

**КБ Публикум Балансиран - Отворен
Инвестициски Фонд**

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

и

Извештај на независниот ревизор

Февруари 2020

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	7-37
7. Прилози кон финансиските извештаи	38-52

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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН - 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 Билансот 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 финансиските извештаи

Менаџментот на Друштвото е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со сметководствените стандарди 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 Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали 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 ефикасноста 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 БАЛАНСИРАН- Отворен Инвестициски Фонд

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)


Мислење на ревизорот

Според нашето мислење, финансиските извештаи на КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН - 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

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

	Беле- шка	31 декември 2019	31 декември 2018
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		8.084.503	3.777.587
Приходи од камати и амортизација на премија/ дисконт на средства со фиксно доспевање	5	10.892.405	8.126.957
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		1.348.403	1.639.257
Приходи од дивиденди	6	7.215.422	7.403.686
Останати приходи	7	1.442.699	83.395
Вкупно приходи		28.983.432	21.030.882
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(238.452)	(2.424.453)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		(1.147.043)	(1.496.373)
Расходи од камати		(10.221.686)	(9.002.482)
Расходи од односите со Друштвото за управување со фондови		(129.119)	(550.576)
Надоместок на депозитарната банка		(1.632.195)	(1.433.022)
Трансакциски трошоци	8	(251.815)	(153.394)
Останати дозволени трошоци на Фондот	9	(1.339.085)	(1.521.461)
Вкупно расходи		(14.959.395)	(16.581.761)
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		14.024.037	4.449.121
Нереализирана добивка/ (загуба) од вложувања во финансиски инструменти		33.068.990	2.929.860
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		977.834	2.309.133
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) и курсни разлики од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		34.046.824	5.238.993
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		48.070.861	9.688.114

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



БИЛАНС НА СОСТОЈБА

На ден 31 декември 2019 година

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

	Беле- шка	31 декември 2019	31 декември 2018
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	10	43.995.318	5.986.884
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	11	339.463.545	263.588.310
Вложувања во депозити	12	61.500.000	113.200.000
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања		1.811.393	702.027
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	13	125.499	175.605
Побарувања по основ на камата	14	4.969.790	2.819.299
Останатите побарувања		1.202.351	-
ВКУПНИ СРЕДСТВА		453.067.896	386.472.125
ОБВРСКИ			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		1.894.215	1.905
Обврски кон друштвото за управување со фондови	15	1.053.449	899.659
Обврски кон депозитарната банка		128.962	116.496
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	16	127.823	122.491
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		476.170	-
Останати обврски		415	-
ВКУПНО ОБВРСКИ		3.681.034	1.140.551
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		449.386.862	385.331.574
Број на издадени удели		2.644.392,7238	2.550.416,7108
Нето имот по удел		169,9395	151,0857
Издадени удели на фондот		671.912.181	520.330.942
Повлечени удели на фондот		(325.181.927)	(189.585.115)
Добивка во тековен период		48.070.861	9.688.114
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		54.585.747	44.897.633
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		449.386.862	385.331.574
ВКУПНА ПАСИВА		453.067.896	386.472.125

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН- Отворен Инвестициски Фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За годината која завршува на 31 декември 2018 година

Во денари

	31 декември 2019	31 декември 2018
Состојба на почеток на година	385.331.574	314.237.379
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	14.024.037	4.449.121
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	34.046.824	5.238.993
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	48.070.861	9.688.114
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	151.581.239	175.972.886
Одливи од повлекување на удели на Фондот	(135.596.812)	(114.566.805)
Трансакции со имателите на откупливи удели	15.984.427	61.406.081
Состојба на крај на година	449.386.862	385.331.574
Број на удели на почетокот на периодот	2.550.416,7108	2.150.056,1868
Издадени удели на фондот во периодот	942.045,8599	1.151.666,6122
Повлечени удели на фондот во периодот	(848.069,8469)	(751.306,0882)
Број на удели на фондот на 31 декември	2.644.392,7238	2.550.416,7108
Највисока и најниска вредност на средствата и цена по удел во тековниот период		
Највисока вредност на средствата	449.386.861	396.792.817
Цена по удел при највисока вредност на средствата	169,9395	152,1794
Најниска вредност на средствата	376.816.312	314.231.570
Цена по удел при најниска вредност на средствата	162,1391	146,1504

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

Во денари

	31 декември 2019	31 декември 2018
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка за тековен период	48.070.861	9.688.114
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	977.834	2.309.133
Приходи од камати	(2.067.669)	146.231
Приходи од дивиденди	(7.239.095)	(7.441.477)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(76.853.069)	(27.963.413)
Приливи од дивиденда	7.289.201	7.504.432
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	50.590.633	(42.602.027)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	(1.285.172)	47.531
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	1.892.310	(9.652)
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	166.257	52.054
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	481.917	9.614
Паричен тек од редовно работење	22.024.008	(58.259.460)
Приливи од издавање на удели	151.581.238	175.972.887
Одливи од откуп на удели	(135.596.812)	(114.566.805)
Паричен тек од финасиски активности	15.984.426	61.406.082
Нето зголемување / (намалување) на паричните средства	38.008.434	3.146.622
Пари и парични средства на почетокот на годината	5.986.884	2.840.262
Пари и парични средства, крај на периодот	43.995.318	5.986.884

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

КБ Публикум - Балансиран (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистарот на отворени инвестициски фондови при Комисијата за хартии од вредност на Р.С. Македонија на 14 април 2009 година во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на Р.С.Македонија бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016).

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

Со Фондот во негово име и за негова сметка управува Друштвото за управување со отворени инвестициски фондови КБ Публикум инвест АД Скопје во согласност со 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:

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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

2.1. Основа за изготвување

Финансиските 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. Според овој правилник основните финансиски извештаи се изготвени во согласност со Правилникот за водење на сметководството и Меѓународните стандарди за финансиско известување.

Финансиските извештаи се изготвени 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

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

2.3. Користење на претпоставки и проценки

При подготвувањето на овие финансиски извештаи, Раководството на Друштвото користи бројни проценки и разумни претпоставки кои имаат ефект на презентирани 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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат ревидираните финансиски извештаи за годината кој 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/транзакциите. Расходите се искажуваат врз пресметковна основа.

Приходи и расходи по камата

Приходот од камата и расходот од камата се признава во добивката или загубата според методот на ефективна камата. Ефективната каматна стапка е стапката која точно ги дисконтира очекуваните идни парични плаќања и приливи во текот на очекуваниот век на финансиското средство или обврска (или каде што е соодветно, пократок период) на сегашната вредност на финансиското средство или обврска. При пресметката на ефективната каматна стапка, 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. Транзакциските трошоци вклучуваат инкрементални трошоци кои директно можат да се припишат на стекнувањето или издавањето на финансиското средство или обврска.

Даночен расход

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

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

Провизии и останати трошоци

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

Трошоци и надоместоци на фондот:

- *Трошоци за управување на Фондот*

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 2,5 % од нето-вредноста на имотот на Фондот и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на нето-вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од нето-вредноста на имотот на Фондот кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со 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 нето-вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување, со примена на следниве стапки:

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

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

- *Трошоци поврзани со купупродажба на имот на Фондот*

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

2.5. 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:

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

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

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

Надоместокот за издавање на удели (т.н. влезна провизија или „entry fee“) претставува надоместок кој инвеститорот го плаќа при секоја уплата во Фондот. 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 за откуп на удели од Фондот (односно излезна провизија) претставува надоместок кој се наплатува од инвеститорот доколку се повлечат инвестираните средства во рок пократок од три (3) години од моментот на купување на удели во Фондот. Во случај на повеќекратни уплати се применува FIFO методот, каде исплатата на удели се врши по хронолошки редослед почнувајќи од првата регистрирана уплата. Надоместокот за откуп на удели се пресметува на вкупниот износ на исплатата, со примена на следниве стапки:

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

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

Ставките во Билансот на состојба и Билансот на успех искажани во 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), која претставува функционална и официјална извештајна валута на Друштвото.

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

2.7. 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.

2.9. 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 корегирано (за ставки кои не се за тргување) за трошоците за трансакцијата кои се директно поврзани со набавката или издавањето на финансиското средство или обврска.

Класификација

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

Финансиски средства:

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

Финансиски обврски:

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

Финансиското средство се класифицира за тргување, доколку:

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

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.

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.

Принцип на мерење според објективна вредност

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

Кај долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува во Р.С. 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.

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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

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.

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што заврши на 31 декември 2019 година по месеци (во Денари):

Датум	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
31.01.2019	2.548.396,8792	154,3701	393.396.346,84	394.495.230,83	1.098.883,99
28.02.2019	2.503.717,0375	155,4265	389.143.960,06	390.236.526,72	1.092.566,66
31.03.2019	2.529.505,4588	155,8011	394.099.638,77	395.149.759,21	1.050.120,44
30.04.2019	2.549.145,2670	157,3821	401.189.937,80	404.065.208,19	2.875.270,39
31.05.2019	2.695.492,5368	157,8652	425.524.338,34	426.781.950,38	1.257.612,05
30.06.2019	2.690.630,2557	159,3396	428.723.855,91	430.114.015,06	1.390.159,15
31.07.2019	2.679.030,7137	162,0225	434.063.276,09	442.607.442,52	8.544.166,43
31.08.2019	2.334.436,1739	161,8231	377.765.778,17	380.637.940,23	2.872.162,06
30.09.2019	2.379.251,2934	164,6341	391.705.808,31	395.942.943,89	4.237.135,58
31.10.2019	2.507.256,7570	164,7159	412.985.021,04	415.394.008,04	2.408.987,00
30.11.2019	2.540.687,6652	167,2074	424.821.739,04	432.850.892,26	8.029.153,22
31.12.2019	2.644.392,7238	169,9395	449.386.861,57	453.067.895,94	3.681.034,37

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
31.01.2018	2.249.742,4753	149,8438	337.109.894,44	341.052.219,66	3.942.325,21
28.02.2018	2.244.972,9294	149,0637	334.643.961,16	335.770.467,62	1.126.506,46
31.03.2018	2.262.403,6461	147,3852	333.444.894,95	334.344.502,06	899.607,11
30.04.2018	2.244.240,5149	150,5969	337.975.700,25	338.824.619,01	848.918,76
31.05.2018	2.232.616,0809	151,4996	338.240.515,37	339.269.183,51	1.028.668,15
30.06.2018	2.332.606,3680	153,4345	357.902.204,36	358.851.308,17	949.103,81
31.07.2018	2.456.466,1649	155,1144	381.033.224,70	382.215.645,31	1.182.420,62
31.08.2018	2.503.861,4251	152,9126	382.871.916,18	389.988.363,81	7.116.447,63
30.09.2018	2.475.491,6429	154,8030	383.213.578,19	384.476.642,04	1.263.063,85
31.10.2018	2.537.438,0846	153,6167	389.792.847,23	390.913.803,77	1.120.956,54
30.11.2018	2.569.368,5574	151,9752	390.480.299,02	391.538.095,79	1.057.796,77
31.12.2018	2.550.416,7108	151,0857	385.331.574,27	386.472.124,98	1.140.550,72

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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 (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
31.01.2017	1.177.674,9828	139,2784	164.024.719,14	165.462.491,79	1.437.772,65
28.02.2017	1.488.825,0108	140,6228	209.362.704,14	210.012.026,67	649.322,54
31.03.2017	1.704.060,0760	140,4393	239.316.922,44	251.849.928,31	12.533.005,87
30.04.2017	1.737.796,5959	139,5789	242.559.741,15	243.260.674,49	700.933,34
31.05.2017	1.773.052,7706	143,4081	254.270.068,35	258.141.693,25	3.871.624,90
30.06.2017	1.892.675,2743	143,6977	271.973.143,66	272.746.995,13	773.851,47
31.07.2017	1.960.945,0768	145,2470	284.821.427,54	285.659.816,28	838.388,74
31.08.2017	2.001.243,9093	147,5145	295.212.540,15	302.823.970,41	7.611.430,26
30.09.2017	2.092.052,9353	148,0627	309.754.962,97	310.615.539,60	860.576,63
31.10.2017	2.136.025,1600	148,7838	317.805.863,71	318.691.653,88	885.790,17
30.11.2017	2.173.875,0671	146,6127	318.717.620,45	319.608.774,00	891.153,55
31.12.2017	2.150.056,1868	146,1531	314.237.378,81	315.325.913,77	1.088.534,95

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
31.01.2016	915.275,4834	114,9963	105.253.295,94	105.729.933,89	476.637,95
29.02.2016	897.888,8466	114,7119	102.998.556,30	103.322.493,67	323.937,38
31.03.2016	912.302,3051	115,8696	105.708.132,54	106.023.244,06	315.111,52
30.04.2016	892.920,1525	117,1211	104.579.807,21	104.880.254,61	300.447,40
31.05.2016	894.647,2075	117,3935	105.025.740,72	105.331.678,88	305.938,15
30.06.2016	900.628,9428	116,9581	105.335.879,70	105.682.538,43	346.658,73
31.07.2016	956.629,3860	120,1907	114.977.924,32	115.386.403,19	408.478,87
31.08.2016	966.223,0192	122,5085	118.370.515,96	119.248.582,07	878.066,12
30.09.2016	974.313,5750	123,2097	120.044.919,99	120.408.550,64	363.630,65
31.10.2016	982.042,3084	128,4452	126.138.589,95	126.812.674,84	674.084,89
30.11.2016	994.145,6014	133,6599	132.877.386,49	133.582.338,84	704.952,35
31.12.2016	1.134.569,3900	134,6462	152.765.479,66	153.251.143,98	485.664,32

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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 (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
31.01.2015	736.763,3612	112,1348	82.616.778,30	82.897.371,26	280.592,96
28.02.2015	747.834,8403	113,4976	84.877.448,61	85.139.230,57	261.781,96
31.03.2015	754.195,2592	111,9665	84.444.587,34	84.722.193,41	277.606,06
30.04.2015	791.968,1977	114,0226	90.302.234,55	90.534.885,16	232.650,62
31.05.2015	968.717,0560	113,9773	110.411.759,32	111.150.233,80	738.474,48
30.06.2015	987.864,2905	112,1329	110.772.045,82	111.150.005,09	377.959,27
31.07.2015	991.693,5661	113,1736	112.233.555,31	112.589.539,11	355.983,80
31.08.2015	980.200,2767	112,3823	110.157.189,08	110.526.498,36	369.309,29
30.09.2015	969.644,5984	112,5471	109.130.662,51	109.469.099,28	338.436,77
31.10.2015	938.659,8705	116,3149	109.180.084,93	109.559.979,13	379.894,20
30.11.2015	911.922,2125	118,9035	108.430.783,41	108.804.127,92	373.344,51
31.12.2015	913.922,3767	116,7980	106.744.277,70	107.102.780,41	358.502,71

Споредба на вредноста на имотот на Фондот по години:

Датум	Удел	НАВ	Показател на вкупни трошоци во %
31.12.2019	169,9395	449.386.861	2,517%
31.12.2018	151,0857	385.331.574	2,519%
31.12.2017	146,1531	314.237.379	2,523%
31.12.2016	134,6462	152.765.480	2,567%
31.12.2015	116,7980	106.744.277	2,570%

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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 (Продолжува)

Највисоката и најниската вредност на имотот на Фондот и цената по удел во Фондот за изминатите пет периода на известување е даден подолу (во денари):

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Највисока вредност на средствата	449.386.861	396.792.817	318.717.620	152.953.984	112.804.038	81.056.552
Цена по удел при највисока вредност на средствата	169,9395	152,1794	146,6127	134,8124	113,7208	113,5642
Најниска вредност на средствата	376.816.312	314.231.570	152.760.953	101.293.818	80.318.008	22.225.275
Цена по удел при најниска вредност на средствата	162,1391	146,1504	134,6422	112,8603	111,5267	99,3065

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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА ЗА ВЛОЖУВАЊЕ

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.

Имајќи ги во предвид состојбите и движењата на пазарите на капитал во текот на 2019 година, структурата на портфолиото на Фондот беше покonzервативна и отстапуваше од оптималната структура на долг рок (50/50), каде учеството на должничките хартии од вредност и депозитите од една страна, и акциите од друга се движеше околу 65/35. Во процесот на креирање на портфолиото на Фондот, а со цел обезбедување на висока ликвидност, средствата беа инвестирани во хартии од вредност кои се карактеризираат со висок обем на тргување и можност за нивно брзо конвертирање во пари и парични еквиваленти.

Во делот на сопственичките хартии од вредност, Друштвото настојуваше да обезбеди географска изложеност кон оние инструменти и сектори за кои веруваше дека ќе покажат подобри перформанси во иднина како резултат на тековните економски услови. Имено, тоа доведе до повремено менување на изложеноста (поголема или помала) кон одредени инструменти (односно класи на имот), земји (односно валути) со што би се обезбедило заштита на инвеститорите од евентуалните неповолни ценовни движења на финансиските инструменти. Очекувањата за стапките на раст на глобалната економија во текот на 2019 година поттикната пред се преку експанзивната фискална и монетарна политика водена од страна на САД и ЕУ (а посебно кај земјите со буџетски суфицит), континуираното подобрување на пазарот на труд преку намалувањето на стапката на невработеност во развиените земји беа меѓу клучните фактори за оптимизмот кој беше присутен кај инвеститорите и беше соодветно проследен со значителен раст на главните светски индекси во текот на 2019 година. Појавата на нови економски и политички шокови во светот се главниот фактор на ризик за меѓународните пазари на капитал. Светот се соочува со низа предизвици кои треба да се надминат во следниот период со цел нормализирање на глобалните економски текови.

Заклучно со 31 декември 2019 година вкупниот износ на средства под управување во КБ Публикум - Балансиран изнесуваше 449.386.862 денари (споредено со 385.331.574 денари во 2018 година), и тоа:

- 11,9% од средствата на Фондот беа инвестирани во сопственички хартии од вредност и удели во Фондови на издавачи од странство. Во овој дел од портфолиото на Фондот најголемо учество имаат секторите: енергија, финансии, фармација, индустрија и трајни потрошни добра;
- 22,1% од средствата на Фондот беа инвестирани во сопственички хартии од вредност на издавачи од Р.С.Македонија, и тоа со најголема изложеност во следните сектори: финансии, услуги и фармација;
- 42,5% од имотот на Фондот беше инвестиран во хартии од вредност со фиксен приход. Вложувањата се во државни обврзници издадени од Р.С. Македонија, Турција и Украина, како и корпоративни обврзници на домашни издавачи (Капитал Банка и Уни Банка) и издавачи од странство (Metinvest, Iutecredit, Mogo, Atento, Russian Standard Bank, Polyus Gold, Agrokor, Nitrogenmuvek, Abengoa и Credit Bank of Moscow); и
- Останатиот дел од имотот на Фондот е вложен во депозити, пари и парични еквиваленти.

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон субјекти од Р.С.Македонија. МКД учествува со над 44% од имотот на Фондот преку вложувањата во сопственички хартии од вредност и депозити. Од останатите валути, над 43% од имотот на Фондот е деноминиран во ЕУР, додека околу 13% беше деноминиран во УСД со што значителен дел од имотот на Фондот е заштитен од ризикот поврзан со промена на девизните курсеви.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА ЗА ВЛОЖУВАЊЕ (Продолжува)

Основните податоци за Фондот се прикажани во следната табела.

Табела 1

	2019 година	2018 година
Цена на удел на крајот на периодот	169,9395 МКД	151,0857 МКД
Принос (од основање)	69,94%	51,09%
Стандардна девијација (2019)	3,0219%	3,8994%
Стандардна девијација (последни 5 години)	4,6537%	5,1715%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	4	4

Последните анализи, како и официјалните статистички податоци од релевантните меѓународни финансиски институции укажуваат дека во 2019 и 2020 година во глобални рамки се бележи забавување на економската активност. Ефектите од економските и политичките шокови кои се појавија во текот на 2018 година се проследија врз светската економија. Пред се тука е воведувањето на царини од страна на САД кон нејзините главни трговски партнери, трговската војна помеѓу САД и Кина, санкциите кон Русија, како и ескалација на кризата на Блискиот исток. Негативниот ефект од овие ризици не се соодветно проследени на пазарите на капитал. Главните светски индекси се на рекордно ниво. Токму поради овие причини изложеноста кон акциите во странство беше сведена на ниво од околу 10% од имотот на Фондот (делумно преку продажба на хартии од вредност и природно, преку на дополнителни приливи на средства во Фондот). Во случај на посериозна корекција на цените во текот на 2020 година, Друштвото планира да го зголеми учеството на оваа класа над моменталното ниво.

Во САД, моментумот е сеуште присутен како резултат на експанзивната монетарна и фискална политика. Нивните ефекти се проследија и во реалната економија преку зголемување на личната потрошувачка. Можноста за дополнително намалување на референтната каматна стапка останува на маса доколку се појави потреба за интервенција од страна на ФЕД. Очигледно е дека ваквите политики се ефективни на краток рок. Меѓутоа, на долг рок го продлабочуваат нивото на јавен долг, истовремено зголемувајќи ги потенцијалните ризици во услови на промена на каматните стапки. Ваквата состојба не е карактеристична само за САД. Трендот на зголемување на долговите (јавен, корпоративен или приватен) е присутен насекаде во светот и моментално е на ниво кое е значително повисоко пред глобалната финансиска криза од 2008 година.

Последните податоци упатуваат дека трендот на забавување на економскиот раст во САД е запрен, невработеноста се доближи до историски најниското ниво во изминатите 50 години, додека инфлацијата е во линија на таргетираното ниво од страна на ФЕД. И покрај надолната ревизија на растот во САД за првата половина од 2019 година и неизвесноста во поглед на царините, во втората половина од годината се бележи тренд на зголемување на довербата на потрошувачите и раст на личната потрошувачка. Овие показатели упатуваат дека економскиот раст најверојатно ќе се оддржи на краток рок. Проекциите за растот во ЕУ исто така се намалени. Последните информации кои доаѓаат од еврозоната упатуваат на зголемена неизвесност и тоа во повеќе сегменти. Прво, последните макроекономски индикатори упатуваат на влошување на состојбите во ЕУ преку намалувањето на довербата на потрошувачите. Сентиментот на бизнис заедницата исто така останува на ниско ниво додека индустриското производство бележи надолен тренд, што практично и беше потврдено со податоците кои упатуваат на благо забавување на економскиот раст. Второ, постои реална можност од продлабочување на трговските тензии со САД. Трето, можното воведување на санкции и казни од страна на САД кон европските компании кои соработуваат со Иран и/или Русија (унилатералното напуштање на договорот за атомската програма од страна на САД и проектот Северен Тек 2) се дополнителен ризик за европската бизнис заедница. Прашањето за Брежит останува отворено. Исходот од преговорите помеѓу ЕУ и Обединетото Кралство околу дефинирање на нивните релации по напуштање на унијата останува неизвесен. Ова се само дел од факторите кои можат да имаат дополнително негативно влијание врз економскиот раст во Европа.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА ЗА ВЛОЖУВАЊЕ (Продолжува)

Кина и останатите азиски економии исто така очекуваат забавување на растот во 2020 пред се како резултат на трговската војна, како и епидемијата во Кина која се заканува да ја парализира целата земја. Во Р.С.Македонија позитивниот тренд на главниот берзански индекс МБИ 10 продолжи и во текот на 2019 година. На годишно ниво се бележи зголемување за 34,0% (споредено со 16,5% за 2016, 18,9% за 2017 и 36,6% за 2018) што претставува една од подобрите години во изминатиот период. Резултатите на компаниите беа во линија на очекувањата преку подобрување на фундаменталните карактеристики посебно кај финансискиот сектор кој доминира со своето учество во главниот берзански индекс МБИ 10. Изминатиот период цените на домашните хартии од вредност бележат позитивна корелација со трендовите кои беа карактеристични за развиените пазари на капитал, како кај обврзниците така и кај акциите. И покрај двоциферниот раст сепак може да се заклучи дека пазарите во развој (вклучувајќи го домашниот) остануваат со најголем потенцијал доколку се земат во предвид остварувањата на компаниите во текот на 2019 година, моменталното ниво на цени и релативното вреднување споредено со развиените пазари во светот. Меѓутоа, на домашен план 2020 ќе биде година исполнета со низа неизвесности и предизвици. Тука пред се е прашањето дали ќе се оствари предвидениот економски раст бидејќи во текот на 2019 година имавме надолна ревизија на стапките на економски раст од страна на НБРСМ и останатите меѓународни финансиски институции. Престојните предвремени парламентарни избори исто така ќе имаат соодветно политичко и економски влијание. Забрзаното интегрирање на земјата во НАТО и дефинирањето на датум за почеток на преговорите со ЕУ позитивно ќе се одразат врз цените на хартиите од вредност во следниот период (психолошки на краток рок, додека реален на долг рок). Долгорочниот раст во голем дел ќе зависи од понатамошната динамика на активноста на главните инфраструктурни проекти и позитивните ефекти од влезот во НАТО и почетокот на пристапните преговори со ЕУ. Дефинирањето на долгорочните цели на државата ќе бидат јасен сигнал за понатамошно нормализирање на домашното политичко опкружување и довербата на домашните економски субјекти. Дополнителен позитивен фактор во однос на економскиот раст се очекува и преку зголемената лична потрошувачка, зголемувањето на минималната плата за повеќето сектори во државата, подобрувањето на состојбите на пазарот на труд, предвиденото зголемување на социјалните трансфери и платите во администрацијата.

Во однос на остварените резултати, Фондот во текот на 2019 година имаше принос од 15,33% бруто, односно 12,48% на нето основа (со пресметани трошоци и надоместоци), додека синтетичкиот репер¹ за истиот период забележа раст од 15,03% (односно 15,39% доколку се земат во предвид курсните разлики) што во суштина претставува репликација на резултатот. Најголемо влијание во однос на остварувањата имаа цените на хартиите од вредност издадени од домашни издавачи. Индексот МБИ 10 практично ја заврши 2019 година со раст од 34,0%. Влијанието на странските пазари во текот на 2019 година беше исто така позитивно. САД ја заврши годината со 28,9%, Азија со 16,3%, Германија со 25,5%, Словенија со 15,0% и Русија со 28,9% (без притоа да се земе во предвид апрецијацијата на руската валута). По неколку години значителен раст, должничките хартии од вредност (државните и корпоративни евро обврзници) во текот на 2019 година само маргинално го подигнаа приносот на Фондот.

Во следната табела се прикажани промените во изложеноста кон одредени класи на имот во изминатиот период.

Табела 2

<i>Инструмент</i>	<i>Изложеност на 31.12.2019</i>	<i>Промена</i>	<i>Изложеност на 31.12.2018</i>
Акции	34%	Намалување	36%
Обврзници	42%	Зголемување	33%
Депозити	14%	Намалување	29%
Пари	10%	Зголемување	2%
	100%		100%

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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

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.

(a) Ризик од курсни разлики

Друштвото во име и за сметка на Фондот има склучено трансакции во странска валута како резултат на продажба и купување на хартии од вредност деноминирани во странска валута. Поради тоа имотот на Фондот е изложен на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Раководството на Друштвото нема посебна политика за избегнување на овој вид на ризик заради тоа што во 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 се дадени во следниов преглед:

	31 декември 2019	31 декември 2018
ЕУР	61,4856	61,4950
УСД	54,9518	53,6887

КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН- Отворен Инвестициски Фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

4.1. Пазарен ризик (Продолжува)

(a) Ризик од курсни разлики (Продолжува)

Раководството на Друштвото е одговорно за одржување на соодветна нето позиција за секоја валута поединечно, како и вкупно за сите валути.

Следната табела ја сумира нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2019 година (во денари).

31 декември 2019	ЕУР	УСД	Други валути	Денари	Вкупно
Средства					
Парични средства и парични еквиваленти	-	6.394.893	-	37.600.425	43.995.318
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	189.290.614	50.886.034	-	99.286.897	339.463.545
Вложувања во депозити	-	-	-	61.500.000	61.500.000
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати поб.	1.811.393	-	-	-	1.811.393
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	48.843	76.656	-	-	125.499
Побарувања по основ на камата	4.213.647	631.984	-	124.159	4.969.790
Останати побарувања	1.202.351	-	-	-	1.202.351
	196.566.848	57.989.567	-	198.511.481	453.067.896
Обврски					
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	1.053.449	1.053.449
Обврски кон депозитарната банка	-	-	-	128.962	128.962
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	72.553	-	-	55.270	127.823
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	1.894.215	-	-	415	1.894.630
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	-	-	476.170	476.170
	1.966.768	-	-	1.714.266	3.681.034
Нето девизна позиција	194.600.080	57.989.567	-	196.797.215	449.386.862

КБ Публикум Балансиран - Отворен Инвестициски Фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

4.1. Пазарен ризик (Продолжува)

(а) Ризик од курсни разлики (Продолжува)

Следната табела ја сумира нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2018 година (во денари).

31 декември 2018	ЕУР	УСД	Други валути	Денари	Вкупно
Средства					
Парични средства и парични еквиваленти	1.527.862	4.071.653	-	387.369	5.986.884
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	118.069.774	48.687.903	-	96.830.633	263.588.310
Вложувања во депозити	-	-	-	113.200.000	113.200.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	702.027	-	-	-	702.027
Побарувања по основ на камата и останати поб.	23.614	151.991	-	-	175.605
Побарувања по основ на камата	1.969.109	713.463	-	136.727	2.819.299
	122.292.386	53.625.010	-	210.554.729	386.472.125
Обврски					
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	899.659	899.659
Обврски кон депозитарната банка	-	-	-	116.496	116.496
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	72.564	-	-	49.927	122.491
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	1.905	-	-	-	1.905
	74.469	-	-	1.066.082	1.140.551
Нето девизна позиција	122.217.917	53.625.010	-	209.488.647	385.331.574

КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН- Отворен Инвестициски Фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

4.1. Пазарен ризик (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):

31 декември 2019	Помал- ку од 1 мес.	Од 1 до 3 мес.	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без Камата	Фиксна	Вкупно
Средства								
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	43.995.318	-	43.995.318
Финансиски средства кои се чуваат за тргување						153.067.195	186.396.350	339.463.545
Вложувања во депозити	-	-	61.500.000	-	-	-	-	61.500.000
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати поб.	-	-	-	-	-	1.811.393	-	1.811.393
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	125.499	-	125.499
Побарувања по основ на камата	-	-	-	-	-	4.969.790	-	4.969.790
Останати побарувања	-	-	-	-	-	1.202.351	-	1.202.351
	-	-	61.500.000	-	-	205.171.546	186.396.350	453.067.896
Обврски								
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	-	-	1.053.449	-	1.053.449
Обврски кон депозитарна банка	-	-	-	-	-	128.962	-	128.962
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	127.823	-	127.823
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-	-	1.894.630	-	1.894.630
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	-	-	-	-	476.170	-	476.170
	-	-	-	-	-	3.681.034	-	3.681.034
Нето каматен ризик	-	-	61.500.000	-	-	201.490.512	186.396.350	449.386.862

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

4.1. Пазарен ризик (Продолжува)

(б) Каматен ризик (Продолжува)

31 декември 2018	Помал- ку од 1 мес.	Од 1 до 3 мес.	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без Камата	Фиксна	Вкупно
Средства								
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	5.986.884	-	5.986.884
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-	142.298.149	121.290.161	263.588.310
Вложувања во депозити	-	6.000.000	107.200.000	-	-	-	-	113.200.000
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати поб.	-	-	-	-	-	702.027	-	702.027
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-	175.605	-	175.605
Побарувања по основ на камата	-	-	-	-	-	2.819.299	-	2.819.299
	-	6.000.000	107.200.000	-	-	151.981.964	121.290.161	386.472.125
Обврски								
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	-	-	-	899.659	-	899.659
Обврски кон депозитарна банка	-	-	-	-	-	116.496	-	116.496
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	-	-	122.491	-	122.491
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-	-	1.905	-	1.905
	-	-	-	-	-	1.140.551	-	1.140.551
Нето каматен ризик	-	6.000.000	107.200.000	-	-	150.841.413	121.290.161	385.331.574

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

4.1. Пазарен ризик (Продолжува)

(б) Каматен ризик (Продолжува)

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 2% до 3,9% годишно во 2019 година (2018: од 2,00% до 3,90% годишно);
- Долгорочни државни обврзници во земјата со фиксни купонски камати од 2% годишно во 2019 година (2018: 2% годишно);
- Долгорочни домашни и странски државни обврзници со купонски камати од 2,75% до 6,75% годишно во 2019 година (2018: од 2,75% до 5,75% годишно);
- Долгорочни домашни и странски корпоративни обврзници со купонски камати од 0,25% до 13,00% годишно во 2019 година (2018: од 0,25% до 11,25%).

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

4.3 Ликвидносен ризик (продолжува)

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 и побарувањата од брокерски трансакции.

Инвестиции во хартии од вредност со фиксен приход

На 31 декември 2019 година, 42,54% од нето вредноста на имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Учество	Рејтинг
MKMINF200D92	0.05%	ББ-(С&П)
MKMINF200DE0	0.03%	ББ-(С&П)
XS1087984164	1.46%	ББ-(С&П)
XS1452578591	9.68%	ББ-(С&П)
XS1744744191	5.21%	ББ-(С&П)
MKBLBA200011	1.45%	н/п
MKINTP200015	0.71%	н/п
US900123BH29	1.27%	Б+(С&П)
XS0993155398	1.45%	Б+(С&П)
XS1843443356	1.49%	Б+(С&П)
XS1909184753	1.54%	Б+(С&П)
XS2015264778	3.17%	Б(С&П)
USL0427PAA41	1.23%	Б3 (Moody's)
XS1117280625	0.45%	н/п
XS1533922933	2.66%	Б1 (Moody's)
XS1589106910	2.39%	Б+ (Fitch)
XS1811852521	1.23%	Б-(С&П)
XS1831877755	1.34%	Б- (Fitch)
XS1951067039	1.52%	Б+ (Fitch)
XS1960252606	0.00%	н/п
XS1970679004	0.00%	н/п
XS2033386603	2.80%	н/п
XS2056722734	1.39%	Б (С&П)
	42,54%	

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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, 33,19% од нето вредноста на имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Учество	Рејтинг
MKMINF200DE0	0,04%	ББ-(С&П)
MKMINF200D92	0,12%	ББ-(С&П)
XS1087984164	1,70%	ББ-(С&П)
XS1452578591	10,90%	ББ-(С&П)
XS1744744191	5,57%	ББ-(С&П)
US900123BH29	1,41%	Б+(С&П)
XS1377508996	1,79%	Б+(С&П)
XS1877938404	1,60%	Б+(С&П)
XS1584123225	0,00%	Н/а
XS0776111188	0,33%	Н/а
USL0427PAA41	1,36%	Ба3 (Moody's)
XS1417876163	1,31%	Б+ (С&П)
XS1117280625	0,69%	БББ-(С&П)
XS1589106910	2,17%	Б (Fitch)
XS1533922933	2,76%	БВ(С&П)
US71647NAM11	1,44%	ББ-(С&П)
	33,19%	

Концентрација на кредитниот ризик

Заклучно со 31 декември 2019 година, 42,54% од нето вредноста на имотот на Фондот се инвестирани во хартии од вредност со фиксен приход (2018: 33,19%). Кај овој вид на инструменти, кредитниот ризик е еднаков на ризикот на земјата во која Друштвото и Фондот работат.

Вложувања во депозити

Со состојба на 31 декември 2019 година, 13,57% од нето вредноста на имотот на Фондот се вложени во депозити (2018: 29,41%). 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 9,71% од нето вредноста на имотот на Фондот (2018: 1,55%). Целиот износ на средствата се чува во Комерцијална банка АД, Скопје. Финансиската позиција на банката во која се чуваат парите и паричните еквиваленти на Фондот се следи континуирано.

Останати средства

На 31 декември 2019 година, сите останати побарувања на Фондот изнесуваат 1,79% од нето вредноста на имотот на Фондот (2018: 0,23% %). Сите останати побарувања, Друштвото ги следи континуирано и врши нивна соодветна проценка на наплатливоста.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)**4.5. 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.

Објективна вредност претставува вредност за која едно средство може да биде заменето или некоја обврска подмирена под нормални комерцијални услови. Објективната вредност се одредува врз основа на претпоставка на Раководството, зависно од видот на средството или обврската.

Финансиски инструменти кои се евидентирани по објективната вредност

Во следната табела се прикажани финансиските средства измерени според објективната вредност во Билансот на состојба во согласност со хиерархијата на објективната вредност. Оваа хиерархија ги групира финансиските средства и обврски во три нивоа кои се базираат на значајноста на влезните податоци користени при мерењето на објективната вредност на финансиските средства.

Хиерархијата според објективната вредност е одредена како што следи:

- Ниво 1: котираните цени (некорегирани) на активните пазари за идентични средства или обврски;
- Ниво 2: останати влезни податоци, покрај котираните цени, вклучени во Ниво 1 кои се достапни за набљудување на средството или обврската, или директно (т.е. како цени) или индиректно (т.е. изведени од цени); и
- Ниво 3: влезни податоци за средството или обврската кои не се базираат на податоци достапни за набљудување од пазарот.

Нивото на класификација на финансиското средство или обврска е базирано на најниско ниво на значајност на влезните податоци при мерливоста на објективната вредност.

Финансиските средства и обврски кои се евидентирани по објективна вредност во Билансот на состојба се групирани според нивото на хиерархија на објективната вредност како што следи (во денари):

2019 година	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
<u>Средства</u>				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	339.463.545	-	-	339.463.545
<u>2018 година</u>				
<u>Средства</u>				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	263.588.310	-	-	263.588.310

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ 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)

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти (Продолжува)

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски со состојба на 31 декември 2019 година не се разликува во однос на нивната објективна вредност.

	Евидентирана вредност		Објективна вредност	
	2019	2018	2019	2018
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	43.995.318	5.986.884	43.995.318	5.986.884
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	339.463.545	263.588.310	339.463.545	263.588.310
Вложување во депозити	61.500.000	113.200.000	61.500.000	113.200.000
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	1.811.393	702.027	1.811.393	702.027
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	125.499	175.605	125.499	175.605
Побарувања по основ на камата	4.969.790	2.819.299	4.969.790	2.819.299
Останати побарувања на фондот	1.202.351	-	1.202.351	-
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	1.053.450	899.659	1.053.450	899.659
Обврски кон депозитарната банка	128.963	116.496	128.963	116.496
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	127.823	122.491	127.823	122.491
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	476.170	-	476.170	-
Останати обврски	415	-	415	-
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	1.894.215	1.905	1.894.215	1.905

Финансиски средства

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

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

Останати обврски

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

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

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Камати од вложувања во државни обврзници	4.087.575	2.706.527
Камати од краткорочни депозити	2.708.795	2.793.083
Камати од жиро сметки	-	-
Камати од вложувања во корпоративни обврзници	<u>4.096.035</u>	<u>2.627.347</u>
Вкупно	<u>10.892.405</u>	<u>8.126.957</u>

6. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Приходи од дивиденда од вложувања во акции во странски АД	2.284.710	2.371.386
Приходи од дивиденда од вложувања во акции во домашни АД	4.801.178	4.699.458
Приходи од принос во затворени инвестициски фондови	<u>129.534</u>	<u>332.842</u>
Вкупно	<u>7.215.422</u>	<u>7.403.686</u>

7. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Приходи од ускладени побарувања и обврски	1.870	2.963
Останати приходи	<u>1.440.829</u>	<u>80.432</u>
Вкупно	<u>1.442.699</u>	<u>83.395</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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

8. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

	31 декември 2019	31 декември 2018
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	88.119	48.373
Македонска Берза за хартии од вредност	90.751	45.806
Централен депозитар за хартии од вредност	54.930	23.285
Останати трансакциски трошоци	18.015	35.930
Вкупно	251.815	153.394

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 која заврши на 31 декември 2019 година:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална банка АД Скопје	46.224	0,08
InterCapital Securities Ltd	41.895	0,25
Вкупно	88.119	

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

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	17.634	0,08%
AKJ	9.725	0,12%
ALTA Invest d.d	21.014	0,19%
Вкупно	48.373	

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 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 која заврши на 31 декември 2019 година:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Banca Promos S.p.A	43.980.575	20,15%
InterCapital Securities Ltd	16.631.938	7,62%
Комерцијална банка АД Скопје	56.520.109	25,89%
Adamant Capital Partners AD	61.344.838	28,10%
Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје	22.304.015	10,22%
Универзална Инвестициона Банка АД Скопје	17.526.075	8,02%
Вкупно	218.307.550	100%

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

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Banca Promos S.p.A	18.818.026	12,49%
AKJ	8.307.529	5,51%
Комерцијална Банка АД Скопје	22.232.494	14,76%
Adamant Capital Partners AD	84.033.410	55,78%
ALTA Invest d.d	10.792.461	7,16%
Министерство за Финансии на Р. Црна Гора	6.477.494	4,30%
Вкупно	150.661.414	100%

9. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 декември 2019	31 декември 2018
Трошоци за надоместок на Комисија за хартии од вредност	613.301	540.151
Трошоци за ревизија	72.576	72.583
Трошоци за даноци	563.972	652.508
Расходи поради ускладени побарувања и обврски	33.069	23.602
Расходи поради ускладување на портфолиото со депозитната банка	463	69
Останати трошоци	55.704	232.548
Вкупно	1.339.085	1.521.461

КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН- Отворен Инвестициски Фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

10. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Денарска сметка	37.600.425	387.369
Девизна сметка	<u>6.394.893</u>	<u>5.599.515</u>
Салдо на	<u>43.995.318</u>	<u>5.986.884</u>

11. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Акции издадени од домашни акционерски друштва	99.286.897	96.830.633
Акции издадени од странски акционерски друштва	51.020.335	38.663.290
Вложувања во затворени инвестициски фондови	2.759.963	2.837.287
Државни обврзници во земјата	346.382	590.269
Државни обврзници во странство	110.968.421	86.545.503
Корпоративни обврзници во земјата	9.333.229	-
Корпоративни обврзници во странство	65.748.318	38.071.507
Права во странство	-	<u>49.821</u>
Салдо на	<u>339.463.545</u>	<u>263.588.310</u>

12. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Краткорочни депозити во Капитал Банка АД Скопје	18.000.000	6.000.000
Краткорочни депозити во Стопанска Банка АД Битола	43.500.000	49.200.000
Краткорочни депозити во Еуростандард Банка АД Скопје	-	<u>58.000.000</u>
Салдо на	<u>61.500.000</u>	<u>113.200.000</u>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка која се движи од 2,00% до 3,90% годишно (2018: од 2% до 3,90% годишно).

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

На 31 декември 2019 година Фондот има побарувања по основ на дивиденди во износ од 125.499 денари (31 декември 2018 година: 175.605 денари) кои се состојат од побарувања по основ на дивиденди по акции од затворени инвестициски фондови во износ од 76.656 денари (31 декември 2018 година: 151.991 денари), акции издадени од странски акционерски друштва во износ од 48.843 денари (31 декември 2018 година: 23.614 денари), а на 31 декември 2019 нема побарувања по основ на дивиденди од акции издадени од домашни акционерски друштва (31 декември 2018 година: нема).

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

14. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Камата од вложувања во странски државни обврзници	2.610.563	1.979.465
Камата од вложувања во домашни државни обврзници	4.097	7.047
Камата од вложувања во краткорочни депозити	124.159	136.726
Камата од вложувања во странски корпоративни обврзници	1.805.761	696.061
Камата од вложувања во домашна корпоративна обврзница	342.389	-
Усогласување со депозитарната банка	82.821	
Салдо на	<u>4.969.790</u>	<u>2.819.299</u>

15. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Обврска за надоместок за управување со Фондот	921.161	832.117
Обврска кон друштвото за излезна провизија	28.547	44.310
Обврска кон друштвото за влезна провизија	103.741	23.232
Салдо на	<u>1.053.449</u>	<u>899.659</u>

16. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Обврска по основ ревизија на финансиски извештаи	72.553	72.564
Обврски за надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	55.270	49.927
Салдо на	<u>127.823</u>	<u>122.491</u>

КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН- Отворен Инвестициски Фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

17. 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 годините што завршија на 31 декември 2019 и 2018, се како што следи:

	Побарувања/ Парични сред.	Обврски	Приходи	Расходи	Останато
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	1.053.449	-	10.221.686	-
Комерцијална банка АД Скопје	43.995.318	128.963	1.591.380	1.678.419	38.039.025
31 декември 2019 година	43.995.318	1.182.412	1.591.380	11.900.105	38.039.025
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	899.659	-	9.002.482	-
Комерцијална банка АД Скопје	5.986.884	116.496	649.620	1.450.656	28.503.279
31 декември 2018 година	5.986.884	1.016.155	649.620	10.453.138	28.503.279

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 КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

ПРИЛОЗИ

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 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	31 декември 2019	31 декември 2018
Нето имот на фондот на почеток на периодот	385.331.574	314.237.379
Број на удели / акции на почетокот на периодот	2.550.416,7108	2.150.056,1868
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	151,0857	146,1531
Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот		
Нето имот на фондот на крајот на периодот	449.386.862	385.331.574
Број на удели / акции на крајот на периодот	2.644.392,7238	2.550.416,7108
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот	169,9395	151,0857
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	2,5167%	2,5188%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	3,4285%	1,2349%
Принос на инвестицискиот фонд	12,4789%	3,3750%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	409.042.954,4533	360.294.070,3492

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која 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

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственост на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКАЛКА101011 / АЛК	700	8.223,93	5.756.751,49	8.330.091,00	11.900,13	0,05%	1,84%	Македонска берза АД
МКВЛВА101011 / УНИ	3.089	2.126,24	6.567.959,99	7.564.868,33	2.448,97	0,57%	1,67%	Македонска берза АД
МКГРНТ101015 / ГРНТ	14.700	800,70	11.770.297,35	16.556.463,00	1.126,29	0,48%	3,65%	Македонска берза АД
МККМБС101019 / КМБ	4.137	5.085,48	21.038.640,69	27.502.776,00	6.648,00	0,18%	6,07%	Македонска берза АД
МКМБДН101011 / МБ	153	46.700,00	7.145.100,00	7.650.000,00	50.000,00	5,48%	1,69%	Македонска берза АД
МКМТСК101019 / ТЕЛ	2.000	290,71	581.420,00	640.000,00	320,00	0,00%	0,14%	Македонска берза АД
МКМТУР101018 / МТУР	557	5.000,00	2.785.000,00	3.136.032,54	5.630,22	0,12%	0,69%	Македонска берза АД
МКРПИВ101019 / ППИВ	92	46.020,00	4.233.840,00	3.772.000,00	41.000,00	0,23%	0,83%	Македонска берза АД
МКРАДЕ101010 / РАДЕ	4.686	1.801,00	8.439.486,00	8.439.486,00	1.801,00	2,27%	1,86%	Македонска берза АД
МКСБТВ101013 / СБТ	830	2.140,00	1.776.200,00	2.573.000,00	3.100,00	0,21%	0,57%	Македонска берза АД
МКТЕАЛ101018 / ТЕАЛ	2.374	730,00	1.733.020,00	1.733.020,00	730,00	4,07%	0,38%	Македонска берза АД
МКТНВА101019 / ТНБ	662	14.100,00	9.334.200,00	11.389.160,54	17.204,17	0,08%	2,51%	Македонска берза АД
Обична акција од домашни издавачи	33.980	133.018,07	81.161.915,52	99.286.897,41			21,90%	
Вкупно акции од домашни издавачи	33.980	133.018,07	81.161.915,52	99.286.897,41	2.921,92		21,90%	
US61745C1053 / IIF	700	1.076,46	753.520,88	765.093,91	1.092,99	0,00%	0,17%	NYSE
US6174681030 / CAF	1.676	979,82	1.642.176,31	1.994.869,06	1.190,26	0,01%	0,44%	NYSE
Акција во затворен фонд	2.376	2.056,28	2.395.697,19	2.759.962,97			0,61%	

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која 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)

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственост на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
DE0005190003 / BMW	700	4.347,70	3.043.387,55	3.147.939,76	4.497,06	0,00%	0,69%	XETRA
DE000CBK1001 / CBK	5.000	355,63	1.778.128,00	1.696.080,50	339,22	0,00%	0,37%	XETRA
ES0173516115 / REP	2.313	812,20	1.878.621,84	2.005.248,41	866,95	0,00%	0,44%	Bolsa de Madrid
ES06735169C9 / REP R	2.313	-	-	-	-	0,00%	0,00%	Bolsa de Madrid
FR0000120271 / FP	600	2.839,84	1.703.903,46	1.815.054,90	3.025,09	0,00%	0,40%	EURONEXT
FR0000130809 / GLE.PA	2.000	1.710,79	3.421.581,80	3.813.951,80	1.906,98	0,00%	0,84%	EURONEXT
FR0010242511 / EDF.FR	3.900	848,63	3.309.660,90	2.380.673,10	610,43	0,00%	0,53%	EURONEXT
SI0021111651 / ZVTG	1.992	1.863,30	3.711.690,61	4.078.561,24	2.047,47	0,01%	0,90%	LJSE
SI0021117344 / NLBR.LJ	1.975	3.451,44	6.816.599,53	7.528.911,72	3.812,11	0,01%	1,66%	LJSE
SI0031102120 / KRKG	1.800	3.691,03	6.643.864,98	8.101.342,62	4.500,75	0,01%	1,79%	LJSE
SI0031102153 / PETG	160	19.063,45	3.050.152,00	3.689.136,00	23.057,10	0,01%	0,81%	LJSE
US25271C1027 / DO	3.000	506,82	1.520.463,90	1.185.310,20	395,10	0,00%	0,26%	NASDAQ
US35671D8570 / FCX	3.000	553,53	1.660.591,50	2.162.902,80	720,97	0,00%	0,48%	NYSE
US3682872078 / OGZD	17.000	237,79	4.042.384,10	7.686.437,80	452,14	0,00%	1,70%	LSE
US46115H1077 / ISNPY	2.000	720,50	1.441.004,80	1.728.783,60	864,39	0,00%	0,38%	NASDAQ
DE0005190003 / BMW	700	4.347,70	3.043.387,55	3.147.939,76	4.497,06	0,00%	0,69%	XETRA
Обична акција од странски издавачи	47.753	41.002,65	44.022.034,97	51.020.334.45				11,25%
Вкупно акции од странски издавачи	50.129	925,96	46.417.732,16	53.780.297.42	1.072,83			11,86%

КБ Публикум Балансиран - Отворен Инвестициски Фонд

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која 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 имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКМИНФ200D92/PM ДЕН 09	230.571,00	226.944,31	230.526,38	0,01%	0,05%	Македонска берза АД
МКМИНФ200DE0/PMДЕН 14	119.749,35	116.897,71	119.952,21	0,02%	0,03%	Македонска берза АД
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.148.560,00	6.447.873,74	6.574.821,52	0,00%	1,45%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	36.891.360,00	41.092.557,87	43.505.345,83	0,00%	9,60%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	21.519.960,00	20.917.155,28	23.400.456,65	0,07%	5,16%	ОТС
Државна обврзница од домашни издавачи	64.910.200,35	68.801.428,91	73.831.102,59		16,29%	
МКБЛВА200011/DBFUPR	6.148.560	6.149.970,00	6.498.449,61	2,00%	1,43%	Македонска берза АД
МКИНТР200015/KAPITAL	3.074.280	3.080.483,67	3.177.168,30	5,00%	0,70%	Македонска берза АД
Корпоративна обврзница	9.222.840,0	9.230.453,67	9.675.617,91		2,13%	
Вкупно обврзници од домашни издавачи	74.133.040,35	78.031.882,58	83.506.720,50		18,42%	
US900123BH29/TURKEY 5 5/8	5.495.180,00	5.366.937,21	5.724.122,94	0,01%	1,26%	ОТС
XS0993155398/TURKEY 4,35 2021	6.148.560,00	6.112.066,24	6.505.937,49	0,01%	1,44%	ОТС
XS1843443356/TURKEY 4,625	6.148.560,00	6.060.332,25	6.708.698,02	0,01%	1,48%	ОТС
XS1909184753/TURKEY 5.2	6.148.560,00	6.635.342,87	6.919.307,26	0,01%	1,53%	ОТС
XS2015264778/UKRAINE 6,75	12.297.120,00	13.417.689,28	14.240.294,78	0,02%	3,14%	ОТС
Државна обврзница	36.237.980,00	37.592.367,85	40.098.360,48		8,85%	
USL0427PAA41/ATENTO LUXCO	5.495.180,00	5.119.217,55	5.549.029,71	0,03%	1,22%	ОТС
XS1117280625/RUSB 13 2022	11.704.733,40	2.666.003,13	2.030.303,06	0,07%	0,45%	ОТС
XS1533922933/PGILLN 5 1/4 02/07/23	10.990.360,00	10.428.170,96	11.960.305,06	0,00%	2,64%	ОТС
XS1589106910/CRBKM	10.990.360,00	8.168.198,82	10.730.859,28	0,00%	2,37%	ОТС
XS1811852521/NITROG 7	6.148.560,00	5.390.001,69	5.548.918,27	0,05%	1,22%	ОТС
XS1831877755/MOGOFI 9 1/2	6.148.560,00	5.842.025,00	6.043.717,70	0,13%	1,33%	ОТС
XS1951067039/CRBKM 5,15	6.148.560,00	6.180.076,65	6.837.592,90	0,02%	1,51%	ОТС
XS1960252606/TECH ABGSM	961.450,33	0	0	0,00%	0,00%	ОТС
XS1970679004/TECH AGROK	6.148.560,00	0	0	0,03%	0,00%	ОТС
XS2033386603/IUTECREDIT	12.297.120,00	12.317.328,38	12.595.768,93	0,50%	2,78%	ОТС
XS2056722734/METINV 5,625	6.148.560,00	6.101.801,69	6.257.584,05	0,03%	1,38%	ОТС
Корпоративна обврзница	83.182.003,73	62.212.823,86	67.554.078,95		14,90%	
Вкупно обврзници од странски издавачи	119.419.983,73	99.805.191,71	107.652.439,44		23,75%	

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Датум на достасување
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	18.000.000,00	18.020.712,33	3,98%	11.02.2020
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	43.500.000,00	43.603.446,58	9,62%	08.07.2020
Вкупно пласмани и депозити	61.500.000,00	61.624.158,90	13,60%	

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

Средства	Вкупна вредност на денот на известување	% од вкупните средства на Фондот ²
Акции	153.067.194,98	33,78%
Обврзници	186.396.350,23	41,14%
Пласмани и Депозити	61.500.000,00	13,57%
Пари и парични еквиваленти	43.995.317,63	9,72%
Останати средства (камати)	8.109.033,10	1,79%
Вкупно	453.067.895,94	100%

² Објективната вредност на обврзниците на ден 31 декември 2018 во рамките на овој прилог е изразена нето, без побаруваната камата

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

Табела 4 Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот

Дата на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна вредност	Реализирана добивка/загуба
25.01.2016	ES06735169C9 / REP R	2.172	49.833,51	0	(49.833,51)
07.11.2019	DE0007236101 / SIE	700	4.191.868,17	4.893.586,39	701.718,22
07.11.2019	DE0008232125 / LHA	2.000	1.851.614,45	2.162.779,15	311.164,70
22.05.2019	MKALKA101011 / АЛК	50	411.196,53	457.500,00	46.303,47
04.03.2019	MKBLBA101011 / УНИ	50	105.000,00	118.450,00	13.450,00
01.10.2019	MKGRNT101015 / ГРНТ	393	314.675,31	410.685,00	96.009,69
09.10.2019	MKGRNT101015 / ГРНТ	300	240.210,16	333.500,01	93.289,85
18.02.2019	MKONBA101012 / ОХБ	50	329.500,00	335.000,00	5.500,00
21.02.2019	MKONBA101012 / ОХБ	38	250.420,00	262.200,00	11.780,00
27.02.2019	MKONBA101012 / ОХБ	15	98.850,00	102.750,00	3.900,00
13.03.2019	MKONBA101012 / ОХБ	15	98.281,21	96.750,00	(1.531,21)
04.11.2019	MKONBA101012 / ОХБ	3.541	21.992.949,78	22.304.015,39	311.065,61
19.07.2019	MKSPA2101010 / СПАЗ	300	5.045.400,00	7.380.000,00	2.334.600,00
23.07.2019	MKSPA2101010 / СПАЗ	300	5.045.400,00	7.380.000,00	2.334.600,00
02.05.2019	MKTNBA101019 / ТНБ	40	564.000,00	656.000,00	92.000,00
12.06.2019	MKTNBA101019 / ТНБ	10	141.000,00	151.200,00	10.200,00
27.12.2019	MKTNBA101019 / ТНБ	100	1.410.000,00	1.720.500,00	310.500,00
	Обични акции на трговски друштва		42.140.199,13	48.764.915,94	6.624.716,80
29.05.2019	US61744J8201 / MГЕМХ	339	462.310,34	432.691,42	(29.618,92)
08.04.2019	US61744U1060 / APF	500	450.276,80	461.012,28	10.735,47
	Акции на инвестициски фондови		912.587,14	893.703,69	(18.883,45)
31.05.2019	MKMINF200D92 / РМ ДЕН 09	3.750	226.936,19	230.598,00	3.661,81
31.05.2019	MKMINF200DE0 / РМДЕН 14	325	19.482,25	19.960,56	478,31
19.09.2019	XS1377508996 / MONTEN 5 3/4	100	6.615.467,77	6.616.205,64	737,87
10.04.2019	XS1877938404 / ALBANI 3 1/2	100	6.104.854,63	6.533.843,75	428.989,12
	Државни обврзници		12.966.740,85	13.400.607,95	433.867,10
01.03.2019	MKBLBA200011 / DBFUPR	65	3.997.058,00	4.021.040,35	23.982,35
05.03.2019	MKBLBA200011 / DBFUPR	10	614.925,00	618.614,55	3.689,55
05.03.2019	MKBLBA200011 / DBFUPR	110	6.764.175,00	6.804.760,05	40.585,05
02.04.2019	US71647NAM11 / PETBRA 6 1/4	100	5.548.406,13	5.875.401,68	326.995,55
23.09.2019	US71654QBH48 / PEMEX 4,875	100	5.506.605,29	5.853.939,00	347.333,71
05.04.2019	XS0776111188 / AGROK 9 7/8	100	1.251.107,64	1.204.740,71	(46.366,93)
10.09.2019	XS1417876163 / FOURFN 11 1/4	80	4.998.941,47	5.103.520,60	104.579,13
03.05.2019	XS1584123225 / ABGSM 0,25	15.637	1.893,61	0,00	(1.893,61)
	Обврзници од трговски друштва		28.683.112,13	29.482.016,93	798.904,80
	Вкупно		84.702.639,25	92.541.244,51	7.838.605,26

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

Табела 5 Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

Дата на вреднување	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/(загуба)	Нето курсни разлики
31.12.2019	DE0005190003 / BMW	3.043.387,55	3.147.939,75	105.017,40	(465,21)
31.12.2019	DE000CBK1001 / CBK	1.778.127,93	1.696.080,28	(81.775,85)	(271,80)
31.12.2019	ES0173516115 / REP	1.878.621,82	2.005.248,32	126.913,66	(287,16)
31.12.2019	ES06735169C9 / REP R	-	-	-	-
31.12.2019	FR0000120271 / FP	1.703.903,46	1.815.054,91	111.411,91	(260,46)
31.12.2019	FR0000130809 / GLE.PA	3.421.581,80	3.813.951,77	392.892,98	(523,02)
31.12.2019	FR0010242511 / EDF.FR	3.309.660,90	2.380.673,24	(928.481,75)	(505,91)
31.12.2019	MKALKA101011 / АЛК	5.756.751,47	8.330.091,00	2.573.339,53	0,00
31.12.2019	MKBLBA101011 / УНИ	6.567.960,00	7.564.868,33	996.908,33	0,00
31.12.2019	MKGRNT101015 / ГРНТ	11.770.297,96	16.556.463,00	4.786.165,04	0,00
31.12.2019	MKKMBS101019 / КМБ	21.038.640,60	27.502.776,00	6.464.135,40	0,00
31.12.2019	MKMBDH101011 / МБ	7.145.100,00	7.650.000,00	504.900,00	0,00
31.12.2019	MKMTSK101019 / ТЕЛ	581.420,00	640.000,00	58.580,00	0,00
31.12.2019	MKMTUR101018 / МТУР	2.785.000,00	3.136.032,54	351.032,54	0,00
31.12.2019	MKPPIV101019 / ППИВ	4.233.840,00	3.772.000,00	(461.840,00)	0,00
31.12.2019	MKRADE101010 / РАДЕ	8.439.486,00	8.439.486,00	0,00	0,00
31.12.2019	MKSBTV101013 / СБТ	1.776.200,00	2.573.000,00	796.800,00	0,00
31.12.2019	MKTEAL101018 / ТЕАЛ	1.733.020,00	1.733.020,00	0,00	0,00
31.12.2019	MKTNBA101019 / ТНБ	9.334.200,00	11.389.160,54	2.054.960,54	0,00
31.12.2019	SI0021111651 / ZVTG	3.711.690,61	4.078.561,20	367.437,95	567,36)
31.12.2019	SI0021117344 / NLBR.LJ	6.816.599,51	7.528.911,72	713.232,96	(920,75)
31.12.2019	SI0031102120 / KRKG	6.643.864,97	8.101.342,66	1.458.438,43	(960,75)
31.12.2019	SI0031102153 / PETG	3.050.152,00	3.689.136,00	639.450,24	(466,24)
31.12.2019	US25271C1027 / DO	1.520.463,98	1.185.310,33	(370.924,65)	35.770,99
31.12.2019	US35671D8570 / FCX	1.660.591,49	2.162.902,85	463.243,67	39.067,68
31.12.2019	US3682872078 / OGZD	4.042.383,29	7.686.437,98	3.548.952,10	95.102,59
31.12.2019	US46115H1077 / ISNPY	1.441.004,71	1.728.783,63	253.877,32	33.901,60
	Обични акции на трговски друштва	125.183.950,06	150.307.232,03	24.924.667,75	198.614,22
31.12.2019	US61745C1053 / IIF	753.520,90	765.093,91	-6.154,60	17.727,61
31.12.2019	US6174681030 / CAF	1.642.176,27	1.994.869,04	314.058,33	38.634,44
	Акции на инвестициски фондови	2.395.697,17	2.759.962,95	307.903,73	56.362,05
31.12.2019	MKMINF200D92 / РМ ДЕН 09	226.944,31	227.830,08	920,46	(34,69)
31.12.2019	MKMINF200DE0 / РМ ДЕН 14	116.897,71	118.551,86	1.672,02	(17,87)
31.12.2019	US900123BH29 / TURKEY 5 5/8	5.366.937,21	5.646.846,97	153.645,23	126.264,53
31.12.2019	XS0993155398 / TURKEY 4,35 2021	6.112.066,24	6.470.129,69	358.461,05	(397,60)
31.12.2019	XS1087984164 / MACEDO 3,975	6.447.873,74	6.467.977,69	21.089,56	(985,61)
31.12.2019	XS1452578591 / MACEDO 5,625	41.092.557,87	42.609.520,80	1.523.244,25	(6.281,32)
31.12.2019	XS1744744191 / MACEDO 2 3/4	20.917.155,28	22.837.842,35	1.923.884,42	(3.197,35)
31.12.2019	XS1843443356 / TURKEY 4,625	6.060.332,25	6.495.031,36	435.625,48	(926,37)
31.12.2019	XS1909184753 / TURKEY 5.2	6.635.342,87	6.640.752,23	6.455,99	(1.046,63)
31.12.2019	XS2015264778 / UKRAINE 6,75	13.417.689,28	13.800.319,95	387.236,31	(4.605,64)
	Државни обврзници	106.393.796,76	111.314.802,97	4.812.234,77	108.771,44

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

Табела 5 Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот (Продолжува)

Дата на вреднување	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/(загуба)	Нето курсни разлики
31.12.2019	МКБЛВА200011 / DBFUPR	6.149.970,00	6.253.342,61	104.782,61	(1.410,00)
31.12.2019	МКИНТР200015 / КАПИТАЛ ОБВРЗНИКА	3.080.483,67	3.079.886,29	(542,27)	(55,11)
31.12.2019	USL0427PAA41 / ATENTO LUXCO	5.119.217,55	5.418.137,58	178.483,45	120.436,59
31.12.2019	XS1117280625 / RUSB 13 2022	2.666.003,13	2.030.303,06	(698.421,44)	62.721,37
31.12.2019	XS1533922933 / PGILLN 5 1/4 02/07/23	10.428.170,96	11.731.110,26	1.057.602,34	245.336,97
31.12.2019	XS1589106910 / CRBKM 7,5	8.168.198,82	10.536.238,32	2.175.871,47	192.168,03
31.12.2019	XS1811852521 / NITROG 7	5.390.001,69	5.493.922,82	104.709,98	(788,85)
31.12.2019	XS1831877755 / MOGOFI 9 1/2	5.842.025,00	5.767.533,74	(73.598,26)	(893,00)
31.12.2019	XS1951067039 / CRBKM 5,15	6.180.076,65	6.565.186,43	385.883,63	(773,85)
31.12.2019	XS2033386603 / IUTECREDIT	12.317.328,38	11.961.531,60	(354.034,08)	(1.762,70)
31.12.2019	XS2056722734 / METINV 5,625	6.101.801,69	6.244.354,56	143.445,90	(893,02)
31.12.2019	XS1970679004/TECH AGROK	-	-	-	-
31.12.2019	XS1960252606/TECH ABGSM	-	-	-	-
	Обврзници од трговски друштва	71.443.277,53	75.081.547,26	3.024.183,32	614.086,42
	ВКУПНО	305.416.721,52	339.463.545,21	33.068.989,57	977.834,13

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која 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	Приход	Расход	Цел на исплата
КБ Публикум инвест ДОО Скопје	-	10.221.686,28	Расходи од односите со друштвото за управување со фондови
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	1.431.033,20	Надоместок на депозитарната банка
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	201.162,00	Надоместок на субдепозитарната банка (НЛБ)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	1.591.380	-	Приходи од дивиденди од акции КМБ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	46.224,20	Брокерска провизија КБ
	1.591.380	11.900.105,68	

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

Табела 7. Трансакции од имотот на Фондот со поврзани страни

Назив на поврзани субјекти	Опис на трансакција	Дата на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка/ (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ОХБ	18.02.2019	50,00	329.500,00	335.000,00	5.500,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ОХБ	21.02.2019	38,00	250.420,00	262.200,00	11.780,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ОХБ	27.02.2019	15,00	98.850,00	102.750,00	3.900,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на обврзници - DBFUPR	01.03.2019	65.000,00	3.997.058,00	4.021.040,35	23.982,35
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	01.03.2019	30,00	185.400,00	185.400,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	01.03.2019	50,00	309.000,00	309.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - УНИ	04.03.2019	50,00	105.000,00	118.450,00	13.450,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на обврзници - DBFUPR	05.03.2019	10.000,00	614.925,00	618.614,55	3.689,55
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на обврзници - DBFUPR	05.03.2019	110.000,00	6.764.175,00	6.804.760,05	40.585,05
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ОХБ	13.03.2019	15,00	98.281,21	96.750,00	-1.531,21
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	26.03.2019	50,00	310.450,00	310.450,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	26.03.2019	50,00	310.450,00	310.450,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	26.03.2019	50,00	310.450,00	310.450,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	27.03.2019	100,00	619.000,00	619.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - KAPITAL OBVRZNICA	17.04.2019	50.000,00	3.080.483,67	3.080.483,67	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - АЛК	23.04.2019	50,00	427.500,00	427.500,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	24.04.2019	115,00	95.450,00	95.450,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	25.04.2019	50,00	305.000,00	305.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	25.04.2019	50,00	304.000,00	304.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	25.04.2019	100,00	605.000,00	605.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	30.04.2019	100,00	605.000,00	605.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ТНБ	02.05.2019	40,00	564.000,00	656.000,00	92.000,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	02.05.2019	100,00	605.000,00	605.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	02.05.2019	200,00	1.210.000,00	1.210.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	06.05.2019	49,00	296.450,00	296.450,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	06.05.2019	75,00	453.750,00	453.750,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	07.05.2019	105,00	635.250,00	635.250,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	16.05.2019	50,00	304.950,00	304.950,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	16.05.2019	60,00	365.940,00	365.940,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	16.05.2019	100,00	609.900,00	609.900,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	17.05.2019	76,00	462.840,00	462.840,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	17.05.2019	92,00	207.000,00	207.000,00	0,00

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

Назив на поврзани субјекти	Опис на трансакција	Дата на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка/ (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	17.05.2019	173,00	389.250,00	389.250,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	21.05.2019	65,00	357.500,00	357.500,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	21.05.2019	175,00	961.975,00	961.975,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - АЛК	22.05.2019	50,00	411.196,53	457.500,00	46.303,47
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - КМБ	29.05.2019	108,00	583.200,00	583.200,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	17.05.2019	173,00	389.250,00	389.250,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	03.06.2019	80,00	488.000,00	488.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	03.06.2019	80,00	488.000,00	488.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	03.06.2019	193,00	1.181.111,00	1.181.111,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	06.06.2019	220,00	1.341.780,00	1.341.780,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	06.06.2019	180,00	1.097.820,00	1.097.820,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ТНБ	12.06.2019	10,00	141.000,00	151.200,00	10.200,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	21.06.2019	60,00	366.000,00	366.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	21.06.2019	55,00	336.050,00	336.050,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	01.07.2019	10,00	60.310,00	60.310,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ЛНА	12.07.2019	2.000,00	1.851.454,87	1.851.454,87	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - СПАЗ	19.07.2019	300,00	5.045.400,00	7.380.000,00	2.334.600,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - СПАЗ	23.07.2019	300,00	5.045.400,00	7.380.000,00	2.334.600,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	31.07.2019	183,00	1.107.150,00	1.107.150,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ГРНТ	01.10.2019	393,00	314.675,31	410.685,00	96.009,69
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	02.10.2019	61,00	375.150,00	375.150,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ГРНТ	09.10.2019	300,00	240.210,16	333.500,01	93.289,85
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ОХБ	14.10.2019	204,00	1.268.880,00	1.268.880,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	20.11.2019	65,00	149.500,00	149.500,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	02.12.2019	70,00	161.000,00	161.000,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	10.12.2019	54,00	127.710,00	127.710,00	0,00
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ТНБ	27.12.2019	100,00	1.410.000,00	1.720.500,00	310.500,00

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која 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 за период 01.01-31.12.2019 на Фондот

Датум на давање на налогот	Назив на издавачот на хартии од вредност	Шиф на ХВ	Вид на налог Куповен/ Продажен	Количина на ХВ	Цена по ХВ	Пазар/ Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
22.01.2019	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	DBFUPR	Куповен	285,00	100,00	ОТС	22.01.2019
18.02.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Продажен	50,00	6.700,00	Македонска берза АД	18.02.2019
21.02.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Продажен	38,00	6.900,00	Македонска берза АД	21.02.2019
27.02.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Продажен	15,00	6.850,00	Македонска берза АД	27.02.2019
01.03.2019	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	DBFUPR	Продажен	65,00	100,60	Македонска берза АД	01.03.2019
01.03.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	30,00	6.180,00	Македонска берза АД	01.03.2019
01.03.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	50,00	6.180,00	Македонска берза АД	01.03.2019
04.03.2019	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Продажен	50,00	2.369,00	Македонска берза АД	04.03.2019
05.03.2019	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	DBFUPR	Продажен	110,00	100,60	Македонска берза АД	05.03.2019
05.03.2019	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	DBFUPR	Продажен	10,00	100,60	Македонска берза АД	05.03.2019
13.03.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Продажен	15,00	6.450,00	Македонска берза АД	13.03.2019
26.03.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	50,00	6.209,00	Македонска берза АД	26.03.2019
26.03.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	50,00	6.209,00	Македонска берза АД	26.03.2019
26.03.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	50,00	6.209,00	Македонска берза АД	26.03.2019
27.03.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	100,00	6.190,00	Македонска берза АД	27.03.2019
02.04.2019	Petróleo Brasileiro S.A.	PETBRA 6 1/4	Продажен	100,00	107,25	ОТС	02.04.2019
02.04.2019	Petroleos Mexicanos	PEMEX 4,875	Куповен	100,00	98,77	ОТС	02.04.2019
10.04.2019	Министерство за Финансии на Р. Турција	TURKEY 4,625	Куповен	100,00	98,55	ОТС	10.04.2019
10.04.2019	Министерство за Финансии на Р. Албанија	ALBANI 3 1/2	Продажен	100,00	106,25	ОТС	10.04.2019
17.04.2019	КАПИТАЛ БАНКА АД Скопје	KAPITAL OBVRZNICA	Куповен	50,00	100,20	Македонска берза АД	17.04.2019
23.04.2019	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Куповен	50,00	8.550,00	Македонска берза АД	23.04.2019
24.04.2019	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	115,00	830,00	Македонска берза АД	24.04.2019
25.04.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	50,00	6.100,00	Македонска берза АД	25.04.2019
25.04.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	50,00	6.080,00	Македонска берза АД	25.04.2019
25.04.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	100,00	6.050,00	Македонска берза АД	25.04.2019
30.04.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	100,00	6.050,00	Македонска берза АД	30.04.2019
02.05.2019	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	40,00	16.400,00	Македонска берза АД	02.05.2019
02.05.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	100,00	6.050,00	Македонска берза АД	02.05.2019
02.05.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	200,00	6.050,00	Македонска берза АД	02.05.2019
06.05.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	49,00	6.050,00	Македонска берза АД	06.05.2019
06.05.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	75,00	6.050,00	Македонска берза АД	06.05.2019

КБ Публикум Балансиран-Отворен Инвестициски Фонд

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

Датум на давање на налогот	Назив на издавачот на хартии од вредност	Шиф на ХВ	Вид на налог Куповен/ Продажен	Количина на ХВ	Цена по ХВ	Пазар/ Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
07.05.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	105,00	6.050,00	Македонска берза АД	07.05.2019
13.05.2019	Министерство за Финансии на Р. Турција	TURKEY 4,35	Куповен	100,00	99,40	ОТС	13.05.2019
16.05.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	50,00	6.099,00	Македонска берза АД	16.05.2019
16.05.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	60,00	6.099,00	Македонска берза АД	16.05.2019
16.05.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	100,00	6.099,00	Македонска берза АД	16.05.2019
17.05.2019	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	92,00	2.250,00	Македонска берза АД	17.05.2019
17.05.2019	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	173,00	2.250,00	Македонска берза АД	17.05.2019
17.05.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	76,00	6.090,00	Македонска берза АД	17.05.2019
21.05.2019	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	65,00	5.500,00	Македонска берза АД	21.05.2019
21.05.2019	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	175,00	5.497,00	Македонска берза АД	21.05.2019
22.05.2019	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Продажен	50,00	9.150,00	Македонска берза АД	22.05.2019
29.05.2019	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Куповен	108,00	5.400,00	Македонска берза АД	29.05.2019
03.06.2019	CREDIT BANK OF MOSCOW	CRBKM 5,15	Куповен	100,00	100,50	ОТС	03.06.2019
03.06.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	80,00	6.100,00	Македонска берза АД	03.06.2019
03.06.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	80,00	6.100,00	Македонска берза АД	03.06.2019
03.06.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	193,00	6.119,75	Македонска берза АД	03.06.2019
06.06.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	220,00	6.099,00	Македонска берза АД	06.06.2019
06.06.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	180,00	6.099,00	Македонска берза АД	06.06.2019
12.06.2019	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	10,00	15.120,00	Македонска берза АД	12.06.2019
21.06.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	60,00	6.100,00	Македонска берза АД	21.06.2019
21.06.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	55,00	6.110,00	Македонска берза АД	21.06.2019
01.07.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	10,00	6.031,00	Македонска берза АД	01.07.2019
12.07.2019	Deutsche Lufthansa AG	LNA	Куповен	2.000,00	15,06	XETRA	12.07.2019
19.07.2019	Скопски Пазар Скопје А.Д	СПАЗ	Продажен	300,00	24.600,00	Македонска берза АД	19.07.2019
19.07.2019	Iutecredit Finance	IUTECR 13 08/07/23	Куповен	100,00	100,00	ОТС	19.07.2019
23.07.2019	Скопски Пазар Скопје А.Д	СПАЗ	Продажен	300,00	24.600,00	Македонска берза АД	23.07.2019
31.07.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	183,00	6.050,00	Македонска берза АД	31.07.2019
10.09.2019	4finance S.A.	FOURFN 11 1/4	Продажен	80,00	103,75	ОТС	10.09.2019
16.09.2019	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	500,00	54,80	Ljubljanska borza (LJSE)	16.09.2019
17.09.2019	Nitrogenmuvек Zrt	NITROG 7	Куповен	100,00	87,65	ОТС	17.09.2019
19.09.2019	Министерство за Финансии на Р. Црна Гора	MONTEN 5 3/4	Продажен	100,00	107,60	ОТС	19.09.2019
23.09.2019	Petroleos Mexicanos	PEMEX 4,875	Продажен	100,00	105,00	ОТС	23.09.2019
27.09.2019	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	475,00	54,00	Ljubljanska borza (LJSE)	27.09.2019
27.09.2019	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	400,00	63,00	Ljubljanska borza (LJSE)	27.09.2019
01.10.2019	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРПТ	Продажен	393,00	1.045,00	Македонска берза АД	01.10.2019
02.10.2019	Metinvest	METINV 5 5/8	Куповен	100,00	99,23	ОТС	02.10.2019

КБ Публикум Балансиран - Отворен Инвестициски Фонд

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2019 година

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

Датум на давање на налогот	Назив на издавачот на хартии од вредност	Шиф на ХВ	Вид на налог Куповен/ Продажен	Количина на ХВ	Цена по ХВ	Пазар/ Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
02.10.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	61,00	6.150,00	Македонска берза АД	02.10.2019
07.10.2019	Iutecredit Finance	IUTECREDIT	Куповен	100,00	100,30	OTC	07.10.2019
09.10.2019	Министерство за Финансии на Р.Украина	UKRAINE 6,75	Куповен	100,00	108,98	OTC	09.10.2019
09.10.2019	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Продажен	300,00	1.111,67	Македонска берза АД	09.10.2019
14.10.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Куповен	204,00	6.220,00	Македонска берза АД	14.10.2019
18.10.2019	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	500,00	54,20	Ljubljanska borza (LJSE)	18.10.2019
29.10.2019	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	300,00	64,20	Ljubljanska borza (LJSE)	29.10.2019
04.11.2019	ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	ОХБ	Продажен	3.541,00	6.298,79	Македонска берза АД	04.11.2019
07.11.2019	Deutsche Lufthansa AG	LHA	Продажен	2.000,00	17,59	XETRA	07.11.2019
07.11.2019	Siemens AG	SIE	Продажен	700,00	113,68	XETRA	07.11.2019
07.11.2019	Мого AS	MOGOFI 9 1/2	Куповен	100,00	95,00	OTC	07.11.2019
20.11.2019	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	65,00	2.300,00	Македонска берза АД	20.11.2019
21.11.2019	Министерство за Финансии на Р. Турција	TURKEY 5.2	Куповен	100,00	107,90	OTC	21.11.2019
28.11.2019	Министерство за Финансии на Р.Украина	UKRAINE 6,75	Куповен	100,00	109,17	OTC	28.11.2019
02.12.2019	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	70,00	2.300,00	Македонска берза АД	02.12.2019
10.12.2019	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ	УНИ	Куповен	54,00	2.365,00	Македонска берза АД	10.12.2019
27.12.2019	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	100,00	17.205,00	Македонска берза АД	27.12.2019
30.12.2019	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	500,00	61,40	Ljubljanska borza (LJSE)	30.12.2019

Табела 9 Трошоци наплатени на товар на фондот за период 01.01-31.12.2019

Опис на трошок	Износ	% од просечен НАВ
Надомест за управување	10.221.686,28	2,4989%
Надомест за депозитарна банка	1.431.033,20	0,3499%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	233.799,90	0,0572%
Трошоци за ревизија	72.576,16	0,0177%
Други објави пропишани со закон	563.971,10	0,1379%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	613.300,66	0,1499%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	201.162,00	0,0492%
Вкупно трошоци:	13.337.529,29	3,2607%