

КД ТОП БРЕНДОВИ – Скопје
Отворен Инвестициски Фонд

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за периодот кој завршува на 30 јуни 2019,
со извештај на независните ревизори

Скопје, август 2019

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за годината завршена на 30 јуни 2019
со извештај на независните ревизори

СОДРЖИНА

Извештај на независниот ревизор	3 - 4
--	--------------

Финансиски извештаи

Биланс на состојба или Извештај за нето имотот на Фондот	5
Биланс на успех или Извештај за добивки и загуби на Фондот	6
Извештај за промени во нето имотот на Фондот	7
Извештај за парични текови	8
Белешки кон финансиските извештаи	9

1. Основни податоци
2. Основи за составување на финансиските извештаи
3. Основни сметководствени политики и проценки
4. Финансиски показатели по удели во Фондот
5. Извештај за структура на вложувањата на Фондот
6. Трансакции со овластени лица на Фондот
7. Структура на обврските на Фондот по видови на инструменти
8. Извештај за реализираните добивки (загуби) на фондот
9. Извештај за нерелизираниите добивки (загуби) на фондот
10. Трансакции на Фондот со поврзани субјекти
11. Приходи и расходи со поврзани субјекти
12. Трошоци наплатени на товар на инвестицискиот фонд
13. Движење на нето вредноста на фондот за периодот



ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До

Друштвото за управување со КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје

Извештај за меѓупериодиските финансиски извештаи

Ние извршивме ревизија на приложените меѓупериодиски финансиски извештаи на КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје, - (Фондот), што ги вклучува Извештајот за нето имотот на Фондот заклучно со 30 јуни 2019 година, Извештајот за добивките и загубите на фондот и Извештајот за промените на нето имотот на фондот за периодот што завршува тогаш, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорноста на раководството за меѓупериодиските финансиски извештаи

Раководството на Фондот е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие меѓупериодиски финансиски извештаи во согласност со Законот за Инвестициски Фондови и Меѓународните стандарди за финансиско известување, преведени и објавени во Република Македонија, и за интерна контрола што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка.

Одговорноста на ревизорите

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие меѓупериодиски финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија и Меѓународните стандарди за ревизија прифатени и објавени во Службен Весник на Република Македонија (79/2010). 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 меѓупериодиските финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на меѓупериодиските финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективното презентирање на меѓупериодиските финансиските извештаи на Фондот за да обликува ревизорски постапки коишто се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Фондот.



ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР- продолжува

Ревизијата исто така вклучува оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на меѓупериодиските финансиските извештаи.

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

Мислење

Според наше мислење, меѓупериодиските финансиски извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје, заклучно со 30 јуни 2019 година, како и неговата финансиска успешност за периодот што заврши тогаш во согласност со законската регулатива применлива за инвестициски фондови во Република Македонија.

Тетово, 21 август 2019 година

Душко Апостоловски

“БЕНД” Ревизија и Консалтинг

Д.О.О - Тетово
Управител
Апостоловски Душко



КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје

**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 30.06.2019**

КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје

Позиција	Претходен период 31.12.2018	Тековен период 30.06.2019
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА		
Парични средства и парични еквиваленти	2,000	0
<i>Вложувања во хартии од вредност и депозити</i>	69,308,242	64,373,092
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	63,675,935	47,892,912
Вложувања кои се чуваат до доспевање	5,632,307	16,480,180
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	38,736	29,032
Побарувања по основ на камата и останати средства	5,582	15,292
ВКУПНО СРЕДСТВА	69,354,559	64,417,416
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	225,592	177,636
Обврски кон депозитарната банка	23,675	18,309
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	20,682	16,475
<i>Вкупно краткорочни обврски</i>	269,949	212,421
Нето имот на фондот	69,084,611	64,204,995
Број на издадени удели	592,848.4628	486,637.1347
Нето имот по удел	116.5300	131.9361
Издадени удели на инвестицискиот фонд	179,021,843	221,861,834
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	(117,737,748)	(174,191,950)
Добивка/загуба во тековната финасиска година	(1,881,854)	8,734,596
Задржана добивка/загуба од претходните периоди	9,682,369	7,800,515
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА	69,084,611	64,204,995
Вкупно обврски и нето имот на фондот	69,354,559	64,417,416

Скопје 21 Август 2019

**Главен Извршен Директор
Лазе Камчев**



КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје

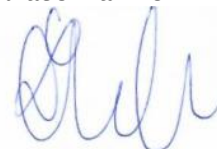
БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2019 до 30.06.2019

КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје

Позиција	Претходен период 01.01- 30.06.2018	Тековен период 01.01-30.06.2019
ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА		
Реализирани добивки од продажба на финасиски инструменти	45,206	49,608
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	255,756	126,144
Позитивни курсни разлики од монетарни финасиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	372,043	88,046
Приходи од дивиденди	1,322,789	1,455,671
Останати приходи	4	535
ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА	1,995,797	1,720,005
РАСХОДИ		
Реализирани загуби од продажба на финасиски инструменти	14,749	45,570
Негативни курсни разлики од монетарни финасиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	400,133	132,515
Расходи од односите со друштвото за управување	1,306,866	994,507
Расходи од камата	3	1
Надоместок на депозитарна банка	168,679	142,871
Надоместок на Комисија за хартии од вредност	65,344	49,725
Трансакциски трошоци	0	0
Намалување на средства	102,713	315,492
Останати дозволени трошоци на фондот	343,322	320,948
ВКУПНО РАСХОДИ	2,401,810	2,001,628
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(406,012)	(281,623)
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ		
Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финасиски инструменти	(24,999)	8,567,953
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0	0
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	851,794	448,266
<i>Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</i>	<i>826,794</i>	<i>9,016,219</i>
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	420,782	8,734,596

Скопје 21 Август 2019

Главен Извршен Директор
Лазе Камчев



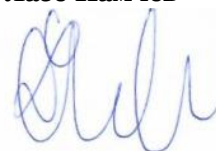
КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ од 01.01.2019 до 30.06.2019
КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје

Позиција	Претходен период 30.06.2018	Тековен период 30.06.2019
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО -ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(406,012)	(281,623)
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	826,794	9,016,219
Ревалоризација на финансиски средства расположливи за продажба	0	0
Ревалоризација на резерви на инструментите за заштита	0	0
<i>Зголемување (намалување) на нето-имотот од работењето на фондот</i>	420,782	8,734,596
Приливи од продажба на издадени документи за удел/акции на фондот	24,655,259	42,839,991
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	(7,189,000)	(56,454,202)
<i>Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со удели / акции на фондот</i>	17,466,260	(13,614,212)
<i>Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот</i>	17,887,042	(4,879,616)
НЕТО ИМОТ		
На почетокот на периодот	80,252,606	69,084,611
На крајот на периодот	98,139,648	64,204,995
БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ		
Издадени удели / акции на фондот во периодот	208,680.2745	343,400.9479
Повлечени удели / акции на фондот во периодот	(60,834.4063)	(449,612.2760)
БРОЈ НА УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ	147,845.8682	(106,211.3281)

Скопје 21 Август 2019

Главен Извршен Директор
Лазе Камчев



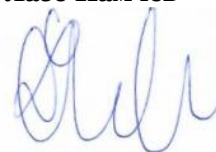
КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ ЗА ПЕРИОД 01.01.2019 до 30.06.2019 КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје

Позиција	Претходен период 30.06.2018	Тековен период 30.06.2019
Добивка или загуба	420,782	8,734,596
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		
Приходи од камата	(255,756)	(126,144)
Расходи од камата	(3)	(1)
Приходи од дивиденда	(1,322,789)	(1,455,671)
Намалување на финансискиот имот		
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	(17,926,163)	4,935,150
Приливи од камата	255,756	126,144
Одливи од камата	3	1
Приливи од дивиденда	1,322,789	1,455,671
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	0	0
Зголемување (намалување) на останатиот имот	(36,825)	(7)
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	36,808	(53,321)
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	34,638	(4,207)
Паричен тек од редовното работење	(17,470,760)	13,612,212
Приливи од издавање на удели	24,655,259	42,839,991
Одливи од откуп на удели	(7,189,000)	(56,454,202)
Исплата на имателите на удел од остварената добивка		
Останати приливи од финансиски активности		
Останати одливи од финансиски активности		
Паричен тек од финансиски активности	17,466,260	(13,614,212)
Нето зголемување (намалување) на пари	(4,500)	(2,000)
Пари на почеток на периодот	4,500	2,000
Пари на крај на периодот	0	(0)

Скопје 21 Август 2019

Главен Извршен Директор
Лазе Камчев



КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

1. Основни податоци

Отворениот инвестициски Фонд КД ТОП БРЕНДОВИ (во понатамошниот текст “Фондот”) е основан и работи согласно Законот за инвестициски фондови (“Службен весник на РМ” бр.12/2009) и е управуван од страна на друштвото за управување на фондови КД ФОНД АД Скопје (Друштвото).

Друштвото има добиено Решение за основање на отворен инвестициски фонд КД ТОП БРЕНДОВИ од Комисијата за хартии од вредност(КХВ) на ден 12.05.2014 година.

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.

Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото што управува и не можат да бидат предмет на побарувања ниту врз нив може да биде спроведено извршување од страна или за сметка на доверителот на Друштвото.

Фондот е запишан во регистарот на отворени фондови на КХВ.

Фондот е основан со цел прибирање на парични средства преку јавен повик за купување на документи за удел, од сите заинтересирани вложувачи, во согласност со Законот за инвестициски фондови, Статутот и Проспектот на Фондот.

Со Фондот во негово име и за негова сметка управува Друштвото за управување на фондови КД ФОНД АД Скопје (Друштвото) во согласност со договорот за управување, проспектот и статутот на Фондот.

Со прибраните парични средства на Фондот управува Друштвото со цел остварување пораст на вредноста на поединечниот удел, преку управување со ризиците од вложување на средства во финансиски инструменти, според определена инвестициска политика на Фондот.

Согласно Решението на КХВ, одобрено е Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје да биде депозитарна банка на Фондот со која е склучен Договор за вршење на работи на депозитна банка од 20.07.2018 година.

Фондот е основан на неопределено време.

КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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

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

2. Основа за составување на финансиските извештаи

2.1. Извештај за усогласеност

Финансиските извештаи на Отворениот инвестициски фонд се изготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови во Р.Македонија (Сл. Весник на РМ бр. 12/2009) и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаи за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарна банка (Сл. Весник на РМ бр.116/2009).

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за годината која завршува на 30 јуни 2019 и 2018 година. Тековните податоци во финансиските извештаи се дадени во македонски денари (МКД), освен ако не е поинаку наведено.

2.1 Основ за составување на финансиските извештаи

2.1.1. Извештај за усогласеност

Овие меѓупериодиски финансиски извештаи се подготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови (“Службен весник на Република Македонија бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013”) и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка (“Службен весник на Република Македонија бр. 195/2014”). Според овој правилник основните финансиски извештаи се изготвени во согласност со Правилникот за водење на сметководството (“Службен весник на Република Македонија бр. 94/2004, 11/2005, 116/2005 “) и меѓународни стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Македонија.

КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Овие меѓупериодиски финансиски извештаи се изготвени на, и за шестмесечниот период што завршува на 30 јуни 2019 и 2018 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот. Тие не ги содржат сите информации потребни за годишните финансиски извештаи и треба да се читаат заедно со годишните финансиски извештаи за годината што заврши на 31 декември 2018 година.

Овие меѓупериодиски финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Фондот во август 2019 година

При изготвувањето на овие меѓупериодиски финансиски извештаи на Фондот, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие меѓупериодиски финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2018 година.

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

Претпоставка за континуитет

Придружните меѓупериодиски 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.

Користење на проценки

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

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

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

Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат меѓупериодиските финансиски извештаи за периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година.

2.2 Основни сметководствени методи

Меѓупериодските финансиските извештаи се составени врз основа на методот на набавна вредност, со исклучок на вложувањата во хартии од вредност кои се вреднуваат според нивната објективна вредност.

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства се водат во билансот на состојба според номиналната вредност. За целите на финансиските извештаи, парите се состојат од парични средства на сметки во домашна валута во комерцијални банки.

Паричните средства на сметки во странска валута дневно се вреднуваат според средниот курс на Народна Банка на Македонија на денот на нивното вреднување.

3.2. Финансиски средства

Фондот ги класифицира своите финансиски средства во следните категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, кредити и побарувања, финансиски средства расположливи за продажба и финансиски средства кои се чуваат до доспевање. Раководството ги класифицира своите вложувања во моментот на нивното првично признавање.

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флукутации на цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување на добивка.

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активниот пазар. Тие се појавуваат кога Фондот одобрува пари или услуги директно на комитенти без намера за размена на побарувањето.

КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Финансиски средства расположливи за продажба

Финансиските средства расположливи за продажба се оние наменети за чување на неодреден временски период, кои може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените на акциите.

Набавките и продажбите на финансиските средства се евидентираат на датумот на кој Фондот има обврска да го купи или продаде средството.

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Вложувањата кои се чуваат до доспевање се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредливи начини на плаќање и фиксна доспеаност, при што раководството на Фондот има позитивна намера да ги чува до нивното доспевање. Доколку Фондот продаде значаен износ на финансиски средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиски средства кои се чуваат за тргување.

Почетно признавање на финансискиите средства

Купувањето и продавањето на финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби се признаваат на датумот на тргување- датум кога Фондот се обврзува да го купи или продаде средството

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакцијата. Кредитите се признаваат кога се даваат готовински средства на позајмувачот.

Средствата по објективна вредност преку добивки загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се признаваат во билансот на успех.

Последователно мерење

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се признаваат по нивната објективна вредност или по нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на “средствата по објективна вредност преку добивки и загуби” се вклучуваат во билансот на успех како “нереализирани добивки и/или загуби” за периодот кога тие се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или нивната доспеаност

КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

поминува, добивките и загубите се прикажани во Извештајот за профит и трошоци во рамките на “реализирана добивка и/или загуба.

Последователно, финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат според нивната објективна вредност. Кредитите и побарувањата се евидентираат по нивната амортизирана набавна вредност со примена на методата на ефективна каматна стапка.

Добивките и загубите кои се јавуваат од промени во објективната вредност на финансиските средства расположливи за продажба се признаваат директно во капиталот, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во капиталот, се признаваат во тековните добивки или загуби. Сепак, каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во Билансот на успех. Дивидендите на хартии од вредност расположливи за продажба се признаваат во Билансот на успех во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата.

После почетното признавање, хартиите од вредност кои се чуваат до достасување се мерат според нивната амортизирана вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/(премијата) се признаваат како приходи и трошоци за периодот.

Објективна вредност

Објективната вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена помеѓу запознаени страни преку непосредна трансакција. Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност. Само пазарните цени кои се резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во земјите во странство треба да биде еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите во странство се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регулаторните секундарни пазари.

Амортизирана набавна вредност

Амортизираната набавна вредност ја претставува вредноста на идните парични текови дисконтирани со примена на ефективната каматна стапка. Ефективната каматна стапка и дисконтна стапка по која сегашната,

дисконтирана вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот при почетно мерење, а преставува интерна стапка на принос на финансиското работење.

Повторно признавање на финансиското средство

Финансиските средства повторно се признаваат кога правото за добивање на паричниот тек од финансиските средства истекло или кога Фондот ги префрлил сите ризици и награди за сопственост. Финансиските расходи повторно се признаваат кога се укинати-т.е.кога обврската е прекината, откажана или истечена.

3.3. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по објективна вредност

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

Износот на загубата преставува разлика помеѓу евидентираниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентираниот износ на средството се намалува преку употреба на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот биланс на успех.

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

3.4. Побарувања

Побарувањата се евидентираат во моментот кога настанува право на Фондот за побарување на одредени износи на парични средства. Побарувањата ги опфаќаат побарувањата за камати за депозити во банки.

3.5. Деловни обврски

Обврските на фондот ги опфаќаат

- Обврски спрема друштвото за управување со фондови;
- Обврски спрема депозитарна банка;
- Други тековни обврски.

3.6. Нето имот на Фондот

Нето имотот на Фондот го сочинуваат вкупните средства на Фондот намалени за вредноста на обврските на Фондот

3.7. Вредност на уделот

Вредноста на поединечниот удел ја претставува вредноста на нето имотот на Фондот поделен со вкупниот број на удели на датумот на пресметка.

3.8. Приходи од камати

Приходите од камати произлегуваат од дадени депозити во банки и се прикажуваат во моментот на нивното настанување за периодот за кој се однесуваат без оглед дали се наплатени.

3.9. Расходи

Расходите ги опфаќаат расходите од односи со друштвото за управување со фондови, надоместоци на депозитната банка и останати деловни расходи на Фондот и се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Расходите од односи со друштвото за управување со фондови потекнуваат од надоместок во вид на управувачка провизија која треба ја плати Фондот на Друштвото за управување со фондови во висина на 3% годишно од нето вредноста на имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

Расходите од надоместок на депозитарната банка потекнува од надомест кој треба да го плати Фондот на избраната депозитарна банка во висина од 0.35% годишно од вредноста на нето имотот на Фондот. Ваквиот надомест се пресметува на дневна основа.

Расходите према комисијата за хартии од вредност потекнуваат од надомест во висина од 0.5 % на годишно ниво на нето вредноста на имотот на Фондот со состојба на крајот од претходната година.

3.10. Реализирани добивки/загуби

Реализираните добивки/загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност, нивелирани на цени при набавка на хартијата од вредност и наплата на достасани главници и камати на хартии од вредност со премија или дисконт.

Реализираните добивки/загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

Добивките и загубите по основ на продажба на хартии од вредност претставуваат разлика помеѓу продажната вредност и вредноста на хартиите од вредност утврдена на крајот од претходната година или нивната набавна вредност доколку хартиите од вредност се набавени во тековната година.

3.11. Нереализирани добивки/загуби

Нереализираните добивки/загуби се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и објективната вредност на хартии од вредност односно амортизирана набавна вредност. При достасување на главницата или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализирани добивки и загуби се пренесуваат како реализирани добивки/загуби за периодот.

3.12. Добивки загуби од курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат во денари според курсот кој важел на денот на трансакцијата. Средствата и обврските се евидентираат според важечкиот курс на денот на извештајот за нето средствата на Фондот со состојба на датумот на известување. Разликите се евидентираат во билансот на успех како добивки/загуби.

3.13. Даноци

Фондот преставува посебен имот без својство на правно лице, па според тоа не е и обврзник за даноци.

3.14. Капитал

Фондот нема својство на правно лице, со оглед дека е основан и управуван од Друштвото за управување со фондови кое има својство на правно лице и преставува акционерско друштво. Поради ова, Фондот нема капитал, туку има само нето вредност на неговиот имот, кој преставува разлика помеѓу вредноста на вкупниот имот и вкупните обврски на Фондот.

Сопствениците на удели од Фондот имаат право на учество во добивката на Фондот кое го остваруваат преку откуп односно продажба на документите за удел, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намалена за сите трошоци и надоместоци.

3.15. Управување со ризици

Основна цел на Друштвото претставува професионално вложување на прибраните парични средства, дозволени и дефинирани во Законот за инвестициони фондови и обезбедување ликвидност на Фондот, а притоа и остварување на што поголема профитабилност при вложување во согласност со преземените ризици.

Во текот на своето работење Фондот влегува во различни трансакции кои пред се се однесуваат на купување и продавање на хартии од вредност на различни организирани пазари на хартии од вредност, како и депонирање на парични средства во банки.

На остварување на профитабилноста, влијаат и постоење на определени видови на ризици како што се следните: кредитниот ризик, пазарниот ризик и ликвидносниот ризик.

а) Кредитен ризик

Фондот е изложен на кредитен ризик во случај кога издавачите на хартии од вредност или банките депоненти нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Фондот има политика со цел да се намали кредитниот ризик преку почитување на дадени ограничувања за вложувањата согласно Законот за инвестициски фондови. Најчесто кредитниот ризик се јавува кај хартиите од вредност со фиксен доход, деривативни финансиски инструменти, парите и паричните еквиваленти, побарувањата од брокерски трансакции.

б) Ризик од порамнување

Активностите на Фондот можат да дадат индикации за постоење на ризик од времено порамнување на трансакциите. Ризик од порамнување претставува ризик од загуби кој произлегува како резултат на неисполнување на обврски на ентитетот да ги испорача паричните средства, хартиите од вредност или останатите средства согласно договорените услови.

За поголемиот број на трансакции, Фондот управува со овој ризик со извршување на порамнување на трансакциите преку брокер, со цел да се осигура дека тргувањето е порамнето само кога двете страни ги имаат исполнето условите за порамнување согласно договорот.

в) Пазарен ризик

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарниот ризик произлегува од можноста за промени на пазарните цени, како што се каматните стапки, цени на хартии од вредност и девизните курсеви. Политика на Фондот е диверзификација на портфолиото во различни хартии, доколку вложува во хартии од вредност.

КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

г) Каматен ризик

Фондот се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога вложува во должнички хартии од вредност и депозити во банки и тоа на ризик од промени на каматни стапки на издавачите.

Со оглед дека до 30 јуни 2019 година, Фондот нема вложувања во должнички хартии од вредност не постои изложеност спрема ваков вид на ризик, освен за промените на каматните стапки на банкарските депозити. Политиката на Фондот за намалување на овој вид на ризик е преку различно орочување на средства.

	30.06.2019	30.06.2018
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
Останати побарувања		
Вложувања за тргување	47,892,912	65,084,249
	47,892,912	65,084,249
<i>Каматносни со променлива каматна:</i>		
Парични средства	0	0
Побарувања	44,324	103,149
	44,324	103,149
<i>Каматносни со фиксна каматна:</i>		
- Вложувања во депозити	16,480,180	33,274,849
	64,417,416	98,462,247
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
Обврски кон друштвото за управување	177,636	266,670
Обврски кон депозитарна банка	18,309	29,012
Обврски по основ на дозволени трошоци	16,475	26,917
	212,421	322,599

Цени на хартии од вредност

Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност кои се класифицираат во билансот на состојба како чувани за тргување и чувани до доспеаност (поради нивното дневно превреднување по објективна вредност). За управување со ризикот од промена на цените на хартиите од вредност Фондот го диверзифицира своето портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити за инвестирање на средствата. Ризикот од менување на цените на хартиите од вредност Друштвото ги прати на дневна основа преку портфолио менаџерот надлежен за управување со средствата на Фондот.

Заради минимизирање на овој вид ризик, Друштвото ги донесува одлуките за инвестирање во хартии од вредност врз база на темелни и детални фундаментални анализи за работење на компаниите и државите чии хартии од вредност се предмет на инвестирање. Исто така, по иницијалното инвестирање компаниите во кои средствата се вложени се предмет на

КД Отворен Инвестициски Фонд ТОП БРЕНДОВИ – Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

постојано следење преку сите јавно достапни информации за нивното работење што е реално да се очекува да влијаат на перформансите на нивното работење и соодветно на цените на хартиите од вредност.

д) Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик претставува ризик дека Фондот во одреден момент ќе има потешкотии да ги подмири обврските кои произлегуваат од финансиските трансакции кои се порамнуваат со парични или друг вид на финансиски средства, или пак таквите обврски ќе мора да бидат подмирени на начин кој е понеповолен за Фондот.

Ликвидносниот ризик на Фондот се следи секојдневно, а со цел надминување на евентуалните ликвидносни проблем, дел од средствата на Фондот се состои од пари и парични еквиваленти.

Во поглед на хартиите од вредност политика на Фондот е вложување на средствата од имотот во високо ликвидни финансиски инструменти и во различни пазари на капитал согласно лимитите определени во Проспектот и Законот за инвестициски фондови. Во процесот на креирање на портфолиото на фондот, а со цел обезбедување на поголема ликвидност, средствата се инвестирани во хартии од вредност кои се карактеризираат со висок обем на тргување и можност за нивно брзо конвертирање во парични средства и парични еквиваленти.

**4, ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДО 01.01 - 30.06.2019
ГОДИНА**

**КД Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578**

Реден број	Збирно konto	Позиција	Претходен период 01.01- 30.06.2018	Тековен период 01.01-30.06.2019
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ		
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	80,252,606.45	69,084,610.74
2		Број на удели / акции на почетокот на периодот	668,591.0412	592,848.4628
A.	1 / 2	Вредност на нето имотот на фондот по удел / акција на почетокот на периодот	120.0324	116.5300
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	98,139,648.14	64,204,995.04
4		Број на удели / акции на крајот на периодот	816,436.9094	486,637.1347
Б.	3 / 4	Вредност на нето имотот на фондот по удел / акција на почетокот на периодот	120.2048	131.9361
В.		Дополнителни показатели и податоци		
5		Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1.5116%	1.5219%
6		Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-0.4617%	-0.4214%
7		Принос на инвестицискиот фонд	0.1436%	13.2207%
8		Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	87,945,306.6135	66,822,938.5146

5, ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 30.06.2019

КД Топ Брендови Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Позиција	ИСИН	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственоста на издавачот %	Учество во имотот на фондот %
АКЦИИ								
Обични акции								
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од домашни издавачи								
Обични акции								
Alcon Pharmaceutical	CH0432492467	75	0.00	0.00	250,660.06	3,342.13	0.000045	0.3904%
Allianz SE	DE0008404005	178	9,785.86	1,741,882.58	2,323,405.53	13,052.84	0.000039	3.6187%
Alphabet Inc	US02079K3059	50	56,102.54	2,805,127.20	2,929,174.32	58,583.49	0.000018	4.5622%
American Express Co	US0258161092	255	4,128.95	1,052,881.60	1,703,032.99	6,678.56	0.000024	2.6525%
Apple Inc	US0378331005	250	7,112.49	1,778,122.74	2,677,051.08	10,708.20	0.000004	4.1695%
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	450	4,347.70	1,956,463.42	1,803,416.09	4,007.59	0.008824	2.8088%
BHP Billiton Ltd	US0886061086	760	2,525.91	1,919,691.08	2,389,414.17	3,143.97	0.000000	3.7215%
Coca-Cola Co	US1912161007	660	2,552.22	1,684,466.10	1,818,273.87	2,754.96	0.000015	2.8320%
Daimler AG	DE0007100000	800	2,823.24	2,258,588.36	2,409,849.80	3,012.31	0.000075	3.7534%
General Electric Company	US3696041033	1,150	406.42	467,386.98	653,302.18	568.09	0.000011	1.0175%
Glaxo Smith Kline PLC	US37733W1053	615	2,051.45	1,261,638.81	1,331,616.49	2,165.23	0.000025	2.0740%
Intel Corp	US4581401001	385	2,168.39	834,829.18	997,128.49	2,589.94	0.000008	1.5530%
Johnson & Johnson	US4781601046	250	6,276.34	1,569,085.64	1,883,890.83	7,535.56	0.000009	2.9342%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR0000121014	93	14,698.45	1,366,956.06	2,143,245.54	23,045.65	0.000018	3.3381%
McDonald's Corporation	US5801351017	134	9,533.50	1,277,489.32	1,505,513.36	11,235.17	0.000014	2.3449%
Merck & Co Inc	US58933Y1055	340	4,008.42	1,362,861.11	1,542,442.39	4,536.60	0.000031	2.4024%
Microsoft Corp	US5949181045	210	5,453.16	1,145,163.86	1,522,023.65	7,247.73	0.000003	2.3706%
Nestle SA	CH0038863350	430	4,370.98	1,879,521.90	2,409,341.64	5,603.12	0.000013	3.7526%
Nike Inc	US6541061031	305	3,424.67	1,044,524.96	1,385,311.71	4,542.01	0.000043	2.1576%
Novartis AG	CH0012005267	375	4,603.22	1,726,208.92	1,854,585.07	4,945.56	0.000014	2.8885%
PayPal Holdings Inc	US70450Y1038	300	3,992.40	1,197,721.11	1,857,812.85	6,192.71	0.000025	2.8936%
Pfizer Inc	US7170811035	360	2,343.51	843,664.22	843,758.02	2,343.77	0.005652	1.3142%
Procter & Gamble Company	US7427181091	350	4,682.95	1,639,032.92	2,076,364.74	5,932.47	0.000000	3.2340%
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	1,693	1,577.65	2,670,968.91	2,992,673.27	1,767.67	0.000044	4.6611%
SOUTH32	US84473L1052	132	630.84	83,271.17	79,344.16	601.09	0.000012	0.1236%
Unilever NV	NL0000009355	530	2,916.09	1,545,529.24	1,742,554.15	3,287.84	0.000031	2.7140%
Vodafone Group plc	US92857W3088	235	1,035.12	243,252.77	207,625.65	883.51	0.008887	0.3234%
Vodafone Group plc	GB00BN4HKS39	25	104.15	2,603.67	2,220.12	88.80	0.000000	0.0035%
Walt Disney Co/The	US2546871060	200	5,227.48	1,045,495.69	1,511,008.14	7,555.04	0.000012	2.3534%
BP PLC	US0556221044	450	1,981.59	891,713.46	1,015,255.93	2,256.12	0.009968	1.5813%
HSBC Holdings PLC	US4042804066	14	2,207.14	30,900.00	31,616.04	2,258.29	0.000000	0.0492%
Вкупно обични акции				39,296,142.98	47,892,912.33			74.5937%
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од странски издавачи				39,296,142.98	47,892,912.33			

Позиција	ИСИН	Номиналана вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
ОБВРЗНИЦИ						
Државни обврзници						
Обврзници на локална самоуправа						
Обврзници од трговски друштва						
Вкупно обврзници од РМ и домашни издавачи						
Државни обврзници						
Обврзници на локална самоуправа						
Обврзници од трговски друштва						
Вкупно обврзници од странски издавачи						

Позиција	ИСИН	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
ОСТАНАТИ ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ						
Државни записи						
Благајнички записи						
Удели во отворени инвестициски фондови						
Други ненаведени хартии од вредност						
Вкупно останати ХВ од домашни издавачи						
Државни записи						
Благајнички записи						
Удели во отворени инвестициски фондови						
Други ненаведени хартии од вредност						
Вкупно останати ХВ од странски издавачи						

Позиција	Номинална вредност	Вредност на датум на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ			
Краткорочни депозити			
Еуро стандард банка	1,000,000.00	1,001,575.25	1.5600%
Еуро стандард банка	5,500,000.00	5,508,317.92	8.5793%
Силк Роуд банка	3,000,000.00	3,002,367.12	4.6762%
Стопанска банка Битола	6,980,180.00	6,983,211.52	10.8764%
Вкупно краткорочни депозити	16,480,180.00	16,495,471.81	25.6919%
Долгорочни депозити			
Вкупно долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	16,480,180.00	16,495,471.81	25.6919%

Позиција	ИСИН	Набавна цена	Позитивна вредност на датумот на извештајот	Негативна вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во обврските (%)
ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ						
Вкупно деривативни инструменти						

Позиција	ИСИН	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датум на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (АКТИВА)						
Вкупно деривативни инструменти						

6, Вредност на трансакции извршени од страна на овластени учесници за тргување со хартии од вредност за период 01.01-30.06.2019

КД Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Erste bank	19,520,247.94	99.88%
Шпаркасе банка (депозитна банка)	24,137.42	0.12%
Вкупно	19,544,385.36	100.00%

7, СТРУКТУРАТА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 30.06.2019 ГОДИНА

КД Топ Брендови Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Позиција	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датум на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)					
Вкупно репо договори					

Позиција	Набавна цена	Вредност на датум на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во Обврските на фондот (%)
ГАРАНЦИИ				

8, ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01-30.06.2019 ГОДИНА

КД Топ Брендови Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Датум на продажба	Финасиски инструменти	ИСИН	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна цена	Реализира на добивка (загуба)
1	2		3	4	5	6
	Обични акции на трговски друштва					
1/31/2019	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	FR0000121014	90	1,538,719.59	1,532,068.06	- 6,651.53
2/5/2019	Allianz SE	DE0008404005	120	1,374,434.70	1,387,745.70	13,311.00
2/26/2019	Exxon Mobil Corporation	US30231G1022	425	1,806,636.10	1,808,586.64	1,950.54
2/26/2019	Intel Corp	US4581401001	380	1,092,673.00	1,090,615.24	- 2,057.76
2/28/2019	Apple Inc	US0378331005	150	1,416,690.95	1,413,450.39	- 3,240.56
2/28/2019	Siemens AG	DE0007236101	160	951,253.85	944,169.63	- 7,084.22
3/12/2019	Allianz SE	DE0008404005	70	847,128.94	846,354.13	- 774.81
3/12/2019	American Express Co	US0258161092	140	838,852.49	847,866.45	9,013.96
3/12/2019	Johnson & Johnson	US4781601046	140	1,060,892.68	1,069,146.45	8,253.77
3/13/2019	Coca-Cola Co	US1912161007	400	1,010,223.42	1,002,712.35	- 7,511.07
3/13/2019	Nike Inc	US6541061031	250	1,164,641.56	1,170,162.80	5,521.24
3/13/2019	Vinci SA	FR0000125486	180	930,073.21	927,859.80	- 2,213.41
4/24/2019	Apple Inc	US0378331005	67	760,141.84	759,775.47	- 366.37
4/24/2019	Hermes International SCA	FR0000052292	4	150,772.99	151,412.48	639.49
4/24/2019	Johnson & Johnson	US4781601046	100	764,999.78	761,128.30	- 3,871.48
4/24/2019	Procter & Gamble Company	US7427181091	125	705,123.10	708,745.78	3,622.68
5/2/2019	American Express Co	US0258161092	100	641,481.41	642,577.77	1,096.36
5/2/2019	BHP Group Limited	US0886061086	200	569,231.15	568,079.97	- 1,151.18
5/2/2019	Merck & Co Inc	US58933Y1055	150	647,292.13	652,061.30	4,769.17
5/2/2019	PayPal Holdings Inc	US70450Y1038	100	608,152.00	604,780.69	- 3,371.31
5/2/2019	Walt Disney Co/The	US2546871060	83	620,515.68	613,239.67	- 7,276.01
5/14/2019	Wabtec Corp	US9297401088	6	23,126.91	24,137.42	1,010.51
	Вкупно обични акции на трговски друштва		3,440	19,523,057.4800	19,526,676.4900	3,619.0100
	Приоритетни акции					
	Акции на инвестициски фондови					
	Државни обврзници					
	Обврзници на локална самоуправа					
	Обврзници од трговски друштва					
	Државни записи					
	Благајнички записи					
	Удели на отворени инвестициски фондови					
2/28/2019	КБ Публикум Парицен оф	РОИФ110803201 1КБПУПА443532	41,955.0910	5,276,184.45	5,276,604.00	419.55
	Вкупно удели на отворени инвестициски фондови		41,955.0910	5,276,184.45	5,276,604.00	419.55
	Други ненаведени хартии од вредност					
	Структурирани хартии од вредност по објективна вредност					
	Структурирани хартии од вредност со вграден дериват					
	Деривативни инструменти					
	Вкупно реализирана добивка (загуба)		45,395.0910	24,799,241.9300	24,803,280.4900	4,038.5600

9, ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 30.06.2019 ГОДИНА
КД Топ Брендови Отворен инвестициски фонд
РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Датум на продажба	Финансиски инструменти		набавна цена	објективна вредност	ревалоризација на имотот наменет за продажба	ревалоризациони резерви на инструментите за заштита	нереализирана добивка (загуба) признаена директно од добивката (загубата) за периодот	нето курсни разлики на вложувањата во хартии од вредност	амортизација на дисконтот(премијата) на имотот со фиксно доспевање
	Обични акции на трговски друштва								
6/30/2019	Alcon Pharmaceutical	CH0432492467	0.00	250,660.06	0.00	0.00	246,221.29	4,438.77	0
6/30/2019	Allianz SE	DE0008404005	1,741,882.58	2,323,405.53	0.00	0.00	576,023.85	5,499.10	0
6/30/2019	Alphabet Inc	US02079K3059	2,805,127.20	2,929,174.32	0.00	0.00	96,147.88	27,899.24	0
6/30/2019	American Express Co	US0258161092	1,052,881.60	1,703,032.99	0.00	0.00	617,143.67	33,007.72	0
6/30/2019	Apple Inc	US0378331005	1,778,122.74	2,677,051.08	0.00	0.00	863,697.68	35,230.66	0
6/30/2019	Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	1,956,463.42	1,803,416.09	0.00	0.00	-155,228.02	2,180.69	0
6/30/2019	BHP Billiton Ltd	US0886061086	1,919,691.08	2,389,414.17	0.00	0.00	448,006.25	21,716.84	0
6/30/2019	BP PLC	US0556221044	891,713.46	1,015,255.93	0.00	0.00	116,274.89	7,267.58	0
6/30/2019	Coca-Cola Co	US1912161007	1,684,466.10	1,818,273.87	0.00	0.00	106,248.74	27,559.03	0
6/30/2019	Daimler AG	DE0007100000	2,258,588.36	2,409,849.80	0.00	0.00	148,487.17	2,774.27	0
2/26/2019	Exxon Mobil Corporation	US30231G1022	0.00	0.00	0.00	0.00	237,084.87	13,612.44	0
6/30/2019	General Electric Company	US3696041033	467,386.98	653,302.18	0.00	0.00	182,730.03	3,185.17	0
6/30/2019	Glaxo Smith Kline PLC	US37733W1053	1,261,638.81	1,331,616.49	0.00	0.00	60,477.36	9,500.32	0
4/24/2019	Hermes International SCA	FR0000052292	0.00	0.00	0.00	0.00	31,555.54	-33.65	0
6/30/2019	HSBC Holdings PLC	US4042804066	30,900.00	31,616.04	0.00	0.00	500.66	215.38	0
6/30/2019	Intel Corp	US4581401001	834,829.18	997,128.49	0.00	0.00	142,849.13	19,450.18	0
6/30/2019	Johnson & Johnson	US4781601046	1,569,085.64	1,883,890.83	0.00	0.00	270,539.89	44,265.30	0
6/30/2019	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR0000121014	1,366,956.06	2,143,245.54	0.00	0.00	771,853.40	4,436.08	0
6/30/2019	McDonald's Corporation	US5801351017	1,277,489.32	1,505,513.36	0.00	0.00	220,408.60	7,615.44	0
6/30/2019	Merck & Co Inc	US58933Y1055	1,362,861.11	1,542,442.39	0.00	0.00	159,010.53	20,570.75	0
6/30/2019	Microsoft Corp	US5949181045	1,145,163.86	1,522,023.65	0.00	0.00	371,355.37	5,504.42	0
6/30/2019	Nestle SA	CH0038863350	1,879,521.90	2,409,341.64	0.00	0.00	497,230.91	32,588.83	0
6/30/2019	Nike Inc	US6541061031	1,044,524.96	1,385,311.71	0.00	0.00	314,491.91	26,294.84	0
6/30/2019	Novartis AG	CH0012005267	1,726,208.92	1,854,585.07	0.00	0.00	104,258.56	24,117.59	0
6/30/2019	PayPal Holdings Inc	US70450Y1038	1,197,721.11	1,857,812.85	0.00	0.00	642,615.76	17,475.98	0
6/30/2019	Pfizer Inc	US7170811035	843,664.22	843,758.02	0.00	0.00	-5,116.50	5,210.30	0
6/30/2019	Procter & Gamble Company	US7427181091	1,639,032.92	2,076,364.74	0.00	0.00	414,960.38	22,371.44	0
6/30/2019	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	2,670,968.91	2,992,673.27	0.00	0.00	318,409.96	3,294.40	0
2/28/2019	Siemens AG	DE0007236101	0.00	0.00	0.00	0.00	-6,992.39	104.95	0
6/30/2019	SOUTH32	US84473L1052	83,271.17	79,344.16	0.00	0.00	-4,627.98	700.97	0
6/30/2019	Unilever NV	NL0000009355	1,545,529.24	1,742,554.15	0.00	0.00	195,031.26	1,993.65	0
3/13/2019	Vinci SA	FR0000125486	0.00	0.00	0.00	0.00	133,136.35	-259.72	0
6/30/2019	Vodafone Group plc	GB00BHN4HKS39	2,603.67	2,220.12	0.00	0.00	-415.67	32.12	0
6/30/2019	Vodafone Group plc	US92857W3088	243,252.77	207,625.65	0.00	0.00	-37,460.17	1,833.05	0
5/14/2019	Wabtec Corp	US9297401088	0.00	0.00	0.00	0.00	22,843.89	283.02	0
6/30/2019	Walt Disney Co/The	US2546871060	1,045,495.69	1,511,008.14	0.00	0.00	449,184.06	16,328.39	0
	Вкупно обични акции на трговски друштва		39,327,042.98	47,892,912.33	0.00	0.00	8,548,939.11	448,265.54	0.00
	Приоритетни акции								
	Вкупно приоритетни акции								
	Акции на инвестициски фондови								
2/28/2019	КБ Публикум Паричен о.и.ф.	РОИФ11080320 11КБПУПА443532	0.00	0.00	0.00	0.00	19,014.05	0.00	0
	Вкупно акции на инвестициски фондови		0.00	0.00	0.00	0.00	19,014.05	0.00	0.00
	Државни обврзници								
	Обврзници на локална самоуправа								
	Обврзници на трговски друштва								
	Државни и благajнички записи								
	Комерцијални записи								
	Удели на отворени инвестициски фондови								
	Вкупно удели на отворени инвестициски фондови								
	Други ненаведени должнички хартии од вредност								
	Структурирани хартии од вредност по објективна вредност								
	Структурирани хартии од вредност со вграден дериват								
	Деривативни инструменти								
	Вкупно нереализирана добивка (загуба)		39,327,042.98	47,892,912.33	0.00	0.00	8,567,953.16	448,265.54	0.00

10, ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 30.06.2019 ГОДИНА

КД Топ Брендони Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Шпаркасе банка АД Скопје	Надомест на депозитна банка	6/30/2019	142,870.89	0.00	142,870.89	0
КД Фондови АД Скопје	Надомест за управување со фондот	6/30/2019	994,507.04	0.00	994,507.04	0
Б и Љ Боро и Љупчо ДОО Скопје	Ревизија на финансиски извештаи	4/24/2019	22,493.00	0.00	22,493.00	0
Шпаркасе банка АД Скопје	Трошоци за субдепозитарна банка	6/30/2019	34,470.00	0.00	34,470.00	0
Вкупно			1,194,340.93	0.00	1,194,340.93	0

11, ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 30.06.2019 ГОДИНА

КД Топ Брендови Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Шпаркасе банка АД Скопје	0	142,870.89	Надомест на депозитна банка
КД Фондови АД Скопје	0	994,507.04	Надомест за управување со фондот
Б и Љ Боро и Љупчо ДОО Скопје	0	22,493.00	Ревизија на финансиски извештаи
Шпаркасе банка АД Скопје	0	34,470.00	Трошоци за субдепозитарна банка
Вкупно	0.00	1,194,340.93	

12, Трошоци наплатени на товар на инвестицискиот фонд за период 01.01-30.06.2019

КД Топ Брендови Отворен инвестициски фонд

РОИФ1412052014КДТОБР6364578

Вид на трошок	Износ (во денари)	(%) вредност на фондот
Надомест за управување	994,507.04	1.49%
Надомест за депозитарна банка	142,870.89	0.21%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	17,708.87	0.03%
Трошоци за водење регистар на удели	0	0
Трошоци за ревизија	22,493.00	0.03%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0	0
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	0	0
Трошоци за објава на проспект	0	0
Други објави пропишани со закон	273,117.08	0.41%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	49,724.67	0.07%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	34,470.00	0.05%
Вкупно	1,534,891.55	2.30%

13, Движење на нето вредноста на фондот

Дата	Нето вредност (НАВ)	Единечна вредност :
1/1/2019	69,057,057.21	116.4835
1/2/2019	68,966,221.92	116.3113
1/3/2019	82,929,735.59	114.4548
1/4/2019	84,973,384.66	117.2381
1/5/2019	84,771,343.55	116.9593
1/6/2019	84,764,591.03	116.95
1/7/2019	84,699,377.23	116.86
1/8/2019	85,229,420.55	117.5421
1/9/2019	85,279,306.01	117.6037
1/10/2019	85,301,680.03	117.6157
1/11/2019	84,938,870.54	117.1126
1/12/2019	84,922,292.73	117.0898
1/13/2019	84,915,525.75	117.0805
1/14/2019	84,492,944.87	116.4937
1/15/2019	85,242,658.64	117.4893
1/16/2019	85,373,595.94	117.6667
1/17/2019	85,729,430.08	118.1523
1/18/2019	86,480,038.96	119.1695
1/19/2019	86,436,403.67	119.1094
1/20/2019	86,429,496.06	119.0999
1/21/2019	86,469,986.97	119.1235
1/22/2019	85,994,393.03	118.4656
1/23/2019	70,551,852.99	118.6686
1/24/2019	70,627,523.84	118.5428
1/25/2019	71,126,207.28	119.3764
1/26/2019	71,113,467.81	119.355
1/27/2019	71,106,985.07	119.3442
1/28/2019	70,677,382.96	118.598
1/29/2019	70,981,799.42	118.4795
1/30/2019	71,965,012.25	120.1123
1/31/2019	72,316,304.95	120.7028
2/1/2019	72,576,457.59	121.1083
2/2/2019	72,644,993.66	121.2226
2/3/2019	72,638,381.78	121.2116
2/4/2019	72,915,603.29	121.6367
2/5/2019	73,601,511.17	122.748
2/6/2019	73,822,581.62	122.6139
2/7/2019	73,197,253.53	121.562
2/8/2019	73,304,964.28	121.7082
2/9/2019	73,294,889.47	121.6914
2/10/2019	73,288,389.51	121.6806
2/11/2019	73,398,354.62	121.8036
2/12/2019	74,248,852.32	123.1154
2/13/2019	74,498,523.92	123.5278
2/14/2019	74,052,658.84	122.7851
2/15/2019	75,020,326.26	124.0143
2/16/2019	75,047,509.09	124.0592
2/17/2019	75,040,855.73	124.0482
2/18/2019	75,080,500.02	124.0377
2/19/2019	74,879,634.35	123.6976
2/20/2019	75,292,515.90	124.359
2/21/2019	75,071,567.09	123.9941
2/22/2019	72,319,695.38	124.462
2/23/2019	72,414,348.76	124.6249
2/24/2019	72,407,947.90	124.6139
2/25/2019	72,534,480.39	124.8308
2/26/2019	71,921,504.92	124.8757
2/27/2019	71,817,622.80	124.6954
2/28/2019	66,616,401.55	124.3859
3/1/2019	66,861,616.75	124.7901
3/2/2019	66,959,901.85	124.9735
3/3/2019	66,953,981.35	124.9625
3/4/2019	66,939,965.22	124.9232

3/5/2019	67,184,960.56	125.3521
3/6/2019	67,048,295.71	125.0672
3/7/2019	66,761,883.93	124.5246
3/8/2019	66,650,326.73	124.3016
3/9/2019	66,817,091.42	124.6126
3/10/2019	66,811,286.83	124.6018
3/11/2019	66,308,671.07	125.9129
3/12/2019	56,854,823.62	126.1305
3/13/2019	57,068,118.61	126.748
3/14/2019	57,084,502.56	126.8262
3/15/2019	57,401,193.98	127.4768
3/16/2019	57,350,778.29	127.3648
3/17/2019	57,345,672.13	127.3535
3/18/2019	57,385,016.94	127.412
3/19/2019	57,446,688.23	127.5578
3/20/2019	57,248,568.47	127.2242
3/21/2019	57,618,104.47	128.0387
3/22/2019	56,730,429.49	126.0662
3/23/2019	57,001,983.32	126.6696
3/24/2019	56,996,909.40	126.6583
3/25/2019	56,936,711.70	126.5201
3/26/2019	57,238,785.95	127.1914
3/27/2019	57,337,346.41	127.4104
3/28/2019	57,511,836.40	127.7903
3/29/2019	57,986,232.94	128.8444
3/30/2019	57,950,180.42	128.7643
3/31/2019	57,945,020.52	128.7529
4/1/2019	58,459,495.63	129.8599
4/2/2019	58,565,070.94	130.0522
4/3/2019	58,825,802.33	130.6023
4/4/2019	58,753,587.74	130.3632
4/5/2019	58,961,201.00	130.7602
4/6/2019	58,902,270.46	130.6295
4/7/2019	58,897,016.97	130.6178
4/8/2019	59,008,513.63	130.8274
4/9/2019	58,788,743.13	130.3402
4/10/2019	58,807,745.60	130.3375
4/11/2019	58,734,056.31	130.1742
4/12/2019	59,160,353.22	131.1123
4/13/2019	58,970,363.69	130.6913
4/14/2019	58,965,105.57	130.6796
4/15/2019	59,028,731.96	130.7732
4/16/2019	59,128,995.21	130.9748
4/17/2019	38,243,685.71	131.3761
4/18/2019	63,401,984.79	131.9027
4/19/2019	63,558,286.64	132.2014
4/20/2019	63,570,700.68	132.2273
4/21/2019	63,565,171.72	132.2158
4/22/2019	63,552,005.78	132.1759
4/23/2019	63,795,011.13	132.6813
4/24/2019	63,604,472.23	132.2829
4/25/2019	63,931,317.42	132.9575
4/26/2019	64,361,826.12	133.8528
4/27/2019	64,356,219.98	133.8412
4/28/2019	64,350,614.38	133.8295
4/29/2019	64,336,945.71	133.8011
4/30/2019	64,330,095.87	133.7573
5/1/2019	63,779,636.24	132.6128
5/2/2019	63,687,046.49	132.3854
5/3/2019	64,177,244.02	133.3691
5/4/2019	64,367,494.67	133.7644
5/5/2019	64,361,880.97	133.7528
5/6/2019	64,001,350.52	132.9591
5/7/2019	63,142,191.49	131.1482
5/8/2019	63,226,778.92	131.2793
5/9/2019	62,731,089.55	130.2438
5/10/2019	62,856,257.55	130.4348

5/11/2019	62,756,809.37	130.2284
5/12/2019	62,751,703.49	130.2178
5/13/2019	61,925,946.15	128.5022
5/14/2019	62,272,151.91	129.2164
5/15/2019	62,917,641.40	130.5114
5/16/2019	63,419,428.58	131.62
5/17/2019	63,123,435.42	131.0005
5/18/2019	63,217,059.76	131.1948
5/19/2019	63,211,911.15	131.1842
5/20/2019	62,740,168.97	130.1647
5/21/2019	62,982,989.21	130.5938
5/22/2019	62,927,923.67	130.4796
5/23/2019	62,461,616.43	129.5127
5/24/2019	62,707,369.20	130.0223
5/25/2019	62,702,272.00	130.0117
5/26/2019	62,697,175.29	130.0011
5/27/2019	63,064,099.33	130.1609
5/28/2019	62,768,623.70	129.4051
5/29/2019	62,282,488.34	128.4029
5/30/2019	62,603,319.21	129.0581
5/31/2019	62,182,765.16	128.187
6/1/2019	62,082,896.22	128.098
6/2/2019	62,077,886.68	128.0876
6/3/2019	61,984,112.86	127.8565
6/4/2019	62,540,756.74	129.0047
6/5/2019	62,787,255.51	129.4261
6/6/2019	62,823,094.69	129.4855
6/7/2019	63,374,086.06	130.5831
6/8/2019	63,345,449.52	130.5241
6/9/2019	63,340,286.81	130.5134
6/10/2019	63,493,163.51	130.7637
6/11/2019	63,684,453.25	131.0975
6/12/2019	63,585,700.37	130.8794
6/13/2019	63,708,862.57	131.1077
6/14/2019	63,720,095.70	131.1308
6/15/2019	63,714,901.45	131.1202
6/16/2019	63,709,707.70	131.1095
6/17/2019	63,728,803.78	131.037
6/18/2019	64,487,243.71	132.5821
6/19/2019	64,706,361.54	133.0285
6/20/2019	65,016,865.69	133.6412
6/21/2019	64,664,964.69	132.9123
6/22/2019	64,649,014.28	132.8795
6/23/2019	64,643,625.22	132.8684
6/24/2019	64,609,203.20	132.7894
6/25/2019	64,109,881.74	131.7581
6/26/2019	64,071,710.75	131.6796
6/27/2019	64,123,813.04	131.7867
6/28/2019	64,239,578.51	132.0071
6/29/2019	64,210,338.00	131.9471
6/30/2019	64,204,995.04	131.9361