приходи од ускладени побарувања и обврски	104.689	628.591
Останати приходи	2.744	158.893
Вкупно	<u>107.433</u>	<u>787.484</u>

Останатите приходи се настанати поради вредносни усогласувања на должничките хартии од вредност во портфолиото на фондот кои што произлегуваат од корпоративни настани на нивните издавачи.

7. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО

Фондот има расходи од односите со Друштвото за годината што заврши на 31 декември 2018 во износ од 6.235.246 денари (2017: 7.224.390 денари). Овие расходи се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото кое управува со фондот - КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа како процент од 1,5% од нето вредноста на имотот на фондот од претходниот ден.

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

8. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	6.691	138.829
Македонска Берза за хартии од вредност	15.517	2.350
Централен депозитар за хартии од вредност	<u>8.624</u>	<u>940</u>
Вкупно	<u>30.832</u>	<u>142.119</u>

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

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

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

Брокерски провизии распределени по тргувач за годината што заврши на 31 декември 2018 година:

	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Тргувач		
Комерцијална Банка АД Скопје	<u>6.691</u>	<u>0,02%</u>
Вкупно	<u>6.691</u>	<u>0,02%</u>

Брокерски провизии распределени по тргувач за годината што заврши на 31 декември 2017 година:

	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Тргувач		
ALTA Invest d.d	138.077	0,19%
Комерцијална Банка АД Скопје	<u>752</u>	<u>0,08%</u>
Вкупно	<u>138.829</u>	<u>0,27%</u>

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2018 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

8. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ (Продолжува)

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за годината што заврши на 31 декември 2018 година:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	29.409.186	7,03%
Adamant Capital Partners AD	157.240.541	37,57%
Banca Promos S.p.A	218.367.022	52,17%
Министерство за Финансии на Р.Црна Гора	13.564.217	3,23%
Вкупно	418.580.966	100%

Вредноста на остварените трансакции распоредени по тргувач за годината што заврши на 31 декември 2017 година:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	956.912	0,24%
ALTA Invest d.d	72.772.945	18,20%
Adamant Capital Partners AD	76.016.105	19,01%
Banca Promos S.p.A	250.151.070	62,55%
Вкупно	399.897.032	100%

9. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 декември 2018	31 декември 2017
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	623.526	722.438
Трошоци за ревизија	72.583	72.658
Останати трошоци	616.856	445.275
Вкупно	1.312.965	1.240.371

Останатите трошоци се настанати поради вредносни усогласувања на должничките хартии од вредност во портфолиото на фондот кои што произлегуваат од корпоративни настани на нивните издавачи.

10. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2018	31 декември 2017
Денарска сметка	534.087	313.883
Девизна сметка	2.387.097	2.822.565
Вкупно	2.921.184	3.136.448

Денарските и девизните средства на Фондот се чуваат на сметките отворени кај депозитарната банка - Комерцијална Банка АД Скопје.

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2018 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

11. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Државни обврзници во земјата	6.054.162	21.032.166
Државни обврзници во странство	34.856.993	213.171.210
Корпоративни обврзници во земјата	-	3.074.535
Корпоративни обврзници во странство	<u>49.095.966</u>	<u>141.785.898</u>
Вкупно	<u>90.007.121</u>	<u>379.063.809</u>

12. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Краткорочни депозити во Капитал Банка АД Скопје	6.000.000	29.500.000
Краткорочни депозити во Стопанска Банка АД Битола	22.000.000	73.500.000
Краткорочни депозити во Еуростандард Банка АД Скопје	<u>12.900.000</u>	<u>90.000.000</u>
Салдо на	<u>40.900.000</u>	<u>193.000.000</u>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка од 1,50% до 3,80% годишно во 2018 годишно (2017: од 1,80% до 3,90% годишно).

13. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Побарувања по камата од државни обврзници	793.289	5.053.658
Побарувања по камата од корпоративни обврзници	732.550	4.471.284
Камата од вложувања во краткорочни депозити	<u>60.242</u>	<u>232.668</u>
Вкупно	<u>1.586.081</u>	<u>9.757.610</u>

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2018 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

14. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	191.094	760.600
Обврска кон Друштвото за излезна провизија	<u>140</u>	<u>38</u>
Вкупно	<u>191.234</u>	<u>760.638</u>

15. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Обврски за ревизија на финансиски извештаи	72.564	72.560
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	<u>19.110</u>	<u>76.060</u>
Вкупно	<u>91.674</u>	<u>148.620</u>

16. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

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

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2018 и 31 декември 2017 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	191.234	-	6.235.246
Комерцијална банка АД Скопје	<u>2.921.184</u>	<u>44.589</u>	-	<u>1.647.456</u>
31 декември 2018 година	<u>2.921.184</u>	<u>235.823</u>	-	<u>7.882.702</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	760.638	-	7.224.390
Комерцијална банка АД Скопје	<u>3.136.448</u>	<u>152.120</u>	<u>326</u>	<u>1.773.337</u>
31 декември 2017 година	<u>3.136.448</u>	<u>912.758</u>	<u>326</u>	<u>8.997.727</u>

18. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

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

ПРИЛОЗИ

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 1 - Финансиски показатели по удели на фондот

Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот	За периодот од 01 јануари 2018 до 31 декември 2018	За периодот од 01 јануари 2017 до 31 декември 2017
Нето имот на фондот на почеток на периодот	583.896.489,58	248.468.661,55
Број на удели / акции на почетокот на периодот	4.039.056,3694	1.756.703,8157
Вредност на нето имотот на фондот по удел/акција на почетокот на периодот	144,5626	141,4403
Нето имот на фондот на крајот на периодот	135.086.889,29	583.896.489,58
Број на удели / акции на крајот на периодот	932.183,4536	4.039.056,3694
Вредност на нето имотот на фондот по удел/акција на крајот на периодот	144,9145	144,5626
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,5220%	1,5122%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	1,3733%	3,3692%
Принос на инвестицискиот фонд	0,2434%	2,2075%

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 2 - Извештај за структурата на вложувањата на фондот

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКМИНФ200Д84/РМ ДЕН 08	20.324,10	19.895,90	20.385,90	0,00%	0,02%	Македонска берза АД
МКМИНФ200Д92/РМ ДЕН 09	6.127.730,77	5.982.945,99	6.102.278,75	0,33%	4,51%	Македонска берза АД
МКМИНФ200ДС4/РМ ДЕН 12	3.689,70	3.542,08	3.633,34	0,00%	0,00%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.299.000,00	14.175.205,11	13.996.991,52	0,00%	10,34%	ОТС
Државна обврзница	18.450.744,57	20.181.589,08	20.123.289,51		14,87%	
Вкупно обврзници од домашни издавачи	18.450.744,57	20.181.589,08	20.123.289,51		14,87%	
XS1085735899/PORTUG 5 1/8 10/15/24	8.053.305,00	8.041.144,65	8.524.480,39	0,00%	6,30%	
XS1377508996/MONTEN 5 3/4	6.149.500,00	6.768.896,26	6.902.876,09	0,00%	5,10%	
XS1877938404/ALBANI 3 1/2	6.149.500,00	6.130.436,55	6.153.797,91	0,02%	4,54%	ОТС
Државна обврзница	20.352.305,00	20.940.477,46	21.581.154,39		15,94%	
US71647NAM11/PETBRA 6 1/4	5.368.870,00	5.300.565,62	5.533.651,06	0,00%	4,09%	ОТС
USL0427PAA41/ATENTO LUXCO	8.053.305,00	7.993.079,62	7.870.651,57	0,04%	5,81%	
XS0776111188/AGROK 9 7/8	6.149.500,00	1.639.157,59	1.251.115,78	0,03%	0,92%	ОТС
XS0808635436/UQA 6.875	6.149.500,00	7.707.428,81	7.088.642,37	0,00%	5,23%	ОТС
XS0867478124/ККВ	10.737.740,00	10.212.601,88	10.544.675,43	0,03%	7,79%	ОТС
XS1117280625/RUSB 13 2022	13.266.531,46	3.129.344,74	3.092.826,48	0,09%	2,28%	ОТС
XS1417876163/FOURFN 11 1/4	3.689.700,00	4.034.404,83	3.793.193,84	0,04%	2,80%	ОТС
XS1533922933/PGILLN 5 1/4 02/07/23	10.737.740,00	10.749.934,54	10.652.097,58	0,00%	7,87%	ОТС
XS1584123225/ABGSM 0,25	983.272,82	102.688,01	1.661,73	0,00%	0,00%	ОТС
Корпоративна обврзница	65.136.159,28	50.869.205,64	49.828.515,84		36,79%	
Вкупно обврзници од странски издавачи	85.488.464,28	71.809.683,09	71.409.670,22		52,73%	

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

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

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Датум на достасување
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА АД СКОПЈЕ	12.900.000	12.923.612	9,54%	20.07.2019
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	22.000.000	22.033.671	16,27%	23.05.2019
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	6.000.000	6.002.959	4,43%	05.07.2019
Вкупно пласмани и депозити	40.900.000	40.960.242	30,24%	

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

Пласмани и депозити	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот ¹
Пласмани и депозити	40.900.000	30,20%
Обврзници	90.007.121	66,47%
Пари и парични еквиваленти	2.921.184	2,16%
Останати средства	1.586.081	1,17%
Вкупно	135.414.386	100,00%

¹ Објективната вредност на обврзниците на ден 31 декември 2018 во рамките на овој прилог е изразена нето, без побаруваната камата

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 4 - Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка/ (загуба)
31.05.2018	MKMINF200D84 / PM ДЕН 08	331	19.903	20.330	427
31.05.2018	MKMINF200D92 / PM ДЕН 09	6.000	350.630	369.084	18.454
15.11.2018	MKMINF20G838 / DO2014/01 - 0119DK	1.000	9.971.749	10.041.551	69.802
15.11.2018	MKMINF20G887 / DO2014/06-219DK	1.000	9.967.869	10.067.548	99.679
01.11.2018	XS0504954347 / RUSSIA 5	2	11.406.521	11.056.094	(350.427)
12.11.2018	XS0504954347 / RUSSIA 5	4	22.758.454	22.037.598	(720.856)
18.09.2018	XS0993155398 / TURKEY 4,35 2021	100	5.835.876	6.014.211	178.336
23.04.2018	XS1069342407 / MONTEN 5 3/8	200	12.949.125	12.960.071	10.946
12.01.2018	XS1087984164 / MACEDO 3,975	100	6.624.523	6.644.632	20.109
13.11.2018	XS1087984164 / MACEDO 3,975	800	52.641.503	51.719.755	(921.749)
25.01.2018	XS1452578591 / MACEDO 5,625	300	21.274.668	21.853.680	579.012
16.02.2018	XS1452578591 / MACEDO 5,625	400	28.430.403	28.871.178	440.776
02.03.2018	XS1452578591 / MACEDO 5,625	200	14.209.162	14.423.292	214.130
13.11.2018	XS1452578591 / MACEDO 5,625	800	56.704.785	55.010.967	(1.693.818)
Државни Обврзници			253.145.170	251.089.992	(2.055.179)
16.07.2018	MKINTP200015 / KAPITAL OBVRZNICA	50	3.074.270.00	3.074.270.00	0.00
13.11.2018	XS0583796973 / HALYK	200	11.985.758	11.474.692	(511.066)
13.11.2018	XS0922301717 / PGILLN 5 5/8	200	11.423.487	11.007.407	(416.080)
17.04.2018	XS0928972909 / NITROG 7,875	200	10.389.420	10.282.637	(106.784)
21.03.2018	XS0982711987 / PETBRA 3 /34 01/14/21	100	6.574.112	6.608.736	34.624
13.11.2018	XS1117280625 / RUSB 13 2022	164.000	2.211.307	2.121.781	(89.527)
15.11.2018	XS1117280625 / RUSB 13 2022	164.000	2.204.948	2.120.142	(84.806)
16.04.2018	XS1417876163 / FOURFN 11 1/4	100	6.724.347	6.492.208	(232.139)
13.11.2018	XS1500377517 / ELPEGA 4 7/8 10/14/21	200	12.914.073	12.971.755	57.682
27.02.2018	XS1589106910 / CRBKM	200	9.246.454	9.485.006	238.552
02.11.2018	XS1589106910 / CRBKM	200	9.971.221	8.204.367	(1.766.854)
13.11.2018	XS1589106910 / CRBKM	300	15.126.777	12.466.854	(2.659.923)
Обврзници од трговски друштва			101.846.175	96.309.855	(5.536.320)
Вкупно			354.991.345	347.399.846	(7.591.499)

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 5 - Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

Датум	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка / загуба	Нето курсни разлики на вложувањата во хартии од вредност
31.12.2018	МКМИНФ200D84 / РМ ДЕН 08	19.896	20.148	250	1
31.12.2018	МКМИНФ200D92 / РМ ДЕН 09	5.982.946	6.030.425	47.387	92
31.12.2018	МКМИНФ200DC4 / РМ ДЕН 12	3.542	3.590	48	0
31.12.2018	XS1085735899 / PORTUG 5 1/8 10/15/24	8.041.145	8.438.495	264.390	132.960
31.12.2018	XS1377508996 / MONTEN 5 3/4	6.768.896	6.616.124	(153.246)	473
31.12.2018	XS1452578591 / MACEDO 5,625	14.175.205	13.697.519	(478.677)	991
31.12.2018	XS1877938404 / ALBANI 3 1/2	6.130.437	6.104.855	(25.582)	-
	Државни обврзници	41.122.067	40.911.155	(345.429)	134.518
31.12.2018	US71647NAM11 / PETBRA 6 1/4	5.300.566	5.437.645	11.328	125.751
31.12.2018	USL0427PAA41 / ATENTO LUXCO	7.993.080	7.678.826	(690.974)	376.720
31.12.2018	XS0776111188 / AGROK 9 7/8	1.639.158	1.251.116	(388.156)	115
31.12.2018	XS0808635436 / UQA 6.875	7.707.429	6.911.423	(796.545)	539
31.12.2018	XS0867478124 / KKB	10.212.602	10.544.675	(149.255)	481.328
31.12.2018	XS1117280625 / RUSB 13 2022	3.129.345	3.092.826	(184.007)	147.489
31.12.2018	XS1417876163 / FOURFN 11 1/4	4.034.405	3.749.621	(285.066)	282
31.12.2018	XS1533922933 / PGILLN 5 1/4 02/07/23	10.749.935	10.428.171	(828.417)	506.653
31.12.2018	XS1584123225 / ABGSM 0,25	102.688	1.662	(101.078)	51
	Обврзници од трговски друштва	50.869.206	49.095.966	(3.412.168)	1.638.928
	ВКУПНО	91.991.273	90.007.121	(3.757.597)	1.773.446

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 6- ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА

Назив на поврзан субјект	Приход	Расход	Цел на исплата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	3	Купување на обврзници - РМ ДЕН 12
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	1.410.850	Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТНА БАНКА
КВ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	0	6.235.247	Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	4.229	Купување на обврзници - РМ ДЕН 09
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	229.915	Припишување и исправка на надомест - ОБВРСКИ ЗА СУБДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	2.459	Продажба на обврзници - KAPITAL OBVRZNICA
ВКУПНО	0	7.882.703	

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 7 - Трансакции од имотот на Фондот за период 01.01-31.12.2018 на Фондот

Датум	Назив на издавач на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен , Продажен	Количина на ХВ	Набавна цена	Пазар , Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакција
12.01.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 3,975	Продажен	100	108,05	ОТС	12.01.2018
25.01.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 5,625	Продажен	300	118,40	ОТС	25.01.2018
16.02.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 5,625	Продажен	400	117,05	ОТС	16.02.2018
27.02.2018	CREDIT BANK OF MOSCOW	CRBKM	Продажен	200	94,75	ОТС	27.02.2018
02.03.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 5,625	Продажен	200	117,00	ОТС	02.03.2018
21.03.2018	Petróleo Brasileiro S.A.	PETBRA 3 /34 01/14/21	Продажен	100	107,46	ОТС	21.03.2018
16.04.2018	4finance S.A.	FOURFN 11 1/4	Продажен	100	105,58	ОТС	16.04.2018
17.04.2018	Nitrogenmuvек Zrt	NITROG 7,875	Продажен	200	103,42	ОТС	17.04.2018
23.04.2018	Министерство за Финансии на Р.Црна Гора	MONTEN 5 3/8	Продажен	200	105,38	ОТС	23.04.2018
29.05.2018	Министерство за финансии на Р.Португалија	PORTUG 5 1/8 10/15/24	Куповен	150	101,50	ОТС	29.05.2018
09.07.2018	Petróleo Brasileiro S.A.	PETBRA 6 1/4	Куповен	100	101,07	ОТС	09.07.2018
10.07.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 3,975	Куповен	300	106,54	ОТС	10.07.2018
10.07.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 3,975	Куповен	200	106,62	ОТС	10.07.2018
16.07.2018	КАПИТАЛ БАНКА АД Скопје	KAPITAL OBVRZNICA	Продажен	50	100,00	Македонска берза АД	16.07.2018
31.08.2018	Министерство за Финансии на Р. Турција	TURKEY 4,35 2021	Куповен	100	94,90	ОТС	31.08.2018
18.09.2018	Министерство за Финансии на Р. Турција	TURKEY 4,35 2021	Продажен	100	97,80	ОТС	18.09.2018
19.10.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	PM ДЕН 09	Куповен	87.646	98,00	Македонска берза АД	19.10.2018
19.10.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	PM ДЕН 12	Куповен	60	96,00	Македонска берза АД	19.10.2018
01.11.2018	Министерство за Финансии на Русија	RUSSIA 5	Продажен	2	101,75	ОТС	01.11.2018
02.11.2018	CREDIT BANK OF MOSCOW	CRBKM	Продажен	200	76,00	ОТС	02.11.2018
12.11.2018	Министерство за Финансии на Русија	RUSSIA 5	Продажен	4	101,65	ОТС	12.11.2018
13.11.2018	Hellenic Petroleum Finance Plc	ELPEGA 4 7/8 10/14/21	Продажен	200	105,47	ОТС	13.11.2018
13.11.2018	CREDIT BANK OF MOSCOW	CRBKM	Продажен	300	76,13	ОТС	13.11.2018
13.11.2018	Russian Standard Bank	RUSB 13 2022	Продажен	164.000	23,70	ОТС	13.11.2018
13.11.2018	POLYUS GOLD ОАО	PGILLN 5 5/8	Продажен	200	100,82	ОТС	13.11.2018
13.11.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА	MACEDO 5,625	Продажен	800	111,82	ОТС	13.11.2018

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Датум	Назив на издавач на хартии од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог Куповен , Продажен	Количина на ХВ	Набавна цена	Пазар , Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакција
	Р.МАКЕДОНИЈА						
13.11.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	MACEDO 3,975	Продажен	800	105,13	ОТС	13.11.2018
13.11.2018	HALYK SAVINGS BANK-KAZAKHSTAN	HALYK	Продажен	200	105,10	ОТС	13.11.2018
15.11.2018	Russian Standard Bank	RUSB 13 2022	Продажен	164.000	23,75	ОТС	15.11.2018
15.11.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	DO2014/06-219DK	Продажен	1.000	101,00	ОТС	15.11.2018
15.11.2018	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	DO2014/01 - 0119DK	Продажен	1.000	100,70	ОТС	15.11.2018
28.11.2018	Министерство за Финансии на Р.Албанија	ALBANI 3 1/2	Куповен	100	99,69	ОТС	28.11.2018

Табела 8 -Трансакции од имотот на фондот со поврзани лица

Опис на трансакција	Датум на трансакција	Количина	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ ПРОДАЖБА НА ОБВРЗНИЦИ - КАРИТАЛ ОБВРЗНИЦА	16.07.2018	50.000	3.074.270,00	3.074.270,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ КУПУВАЊЕ НА ОБВРЗНИЦИ - РМ ДЕН 09	19.10.2018	87.646	5.281.952,01	5.281.952,01	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ КУПУВАЊЕ НА ОБВРЗНИЦИ - РМ ДЕН 12	19.10.2018	60	3.542,08	3.542,08	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ ПРОДАЖБА НА ОБВРЗНИЦИ - DO2014,06-219DK	15.11.2018	162.114	9.967.869,00	10.067.547,69	99.678,69
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ ПРОДАЖБА НА ОБВРЗНИЦИ - DO2014,01 - 0119DK	15.11.2018	162.177	9.971.748,70	10.041.550,94	69.802,24
		461.997	28.299.381,79	28.468.862,72	169.480,93

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 9 - Трошоци наплатени на товар на инвестицискиот фонд за период 01.01-31.12.2018

Опис на трошок	Износ	% од просечен НАВ
Надомест за управување	6.235.246,52	1,5045%
Надомест за депозитарна банка	1.410.849,51	0,3404%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	30.832,00	0,0074%
Трошоци за ревизија	72.583,09	0,0175%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	623.525,35	0,1505%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	229.915,00	0,0555%
Вкупно трошоци:	8.602.951,47	2,0757%