

**КБ Публикум Паричен - Отворен  
Инвестициски Фонд**

**Финансиски извештаи за годината која  
завршува на 31 декември 2019 и**

**Извештај на независниот ревизор**

**Февруари 2020**

## СОДРЖИНА

	<b>Страна</b>
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 -38

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

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд (во понатамошниот текст "Фондот") управуван од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови, КБ Публикум инвест АД Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), коишто се состојат од Биланс на состојба на ден 31 декември 2019 година, како и на Биланс на успех, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот за годината која завршува на тој ден, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

### *Одговорност на менаџментот за финансиски извештаи*

Менаџментот на Друштвото е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување објавени и прифатени во Р.С. 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 Р.С. 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 финансиски извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиски извештаи, без разлика дали е резултат на измама и грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиски извештаи за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни со околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола. Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

До  
Раководството на Друштвото за управување со  
КБ Публикум Паричен - Отворен Инвестициски Фонд

### ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

#### Мислење на ревизорот

Според нашето мислење, финансиски извештаи на КБ Публикум Паричен - Отворен Инвестициски Фонд, ја прикажуваат реално и објективно, во сите значајни аспекти, финансиската состојба на ден 31 декември 2019 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 Р.С. Македонија.

Скопје, 28 февруари 2020 година

  
Звонко Кочовски  
Овластен ревизор



  
Драган Димитров  
Управител

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА УСПЕХ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

	Белешка	31 декември 2019	31 декември 2018
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		512.104	639.405
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на средствата чувани до доспевање	5	35.098.792	26.615.277
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	5	63.693.298	61.451.998
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		178.662	93.059
Останати приходи		39	35
<b>Вкупно приходи</b>		<b>99.482.895</b>	<b>88.799.774</b>
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		11.788	6.770
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти ( со исклучок на хартии од вредност)		171.718	93.614
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	6	31.866.672	25.666.939
Расходи од камати		1.824.987	1
Надоместок на депозитарната банка		6.735.215	5.406.727
Останати дозволени трошоци на Фондот	7	4.925.182	3.918.925
<b>Вкупно расходи</b>		<b>45.535.562</b>	<b>35.092.976</b>
<b>Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>53.947.333</b>	<b>53.706.798</b>
<b>Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<b>5.513.475</b>	<b>1.920.251</b>
<b>Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>(88.177)</b>	<b>17.889</b>
<b>Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели</b>		<b>59.372.631</b>	<b>55.644.938</b>

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 2020 година и се потпишани во негово име од страна на:

Г-дин Горан Марковски  
Главен Извршен Директор



КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

	Белешки	31 декември 2019	31 декември 2018
<b>СРЕДСТВА</b>			
Пари и парични еквиваленти	8	142.484.658	32.554.039
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	9	946.289.102	629.579.870
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	10	502.453.451	227.674.990
Вложувања во депозити	11	1.720.000.000	1.486.000.000
Останати побарувања од фондот		-	1
Побарувања по основ на камата	12	38.255.834	22.684.247
<b>ВКУПНИ СРЕДСТВА</b>		<b>3.349.483.045</b>	<b>2.398.493.147</b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	13	3.147.592	2.140.058
Обврски кон депозитарната банка		629.518	428.012
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	14	537.436	386.316
Обврски кон имателите на удели	15	200.000	38.900.000
Останати обврски			
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ</b>		<b>4.514.546</b>	<b>41.854.386</b>
<b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ</b>			
Нето имот на фондот		3.344.968.499	2.356.638.761
Број на издадени удели		26.189.467,1034	18.805.812,2329
Нето имот по удел		127,7219	125,3144
Издадени удели на фондот		33.467.188.597	24.510.315.853
Повлечени удели на фондот		(30.395.610.829)	(22.367.695.192)
Добивка/загуба во тековен период		59.372.631	55.644.938
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		214.018.100	158.373.162
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА</b>		<b>3.344.968.499</b>	<b>2.356.638.761</b>
<b>ВКУПНА ПАСИВА</b>		<b>3.349.483.045</b>	<b>2.398.493.147</b>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА**  
**За годината која завршува на 31 декември 2019 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
<b>Состојба на почетокот на периодот</b>	<b>2.356.638.761</b>	<b>1.921.388.998</b>
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	53.947.333	53.706.798
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) и нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>5.425.298</u>	<u>1.938.140</u>
<b>Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот</b>	<b><u>59.372.631</u></b>	<b><u>55.644.938</u></b>
<b>Приливи и откупи од имателите на откупливи удели</b>		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	8,956.872.744	7.348.978.886
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(8.027.915.637)</u>	<u>(6.969.374.061)</u>
<b>Трансакции со имателите на откупливи удели</b>	<b><u>928.957.106</u></b>	<b><u>379.604.825</u></b>
<b>Состојба на крај на периодот</b>	<b>3.344.968.498</b>	<b>2.356.638.761</b>
<b>Број на удели во почетокот на периодот</b>	<b>18.805.812,2329</b>	<b>15.670.928,4475</b>
Издадени удели на фондот во периодот	70.691.950,7876	59.286.543,8608
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(63.308.300,8438)</u>	<u>(56.151.660,0754)</u>
<b>Број на удели на фондот на 31 декември</b>	<b><u>26.189.462,1767</u></b>	<b><u>18.805.812,2329</u></b>
	<b>За годината што заврши на 31 декември 2019</b>	<b>За годината што заврши на 31 декември 2018</b>
<b>Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот</b>		
Највисока вредност на средствата	3.910.041.846	2.914.757.897
Цена по удел при највисока вредност на средствата	127,5569	124,0575
Најниска вредност на средствата	2.390.673.202	1.921.505.659
Цена по удел при најниска вредност на средствата	<u>125,3215</u>	<u>122,6159</u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ**  
**За годината која завршува на 31 декември 2019 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
<b>ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ</b>		
<b>Добивка/(загуба) пред оданочување</b>	<b>59.372.631</b>	<b>55.644.938</b>
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	(88.177)	17.889
Приходи од камати	(15.571.587)	(6.506.808)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(607.892.709)	(93.209.323)
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	-	99.933
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	16.493.193	(104.891.320)
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(234.000.000)	(249.000.000)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	1	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	1.209.040	458.264
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	(38.548.880)	38.957.288
<b>Паричен тек од редовно работење</b>	<b>(819.026.487)</b>	<b>(358.429.138)</b>
Приливи од издавање на удели	8.956.872.744	7.348.978.886
Одливи од откуп на удели	(8.027.915.637)	(6.969.374.062)
<b>Паричен тек од финасиски активности</b>	<b>928.957.106</b>	<b>379.604.825</b>
Нето зголемување /(намалување) на паричните средства	<b>109.930.619</b>	<b>21.175.687</b>
Пари и парични средства на почетокот на годината	32.554.039	11.378.352
<b>Пари и парични средства, крај на годината</b>	<b>142.484.658</b>	<b>32.554.039</b>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи



## 1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

КБ Публикум - Паричен (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистарот на отворени фондови при Комисијата за хартии од вредност на Р.С. Македонија на 8 март 2011 година во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на Р.С.Македонија бр.12/2009, 67/2010 и 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 депозити кај овластени банки од Р.С. Македонија со рок на доспевање пократок од една година како и вложување во краткорочни и долгорочни должнички хартии од вредност. Инвестициската стратегија на Фондот и изборот на финансиски инструменти упатува на вложување на краток рок без однапред дефиниран период на инвестирање, односно Фондот е наменет за инвеститори кои сакаат да ги вложат своите средства на период пократок од 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 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 Р.С. 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 Р.С. Македонија, земји членки на Европската Унија и OECD може да надминат 35% од имотот на Фондот;
- Вложувања во депозити кај овластени банки од Р.С. Македонија со рок на доспевање пократок од една година.
- Вложувања во отворени инвестициски фондови со најниско ниво на ризик кои вложуваат исклучиво во депозити и должнички хартии од вредност под услов да не наплатуваат трошоци за управување повисоки од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот.

## **2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ**

### **2.1. Основа за изготвување**

Финансиски извештаи се подготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови (“Службен весник на Р.С. 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 Р.С. Македонија бр. 195/2014”). Според овој правилник основните финансиски извештаи се изготвени во согласност со Правилникот за водење на сметководството и Меѓународните стандарди за финансиско известување прифатени во Р.С. Македонија.

Финансиските извештаи се подготвени за годината што завршува на 31 декември 2019 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Финансиските извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 25 февруари 2020 година.

При изготвувањето на финансиските 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 2018 година.

Подготвувањето на финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Р.С. 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 2018 година.

### **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.

### **2.5. Признавање на трошоците и приходите**

#### **Провизии и останати трошоци**

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

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

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

#### Трошоци и надоместоци на фондот:

- *Трошоци за управување на Фондот*

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 1,0% од нето-вредноста на имотот на Фондот и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на нето-вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од нето-вредноста на имотот на Фондот кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со 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 и плаќа на депозитарната банка надоместок од 0,25% на годишно ниво од висината на нето 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 депозитарната 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 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)

- *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*

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

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

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

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

### 2.8. Вложување во депозити

Вложувањата во депозити се состојат од краткорочни депозити отворени во повеќе комерцијални банки во Р.С. 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 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 кој што 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:

- кредити и побарувања - парични средства и парични еквиваленти, депозити
- хартии од вредност чувани до доспевање и останати побарувања.
- за тргување-вложувања во удели на ОИФ, во државни записи и во други хартии од вредност

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.

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

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

Пресметката на нето вредноста на имотот на Фондот по удели се врши согласно Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на нето вредноста на имотот по удел или по акции во инвестицискиот фонд донесен од Комисијата за хартии од вредност (“КХВ”).

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

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
 За годината која завршува на 31 декември 2019 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 завршува на 31 декември 2019 година по месеци (во Денари):*

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2019	19.076.316,4960	125,3215	2.390.673.202,46	2.398.714.931,43	8.041.728,97
31.01.2019	20.853.533,0283	125,5876	2.618.945.741,46	2.630.647.576,92	11.701.835,46
28.02.2019	20.704.281,7357	125,7753	2.604.086.217,85	2.623.280.114,43	19.193.896,59
31.03.2019	20.653.993,9197	126,0311	2.603.045.965,59	2.624.612.576,33	21.566.610,74
30.04.2019	21.806.301,7026	126,2346	2.752.709.883,10	2.765.886.383,45	13.176.500,35
31.05.2019	25.843.060,0177	126,4564	3.268.021.398,18	3.280.070.498,69	12.049.100,51
30.06.2019	24.136.726,3512	126,6650	3.057.277.459,11	3.067.829.684,63	10.552.225,53
31.07.2019	26.161.229,3630	126,8357	3.318.179.137,00	3.332.528.516,67	14.349.379,67
31.08.2019	26.823.186,5193	127,0183	3.407.035.516,49	3.422.677.621,54	15.642.105,05
30.09.2019	21.367.726,2263	127,2079	2.718.143.657,95	2.740.985.729,41	22.842.071,46
31.10.2019	25.616.290,5724	127,4129	3.263.844.965,76	3.292.596.549,01	28.751.583,25
30.11.2019	29.055.173,6619	127,5853	3.707.011.967,46	3.757.364.198,59	50.352.231,13
31.12.2019	26.189.462,1767	127,7219	3.344.968.498,45	3.349.483.044,71	4.514.546,26

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

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2018	15.670.928,4475	122,6085	1.921.388.997,97	1.923.827.832,46	2.438.834,48
31.01.2018	17.224.514,9207	122,8695	2.116.367.610,22	2.138.144.829,92	21.777.219,70
28.02.2018	19.044.630,5084	123,1298	2.344.961.715,71	2.395.893.108,10	50.931.392,39
31.03.2018	18.779.225,2838	123,3139	2.315.740.156,54	2.332.276.231,48	16.536.074,94
30.04.2018	19.963.612,7860	123,5440	2.466.384.663,74	2.473.005.271,15	6.620.607,41
31.05.2018	19.971.559,2093	123,7817	2.472.112.679,11	2.494.081.058,27	21.968.379,16
30.06.2018	19.763.168,0103	123,9997	2.450.626.304,43	2.461.982.130,11	11.355.825,68
31.07.2018	20.577.013,1155	124,2244	2.556.167.003,65	2.570.119.745,34	13.952.741,69
31.08.2018	20.969.838,7874	124,4407	2.609.500.711,47	2.614.430.111,54	4.929.400,07
30.09.2018	18.392.008,6110	124,6496	2.292.557.137,88	2.299.067.761,32	6.510.623,45
31.10.2018	21.253.875,1519	124,8717	2.654.007.568,80	2.679.660.154,82	25.652.586,02
30.11.2018	20.521.943,2353	125,0817	2.566.919.188,97	2.572.410.981,12	5.491.792,15
31.12.2018	18.805.812,2329	125,3144	2.356.638.760,61	2.398.493.147,13	41.854.386,52



**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
 За годината која завршува на 31 декември 2019 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 завршува на 31 декември 2017 година по месеци (во Денари):*

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
31.07.2017	17.202.146,0714	121,4245	2.088.762.311,05	2.103.111.390,48	14.349.079,42
31.08.2017	17.008.241,6375	121,7135	2.070.131.974,17	2.121.626.414,45	51.494.440,28
30.09.2017	15.013.488,7027	121,8770	1.829.799.420,96	1.860.900.266,94	31.100.845,98
31.10.2017	16.796.739,2775	122,1263	2.051.322.896,06	2.078.744.803,77	27.421.907,71
30.11.2017	16.985.277,3245	122,4118	2.079.199.139,63	2.107.314.904,86	28.115.765,23
31.12.2017	15.670.928,4475	122,6085	1.921.388.997,97	1.923.827.832,46	2.438.834,48

*Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што завршува 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

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
 За годината која завршува на 31 декември 2019 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	Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2015		7.840.185,9936	112,9664	885.677.523,82	920.634.403,72	34.956.879,90
31.01.2015		8.755.852,0403	113,2782	991.847.228,59	1.000.594.535,11	8.747.306,52
28.02.2015		9.921.344,6194	113,5688	1.126.755.166,59	1.143.822.342,96	17.067.176,37
31.03.2015		11.127.134,7394	113,8982	1.267.360.723,30	1.281.440.814,57	14.080.091,26
30.04.2015		10.104.836,7343	114,2043	1.154.015.754,29	1.158.883.636,00	4.867.881,72
31.05.2015		9.973.699,7804	114,5211	1.142.199.204,40	1.163.476.211,95	21.277.007,55
30.06.2015		10.130.957,4687	114,8112	1.163.147.800,77	1.170.921.788,44	7.773.987,67
31.07.2015		10.468.514,4217	115,0684	1.204.595.054,27	1.207.478.313,98	2.883.259,71
31.08.2015		11.096.629,1182	115,3226	1.279.692.372,69	1.336.778.457,14	57.086.084,45
30.09.2015		11.835.862,6358	115,6056	1.368.292.523,10	1.406.571.164,55	38.278.641,45
31.10.2015		12.190.198,6305	115,8607	1.412.364.701,98	1.418.560.759,38	6.196.057,40
30.11.2015		12.905.072,8153	116,1008	1.498.289.668,96	1.536.777.056,26	38.487.387,30
31.12.2015		12.531.809,7289	116,3597	1.458.197.160,69	1.462.020.641,93	3.823.481,24

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	2019	2018	2017	2016	2015
Највисока вредност на средствата	3.910.041.846	2.914.757.897	2.197.759.862	1.785.165.860	1.538.047.543
Цена по удел при највисока вредност на средствата	127,5569	124,0575	121,7377	119,5100	116,0749
Најниска вредност на средствата	2.390.673.202	1.921.505.659	1.550.850.514	1.324.874.396	885.677.524
Цена по удел при најниска вредност на средствата	125,3215	122,6159	119,5741	118,1218	112,9664
Опис	2019	2018	2017	2016	2015
Вкупна нето вредност на имотот од портфолиото	3.344.968.498	2.356.638.761	1.921.388.998	1.550.736.211	1.458.198.161
Нето вредност на имотот на отворениот фонд по удел	127,7219	125,3144	122,6085	119,5653	116,3597
Показател на вкупни трошоци	1,3634	1,0021%	1,0028%	1,0065%	1,0040%

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.

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

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

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 ЗА ВЛОЖУВАЊЕ**

Средствата на Фондот се инвестирани согласно одредбите на Законот за инвестициски фондови со цел остварување што е можно повисок принос во полза на сопствениците на удели во Фондот врз основа на принципите на сигурност, диверсификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

Заклучно со 31 декември 2019 година вкупниот износ на средства под управување во КБ Публикум - Паричен изнесуваше 3.344.968.498 денари (споредено со 2.356.638.760 денари во 2018 година), а истите беа вложени во банкарски депозити (51,7%), државни хартии од вредност издадени од Р.С. Македонија (28,5%), Турција (6,8%), Русија (1,5%), Црна Гора (1,0%) и во удели на отворени инвестициски фондови (6,3%). Во делот на депозитите, а со цел обезбедување повисок принос за инвеститорите, најголем дел од имотот на Фондот се вложени во денарски депозити со рок на доспевање од 12 месеци, додека останатите средства од имотот на Фондот се чуваат во пари и парични еквиваленти. Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е во денари со учество од 80%, додека останатите 20% од имотот на Фондот се деноминирани во ЕУР.

Раководството на Друштвото планира и во иднина да ја задржи ваквата алокација на средства која според очекувањата би требало на инвеститорите да им обезбеди (брuto) принос од околу 3,5% на годишно ниво (под претпоставка дека условите за реинвестирање во обврзници, депозити и инструменти на пазарот на пари останат непроменети). Со порастот на имотот на Фондот, Друштвото ќе настојува и понатаму да го одржи моменталниот сооднос на депозитите во однос на нивниот рок на доспевање, притоа почитувајќи ги ограничувањата предвидени со член 67 од Законот за инвестициски фондови. Во делот на вложувањата во државни хартии од вредност, чие учество на 31 декември 2019 година достигна 37,8% од имотот на Фондот, согласно со планот и проекциите како и фактичката динамика на уплати и исплати, Друштвото во следниот период ќе настојува да ги одржи вложувањата во должнички хартии од вредност на ниво од најмалку 30% од имотот на Фондот.

### 3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА ЗА ВЛОЖУВАЊЕ (ПРОДОЛЖУВА)

Основните податоци за Фондот се прикажани во следната табела:

	<u>2019 година</u>	<u>2018 година</u>
Цена на удел на крајот од периодот	127,7219	125,3144
Принос (од основање)	27,72%	25,31%
Стандардна девијација	0,0951%	0,1175%
Стандардна девијација (последните 5 години)	0,0673%	0,0673%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	1	1

### 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. 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 кој што може да се прифати и кој што редовно се следи.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 декември 2019 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)**

**(а) Ризик од курсни разлики (продолжува)**

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 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 Р.С. 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 2019 и 2018 година се дадени во следниов преглед:

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
ЕУР	61,4856	61,4950

Следните табели ја сумираат нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2019 (во денари).

31 декември 2019				
	ЕУР	Други валути	Денари	Вкупно
Пари и парични еквиваленти	-	-	142.484.658	142.484.658
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	636.099.000	-	310.190.102	946.289.102
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	502.453.451	502.453.451
Вложувања во депозити	-	-	1.720.000.000	1.720.000.000
Останати побарувања на Фондот	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата	17.817.141	-	20.438.693	38.255.834
<b>Средства</b>	<b>653.916.141</b>	<b>-</b>	<b>2.695.566.904</b>	<b>3.349.483.045</b>
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	3.147.592	3.147.592
Обврски кон депозитарната банка	-	-	629.518	629.518
Обврски по основ на дозволени трошоци	65.297	-	472.139	537.436
Обврски за издавање на удели	-	-	200.000	200.000
<b>Обврски</b>	<b>65.297-</b>	<b>-</b>	<b>4.449.249</b>	<b>4.514.546</b>
<b>Нето девизна позиција</b>	<b>653.850.844</b>	<b>-</b>	<b>2.691.117.655</b>	<b>3.344.968.499</b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 декември 2019 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 (во денари).

	31 декември 2018			
	ЕУР	Други валути	Денари	Вкупно
Пари и парични еквиваленти	-	-	32.554.039	32.554.039
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	407.675.974	-	221.903.896	629.579.870
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	227.674.990	227.674.990
Вложувања во депозити	-	-	1.486.000.000	1.486.000.000
Останати побарувања на Фондот	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата	9.232.564	-	13.451.683	22.684.247
<b>Средства</b>	<b>416.908.538</b>	<b>-</b>	<b>1.981.584.609</b>	<b>2.398.493.147</b>
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	2.140.058	2.140.058
Обврски кон депозитарната банка	-	-	428.012	428.012
Обврски по основ на дозволени трошоци	65.307	-	321.009	386.316
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	-	38.900.000	38.900.000
<b>Обврски</b>	<b>65.307</b>	<b>-</b>	<b>41.789.079</b>	<b>41.854.386</b>
<b>Нето девизна позиција</b>	<b>416.843.231</b>	<b>-</b>	<b>1.939.795.530</b>	<b>2.356.638.761</b>

**(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 31 декември 2019 година каматносноста актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 1.720.000.000 денари со рочност до една година и променлива каматна стапка, хартии од вредност (трговачко портфолио) во вредност од 291.271.654 денари - како и вложувања во хартии од вредност кои се чуваат до доспевање во износ од 946.289.102 денари.

Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2019 и 2018 година (во %) се движи:

- Орочени денарски депозити во банка со каматни стапки што се движат од 1,50% до 3,75% годишно во 2019 година (2018: од 2,50% до 4,30% годишно);
- Долгорочни државни обврзници во земјата со фиксни купонски камати од 1,50% до 4,80% годишно во 2019 година (2018: од 2,00% до 4,80% годишно);
- Долгорочни домашни и странски државни обврзници со купонски камати од 2,750% до 5,750% годишно во 2019 година (2018: од 2,75% до 5,75% годишно).

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 декември 2019 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)**

**(б) Каматен ризик (продолжува)**

Табелата подолу ја сумира изложеноста на Фондот на каматните ризици за 2019 година (во денари):

31 декември 2019	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без камата	Фиксна	Вкупно
<b>Средства</b>						
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	142.484.658	142.484.658
Вложување во финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	54.269.615	237.002.039	211.181.797	-	502.453.451
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	69.827.584	349.745.625	526.715.893	-	-	946.289.102
Вложувања во депозити	1.720.000.000	-	-	-	-	1.720.000.000
Побарувања по основ на камати	-	-	-	38.255.834	-	38.255.834
	<b>1.789.827.584</b>	<b>404.015.240</b>	<b>763.717.932</b>	<b>249.437.631</b>	<b>142.484.658</b>	<b>3.349.483.045</b>
<b>Обврски</b>						
Обврски за издавање удели	-	-	-	200.000	-	200.000
Обврска кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	3.147.592	-	3.147.592
Обврска кон депозитарната банка	-	-	-	629.518	-	629.518
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	537.436	-	537.436
	-	-	-	<b>4.514.546</b>	-	<b>4.514.546</b>
<b>Нето каматен ризик</b>	<b>1.789.827.584</b>	<b>404.015.240</b>	<b>763.717.932</b>	<b>244.923.085</b>	<b>142.484.658</b>	<b>3.344.968.499</b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
 За годината која завршува на 31 декември 2019 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

**4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)**

**(б) Каматен ризик (продолжува)**

Табелата подолу ја сумира изложеноста на Фондот на каматните ризици за 2018 година (во денари):

31 декември 2018	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без камата	Фиксна	Вкупно
<b>Средства</b>						
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	32.554.039	32.554.039
Вложување во финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	227.674.990	-	227.674.990
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	-	423.025.558	206.554.312	-	-	629.579.870
Вложувања во депозити	1.486.000.000	-	-	-	-	1.486.000.000
Побарувања по основ на камати	-	-	-	22.684.248	-	22.684.248
	<b>1.486.000.000</b>	<b>423.025.558</b>	<b>206.554.312</b>	<b>250.359.237</b>	<b>32.554.039</b>	<b>2.398.493.147</b>
<b>Обврски</b>						
Обврски за издавање удели	-	-	-	38.900.000	-	38.900.000
Обврска ко друштвото за управување со фондови	-	-	-	2.140.058	-	2.140.058
Обврска кон депозитарната банка	-	-	-	428.012	-	428.012
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	386.316	-	386.316
	-	-	-	<b>41.854.386</b>	-	<b>41.854.386</b>
<b>Нето каматен ризик</b>	<b>1.486.000.000</b>	<b>423.025.558</b>	<b>206.554.312</b>	<b>208.504.849</b>	<b>32.554.039</b>	<b>2.356.638.761</b>

**3.2. Оперативен ризик**

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

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



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

##### 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.

Друштвото секогаш се осигурува дека има доволно готовина во 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, деривативните финансиски инструменти, парите и паричните еквиваленти и побарувањата од брокерски трансакции.

##### *Инвестиции во хартии од вредност со фиксен приход*

На 31 декември 2019 година, 37,80% од нето имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Учество	Рејтинг
MKMINF200D92	0,09%	ББ- (S&P)
MKMINF20G034	0,37%	ББ- (S&P)
MKMINF20GA55	1,51%	ББ- (S&P)
MKMINF20GA97	1,51%	ББ- (S&P)
MKMINF20GC53	0,31%	ББ- (S&P)
XS1087984164	1,86%	ББ- (S&P)
MKMINF20GS22	7,82%	ББ- (S&P)
MKMINF20GS71	1,98%	ББ- (S&P)
MKMINF20GS89	0,36%	ББ- (S&P)
MKMINF20GT13	1,63%	ББ- (S&P)
MKMINF20GT39	3,15%	ББ- (S&P)
XS1744744191	2,60%	ББ- (S&P)
XS0971722342	1,47%	БББ- (S&P)
XS1205717702	0,57%	Б+ (S&P)
XS1377508996	0,49%	Б+ (S&P)
XS1843443356	4,62%	Б+ (S&P)
XS1909184753	2,19%	Б+ (S&P)
XS1452578591	5,29%	ББ- (S&P)

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 декември 2019 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)**

На 31 декември 2018 година, 27,35% од нето имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

<u>ИСИН</u>	<u>Учество</u>	<u>Рејтинг</u>
MKMINF200D92	0,25%	ББ- (S&P)
MKMINF20G879	4,41%	ББ- (S&P)
MKMINF20GA55	2,15%	ББ- (S&P)
MKMINF20GA97	2,14%	ББ- (S&P)
MKMINF20GC53	0,44%	ББ- (S&P)
XS1087984164	2,62%	ББ- (S&P)
MKMINF20GO34	0,52%	ББ- (S&P)
XS1744744191	3,69%	ББ- (S&P)
XS0971722342	2,05%	ББ+ (S&P)
XS1205717702	0,79%	БББ-(S&P)
XS1377508996	0,69%	БББ-(S&P)
XS1452578591	7,60%	ББ- (S&P)

*Концентрација на кредитниот ризик*

Заклучно со 31 декември 2019 година, средствата на Фондот се инвестирани во депозити со фиксни и променливи каматни стапки во повеќе домашни комерцијални банки и - должнички хартии од вредност чувани до доспевање и за тргување.

*Вложувања во депозити*

Со состојба на 31 декември 2019 година, 51,63% од нето вредноста на имотот на Фондот се вложени во депозити (2018: 63,38%). Финансиската позиција на банките во кои се вложуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

*Пари и парични еквиваленти*

На 31 декември 2019 година, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 4,27% од нето вредноста на имотот на Фондот (2018: 1,38%). Целиот износ на средствата се чуваат во Комерцијална банка АД Скопје. Финансиската позиција на банката во која се чуваат парите и паричните еквиваленти на Фондот се следи континуирано.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 декември 2019 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)**

**3.5. Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжува)**

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 котираниите 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)

Средства	Евидентирана вредност		Објективна вредност	
	2019	2018	2019	2018
Пари и парични еквиваленти	142.484.658	32.554.039	142.484.658	32.554.039
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	946.289.102	629.579.870	1.010.052.536	647.986.163
Вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување	502.453.451	227.674.990	502.453.451	227.687.977
Вложувања во депозити	1.720.000.000	1.486.000.000	1.720.000.000	1.486.000.000
Побарувања по основ на камата	38.255.834	22.684.246	38.255.834	22.684.246
<b>Обврски</b>				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	3.147.592	2.140.058	3.147.592	2.140.058
Обврски кон депозитарната банка	629.518	428.012	629.518	428.012
Обврски по основ на дозволени трошоци	537.436	386.316	537.436	386.316
Обврски за издавање на удели	200.000	38.900.000	200.000	38.900.000

**4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)**

**4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжува)**

*Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност*

Сметководствената вредност на финансиските средства со состојба на 31 декември 2019 година е пониска во однос на нивната објективна вредност со состојба на ден 31 декември 2019 година и истата 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.

Сметководствената вредност на инструментите кои се чуваат до доспевање се одредува врз основа на ЕКС поради начинот на класификација во моментот на нивно купување и истата на ден 31 декември 2019 е пониска од нивната пазарна вредност, која се зема како објективна вредност.

*Останати обврски*

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

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

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Камати од краткорочни депозити	60.526.885	60.867.718
Камати од хартии од вредност (трговачко портфолио)	4.253.000	569
Камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	30.845.792	26.614.708
Камати од тековни сметки	<u>3.166.413</u>	<u>584.280</u>
<b>Вкупно</b>	<b><u>98.792.090</u></b>	<b><u>88.067.275</u></b>

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

Расходите од односите со Друштвото за годината што заврши на 31 декември 2019 изнесуваат 31.866.672 денари (2018: 25.666.939 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 изнесува 1% на годишно ниво, а се пресметува на дневна основа во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
 За годината која завршува на 31 декември 2019 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

---

**7. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Трошоци за надоместок кон Комисија за хартии од вредност	4.780.002	3.850.042
Трошоци за ревизија	65.319	65.325
Трансакциски трошоци	37.194	3.086
Останати трошоци на Фондот	42.667	472
<b>Вкупно</b>	<b><u>4.925.182</u></b>	<b><u>3.918.925</u></b>

**8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Денарска сметка	142.484.658	32.554.039
<b>Состојба на</b>	<b><u>142.484.658</u></b>	<b><u>32.554.039</u></b>

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

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Државни обврзници во земјата	325.052.962	227.624.039
Државни обврзници во странство	621.236.140	401.955.831
<b>Состојба на</b>	<b><u>946.289.102</u></b>	<b><u>629.579.870</u></b>

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

ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

	31 декември 2019	31 декември 2018
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	71.841	6.302
Македонска Берза за хартии од вредност	252	-
Централен депозитар за хартии од вредност	1.010	-
<b>Вкупно</b>	<b>73.103</b>	<b>6.302</b>

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, и истите се вклучени во набавната вредност на вложувањата на хартии од вредност чувани до доспевање.

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, и истите се вклучени во набавната вредност на вложувањата на хартии од вредност чувани до доспевање.

Брокерските провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност чувани до доспевање, вклучувајќи ги и веќе платените брокерски провизии во износ од 35.932 денари за купување на хартии од вредност (трговачко портфолио), распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2019 година се следните:

	Износ денари	% од вк. остварен промет
Тргувач		
Комерцијална банка АД Скопје	71.841	0,01
	<b>71.841</b>	<b>0,01</b>

Брокерски провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност до доспевање, распоредени по тргувач на 31 декември 2018 година се следните:

	Износ денари	% од вк. остварен промет
Тргувач		
Комерцијална банка АД Скопје	6.302	0,02
<b>Вкупно</b>	<b>6.302</b>	<b>0,02</b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
 За годината која завршува на 31 декември 2019 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

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

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2019 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална банка АД Скопје	544.973.553	70,92
Banca Promos S.p.A	6.882.402	0,90
Adamant Capital Partners AD	216.570.166	28,18
	<b>768.426.121</b>	<b>100</b>

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2018 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална банка АД Скопје	34.593.395	26,10
Adamant Capital Partners AD	30.456.955	22,97
Banca Promos S.p.A	67.515.619	50,93
<b>Вкупно</b>	<b>132.565.970</b>	<b>100</b>

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

	31 декември 2019	31 декември 2018
Вложување во Генерали Кеш Депозит	121.985.633	139.764.394
Вложување во ВФП Кеш Депозит	78.942.395	77.830.902
Вложување во Илирка Кеш Фонд	10.253.769	10.079.694
Вложување во домашни хартии од вредност	291.271.654	-
<b>Состојба на</b>	<b>502.453.451</b>	<b>227.674.990</b>

**11. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ**

	31 декември 2019	31 декември 2018
Вложувања во краткорочни депозити	1.720.000.000	1.486.000.000
<b>Состојба на</b>	<b>1.720.000.000</b>	<b>1.486.000.000</b>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка која се движи од 1,50% до 3,75% годишно ( 31 декември 2018: од 2,50% до 4,30% годишно).

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
 За годината која завршува на 31 декември 2019 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

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

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Побарувања по пресметана камата од вложувања во краткорочни депозити	9.394.629	7.521.082
Побарувања по камата од вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	22.315.816	15.121.628
Побарувања по камата од вложувања во хартии од вредност (трговачко портфолио)	6.072.923	-
Побарувања по основ на камата од жиро сметка	<u>472.466</u>	<u>41.538</u>
<b>Состојба на</b>	<b><u>38.255.834</u></b>	<b><u>22.684.248</u></b>

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

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	<u>3.147.592</u>	<u>2.140.058</u>
<b>Состојба на</b>	<b><u>3.147.592</u></b>	<b><u>2.140.058</u></b>

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

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Трошоци за ревизија на финансиски извештаи	65.297	65.307
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	<u>472.139</u>	<u>320.009</u>
<b>Состојба на</b>	<b><u>537.436</u></b>	<b><u>386.316</u></b>

**15. ОБВРСКИ КОН НА ИМАТЕЛИТЕ НА УДЕЛИ**

Со состојба на 31 декември 2019 година Фондот има обврски за издавање на удели по претходно уплатени средства во износ од 200.000 денари, додека со состојба на 31 декември 2018 Фондот има 38.900.000 денари обврски за исплата на средства кон иматели на удели.



**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 декември 2019 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**16. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ**

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

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2019 и 31 декември 2018 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	3.147.592	-	31.866.672
Комерцијална банка АД Скопје	142.957.124	629.518	3.166.413	6.807.056
<b>31 Декември 2019 година</b>	<u>142.957.124</u>	<u>3.777.110</u>	<u>3.166.413</u>	<u>38.673.728</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	2.140.058	-	25.666.939
Комерцијална банка АД Скопје	32.595.576	428.012	584.280	5.409.812
<b>31 Декември 2018 година</b>	<u>32.595.576</u>	<u>2.568.070</u>	<u>584.280</u>	<u>31.076.751</u>

На 31 декември 2019 година 2.573.233,2335 удели (31 декември 2018: 2.573.233,2335 удели) се поседувани од Комерцијална банка АД Скопје, која е сопственик на 64,29 % од акциите со право на глас на Друштвото.

Од вкупните расходи со Комерцијална банка АД Скопје, надоместокот за Депозитарната банка заедно со вклучениот надоместок за суб-депозитарната банка и со трансакциските трошоци за купување државни записи до 31 декември 2019 година изнесува 6.807.056 денари ( 31 декември 2018: 5.409.812 денари)

**17. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ**

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

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд  
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ  
За периодот кој завршува на 31 декември 2019 година  
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

## ПРИЛОЗИ

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 31 декември 2019 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

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

Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот	За периодот од 01 јануари 2018 до 31 декември 2018	За периодот од 01 јануари 2019 до 31 декември 2019
Нето имот на фондот на почеток на периодот	1.921.388.998	2.356.638.761
Број на удели / акции на почетокот на периодот	15.670.928,4475	18.805.812,2329
<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот</b>	<b>122,6085</b>	<b>125,3144</b>
Нето имот на фондот на крајот на периодот	2.356.638.761	3.344.968.498
Број на удели / акции на крајот на периодот	18.805.812,2329	26.189.462,1767
<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот (со состојба на 31 декември 2018 и 2019)</b>	<b>125,3144</b>	<b>127,7219</b>
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,0021%	1,0012%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,0915%	1,6915%
Принос на инвестицискиот фонд	2,2069%	1,9212%

**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
УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	60.000.000	61.440.000	1,84	15.03.2020
КАПИТАЛ БАНКА АД Скопје	100.000.000	100.214.521	3,00	03.09.2020
КАПИТАЛ БАНКА АД Скопје	30.000.000	30.012.329	0,90	25.12.2020
УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	60.000.000	61.509.041	1,84	01.03.2020
ХАЛКБАНК АД СКОПЈЕ	120.000.000	120.004.932	3,59	01.11.2020
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	40.000.000	40.222.740	1,20	07.05.2020
УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	50.000.000	51.113.699	1,53	05.04.2020
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	200.000.000	200.636.986	6,00	03.09.2020
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД СКОПЈЕ	30.000.000	30.352.110	0,91	01.08.2020
УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	60.000.000	60.641.095	1,81	24.08.2020
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД СКОПЈЕ	150.000.000	150.503.014	4,50	25.10.2020
СИЛК РОУД БАНКА АД Скопје	200.000.000	200.424.658	5,99	16.07.2020
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	400.000.000	400.648.767	11,98	15.12.2020
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД СКОПЈЕ	120.000.000	121.483.890	3,63	01.08.2020
СИЛК РОУД БАНКА АД Скопје	100.000.000	100.186.849	3,00	16.07.2020
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>1.720.000.000</b>	<b>1.729.394.629</b>	<b>51,70</b>	

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 31 декември 2019 година**

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

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

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во нето имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКМИНФ200Д92/РМДЕН09	76,857.00	75,262.72	77,007.77	0,02%	0,00%	Македонска берза АД
МКМИНФ200Д92/РМДЕН09	2,843,709.00	2,784,808.76	2,849,328.61	0,62%	0,09%	Македонска берза АД
МКМИНФ20ГА55/ДО2014/23 - 1024	50,000,000.00	50,000,646.21	50,588,417.61	9,62%	1,51%	Македонска берза АД
МКМИНФ20ГА97/ДО2014/27А-1024	50,000,000.00	50,002,093.01	50,497,798.13	32,47%	1,51%	Македонска берза АД
МКМИНФ20ГС53/ДО2015-03А-0125	10,000,000.00	10,001,960.96	10,351,057.15	8,33%	0,31%	Македонска берза АД
МКМИНФ20ГО34/ДО2018/04В - 0133	11,910,000.00	11,912,385.51	12,322,368.65	17,01%	0,37%	Македонска берза АД
МКМИНФ20ГС22/ДО2019/04А-0234	217,250,000.00	217,226,102.50	225,240,632.96	38,79%	6,72%	Македонска берза АД
МКМИНФ20ГС22/ДО2019/04А-0234	35,840,000.00	35,848,243.40	36,807,523.26	8,96%	1,10%	Македонска берза АД
МКМИНФ20ГС71/ДО2019-0534	65,000,000.00	65,011,500.00	66,307,454.27	6,50%	1,98%	Македонска берза АД
МКМИНФ20ГС89/ДО2019/10-0749ДК	11,969,688.52	11,973,232.00	12,204,117.73	1,33%	0,36%	Македонска берза АД
МКМИНФ20ГТ13/ДО2019/13-1024	54,270,000.00	54,270,000.00	54,436,428.02	5,43%	1,63%	Македонска берза АД
МКМИНФ20ГТ39/ДО2019/ 15 - 1134	17,590,000.00	17,590,000.00	17,667,515.76	5,86%	0,53%	Македонска берза АД
МКМИНФ20ГТ39/ДО2019/ 15 - 1134	87,420,000.00	87,428,003.20	87,814,158.60	29,14%	2,62%	Македонска берза АД
XS1087984164/MACEDO 3,975	18,445,680.00	18,280,195.09	18,660,004.48	0,00%	0,56%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6,148,560.00	6,069,137.16	6,204,833.35	0,00%	0,19%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12,297,120.00	12,182,430.28	12,437,275.01	0,00%	0,37%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6,148,560.00	6,009,995.81	6,167,758.59	0,00%	0,18%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6,148,560.00	6,070,662.33	6,205,787.58	0,00%	0,19%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12,297,120.00	12,116,233.70	12,395,871.23	0,00%	0,37%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6,148,560.00	6,446,777.60	6,534,797.65	0,00%	0,20%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6,148,560.00	6,331,216.02	6,442,881.55	0,00%	0,19%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12,297,120.00	12,629,079.37	12,859,173.52	0,00%	0,38%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6,148,560.00	6,297,355.25	6,415,878.72	0,00%	0,19%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6,148,560.00	6,414,293.36	6,508,997.43	0,00%	0,19%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12,297,120.00	12,830,124.01	13,019,216.51	0,00%	0,39%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12,297,120.00	12,826,956.64	13,016,699.44	0,00%	0,39%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12,297,120.00	12,813,394.33	13,005,920.11	0,00%	0,39%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6,148,560.00	6,427,654.92	6,519,613.20	0,00%	0,19%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	61,485,600.00	65,728,732.17	66,346,754.14	0,00%	1,98%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	18,445,680.00	19,782,829.26	19,954,757.89	0,00%	0,60%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6,148,560.00	6,618,906.27	6,671,030.77	0,00%	0,20%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	18,445,680.00	18,117,302.93	18,646,850.44	0,06%	0,56%	ОТС

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 31 декември 2019 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 сопствено ста на издавачот (%)	Учество во нето имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	12,297,120.00	11,971,575.30	12,340,703.70	0,04%	0,37%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	12,297,120.00	12,010,624.51	12,373,873.54	0,04%	0,37%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	12,297,120.00	12,219,362.38	12,550,878.07	0,04%	0,37%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	18,445,680.00	18,193,184.21	18,711,205.99	0,06%	0,56%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	12,297,120.00	12,125,177.30	12,471,074.81	0,04%	0,37%	ОТС
<b>Вкупно обврзници од домашни издавачи</b>	<b>927,746,814.52</b>	<b>934,637,438.46</b>	<b>953,625,646.21</b>		<b>28,48%</b>	
XS0971722342/RUS 3 5/8	12,297,120.00	12,007,263.72	12,300,193.12	0,00%	0,37%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	12,297,120.00	11,843,430.51	12,229,374.07	0,00%	0,37%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	24,594,240.00	23,849,884.93	24,529,358.71	0,00%	0,73%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	12,297,120.00	12,133,465.82	12,640,551.54	0,00%	0,38%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	6,148,560.00	6,036,850.70	6,314,777.18	0,00%	0,19%	ОТС
XS1377508996/MONTEN 5 3/4	9,222,840.00	9,201,297.10	9,638,346.46	0,00%	0,29%	ОТС
XS1377508996/MONTEN 5 3/4	6,148,560.00	6,370,438.38	6,556,799.31	0,00%	0,20%	ОТС
XS1843443356/TURKEY 4,625	30,742,800.00	31,161,324.38	32,204,051.54	0,04%	0,96%	ОТС
XS1843443356/TURKEY 4,625	122,971,200.00	118,066,560.00	122,728,511.50	0,16%	3,66%	ОТС
XS1909184753/TURKEY 5.2	61,485,600.00	63,552,602.10	66,275,554.13	0,07%	1,98%	ОТС
XS1909184753/TURKEY 5.2	6,148,560.00	6,635,342.87	6,906,331.18	0,01%	0,21%	ОТС
<b>Вкупно обврзници од странски издавачи</b>	<b>304,353,720.00</b>	<b>300,858,460.50</b>	<b>312,323,848.75</b>		<b>9,34%</b>	
РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578/ ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ	117,381,501.97	119,910,759.17	121,985,633.19	9.86%	3,64%	Генерали Инвестментс АД Скопје ИЛИРИКА
РОИФ1328122012ИЛКЕФО6249450/ ИЛИРИКА КЕШ ФОНД	8,614,992.60	10,079,693.83	10,253,769.23	2.95%	0,31%	Фонд Менаџмент АД Скопје
РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120/ ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	71,363,840.35	77,830,902.93	78,942,394.74	11.73%	2,36%	ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје
<b>Вкупно Останати хартии од вредност од домашни издавачи</b>	<b>197,360,334.92</b>	<b>207,821,355.93</b>	<b>211,181,797.16</b>		<b>6,30%</b>	

**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
Обврзници	1.237.560.756	36,95%
Останати хартии од вредност	211.181.797	6,31%
Пласмани и депозити	1.720.000.000	51,35%
Останати средства	38.255.834	1,14%
Пари и парични еквиваленти	142.484.658	4,25%
<b>Вкупно средства</b>	<b>3.349.483.045</b>	<b>100,00%</b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 31 декември 2019 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

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

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/(загуба)	Нето курсни разлики
31.12.2019	МКМИНФ200Д92 / РМДЕН09	2.860.071	2.892.183	32.549	(437)
31.12.2019	МКМИНФ20ГА55 / DO2014/23 - 1024	50.000.646	49.998.254	(2.393)	0
31.12.2019	МКМИНФ20ГА97 / DO2014/27А-1024	50.002.093	49.999.437	(2.656)	0
31.12.2019	МКМИНФ20ГС53 / DO2015-03А-0125	10.001.961	10.001.249	(712)	0
31.12.2019	МКМИНФ20ГО34 / DO2018/04В - 0133	11.912.386	11.911.882	(504)	0
31.12.2019	МКМИНФ20ГС22 / DO2019/04А-0234	35.848.243	35.846.029	(2.214)	0
31.12.2019	МКМИНФ20ГС22 / DO2019/04А-0234	217.226.103	219.412.381	2.186.278	0
31.12.2019	МКМИНФ20ГС71 / DO2019-0534	65.011.500	65.006.034	(5.466)	0
31.12.2019	МКМИНФ20ГС89 / DO2019/10-0749ДК	11.973.232	11.970.676	(2.244)	(312)
31.12.2019	МКМИНФ20ГТ13 / DO2019/13-1024	54.270.000	54.269.614	(386)	0
31.12.2019	МКМИНФ20ГТ39 / DO2019/ 15 - 1134	105.018.003	105.016.876	(1.127)	0
31.12.2019	XS0971722342 / RUS 3 5/8	47.700.579	48.542.514	849.226	(7.291)
31.12.2019	XS1087984164 / MACEDO 3,975	60.728.654	61.003.092	283.720	(9.283)
31.12.2019	XS1205717702 / MONTEN 3 7/8	18.170.317	18.392.887	225.348	(2.777)
31.12.2019	XS1377508996 / MONTEN 5 3/4	15.571.735	15.480.334	(89.022)	(2.380)
31.12.2019	XS1452578591 / MACEDO 5,625	175.147.319	173.264.508	(1.856.038)	(26.773)
31.12.2019	XS1744744191 / MACEDO 2 3/4	84.637.227	84.844.129	219.840	(12.937)
31.12.2019	XS1843443356 / TURKEY 4,625	149.227.884	149.590.897	380.717	(17.705)
31.12.2019	XS1909184753 / TURKEY 5.2	70.187.945	70.117.780	(61.884)	(8.281)
<b>31.12.2019</b>	<b>Државни обврзници</b>	<b>1.235.495.899</b>	<b>1.237.560.756</b>	<b>2.153.033</b>	<b>(88.176)</b>
31.12.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ	119.910.759	121.985.633	2.074.874	0
31.12.2019	РОИФ1328122012ИЛКЕФО6249450 / ИЛИРИКА КЕШ ФОНД	10.079.694	10.253.769	174.075	0
31.12.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 / ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	77.830.903	78.942.395	1.111.492	0
	<b>Удели на отворените инвестициски фондови</b>	<b>207.821.356</b>	<b>211.181.797</b>	<b>3.360.441</b>	
	<b>ВКУПНО</b>	<b>1.443.317.255</b>	<b>1.448.742.554</b>	<b>5.513.475</b>	<b>(88.176)</b>

**Табела 5 - Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот**

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка
31.05.2019	МКМИНФ200Д92 / РМДЕН09	47.500	2.859.969	2.920.908	60,939
27.02.2019	МКМИНФ20Г879 / DO2014/05-0219	10.000	99.986.810	100.000.000	13,190
09.10.2019	МКМИНФ20ГС22 / DO2019/04А-0234	100	999.890	1.010.000	10,110
17.10.2019	МКМИНФ20ГС22 / DO2019/04А-0234	2.500	24.997.250	25.278.750	281,500
	државни обврзници		128.843.919	129.209.658	365,739
14.05.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ	166.741	19.853.635	20.000.000	146,365
	удели на отворени инвестициски фондови		19.853.635	20.000.000	146.365
	<b>ВКУПНО</b>	<b>226.841</b>	<b>148.697.554</b>	<b>149.209.658</b>	<b>512.104</b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 31 декември 2019 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**Табела 6 - Приходи/Расходи со поврзани лица**

Назив на поврзан субјект	Приходи	Расходи	Цел на исплатата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	361.880	Припишување и исправка на надомест - ОБВРСКИ ЗА СУБДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	0	31.866.672	Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	3.232	Купување на обврзници - ДО2019/10-0749ДК
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	3.166.413	0	Камата - ДЕН
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	17.052	Купување на обврзници - ДО2019/04А-0234
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	808	Продажба на обврзници - ДО2019/04А-0234
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	11.500	Купување на обврзници - ДО2019-0534
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	11.500	Купување на обврзници - ДО2019/13-1024
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	11.500	Купување на обврзници - ДО2019/04А-0234
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	6.373.335	Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	16.249	Купување на обврзници - ДО2019/ 15 - 1134

**Табела 7 - Трансакции од имотот на Фондот за периодот 01.01.2019-31.12.2019**

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.С. МАКЕДОНИЈА	Куповен	ДО2019/04А-0234	26.03.2019	3.584,00	100,02	Македонска берза АД
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.С. МАКЕДОНИЈА	Куповен	ДО2019-0534	14.05.2019	6.500,00	100,02	Македонска берза АД
ГЕНЕРАЛИ ИНВЕСТМЕНТС АД Скопје	Продажен	ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ	14.05.2019	166.741,28	119,95	ГЕНЕРАЛИ ИНВЕСТМЕНТС АД Скопје
Министерство за Финансии на Р. Турција	Куповен	TURKEY 4,625	12.06.2019	2.000,00	96,00	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.С. МАКЕДОНИЈА	Куповен	ДО2019/04А-0234	18.06.2019	24.325,00	99,99	Македонска берза АД
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.С. МАКЕДОНИЈА	Куповен	ДО2019/10-0749ДК	16.07.2019	1.197,00	100,03	Македонска берза АД
Министерство за Финансии на Р. Турција	Куповен	TURKEY 4,625	15.08.2019	500,00	101,35	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.С. МАКЕДОНИЈА	Продажен	ДО2019/04А-0234	09.10.2019	100,00	101,00	Македонска берза АД
Министерство за Финансии на Р. Турција	Куповен	TURKEY 5.2	09.10.2019	1.000,00	103,35	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.С. МАКЕДОНИЈА	Куповен	ДО2019/13-1024	15.10.2019	5.427,00	100,00	Македонска берза АД
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.С. МАКЕДОНИЈА	Продажен	ДО2019/04А-0234	17.10.2019	2.500,00	101,12	Македонска берза АД
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.С. МАКЕДОНИЈА	Куповен	ДО2019/ 15 - 1134	05.11.2019	1.759,00	100,00	Македонска берза АД
Министерство за Финансии на Р. Турција	Куповен	TURKEY 5.2	21.11.2019	100,00	107,90	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.С. МАКЕДОНИЈА	Куповен	ДО2019/ 15 - 1134	17.12.2019	8.742,00	100,01	Македонска берза АД

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 31 декември 2019 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**Табела 8 - Трансакции од имотот на Фондот со поврзани лица**

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакција	Датум на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка/ (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - DO2019/04A-0234	26.03.2019	35.840.000	35.848.243	35.838.566	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - DO2019-0534	14.05.2019	65.000.000	65.011.500	65.000.000	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - DO2019/04A-0234	18.06.2019	243.250.000	243.223.243	243.223.243	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - DO2019/10-0749ДК	16.07.2019	194.675	11.973.232	11.970.000	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на обврзници - DO2019/04A-0234	09.10.2019	1.000.000	999.890	1.010.000	10.110
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - DO2019/13-1024	15.10.2019	54.270.000	54.270.000	54.270.000	0
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на обврзници - DO2019/04A-0234	17.10.2019	25.000.000	24.997.250	25.278.750	281.500
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - DO2019/ 15 - 1134	17.12.2019	87.420.000	87.428.003	87.416.503	0

**Табела 9 - Трошоци наплатени на товар на Фондот**

Опис на трошок	Износ	% од просечен НАВ
Надомест за управување	31.866.672,13	0,9992%
Надомест за депозитарна банка	6.373.334,63	0,1998%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	37.194,00	0,0012%
Трошоци за ревизија	65.318,94	0,0020%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	4.780.001,97	0,1499%
Други трошоци утврдени со статут и проспект	361.880,00	0,0113%
<b>Вкупно Трошоци</b>	<b>43.484.401,67</b>	<b>1,3634%</b>