

**Отворен Инвестициски Фонд  
КБ ПУБЛИКУМ - ОБВРЗНИЦИ**

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР  
И  
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА  
ПЕРИОДОТ КОЈ ЗАВРШУВА НА  
31 ДЕКЕМВРИ 2022 ГОДИНА**

**Скопје, март 2022**

<b>СОДРЖИНА</b>	<b>Страна</b>
<b>Извештај на независниот ревизор</b>	1-2
<b>Финансиски извештаи</b>	
Биланс на состојба или Извештај за нето имотот на Фондот	3
Биланс на успех или Извештај за добивки и загуби на Фондот	4
Извештај за промени во нето имотот на Фондот	5
Извештај за парични текови на Фондот	6
Белешки кон финансиските извештаи	7
Основни податоци	
Основа за составување на финансиски извештаи	
Основни сметководствени политики и проценки	
Финансиски показатели по удели на Фондот	
Структура на вложувања на Фондот	
Структура на обврските на Фондот по видови инструменти	
Реализирани добивки (загуби) на Фондот	
Нереализирани добивки (загуби) на Фондот	
Трансакции на Фондот со поврзани субјекти	
Приходи и расходи со поврзани субјекти	
Трансакции по овластени лица на Фондот	
Трошоци наплатени на товар на инвестицискиот Фонд	
Преглед на движење на вредноста на имотот на Фондот	
Споредбен преглед на работењето на Фондот	

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР  
ДО  
Друштвото за управување со  
инвестициски фондови  
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје**

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворениот Инвестициски Фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ (Фондот), кои што го вклучуваат Извештајот за нето имотот на Фондот заклучно со 31 декември 2022 година, како и Извештајот за добивките и загубите и Извештајот за промени во нето имотот на Фондот за годината која завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

*Одговорност на раководството за финансиските извештаи*

Раководството на Друштвото за управување со Фондот е одговорно за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со одредбите на Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка. Оваа одговорност вклучува: обликување, имплементирање и одржување на интерна 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, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во околностите.

*Одговорност на ревизорот*

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

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)****ДО****Друштвото за управување со  
инвестициски фондови  
КБ Публикум инвест АД Скопје**

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.

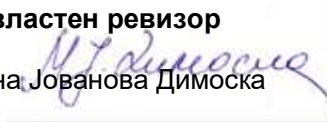
*Мислење*

Според нашето мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, состојбата со нето имотот на Отворениот Инвестициски Фонд КБ ПУБЛИКУМ – ОБВРЗНИЦИ заклучно со 31 декември 2022 година, како и неговата финансиска успешност за годината која што завршува тогаш во согласност со одредбите на Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка.

Скопје, 17 март 2023 година

**Овластен ревизор**

Милена Јованова Димоска

**Управител и Овластен ревизор**

Антонио Велјанов



**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Ознака на позицијата	Позиција	Претходна год. (2021)	Тековна год. (2022)
		<b>Во МКД</b>	<b>Во МКД</b>
	<b>ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА</b>		
1	Пари и парични еквиваленти	25,326,062	918,195
2	Вложувања во хартии од вредност и депозити:	210,592,031	136,710,377
2а	финансиски средства кои се чуваат за тргување	161,592,031	121,710,377
2б	финансиски средства расположливи за продажба	-	-
2в	заеми и побарувања	-	-
2г	вложувања кои се чуваат до доспевање	49,000,000	15,000,000
	<b>ОСТАНАТИ СРЕДСТВА</b>		
3	Побарувања од продажба на хартии од вредност и други побарувања	-	-
4	Побарувања за дивиденди и отплати на обврзници	-	497,937
5	Побарувања за дадени аванси	-	-
6	Побарувања од друштвото за управување со фондови	-	-
7	Побарувања од депозитарна банка	-	-
8	Останати побарувања на фондот	-	-
9	Побарувања за камати	3,762,564	3,257,084
<b>А. (С од 1 до 10)</b>	<b>Вкупно средства</b>	<b>239,680,657</b>	<b>141,383,593</b>
	<b>ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ</b>		
10	Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и други обврски	-	-
11	Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити	-	-
	<b>ОСТАНАТИ ОБВРСКИ</b>		
12	Обврски спрема друштвото за управување со фондови	436,089	181,476
13	Обврски спрема депозитарна банка	74,898	20,483
14	Обврски за трошоци на фондот	54,767	66,711
15	Обврски по основна исплата на уделничарите	-	-
16	Останати обврски	-	-
17	Обврски за пресметана камата	-	-
<b>Б. (С од 11 до 18)</b>	<b>Вкупни краткорочни обврски</b>	<b>565,754</b>	<b>268,669</b>
<b>В. (А - Б)</b>	<b>Нето имот на фондот</b>	<b>239,114,903</b>	<b>141,114,924</b>
<b>Г.</b>	<b>Број на издадени удели</b>	<b>1,517,363.4686</b>	<b>1,084,501.3864</b>
<b>Д. (В / Г)</b>	<b>Нето имот по удел</b>	<b>157.5858</b>	<b>130.1196</b>
18	Издадени удели во Инвестициониот фонд	255,981,036	194,787,426
19	Повлечени удели во Инвестициониот фонд	(87,593,502)	(91,339,638)
20	Добивка/Загуба за тековната финансиска година	2,740,712	(33,060,232)
21	Задржана добивка/загуба од претходните години	67,986,656	70,727,368
22	Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба	-	-
23	Ревалоризациони резерви	-	-
<b>Ѓ. (С од 18 до 23)</b>	<b>Вкупни обврски спрема изворите на средства</b>	<b>239,114,903</b>	<b>141,114,924</b>

Скопје, 17 март 2023 година



Главен Извршен Директор  
Горан Марковски

**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2021)	Тековен период (2022)
	<b>ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА</b>			
1	Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		1,139,173	12,368,732
2	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање		8,922,673	7,682,735
3	Позитивни курсни разлики		4,494,502	3,999,782
4	Приходи од дивиденди		125,839	380,925
5	Останати приходи		25	56,537
<b>А. ( С од 1 до 5</b>	<b>Вкупно приходи од вложувања</b>		<b>14,682,212</b>	<b>24,488,711</b>
	<b>РАСХОДИ</b>			
6	Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(69,735)	(17,039,280)
7	Негативни курсни разлики		(3,395,893)	(2,912,533)
8	Расходи од односи со друштвото за управување со фондови		(3,355,469)	(2,269,314)
9	Расходи од камата		(705)	(80,777)
10	Надоместоци на депозитарната банка		(877,486)	(500,523)
11	Трансакциски трошоци		(1,891)	(12,435)
12	Намалување на средствата		-	-
13	Останати дозволени трошоци на фондот		(2,060,624)	(694,957)
<b>Б. ( С од 6 до 13</b>	<b>Вкупно расходи</b>		<b>(9,761,804)</b>	<b>(23,509,818)</b>
<b>В. ( А - Б )</b>	<b>Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>4,920,408</b>	<b>978,893</b>
	<b>НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ</b>			
д1	Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финансиски инструменти		(4,077,338)	(35,387,330)
д2	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
д3	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		1,897,643	1,348,204
<b>Г. ( С од д1 до д3</b>	<b>Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<b>(2,179,695)</b>	<b>(34,039,125)</b>
<b>Д. ( В + Г )</b>	<b>Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот</b>		<b>2,740,712</b>	<b>(33,060,232)</b>

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ВО ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Ознака на позицијата	Позиција	Претход. период (2021)	Тековен период (2022)
	<b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ</b>		
1	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	4,920,408	978,893
2	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	(2,179,695)	(34,039,125)
<b>А. ( С од 1 до 2 )</b>	<b>Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот</b>	<b>2,740,712</b>	<b>(33,060,232)</b>
3	Приливи од продажба на издадени удели на фондот	132,163,120	26,399,892
4	Одливи од повлекување на издадени удели на фондот	(87,593,502)	(91,339,638)
<b>Б. ( С од 3 до 4 )</b>	<b>Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот</b>	<b>44,569,618</b>	<b>(64,939,746)</b>
<b>Ц. ( А + Б )</b>	<b>Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот</b>	<b>47,310,330</b>	<b>(97,999,979)</b>
	<b>НЕТО ИМОТ</b>		
5	На почетокот на периодот	191,804,572	239,114,903
<b>Д. ( 5 + Ц )</b>	На крајот на периодот	239,114,903	141,114,924
	<b>БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ</b>		
6	Удели на почеток на период	1,237,304.6556	1,517,363.4686
7	Издадени удели на фондот во текот на периодот	833,854.9520	204,742.3326
8	Повлечени удели на фондот во периодот	(553,796.1390)	(637,604.4148)
<b>Е. ( С од 6 до 7 )</b>	<b>БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ</b>	<b>1,517,363.4686</b>	<b>1,084,501.3864</b>

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2021)	Тековен период (2022)
1	Нето добивка / (загуба) за периодот		2,740,712	(33,060,232)
2	Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		1,897,643	1,348,204
3	Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
4	Приходи од камата		(626,840)	505,480
5	Расходи од камата		-	-
6	Приходи од дивиденда		(126,612)	(385,160)
7	Намалување на финансискиот имот		-	-
8	Зголемување / (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		(28,001,931)	44,411,895
9	Зголемување / (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари		-	-
10	Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		(1,488,152)	(5,878,446)
11	Зголемување / (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти		-	-
12	Приливи од камата		-	(497,937)
13	Одливи од камата		-	-
14	Приливи од дивиденда		126,612	385,160
15	Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		(4,000,000)	34,000,000
16	Зголемување / (намалување) на останатиот имот		2,351,467	-
17	Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструме		-	-
18	Зголемување / (намалување) на останатите финансиски обврски		-	-
19	Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитар		209,000	(309,029)
20	Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		1,218	11,944
<b>21. ( С од 1 до 20 )</b>	<b>Паричен тек од редовно работење</b>		<b>(26,916,883)</b>	<b>40,531,879</b>
22	Приливи од издавање на удели		132,163,120	26,399,892
23	Одливи од откуп на удели		(87,593,502)	(91,339,638)
24	Исплата на имателите на удел од остварената добивка		-	-
25	Останати приливи од финансиски активности		-	-
26	Останати одливи од финансиски активности		-	-
<b>27. ( С од 22 до 26 )</b>	<b>Паричен тек од финансиски активности</b>		<b>44,569,618</b>	<b>(64,939,746)</b>
<b>28. ( 21 + 27 )</b>	<b>Нето зголемување (намалување) на пари</b>		<b>17,652,735</b>	<b>(24,407,867)</b>
<b>29</b>	<b>Пари на почеток на периодот</b>		<b>7,673,327</b>	<b>25,326,062</b>
<b>30. ( 28 + 29 )</b>	<b>Пари на крај на периодот</b>		<b>25,326,062</b>	<b>918,195</b>



## **1. Основни податоци**

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистарот на отворени фондови при Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 8 март 2011 година во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016 и Сл. Весник на РСМ бр. 31/2020, 150/2021 и 288/2021).

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

Со Фондот во негово име и за негова сметка управува Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови КБ Публикум инвест АД Скопје во согласност со Законот за инвестициски фондови, Проспектот и Статутот на Фондот.

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

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

### **2.1. Основа за изготвување**

Финансиските извештаи се подготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови ("Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016 и Сл. Весник на РСМ бр. 31/2020, 150/2021 и 288/2021") 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 Северна Македонија бр. 148/2022"). Според овој правилник основните финансиски извештаи се изготвени во согласност со Правилникот за водење на сметководството ("Службен весник на Република Северна Македонија бр. 94/2004, 11/2005, 116/2005 ") и Меѓународните стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Северна Македонија.

Овие финансиски извештаи се изготвени за годината што завршува на 31 декември 2022 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Овие финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 17 март 2023 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, 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 2021 година.

Подготвувањето на финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Северна 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. 2022 година беше исполнета со низа предивизи предизвикани од екстерни настани. Воениот конфликт во Украина кој започна во февруари 2022 година, се случува во време на значајна глобална економска несигурност и нестабилност. Геополитичките тензии и ефектот од санкциите врз вложувањата кои се директно или индиректно поврзани со економските рестрикции поради војната во Украина во најголем дел се апсорбирани во тековниот период. Зголемувањето на инфлаторните притисоци, промените во монетарната политика, енергетската криза и слабеењето на глобалното закрепнување по пандемијата веќе се инкорпорирани на пазарите на капитал. И покрај значителното влијание врз работењето на Фондот во тековниот период, Раководството смета дека во моментов не постои материјална несигурност што предизвикува сомнеж кој би го довел во прашање континуитетот во работењето на Фондот.

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

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

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

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

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

### **2.4. Споредливи износи**

Споредливите износи ги претставуваат финансиските извештаи за периодот кој завршува на 31 декември 2021 година во Билансот на успех, Извештајот за парични текови и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот и во Билансот на состојба.

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

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/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 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.

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

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

#### **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.

#### ***Трошоци и надоместоци на фондот:***

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

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 1,5% од вредноста на имотот на Фондот пресметан согласно законските и подзаконските акти 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 вредноста на имотот на Фондот намален за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти, 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 вредност на Фондот, а по следнава формула: остварен годишен надоместок за управување  $\times 1/365$ .

##### *- Надоместок на депозитарната банка*

Друштвото на товар на имотот на Фондот плаќа надоместоци и трошоци на депозитарната банка за работите што се дефинирани во договорот со депозитарната банка, Законот, Статутот и Проспектот на Фондот и Тарифата за надоместоци и трошоци за вршење работи на депозитарната банка. На товар на имотот на Фондот, Друштвото ѝ плаќа на депозитарната банка надоместок на годишно ниво во зависност од висината на вредноста на имотот на Фондот намален за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти, на денот на вреднување, со примена на следниве стапки:

- |                            |       |
|----------------------------|-------|
| - до 100.000.000,00 денари | 0,19% |
| - Над 100.000,00 денари    | 0,17% |

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.

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

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

- *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.

- *Останати трошоци од работење*

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

- трошоците за ревизија на финансиските извештаи на Фондот;
- трошоците за исплата на даноци на Отворениот фонд;
- трошоците за месечен надомест на КХВ;
- други трошоци утврдени со закон.

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

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

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

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



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

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

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

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

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

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

### **2.7. Пари и парични средства**

Парите и паричните средства се состојат од парични средства на денарските 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 Република Северна Македонија. Вложувањата во депозити се евидентираат по амортизирана набавна вредност.

### **2.9. Финансиски средства и обврски**

#### ***Признавање***

Друштвото почетно ги признава финансиските средства и обврски на Фондот мерени според амортизирана набавна вредност на денот кога тие се настанати. Сите останати финансиски средства и обврски почетно се признаваат на датумот на тргување на којшто Фондот станува странка на договорните одредби на инструментот.

Финансиско средство или обврска почетно се мери според објективната вредност корегирани (за ставки кои не се за тргување) за трошоците за трансакцијата кои се директно поврзани со набавката или издавањето на финансиското средство или обврска.

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

### **2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)**

#### ***Класификација***

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

Финансиски средства:

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

Финансиски обврски:

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

Финансиско средство се класификува за тргување, доколку:

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

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

#### ***Депризнавање***

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

При депризнавање на финансиските средства, разликата меѓу сметководствената вредност на средствата (или сметководствената вредност алоцирана на делот на пренесеното средство) и добиениот надомест (вклучувајќи го новото добиено средство намалено за претпоставената обврска) се признава во Билансот на успех како добивка или загуба. Друштвото ги депризнава финансиските обврски на Фондот кога обврските определени во договорите се подмирени, откажани или истечени.



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

### 2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

#### *Нетирање*

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

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

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

### 2.10. Оштетување на финансиски средства

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

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

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

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

Пресметката на нето 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 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.

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

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

Движењето на вредноста на нето имотот на Фондот во текот на 2022 година е дадено во белешката 14 - Преглед за движење на вредноста на нето имотот на Фондот.

Нето вредноста по удел е нето вредност на имотот на Фондот поделена со бројот на удели на Фондот на денот на вреднување. Нето вредноста по удел, вкупниот број на удели на инвестицискиот фонд, сите зголемувања и намалувања на бројот на удели се пресметуваат и изразуваат во четири децимални места. Почетната цена на уделот во Фондот изнесува 100 Денари. Минималната уплата за купување на удели изнесува 1,000 денари. Уделот на сопственикот му ги обезбедува следните права:

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

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

### **2.12 СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАГИЈА НА ВЛОЖУВАЊА**

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

Заклучно со 31 декември 2022 година вкупниот износ на средства под управување во КБ Публикум – Обврзници изнесуваше 141.114,92 илјади денари (споредено со 239.114,90 илјади денари во 2021 година). Во портфолиото на вложувањата на Фондот, обврзниците учествуваат со 82,0% (67,6% за 2021 година) како комбинација од државни и корпоративни обврзници кои учествуваат со 60,0% и 22,0% соодветно (34,1% и 33,5% за 2021 година). Државните обврзници за денационализација и евро-обврзници издадени од страна на Република Македонија учествуваат со 27,3%, додека државните евро-обврзници издадени од Турција со 8,9%, Албанија со 7,5%, Романија со 6,7%, Унгарија со 4,3%, Црна Гора со 3,4% и Украина со 1,9%.

Корпоративните обврзници се издадени од следните издавачи: Nitrogenmuvek, NLB Ljubljana, Iutecredit, Credit Bank of Moscow, Metinvest, Abengoa и Polyus Gold. Останатиот дел од средствата се чуваат во банкарски депозити.

Најголема изложеност на Фондот како поединечен издавач на хартии од вредност е Република Македонија која учествува со 27,3%, додека најголемите индивидуални вложувања се во државната евро-обврзница издадена од страна на Република Македонија (MACEDO 5,625) со учество од 10,4%, потоа следи Турција со 8,9% и државната евро-обврзница издадена од Република Македонија (MACEDO 2,75) со вкупно учество од 8,3% во нето имотот на Фондот. Сите хартии од вредност во имотот на Фондот се вреднуваат според нивната објективна вредност, освен обврзницата купена на домашниот пазар на капитал (РМДЕН 12) која периодично се вреднуваше согласно методологијата на ефективна каматна стапка. Обврзниците купени на меѓународните пазари на капитал со состојба на ден 31 декември 2022 година учествуваат со 82,0% во вкупниот имот на Фондот, додека учеството на државната обврзници купена на домашниот пазар има маргинално учество. Со оглед на структурата на имотот, оптималниот период на чување на инвестираните средства во овој вид на фонд е повеќе од 6 месеци.

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон ЕУР со 75,4%, потоа следи со МКД 11,3% и 13,3% во УСД со што скоро 80% од имотот на Фондот е заштитен од ризикот поврзан со промена на девизните курсеви.

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

## **2.12 СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАГИЈА НА ВЛОЖУВАЊА (Продолжува)**

Основните податоци за Фондот се прикажани во следната табела.

**Табела 1**

	2022 година	2021 година
Цена на удел на крајот на периодот	130,1196 МКД	157,5858 МКД
Принос (од основање)	30,12%	57,57%
Стандардна девијација (тековна година)	16,1756%	1,5035%
Стандардна девијација (последни 5 години)	7,6752%	2,7396%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	4	3

Остварувањата за 2022 година значително отстапуваа споредено со долгорочниот тренд на Фондот. Изминатиот период приносот беше под влијание на два главни фактори. Прво, во текот на 2022 година бележиме значителен пад на цените на сите должнички хартии од вредност без оглед на нивниот кредитен рејтинг (односно раст на бараната стапка на принос) како резултат на промена во политиката на ниски каматни стапки. Во насока на смирување на инфлаторниот притисок централните банки (без исклучок) започнаа тренд на агресивно покачување на референтните каматни стапки. Соодветно менување на кривата на принос можеше да се забележи и на домашниот пазар на капитал. Овие пазарни тенденции предизвикаа значителен пад на вредноста на вложувањата во овој сегмент, а со тоа и врз вредноста на уделот. Второ, како резултат на вооружениот конфликт во Украина и економските рестрикции од страна на САД и ЕУ кон Русија, цените на руските и украинските обврзници забележаа значителен пад, кој соодветно се проследи со дополнително намалување на цената на уделот. Согласно условите на пазарот, моменталните приноси до доспевање, како и очекувањата за монетарната политика на ФЕД и ЕЦБ, Друштвото го зголеми учеството на должничките хартии од вредност и времетраењето (duration) на портфолиото на фондот. Учеството на должничките хартии од вредност достигна ниво од 82,0%. Со цел обезбедување повисок принос, најголем дел од вложувањата беа во сегментот на високоприносни обврзници (high yield). Очекувањата се дека ваквата политика нема долго да трае посебно во услови кога светската економија ги покажува првите знаци на слабост. Друштвото не планира да ја менува ваквата стратегија, додека вишокот на ликвидност може да го искористи за дополнителни вложувања во зависност од пазарните трендови.

### **3. УПРАВУВАЊЕ СО 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.

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.

Главните ризици на кои Фондот е изложен и политиките за управување со нив се следните:

#### **3.1 Валутен ризик**

Фондот има склучено трансакции во странска валута, кои произлегуваат од набавки на финансиски средства на странски или домашни пазари, при што истото се изложува на секојдневни промени на курсевите на странските валути.

Официјалните девизни курсеви кои се користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 31 декември 2022 како и 31 декември 2021 се дадени во следниот преглед:

	31 декември 2022	31 декември 2021
1 ЕУР =	61.4932 МКД	61.6270 МКД
1 УСД =	57.6535 МКД	54.3736 МКД

Изложеноста на Фондот на девизните износи на средствата и обврските деноминирани до денари на 31 декември 2022 и 31 декември 2021 година по валути е следната:

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.1 Валутен ризик (продолжува)

	Средства во МКД		Обврски во МКД	
	31 декември 2022	31 декември 2021	31 декември 2022	31 декември 2021
ЕУР	106,635,323	139,224,297	52,269	29,088
УСД	18,801,671	40,454,415	-	-
	<b>125,436,994</b>	<b>179,678,712</b>	<b>52,269</b>	<b>29,088</b>

Следната табела ја покажува сензитивната анализа на зголемување или намалување за 10% на македонскиот денар во однос на странските валути. Анализата е направена на девизните салда на средствата и обврските на датумот на билансот на состојба. Позитивните износи се зголемувања на добивката, а негативните се намалувања на добивката за соодветниот период.

	Зголемувања за 10% во МКД		Намалувања за 10% во МКД	
	31 декември 2022	31 декември 2021	31 декември 2022	31 декември 2021
ЕУР	10,658,305	13,919,521	(10,658,305)	(13,919,521)
УСД	1,880,167	4,045,442	(1,880,167)	(4,045,442)
<b>Нето Ефект</b>	<b>12,538,472</b>	<b>17,964,963</b>	<b>(12,538,472)</b>	<b>(17,964,963)</b>

### 3.2 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 диверзификација на вложувањата.

*Инвестиции во хартии од вредност со фиксен приход*

На 31.12.2022 година 79.64%% (2021: 65.94%) од нето вредноста на Фондот беше инвестирана во обврзници со следниов кредитен рејтинг:

ISIN	2022		2021	
	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ
MKMINF200DC4	0.00%	ББ- (S&P)	0.00%	ББ- (S&P)
XS1452578591	4.34%	ББ- (S&P)	7.34%	ББ- (S&P)
XS1744744191	8.09%	ББ- (S&P)	н/п	ББ- (S&P)
XS2181690665	4.01%	ББ- (S&P)	н/п	ББ- (S&P)
XS2310118893	10.18%	ББ- (S&P)	0.00%	ББ- (S&P)
XS1807201899	н/п	Б (S&P)	3.36%	Б (S&P)
XS1843443356	н/п	Б (S&P)	3.51%	Б+ (S&P)
XS1909184753	8.54%	Б (S&P)	н/п	Б+ (S&P)
XS2010031990	3.88%	Б+ (S&P)	3.49%	Б+ (S&P)
XS2015264778	1.56%	ЦЦЦ+ (S&P)	7.31%	Б (S&P)
XS2270576700	3.42%	Б (S&P)	3.16%	Б (S&P)
XS2406936075	3.52%	Б+ (S&P)	н/п	Б+ (S&P)
XS1811852521	4.89%	Б (S&P)	3.12%	Б (S&P)
XS1960252606	н/п	н/п	0.00%	н/п
XS2033386603	н/п	н/п	3.26%	н/п
XS2056722734	2.35%	ЦЦЦ (S&P)	3.34%	Б+ (S&P)
XS2113139195	3.57%	БББ (S&P)	6.70%	БББ- (S&P)
XS2378483494	н/п	н/п	н/п	#N/A
XS2538441598	6.54%	БББ- (S&P)	н/п	н/п
XS2558594391	4.30%	БББ- (S&P)	н/п	н/п
XS1533922933	н/п	н/п	5.70%	н/п
US4642882819	н/п	н/п	н/п	н/п
XS1589106910	1.62%	Б+ (Fitch)	4.55%	Б+ (Fitch)

*Парични средства и парични еквиваленти*

На 31.12.2022, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 0.65% (2021: 10.59%) од нето вредноста на Фондот. Паричните средства се чуваат во Комерцијална Банка. Финансиската позиција на банката во која се чуваат парите на Фондот се следи континуирано.

### 3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

#### 3.2 Кредитен ризик (продолжува)

##### *Депозити*

На 31.12.2022, депозитите изнесуваат 10.61% (2021: 20.49%) од нето вредноста на Фондот. Финансиската позиција на банките во кои се чуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

#### 3.3 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.

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски во МКД според изложеноста на каматниот ризик на крајот од периодот е како што следува:

	<u>31 декември 2022</u>	<u>31 декември 2021</u>
<b>Финансиски средства</b>		
<i>Некаматносни:</i>		
- Парични средства	918,195	25,326,062
- Останати побарувања	497,937	-
- Побарување за камати	3,257,084	3,762,564
- Удели во инвестициски фондови	9,108,590	3,557,991
	<b>13,781,806</b>	<b>32,646,617</b>
 <i>Каматносни со променлива камата:</i>		
- Депозити во банки	5,000,000	30,000,000
	<b>5,000,000</b>	<b>30,000,000</b>
 <i>Каматносни со фиксна камата:</i>		
- Вложувања во обврзници	112,601,787	158,034,040
- Депозити во банки	10000000	19,000,000
	<b>122,601,787</b>	<b>177,034,040</b>
	<b>141,383,593</b>	<b>239,680,657</b>
 <b>Финансиски обврски</b>		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски кон друштвото за управување	181,476	436,089
- Обврски кон депозитарна банка	20,483	74,898
- Останати обврски	66,711	54,767
	<b>268,669</b>	<b>565,754</b>



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

#### **3.3 Каматен ризик (продолжува)**

Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2022 (во %) се движи:

- Орочени денарски депозити на една година во банки со променливи каматни стапки од 1.85% до 2.5% годишно во 2022 година (2021 година: од 1.85% до 2.5%);
- Државни обврзници во земјата со купонски камати од 2% годишно (2021: 2% годишно)
- Државни обврзници во странство и корпоративни обврзници во земјата и во странство со годишна купонска камата од 1.5% до 13.00% годишно (2021: 1.625% - 13.00% годишно)

#### **3.4 Пазарен ризик**

Пазарниот ризик произлегува од можноста за незадоволителен раст или пад на вредноста на вложувањата во хартии од вредност, удели во отворени инвестициски фондови и депозити во банки на Фондот. 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 и поставува граници за ризикот кој што може да се прифати и кој редовно се следи.

Фондот нема концентрација на пазарен ризик бидејќи не ги надминува законски утврдените лимити кај еден издавач на хартии од вредност.

#### **3.5 Ликвидносен ризик**

Средствата на Фондот се вложуваат во депозити и должнички хартии од вредност. Ликвидносен ризик произлегува од можноста одредена хартија од вредност да не може да се продаде на пазарот поради недоволна побарувачка за истата. Вложените средства во депозити во зависност од ликвидносните потреби можат да се повлечат во секој момент и на тој начин друштвото може да ја спречи појавата на ликвидносни проблеми во работењето.

Друштвото секогаш се осигурува дека има доволно готовина во Фондот на располагање за подмирување на доспеаните обврски. Сите финансиски обврски на Фондот доспеваат во рок од една година од крајот на година.

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

#### **3.6 Оперативен ризик**

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

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

#### **3.7 Објективна вредност на финансиски 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.

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.

#### **4. Настани по датум на известување**

Имајќи го во предвид значајното влијание на воениот конфликт во Украина врз врз економските и финансиски текови во светот, раководството смета дека во последователниот период ефектите од глобалната економска несигурност и нестабилност нема да имаат значајно влијание врз работењето, остварените резултати, и на ликвидноста на Фондот.

По датумот на известување, до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи.

**5. ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛИ НА ФОНДОТ ВО ТЕК НА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Ознака на позицијата	Сметка	Позиција	Претход. период (2021)	Тековен период (2022)
		<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ</b>		
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	191,804,572	239,114,903
2		Број на удели на почетокот на периодот	1,237,304.6556	1,517,363.4686
<b>A</b>	<b>1/2</b>	<b>Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот</b>	<b>155.0181</b>	<b>157.5858</b>
		<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ</b>		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	239,114,903	141,114,924
4		Број на удели на крајот на периодот	1,517,363.4686	1,084,501.3864
<b>Б</b>	<b>3/4</b>	<b>Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот</b>	<b>157.5858</b>	<b>130.1196</b>
<b>Ц</b>		<b>Додатни показатели и податоци</b>		
5		Однос трошоци и просечен нето имот на фондот	1.5251%	1.5384%
6		Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот на фондот	2.1983%	0.6486%
7		Принос на инвестицискиот фонд	1.6564%	-17.4294%

**6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Позиција	Број на акции	Трошок за стекнување на акциите во МКД	Вкупен трошок за набавка во МКД	Вредност на датум на извештај во МКД	Вредност по акција	Учество кај издавачот ( % )	Учество во имотот на фондот ( % )
<b>A.АКЦИИ</b>			0	0			0.00%
<b>1. Акции од домашни издавачи</b>			0	0			0.00%
<b>Обични акции</b>			0	0			0.00%
		0	0	0			0.00%
<b>Акции во инвестициони фондови</b>		0	0	0			0.00%
<b>2. Акции од странски издавачи</b>		0	0	0			0.00%
<b>Обични акции</b>		0	0	0			0.00%
<b>Приоритетни акции</b>		0	0	0			0.00%
<b>Акции во инвестициони фондови</b>		0	0	0			0.00%

**6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2021**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Позиција	Номинална вредност	Цена	Набавна цена	Вредност на датум на извештај во МКД	Цена	Учество кај издавачот ( % )	Учество во имотот на фондоот ( % )
<b>Б.ОБВРЗНИЦИ</b>			<b>145,438,289</b>	<b>112,601,787</b>			<b>79.64%</b>
<b>1. Обврзници од домашни издавачи</b>			<b>39,893,754</b>	<b>37,635,496</b>			<b>26.62%</b>
							0.00%
<b>Државни обврзници</b>			<b>39,893,754</b>	<b>37,635,496</b>			<b>26.62%</b>
MKMINF200DC4	737.92	99.53	734.42	735.32	99.65	0.00%	0.00%
XS1452578591	6,149,320.00	106.75	6,564,631.29	6,139,481.09	99.84	0.02%	4.34%
XS1744744191	12,298,640.00	94.80	11,658,951.13	11,444,130.49	93.05	0.04%	8.09%
XS2181690665	6,149,320.00	92.48	5,686,736.63	5,663,400.73	92.10	0.01%	4.01%
XS2310118893	18,447,960.00	86.64	15,982,700.85	14,387,748.48	77.99	0.04%	10.18%
<b>Обврзници на локална самоуправа</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Обврзници од трговски друштва</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
<b>2. Обврзници од странски издавачи</b>			<b>105,544,535</b>	<b>74,966,291</b>			<b>53.02%</b>
<b>Државни обврзници</b>			<b>57,586,650</b>	<b>44,909,191</b>			<b>31.76%</b>
XS1909184753	12,298,640.00	99.20	12,200,297.19	12,078,125.38	98.21	0.01%	8.54%
XS2010031990	6,149,320.00	104.01	6,396,081.45	5,482,856.70	89.16	0.02%	3.88%
XS2015264778	12,298,640.00	95.14	11,700,502.22	2,209,204.70	17.96	0.02%	1.56%
XS2270576700	6,149,320.00	92.58	5,692,979.01	4,836,255.70	78.65	0.01%	3.42%
XS2406936075	6,149,320.00	98.44	6,053,681.84	4,971,540.74	80.85	0.02%	3.52%
XS2538441598	9,223,980.00	101.99	9,407,225.03	9,245,471.87	100.23	0.02%	6.54%
XS2558594391	6,149,320.00	99.78	6,135,883.71	6,085,736.03	98.97	0.01%	4.30%
<b>Обврзници на локална самоуправа</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Обврзници од трговски друштва</b>			<b>47,957,884</b>	<b>30,057,100</b>			<b>21.26%</b>
XS1533922933	11,530,700.00	97.28	11,216,947.44	6,478,062.57	56.18	0.00%	4.58%
XS1589106910	11,530,700.00	93.39	10,768,256.49	2,294,724.61	19.90	0.00%	1.62%
XS1811852521	9,223,980.00	91.23	8,415,228.48	6,919,829.80	75.02	0.08%	4.89%
XS1978209002	998,459.40	0.00	0.00	2,955.44	0.30	0.00%	0.00%
XS1978210273	998,366.87	0.00	0.00	16,762.58	1.68	0.48%	0.01%
XS2033386603	6,149,320.00	102.99	6,333,098.66	5,979,537.27	97.24	0.25%	4.23%
XS2056722734	6,149,320.00	99.16	6,097,498.63	3,322,785.06	54.04	0.03%	2.35%
XS2113139195	6,149,320.00	83.37	5,126,854.50	5,042,442.40	82.00	0.08%	3.57%

**6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2021**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Позиција	Број на акции	Трошок за стекнување на акциите во МКД	Вкупен трошок за набавка во МКД	Вредност на датум на извештај во МКД	Вредност по акција	Учество кај издавачот ( % )	Учество во имотот на фондот ( % )
<b>В. Останати хартии од вредност</b>		<b>11,573</b>	<b>10,311,213</b>	<b>9,108,590</b>			<b>6.44%</b>
<b>1. Останати хартии од вредност од домашни издавачи</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
Државни записи		0	0	0			0.00%
Благајнички записи		0	0	0			0.00%
Удели во отворени инвестициски фондови		0	0	0			0.00%
<b>2. Останати хартии од вредност од странски издавачи</b>		<b>11,573</b>	<b>10,311,213</b>	<b>9,108,590</b>			<b>6.44%</b>
Државни записи		0	0	0			0.00%
Благајнички записи		0	0	0			0.00%
Удели во отворени инвестициски фондови		11,573	10,311,213	9,108,590			6.44%
US4642874329	100.00	6,024.98	602,497.70	573,998.25		0.00%	0.41%
US4642882819	1,750.00	5,547.84	9,708,715.62	8,534,591.74		0.00%	6.04%
<b>ВКУПНО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ</b>		<b>11,573</b>	<b>155,749,502</b>	<b>121,710,377</b>			<b>86.09%</b>

**6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2021**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Позиција ( ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ )	Трошок за набавка	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот ( % )
КАПИТАЛ БАНКА АД Скопје	10,000,000.00	10,000,000.00	7.07%
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	5,000,000.00	5,000,000.00	3.54%
			0.00%
Краткорочни депозити	15,000,000	15,000,000	10.61%
		0	0.00%
			0.00%
Долгорочни депозити	0	0	0.00%
			0.00%
			0.00%
Останати пласмани	0	0	0.00%
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>15,000,000</b>	<b>15,000,000</b>	<b>10.61%</b>

Позиција ( ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ )	Набавна цена	Позитивна вредност на датум на извештај	Негативна вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот ( % )	Учество во обврските ( % )
				0.00%	0.00%
				0.00%	0.00%
				0.00%	0.00%
				0.00%	0.00%
				0.00%	0.00%
<b>Вкупно деривативни инструменти</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

Позиција ( РЕПО ДОГОВОРИ АКТИВА )	коллатерал ИСИН	номинална вредност	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот ( % )	вредност на коллатерал
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
<b>Вкупно деривативни инструменти</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>



**7. ТРАНСАКЦИИ ПО ОВЛАСТЕНИ ЛИЦА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Назив на овластен учесник	Вкупна вредност на сите трансакции во МКД	Вкупна провизија во МКД	% на провизија од вкупна вредност на сите трансакции	% од вкупна провизија
Adamant Capital Partners AD	56,283,523		0.00%	0.00%
Banca Promos SPA	17,169,325		0.00%	0.00%
InterCapital Securities Ltd	6,764,427	11,204	0.17%	98.00%
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	290,998	229	0.08%	2.00%
<b>Вкупно</b>	<b>80,508,273</b>	<b>11,433</b>	<b>0.24%</b>	<b>100.00%</b>

**8. СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Позиција ( РЕПО ДОГОВОРИ ПАСИВА )	колатерал ИСИН	номинална вредност	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот ( % )	вредност на колатерал
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
<b>Вкупно</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>

Позиција ( ГАРАНЦИИ )	набавна цена	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот ( % )	Учество во обврските на фондот ( % )
			0.00%	0.00%
			0.00%	0.00%
			0.00%	0.00%
			0.00%	0.00%
			0.00%	0.00%
<b>Вкупно</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

**9. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2022 - 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна вредност	Реализирани добивки (загуби)
1	2	3	4	5	6 ( 5 - 4 )
	<b>Обични акции на трговски друштва</b>		-	-	-
	<b>Приоритетни акции</b>	-	-	-	-
	<b>Акции на инвестициски фондови</b>		-	-	-
	<b>Државни обврзници</b>		<b>25,246,602</b>	<b>24,588,999</b>	<b>(657,603)</b>
31/05/2022	MKMINF200DB6 / РМДЕН11	4,107	252,753	253,381	628
31/05/2022	MKMINF200DC4 / РМ ДЕН 12	12	735	740	5
31/05/2022	MKMINF200DG5 / РМДЕН16	1,001	61,417	61,726	309
26/12/2022	MKMINF200DG5 / РМДЕН16	5,003	306,217	286,213	(20,004)
24/02/2022	XS1452578591 / MACEDO 5,625	100	6,571,853	6,348,395	(223,459)
24/02/2022	XS1807201899 / MONTEN 3,375	100	6,175,773	6,021,412	(154,360)
24/02/2022	XS1843443356 / TURKEY 4,625	100	6,098,716	6,064,599	(34,117)
24/02/2022	XS2310118893 / MACEDO 1,625	100	5,779,137	5,552,532	(226,605)
	<b>Други обврзници</b>		<b>35,965,499</b>	<b>31,952,554</b>	<b>(4,012,945)</b>
05/12/2022	MKINTP200015 / KAPITAL OBVRZNICA	50	3,088,227	3,084,720	(3,507)
24/02/2022	XS0808635436 / UQA 6.875	1	6,819,928	6,468,700	(351,229)
27/10/2022	XS1117280625 / RUSB 13	247,101	2,827,735	151,955	(2,675,780)
24/02/2022	XS2113139195 / NOVALJ 3,4	2	12,269,738	11,672,656	(597,082)
03/03/2022	XS2378483494 / IUTECR 11 10/06/26	1,000	6,332,745	5,984,415	(348,330)
03/02/2022	XS2393240887 / ELVGP 9 1/2 10/18/26	75	4,627,125	4,590,108	(37,017)
	<b>Останати хартии од вредност</b>		-	-	-
	<b>Вкупно реализирани добивки (загуби)</b>		<b>61,212,101</b>	<b>56,541,553</b>	<b>(4,670,548)</b>

**10. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2022 - 31.12.2022**  
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациски и резерви на инструменти за заштита	Нереализирани добивки (загуби) признати директно преку биланс на успех	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	Амортизација на дисконт (премиае) на вложувања со фиксно доспевање	Намалување на имотот
		Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД
	<b>Обични акции</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Приоритетни акции</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Акции на инвестициони фондови</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Државни обврзници</b>	<b>97,480,405</b>	<b>82,544,687</b>	-	-	<b>(14,691,922)</b>	<b>(243,795)</b>	-	-
31/12/2022	MKMINF200DC4 / PM ДЕН 12	734	735	-	-	2	(2)		
31/12/2022	XS1452578591 / MACEDO 5,625	6,564,631	6,139,481	-	-	(410,898)	(14,253)		
31/12/2022	XS1744744191 / MACEDO 2 3/4	11,658,951	11,444,130	-	-	(176,547)	(38,274)		
31/12/2022	XS1909184753 / TURKEY 5.2	12,200,297	12,078,125	-	-	(95,683)	(26,488)		
31/12/2022	XS2010031990 / ALBANI 3,5	6,396,081	5,482,857	-	-	(899,338)	(13,887)		
31/12/2022	XS2015264778 / UKRAINE 6,75	11,700,502	2,209,205	-	-	(9,465,894)	(25,403)		
31/12/2022	XS2181690665 / MACEDO 3.675	5,686,737	5,663,401	-	-	(4,735)	(18,601)		
31/12/2022	XS2270576700 / MONTEN 2 7/8	5,692,979	4,836,256	-	-	(844,363)	(12,360)		
31/12/2022	XS2310118893 / MACEDO 1,625	15,982,701	14,387,748	-	-	(1,549,629)	(45,324)		
31/12/2022	XS2406936075 / ALBANI 3.5 11/23/31	6,053,682	4,971,541	-	-	(1,068,998)	(13,143)		
31/12/2022	XS2538441598 / ROMANI 6 5/8 09/27/29	9,407,225	9,245,472	-	-	(139,928)	(21,825)		
31/12/2022	XS2558594391 / REPHUN 5 02/22/27	6,135,884	6,085,736	-	-	(35,912)	(14,236)		
	<b>Корпоративни обврзници</b>	<b>47,957,884</b>	<b>30,057,100</b>	-	-	<b>(19,164,938)</b>	<b>1,264,153</b>	-	-
31/12/2022	XS1533922933 / PGILLN 5 1/4 02/07/23	11,216,947	6,478,063	-	-	(5,415,509)	676,624		
31/12/2022	XS1589106910 / CRBKM	10,768,256	2,294,725	-	-	(9,123,090)	649,558		
31/12/2022	XS1811852521 / NITROG 7	8,415,228	6,919,830	-	-	(1,477,128)	(18,271)		
31/12/2022	XS1978209002 / ABGSM 1.5 10/26/24 REGS	-	2,955	-	-	2,955	-		
31/12/2022	XS1978210273 / ABGSM 1.5 04/26/24 REGS	-	16,763	-	-	16,763	-		
31/12/2022	XS2033386603 / IUTECREDIT	6,333,099	5,979,537	-	-	(339,811)	(13,750)		
31/12/2022	XS2056722734 / METINV 5,625	6,097,499	3,322,785	-	-	(2,761,475)	(13,238)		
31/12/2022	XS2113139195 / NOVALJ 3,4	5,126,855	5,042,442	-	-	(67,643)	(16,770)		
	<b>Останати хартии од вредност</b>	<b>10,311,213</b>	<b>9,108,590</b>	-	-	<b>(1,530,470)</b>	<b>327,846</b>	-	-
31/12/2022	US4642874329 / TLT US	602,497.70	573,998	-	-	21,678	(50,177)		
31/12/2022	US4642882819 / EMB:US	9,708,715.62	8,534,592	-	-	(1,552,148)	378,024		
	<b>Вкупно нереализирани добивки (загуби)</b>	<b>155,749,502</b>	<b>121,710,377</b>	-	-	<b>(35,387,330)</b>	<b>1,348,204</b>	-	-

**11. ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакции	Датум на трансакција	Количина или Номинална вредност во МКД	Трошок за набавка во МКД	Вредност на трансакција во МКД	Реализирана добивка (загуба) во МКД
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на обврзници - РМДЕН16	26.12.2022	5,002.50	306,217.02	286,212.89	(20,004.13)
<b>Вкупно</b>			<b>5,003</b>	<b>306,217</b>	<b>286,213</b>	<b>(20,004)</b>

**12. ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Назив на поврзан субјект	Приход во МКД	Расход во МКД	Цел на исплата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	229	Продажба на обврзници - РМДЕН16
МУР СТИВЕНС ДОО Скопје	-	52,378	РЕВИЗОРСКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	419,508	НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	81,015	СУБДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	-	2,269,314	УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
<b>Вкупно</b>	<b>-</b>	<b>2,822,444</b>	

**13. ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01. - 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Вид на трошок	Износ во МКД	(%)нето вредност на фондот
Надомест за управување	2,269,314	1.5037%
Надомест за депозитарна банка	419,508	0.2780%
Трошоци за купопродожба на имот на фонд	12,435	0.0082%
Трошоци за водење регистар на удели	-	0.0000%
Трошоци за ревизија	52,378	0.0347%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и	-	0.0000%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	-	0.0000%
Трошоци за објава на проспект	-	0.0000%
Други објави пропишани со закон	114,619	0.0759%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	181,422	0.1202%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	81,015	0.0537%
<b>Вкупно</b>	<b>3,130,692</b>	<b>2.0745%</b>

**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на нето имот на Фонд во МКД	Цена на удел
01.01.2022	239,808,568.0295	1,517,363.4686	578,816	239,229,752	157.6615
02.01.2022	239,835,889.3173	1,517,363.4686	591,871	239,244,018	157.6709
03.01.2022	239,810,319.9784	1,517,363.4686	604,927	239,205,393	157.6454
04.01.2022	239,440,187.3388	1,517,363.4686	107,003	239,333,184	157.7296
05.01.2022	239,690,119.9687	1,517,369.8016	94,395	239,595,725	157.9020
06.01.2022	239,326,314.6443	1,517,369.8016	107,472	239,218,843	157.6536
07.01.2022	239,286,335.6288	1,517,426.9036	120,527	239,165,809	157.6127
08.01.2022	239,313,677.0476	1,517,426.9036	133,579	239,180,098	157.6222
09.01.2022	239,341,018.5818	1,517,426.9036	146,632	239,194,387	157.6316
10.01.2022	238,983,312.7294	1,517,445.9650	159,685	238,823,627	157.3853
11.01.2022	239,133,985.0609	1,517,445.9650	180,537	238,953,448	157.4708
12.01.2022	239,237,685.4089	1,517,445.9650	185,759	239,051,926	157.5357
13.01.2022	238,744,087.4215	1,514,265.3277	699,805	238,044,282	157.2012
14.01.2022	236,766,664.3012	1,514,271.7291	211,797	236,554,867	156.2169
15.01.2022	236,849,405.5938	1,514,271.7291	224,708	236,624,697	156.2630
16.01.2022	236,876,704.7443	1,514,271.7291	237,623	236,639,082	156.2725
17.01.2022	236,488,210.5547	1,512,326.9796	553,935	235,934,276	156.0075
18.01.2022	235,800,076.3929	1,506,548.2361	1,165,416	234,634,660	155.7432
19.01.2022	236,125,780.9606	1,506,561.0606	1,176,224	234,949,557	155.9509
20.01.2022	235,417,143.9177	1,506,561.0606	289,048	235,128,095	156.0694
21.01.2022	235,494,999.5771	1,506,561.0606	301,882	235,193,118	156.1126
22.01.2022	235,490,069.3571	1,506,561.0606	314,720	235,175,349	156.1008
23.01.2022	235,517,382.0370	1,506,561.0606	327,557	235,189,825	156.1104
24.01.2022	234,895,080.4078	1,468,683.6589	6,237,482	228,657,599	155.6888
25.01.2022	228,973,491.5741	1,468,690.0840	388,029	228,585,463	155.6390
26.01.2022	229,049,171.0731	1,468,690.0840	400,510	228,648,661	155.6820
27.01.2022	229,481,899.4528	1,404,586.6979	10,412,994	219,068,905	155.9668
28.01.2022	219,796,288.6698	1,404,586.6979	424,962	219,371,327	156.1821
29.01.2022	219,901,932.3635	1,404,586.6979	436,946	219,464,987	156.2488
30.01.2022	219,928,841.9040	1,404,586.6979	448,934	219,479,908	156.2594
31.01.2022	219,885,132.6328	1,404,586.6979	460,924	219,424,209	156.2198
01.02.2022	219,753,064.5062	1,404,586.6979	472,910	219,280,154	156.1172
02.02.2022	219,594,549.5518	1,404,586.6979	391,319	219,203,230	156.0624
03.02.2022	218,904,520.7859	1,404,586.6979	69,514	218,835,007	155.8003
04.02.2022	218,662,570.1793	1,404,586.6979	81,469	218,581,101	155.6195
05.02.2022	218,075,887.5308	1,404,593.1415	93,410	217,982,478	155.1926
06.02.2022	218,101,478.6336	1,404,593.1415	105,319	217,996,160	155.2024
07.02.2022	217,878,487.6876	1,398,807.1160	1,023,228	216,855,260	155.0287
08.02.2022	217,009,915.0672	1,398,845.8150	129,076	216,880,839	155.0427
09.02.2022	217,301,172.6036	1,398,845.8150	140,925	217,160,247	155.2424
10.02.2022	217,191,396.1379	1,398,852.1142	156,812	217,034,584	155.1519
11.02.2022	218,943,604.6789	1,398,858.5743	2,404,328	216,539,277	154.7971
12.02.2022	219,051,436.8909	1,398,858.5743	2,420,500	216,630,937	154.8626
13.02.2022	219,077,030.7567	1,398,858.5743	2,432,336	216,644,695	154.8725
14.02.2022	218,095,481.1418	1,396,921.4796	2,736,103	215,359,379	154.1671
15.02.2022	216,125,770.5138	1,396,927.9494	211,940	215,913,830	154.5633
16.02.2022	216,400,091.9621	1,392,313.1044	937,890	215,462,202	154.7513
17.02.2022	215,171,980.7146	1,392,313.1044	235,510	214,936,471	154.3737
18.02.2022	214,656,291.1951	1,392,313.1044	247,254	214,409,037	153.9948
19.02.2022	214,736,657.4136	1,392,313.1044	258,970	214,477,687	154.0441
20.02.2022	214,762,247.0802	1,392,313.1044	270,690	214,491,557	154.0541
21.02.2022	214,312,075.8667	1,392,313.1044	282,410	214,029,666	153.7224
22.02.2022	212,763,197.1047	1,392,444.1770	294,106	212,469,091	152.5872
23.02.2022	210,156,941.3874	1,392,444.1770	305,717	209,851,225	150.7071
24.02.2022	203,354,998.0330	1,114,148.0855	40,896,653	162,458,345	145.8140
25.02.2022	171,822,013.0476	1,081,270.8461	12,199,683	159,622,330	147.6247
26.02.2022	171,658,303.3024	1,081,270.8461	12,205,827	159,452,477	147.4677



**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на нето имот на Фонд во МКД	Цена на удел
27.02.2022	171,678,832.7964	1,081,284.4076	12,214,576	159,464,256	147.4767
28.02.2022	168,033,083.0298	1,060,401.7744	14,254,910	153,778,173	145.0188
01.03.2022	139,412,890.9696	1,059,474.2443	485,968	138,926,923	131.1282
02.03.2022	137,486,526.2749	889,054.6313	22,223,212	115,263,314	129.6471
03.03.2022	115,549,067.6602	889,054.6313	60,078	115,488,990	129.9009
04.03.2022	115,418,371.1881	895,271.3648	66,455	115,351,916	128.8458
05.03.2022	115,752,298.7075	895,279.1041	72,824	115,679,474	129.2105
06.03.2022	115,769,066.8817	895,279.1041	79,212	115,689,855	129.2221
07.03.2022	113,051,890.8602	895,302.8815	91,599	112,960,292	126.1699
08.03.2022	112,989,700.4036	895,350.4652	91,840	112,897,861	126.0935
09.03.2022	114,494,482.7260	895,350.4652	111,447	114,383,036	127.7522
10.03.2022	130,481,952.1397	1,013,168.9154	1,473,661	129,008,291	127.3315
11.03.2022	130,504,144.3081	1,015,524.6140	1,171,978	129,332,166	127.3550
12.03.2022	130,709,193.5161	1,015,524.6140	1,188,191	129,521,003	127.5410
13.03.2022	130,725,940.5388	1,015,524.6140	1,195,325	129,530,616	127.5504
14.03.2022	130,039,088.6000	1,015,524.6140	132,894	129,906,194	127.9203
15.03.2022	130,408,265.1434	1,015,524.6140	290,049	130,118,216	128.1291
16.03.2022	132,535,557.3246	1,016,665.1339	148,700	132,386,857	130.2168
17.03.2022	132,428,281.1974	1,016,665.1339	155,989	132,272,292	130.1041
18.03.2022	132,023,652.8803	1,016,587.9677	173,280	131,850,372	129.6989
19.03.2022	132,126,114.3498	1,016,587.9677	180,540	131,945,574	129.7926
20.03.2022	132,143,984.1412	1,016,587.9677	187,806	131,956,179	129.8030
21.03.2022	131,758,333.3009	1,016,587.9677	185,071	131,573,262	129.4263
22.03.2022	133,186,756.6700	1,027,403.2716	193,316	132,993,440	129.4462
23.03.2022	133,149,262.9333	1,027,410.9994	199,639	132,949,624	129.4026
24.03.2022	133,087,132.9386	1,027,410.9994	226,957	132,860,176	129.3155
25.03.2022	133,355,846.1299	1,027,573.0752	214,272	133,141,574	129.5690
26.03.2022	133,325,814.9963	1,027,573.0752	221,601	133,104,214	129.5326
27.03.2022	133,345,691.5955	1,027,588.5141	228,929	133,116,763	129.5429
28.03.2022	133,599,522.5292	1,027,588.5141	236,257	133,363,265	129.7828
29.03.2022	140,999,390.7312	1,027,588.5141	6,287,722	134,711,669	131.0950
30.03.2022	140,550,500.7390	1,027,588.5141	6,295,116	134,255,384	130.6509
31.03.2022	134,274,297.7151	1,027,550.1758	263,403	134,010,895	130.4179
01.04.2022	134,632,124.0528	1,027,550.1758	265,779	134,366,345	130.7638
02.04.2022	134,747,829.8909	1,027,550.1758	273,175	134,474,655	130.8692
03.04.2022	134,766,154.1331	1,027,550.1758	280,577	134,485,578	130.8798
04.04.2022	134,726,735.8110	1,027,550.1758	249,812	134,476,924	130.8714
05.04.2022	134,123,420.2797	1,027,573.1735	79,029	134,044,392	130.4475
06.04.2022	133,865,516.2886	1,027,573.1735	86,407	133,779,109	130.1894
07.04.2022	133,984,276.0608	1,027,596.1942	70,651	133,913,625	130.3174
08.04.2022	133,895,251.3918	1,027,642.2895	132,022	133,763,229	130.1652
09.04.2022	134,024,321.8497	1,028,096.0174	80,272	133,944,050	130.2836
10.04.2022	134,047,716.4169	1,028,134.3920	87,645	133,960,071	130.2943
11.04.2022	134,274,185.3077	1,028,134.3920	95,019	134,179,166	130.5074
12.04.2022	134,236,246.1775	1,028,134.3920	104,405	134,131,841	130.4614
13.04.2022	134,054,794.2544	1,028,149.7446	116,464	133,938,330	130.2712
14.04.2022	133,967,184.3616	1,028,149.7446	117,150	133,850,035	130.1854
15.04.2022	133,770,311.8237	1,028,149.7446	124,514	133,645,798	129.9867
16.04.2022	133,863,459.5137	1,028,149.7446	131,862	133,731,598	130.0702
17.04.2022	133,881,843.4720	1,028,149.7446	139,223	133,742,621	130.0809
18.04.2022	133,895,383.9589	1,028,149.7446	146,585	133,748,799	130.0869
19.04.2022	133,691,528.4116	1,028,149.7446	153,949	133,537,580	129.8815
20.04.2022	134,071,833.5311	1,028,149.7446	161,289	133,910,544	130.2442
21.04.2022	134,157,582.8217	1,028,149.7446	168,658	133,988,925	130.3204
22.04.2022	133,979,400.8905	1,028,149.7446	176,031	133,803,370	130.1400
23.04.2022	133,997,743.1847	1,028,149.7446	183,396	133,814,347	130.1506
24.04.2022	134,016,085.5910	1,028,149.7446	190,762	133,825,324	130.1613
25.04.2022	134,023,615.2276	1,028,157.4274	198,128	133,825,487	130.1605

**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на нето имот на Фонд во МКД	Цена на удел
26.04.2022	134,007,673.2801	1,028,157.4274	205,494	133,802,179	130.1378
27.04.2022	134,880,471.4796	1,028,172.6972	212,859	134,667,612	130.9776
28.04.2022	135,104,830.2227	1,028,172.6972	220,270	134,884,560	131.1886
29.04.2022	135,660,543.1884	1,028,172.6972	227,693	135,432,850	131.7219
30.04.2022	135,548,976.0257	1,028,172.6972	235,146	135,313,830	131.6061
01.05.2022	135,568,269.0331	1,028,172.6972	242,593	135,325,676	131.6177
02.05.2022	135,538,376.6826	1,028,172.6972	250,040	135,288,337	131.5813
03.05.2022	135,601,616.1287	1,028,172.6972	257,485	135,344,131	131.6356
04.05.2022	136,072,305.0393	1,028,172.6972	596,377	135,475,928	131.7638
05.05.2022	136,034,083.5608	1,030,985.5877	54,457	135,979,626	131.8928
06.05.2022	135,772,157.8600	1,030,985.5877	61,958	135,710,200	131.6315
07.05.2022	135,843,594.6527	1,031,053.9327	69,434	135,774,161	131.6848
08.05.2022	135,862,924.5033	1,031,053.9327	76,906	135,786,019	131.6963
09.05.2022	140,660,683.3387	1,031,053.9327	5,236,915	135,423,768	131.3450
10.05.2022	141,662,504.7917	1,031,069.1653	6,285,683	135,376,822	131.2975
11.05.2022	136,835,006.4293	1,031,069.1653	1,141,407	135,693,600	131.6048
12.05.2022	135,770,078.2842	1,031,076.7656	106,751	135,663,327	131.5744
13.05.2022	136,003,344.7298	1,031,076.7656	116,217	135,887,128	131.7915
14.05.2022	136,077,149.2207	1,031,091.9337	121,695	135,955,455	131.8558
15.05.2022	136,096,740.0362	1,031,091.9337	129,176	135,967,564	131.8675
16.05.2022	136,024,475.5120	1,031,091.9337	142,630	135,881,845	131.7844
17.05.2022	135,971,426.8597	1,031,099.5250	144,136	135,827,291	131.7305
18.05.2022	136,302,017.1175	1,031,099.5250	151,610	136,150,407	132.0439
19.05.2022	148,414,741.6122	1,084,108.1025	5,253,833	143,160,908	132.0541
20.05.2022	149,074,592.4081	1,084,108.1025	5,261,704	143,812,889	132.6555
21.05.2022	148,972,394.4285	1,084,108.1025	5,269,618	143,702,777	132.5539
22.05.2022	148,992,189.8015	1,084,108.1025	5,277,517	143,714,672	132.5649
23.05.2022	143,973,074.3924	1,084,108.1025	190,679	143,782,396	132.6274
24.05.2022	143,682,774.1753	1,084,108.1025	198,583	143,484,192	132.3523
25.05.2022	143,468,400.6555	1,084,108.1025	206,470	143,261,930	132.1473
26.05.2022	143,473,121.8775	1,084,108.1025	214,346	143,258,776	132.1444
27.05.2022	143,445,199.8767	1,084,123.2416	223,222	143,221,978	132.1086
28.05.2022	143,407,976.2577	1,084,130.8135	230,096	143,177,880	132.0670
29.05.2022	143,428,212.2503	1,084,130.8135	237,967	143,190,245	132.0784
30.05.2022	143,470,034.4244	1,084,130.8135	245,839	143,224,195	132.1097
31.05.2022	143,189,823.8069	1,084,031.8259	266,764	142,923,060	131.8440
01.06.2022	143,166,961.7018	1,084,031.8259	261,622	142,905,339	131.8276
02.06.2022	143,214,248.1042	1,084,031.8259	269,479	142,944,769	131.8640
03.06.2022	143,153,114.5907	1,084,002.7849	239,944	142,913,170	131.8384
04.06.2022	143,085,743.5892	1,084,002.7849	247,801	142,837,942	131.7690
05.06.2022	143,106,961.3837	1,084,010.3733	255,654	142,851,307	131.7804
06.06.2022	142,866,847.3927	1,084,010.3733	259,708	142,607,139	131.5551
07.06.2022	142,546,334.7441	1,083,926.5683	273,416	142,272,919	131.2570
08.06.2022	147,591,596.6339	1,083,926.5683	5,775,608	141,815,988	130.8354
09.06.2022	146,981,985.8972	1,083,926.5683	5,783,406	141,198,580	130.2658
10.06.2022	140,771,906.5905	1,083,957.3906	100,086	140,671,820	129.7762
11.06.2022	140,792,778.3050	1,083,957.3906	107,822	140,684,956	129.7883
12.06.2022	140,813,650.9192	1,083,957.3906	115,559	140,698,092	129.8004
13.06.2022	145,632,816.9542	1,083,957.3906	5,840,389	139,792,428	128.9649
14.06.2022	145,805,501.9205	1,083,957.3906	5,854,378	139,951,124	129.1113
15.06.2022	141,619,091.3936	1,083,957.3906	1,410,884	140,208,208	129.3484
16.06.2022	141,040,650.2772	1,083,957.3906	1,414,709	139,625,941	128.8113
17.06.2022	139,509,123.2999	1,083,957.3906	154,073	139,355,051	128.5614
18.06.2022	139,376,430.2746	1,083,957.3906	162,738	139,213,693	128.4310
19.06.2022	139,397,868.1067	1,083,965.1761	169,395	139,228,473	128.4437
20.06.2022	139,437,819.8843	1,083,965.1761	178,053	139,259,767	128.4725
21.06.2022	139,351,584.4550	1,083,972.9651	184,713	139,166,871	128.3859
22.06.2022	139,276,997.6690	1,083,972.9651	192,368	139,084,630	128.3101

**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на нето имот на Фонд во МКД	Цена на удел
23.06.2022	139,404,469.4785	1,083,972.9651	200,018	139,204,451	128.4206
24.06.2022	139,505,334.8509	1,083,972.9651	207,675	139,297,659	128.5066
25.06.2022	139,471,124.2260	1,083,972.9651	215,337	139,255,787	128.4680
26.06.2022	139,492,558.6821	1,083,972.9651	222,997	139,269,562	128.4807
27.06.2022	139,467,020.5637	1,083,996.3210	230,657	139,236,363	128.4473
28.06.2022	138,973,770.8732	1,083,996.3210	238,316	138,735,455	127.9852
29.06.2022	138,709,490.8900	1,083,996.3210	245,948	138,463,543	127.7343
30.06.2022	138,577,255.5086	1,083,996.3210	253,564	138,323,691	127.6053
01.07.2022	139,025,149.4279	1,083,293.2592	351,205	138,673,944	128.0115
02.07.2022	138,996,165.0009	1,083,293.2592	358,854	138,637,311	127.9776
03.07.2022	139,017,518.1582	1,083,293.2592	366,500	138,651,018	127.9903
04.07.2022	138,965,366.5229	1,079,146.1563	760,971	138,204,396	128.0683
05.07.2022	137,991,463.7316	1,079,153.9804	64,175	137,927,289	127.8106
06.07.2022	138,175,176.3978	1,079,153.9804	71,757	138,103,419	127.9738
07.07.2022	137,876,723.9367	1,079,224.4681	79,342	137,797,382	127.6819
08.07.2022	137,526,949.3349	1,078,281.9300	206,927	137,320,022	127.3508
09.07.2022	137,561,025.5263	1,078,281.9300	214,490	137,346,536	127.3753
10.07.2022	137,584,526.5142	1,078,281.9300	225,058	137,359,468	127.3873
11.07.2022	137,178,350.8438	1,078,305.5310	111,573	137,066,778	127.1131
12.07.2022	136,993,671.4683	1,078,321.2871	117,081	136,876,591	126.9349
13.07.2022	136,580,172.7665	1,078,321.2871	124,580	136,455,593	126.5445
14.07.2022	136,099,201.3949	1,078,321.2871	132,071	135,967,131	126.0915
15.07.2022	136,408,045.9523	1,078,321.2871	139,569	136,268,477	126.3709
16.07.2022	136,330,964.1575	1,078,321.2871	147,071	136,183,893	126.2925
17.07.2022	136,352,527.7849	1,078,321.2871	154,573	136,197,955	126.3055
18.07.2022	136,532,386.7001	1,078,321.2871	162,084	136,370,302	126.4654
19.07.2022	136,410,627.0251	1,078,321.2871	169,591	136,241,037	126.3455
20.07.2022	137,016,460.1718	1,078,321.2871	577,126	136,439,335	126.5294
21.07.2022	137,337,087.4156	1,081,475.3712	184,678	137,152,409	126.8197
22.07.2022	137,999,133.4148	1,081,475.3712	192,268	137,806,866	127.4249
23.07.2022	138,037,163.2556	1,081,475.3712	199,860	137,837,303	127.4530
24.07.2022	138,058,658.3698	1,081,475.3712	207,454	137,851,204	127.4659
25.07.2022	138,525,755.5979	1,079,857.7424	421,270	138,104,486	127.8914
26.07.2022	138,146,738.8685	1,079,865.5717	221,307	137,925,432	127.7246
27.07.2022	138,384,884.9246	1,079,889.0209	228,235	138,156,650	127.9360
28.07.2022	138,874,656.1364	1,079,889.0209	235,186	138,639,470	128.3831
29.07.2022	139,224,883.3247	1,079,889.0209	242,155	138,982,728	128.7009
30.07.2022	139,099,762.8836	1,079,889.0209	249,120	138,850,643	128.5786
31.07.2022	139,116,907.0822	1,079,889.0209	256,085	138,860,823	128.5880
01.08.2022	139,204,816.3037	1,079,889.0209	263,054	138,941,762	128.6630
02.08.2022	140,870,223.7840	1,079,889.0209	270,099	140,600,125	130.1987
03.08.2022	141,160,178.2626	1,079,889.0209	277,163	140,883,015	130.4606
04.08.2022	141,528,546.2165	1,079,889.0209	284,245	141,244,302	130.7952
05.08.2022	141,859,306.2053	1,079,896.6490	291,344	141,567,963	131.0940
06.08.2022	141,770,900.3967	1,079,896.6490	298,439	141,472,462	131.0056
07.08.2022	141,801,390.2560	1,079,896.6490	314,535	141,486,855	131.0189
08.08.2022	142,634,334.4399	1,079,964.9254	276,500	142,357,834	131.8171
09.08.2022	142,704,341.9095	1,079,964.9254	94,084	142,610,258	132.0508
10.08.2022	142,139,412.3919	1,079,995.3397	101,199	142,038,214	131.5174
11.08.2022	142,380,328.1813	1,079,995.3397	108,324	142,272,004	131.7339
12.08.2022	142,493,266.2920	1,079,995.3397	115,454	142,377,813	131.8319
13.08.2022	142,627,613.0351	1,079,995.3397	122,592	142,505,021	131.9497
14.08.2022	142,649,051.7428	1,079,995.3397	129,730	142,519,322	131.9629
15.08.2022	142,779,784.6966	1,079,866.6272	153,875	142,625,910	132.0773
16.08.2022	143,120,642.2638	1,079,866.6272	144,035	142,976,607	132.4021
17.08.2022	143,223,116.3536	1,079,866.6272	151,201	143,071,915	132.4904
18.08.2022	143,253,105.2933	1,079,866.6272	158,369	143,094,736	132.5115
19.08.2022	143,096,465.0170	1,079,866.6272	165,530	142,930,935	132.3598

**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на нето имот на Фонд во МКД	Цена на удел
20.08.2022	143,380,231.3443	1,079,866.6272	172,703	143,207,528	132.6159
21.08.2022	143,401,773.7448	1,079,866.6272	179,878	143,221,895	132.6292
22.08.2022	143,292,277.8240	1,079,866.6272	187,048	143,105,229	132.5212
23.08.2022	143,457,624.7714	1,079,866.6272	194,226	143,263,399	132.6677
24.08.2022	143,525,069.2040	1,079,874.1617	201,407	143,323,662	132.7226
25.08.2022	143,699,773.6859	1,079,874.1617	208,596	143,491,178	132.8777
26.08.2022	143,264,710.5747	1,079,881.7107	215,766	143,048,945	132.4672
27.08.2022	143,208,373.4684	1,079,881.7107	224,932	142,983,442	132.4066
28.08.2022	143,229,942.6175	1,079,881.7107	232,098	142,997,844	132.4199
29.08.2022	143,257,921.3302	1,079,594.7866	277,266	142,980,655	132.4392
30.08.2022	140,300,435.1983	1,079,594.7866	244,299	140,056,136	129.7303
31.08.2022	140,123,972.0887	1,079,594.7866	251,313	139,872,660	129.5603
01.09.2022	140,027,702.3129	1,079,594.7866	258,323	139,769,380	129.4647
02.09.2022	140,005,955.0082	1,079,594.7866	265,330	139,740,625	129.4380
03.09.2022	140,045,036.7667	1,079,594.7866	272,340	139,772,697	129.4677
04.09.2022	140,066,617.6561	1,079,594.7866	279,351	139,787,267	129.4812
05.09.2022	140,046,349.8122	1,079,231.5400	335,385	139,710,965	129.4541
06.09.2022	140,012,648.4233	1,079,208.1979	261,337	139,751,311	129.4943
07.09.2022	139,889,568.3998	1,079,277.6765	83,883	139,805,685	129.5363
08.09.2022	140,019,019.9197	1,079,277.6765	90,893	139,928,127	129.6498
09.09.2022	140,103,194.0923	1,079,277.6765	97,907	140,005,288	129.7213
10.09.2022	139,817,335.2627	1,079,277.6765	109,907	139,707,428	129.4453
11.09.2022	139,838,899.0537	1,079,277.6765	116,908	139,721,991	129.4588
12.09.2022	140,119,957.6950	1,079,216.0016	131,921	139,988,036	129.7127
13.09.2022	139,554,160.4851	1,079,216.0016	125,910	139,428,250	129.1940
14.09.2022	139,387,744.9944	1,079,216.0016	132,889	139,254,856	129.0334
15.09.2022	139,675,580.0929	1,079,216.0016	145,881	139,529,700	129.2880
16.09.2022	139,391,215.7271	1,079,216.0016	146,860	139,244,356	129.0236
17.09.2022	139,483,234.6709	1,079,216.0016	153,843	139,329,392	129.1024
18.09.2022	139,504,015.5015	1,079,216.0016	160,827	139,343,189	129.1152
19.09.2022	139,684,757.2884	1,079,216.0016	167,819	139,516,938	129.2762
20.09.2022	138,457,996.0934	1,079,216.0016	174,756	138,283,240	128.1331
21.09.2022	138,055,629.8560	1,079,216.0016	181,671	137,873,959	127.7538
22.09.2022	137,720,726.0996	1,079,216.0016	188,569	137,532,157	127.4371
23.09.2022	137,359,709.8185	1,079,216.0016	195,449	137,164,261	127.0962
24.09.2022	137,628,971.9496	1,079,216.0016	202,340	137,426,632	127.3393
25.09.2022	137,650,837.7783	1,079,216.0016	210,233	137,440,605	127.3523
26.09.2022	136,934,948.4886	1,079,105.4891	231,093	136,703,855	126.6826
27.09.2022	136,767,532.8897	1,079,121.2952	222,943	136,544,589	126.5331
28.09.2022	136,594,078.7718	1,079,121.2952	229,785	136,364,294	126.3660
29.09.2022	136,533,485.2582	1,079,121.2952	236,624	136,296,862	126.3036
30.09.2022	135,716,736.9997	1,079,121.2952	243,424	135,473,313	125.5404
01.10.2022	135,655,445.9160	1,079,121.2952	250,219	135,405,227	125.4773
02.10.2022	135,676,315.3048	1,079,121.2952	257,015	135,419,300	125.4903
03.10.2022	136,071,860.5019	1,079,121.2952	263,830	135,808,031	125.8506
04.10.2022	136,341,701.2309	1,079,121.2952	251,252	136,090,449	126.1123
05.10.2022	135,593,112.7229	1,079,129.2682	244,356	135,348,757	125.4240
06.10.2022	134,889,603.8582	1,079,129.2682	79,885	134,809,719	124.9245
07.10.2022	134,681,809.3231	1,079,201.4314	86,632	134,595,177	124.7174
08.10.2022	134,821,270.6500	1,079,201.4314	93,386	134,727,885	124.8404
09.10.2022	134,842,118.7309	1,079,201.4314	100,142	134,741,977	124.8534
10.10.2022	134,855,147.9416	1,079,233.4685	106,898	134,748,250	124.8555
11.10.2022	135,049,227.8298	1,079,233.4685	113,662	134,935,565	125.0291
12.10.2022	135,711,065.6020	1,079,233.4685	120,458	135,590,607	125.6360
13.10.2022	135,356,988.2525	1,079,249.4302	127,240	135,229,748	125.2998
14.10.2022	135,176,934.2339	1,079,257.4222	134,014	135,042,920	125.1258
15.10.2022	135,241,292.5364	1,079,257.4222	140,789	135,100,504	125.1791
16.10.2022	135,262,177.9846	1,079,257.4222	147,565	135,114,613	125.1922

**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на нето имот на Фонд во МКД	Цена на удел
17.10.2022	135,381,830.0072	1,079,257.4222	154,347	135,227,483	125.2968
18.10.2022	135,490,978.1292	1,079,257.4222	161,134	135,329,845	125.3916
19.10.2022	134,977,388.1500	1,079,257.4222	167,897	134,809,491	124.9095
20.10.2022	135,548,938.3216	1,079,257.4222	778,180	134,770,758	124.8736
21.10.2022	135,401,365.3087	1,079,257.4222	782,903	134,618,462	124.7325
22.10.2022	135,648,645.4802	1,079,257.4222	795,064	134,853,581	124.9503
23.10.2022	135,668,783.6997	1,079,257.4222	801,830	134,866,953	124.9627
24.10.2022	135,973,540.8388	1,079,257.4222	808,611	135,164,930	125.2388
25.10.2022	136,405,820.5343	1,079,265.3819	815,411	135,590,409	125.6321
26.10.2022	135,841,008.8942	1,079,265.3819	215,389	135,625,619	125.6648
27.10.2022	136,269,363.9501	1,079,281.2482	222,250	136,047,114	126.0534
28.10.2022	136,539,430.9646	1,079,281.2482	229,129	136,310,302	126.2973
29.10.2022	136,724,870.4776	1,079,281.2482	235,976	136,488,894	126.4628
30.10.2022	136,745,726.2721	1,079,281.2482	242,825	136,502,901	126.4757
31.10.2022	136,650,117.6761	1,079,265.3034	251,685	136,398,432	126.3808
01.11.2022	136,933,944.9258	1,079,265.3034	256,543	136,677,402	126.6393
02.11.2022	136,388,929.3231	1,079,265.3034	90,723	136,298,206	126.2880
03.11.2022	136,339,135.8087	1,079,265.3034	77,987	136,261,149	126.2536
04.11.2022	136,990,384.7152	1,079,265.3034	84,847	136,905,538	126.8507
05.11.2022	136,775,468.6575	1,079,265.3034	91,698	136,683,770	126.6452
06.11.2022	136,796,360.4456	1,079,265.3034	98,550	136,697,810	126.6582
07.11.2022	136,911,680.6718	1,079,336.3020	91,617	136,820,063	126.7631
08.11.2022	136,926,978.0550	1,079,336.3020	98,476	136,828,503	126.7710
09.11.2022	136,842,907.6755	1,079,336.3020	105,331	136,737,576	126.6867
10.11.2022	137,617,825.7561	1,079,367.7005	112,220	137,505,606	127.3946
11.11.2022	138,387,785.4267	1,079,367.7005	119,148	138,268,638	128.1015
12.11.2022	137,742,403.5374	1,079,367.7005	126,048	137,616,356	127.4972
13.11.2022	137,763,108.6705	1,079,367.7005	132,947	137,630,162	127.5100
14.11.2022	137,854,646.2583	1,079,375.5386	145,243	137,709,404	127.5825
15.11.2022	138,467,136.3359	1,079,383.3424	152,175	138,314,962	128.1426
16.11.2022	138,972,201.2965	1,079,383.3424	159,131	138,813,071	128.6041
17.11.2022	139,113,061.8052	1,079,383.3424	160,703	138,952,358	128.7331
18.11.2022	138,579,761.9453	1,079,383.3424	167,645	138,412,116	128.2326
19.11.2022	138,516,117.5046	1,079,383.3424	174,582	138,341,535	128.1672
20.11.2022	138,536,800.4097	1,079,383.3424	181,519	138,355,281	128.1799
21.11.2022	138,815,099.4940	1,079,383.3424	188,469	138,626,631	128.4313
22.11.2022	139,287,181.6524	1,079,383.3424	195,440	139,091,742	128.8622
23.11.2022	139,544,385.9548	1,079,383.3424	202,426	139,341,960	129.0940
24.11.2022	139,659,819.7190	1,079,383.3424	209,417	139,450,403	129.1945
25.11.2022	140,309,540.7867	1,079,383.3424	216,439	140,093,101	129.7899
26.11.2022	140,400,539.8656	1,079,383.3424	223,467	140,177,073	129.8677
27.11.2022	140,423,219.4436	1,079,383.3424	232,496	140,190,723	129.8804
28.11.2022	140,550,151.1923	1,079,406.4210	237,532	140,312,620	129.9905
29.11.2022	140,879,446.8169	1,079,406.4210	244,583	140,634,864	130.2891
30.11.2022	141,495,278.3842	1,079,406.4210	251,663	141,243,615	130.8530
01.12.2022	141,992,591.0824	1,079,406.4210	258,768	141,733,823	131.3072
02.12.2022	142,167,678.9659	1,080,541.4312	76,579	142,091,100	131.4999
03.12.2022	142,024,632.8034	1,080,541.4312	83,686	141,940,947	131.3609
04.12.2022	142,045,247.8187	1,080,541.4312	90,795	141,954,453	131.3734
05.12.2022	141,960,746.0332	1,080,541.4312	84,276	141,876,470	131.3013
06.12.2022	141,762,126.0241	1,080,541.4312	91,372	141,670,754	131.1109
07.12.2022	142,038,640.4063	1,080,609.9494	98,480	141,940,160	131.3519
08.12.2022	141,735,386.7439	1,080,609.9494	105,560	141,629,827	131.0647
09.12.2022	141,469,165.2628	1,080,609.9494	112,642	141,356,524	130.8118
10.12.2022	141,465,543.5137	1,080,609.9494	121,735	141,343,808	130.8000
11.12.2022	141,485,556.7918	1,080,609.9494	128,817	141,356,740	130.8120
12.12.2022	141,982,073.8013	1,084,447.8053	133,922	141,848,152	130.8022
13.12.2022	147,336,307.8136	1,084,447.8053	5,452,448	141,883,860	130.8351

**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2022 - 31.12.2022****Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на нето имот на Фонд во МКД	Цена на удел
14.12.2022	147,526,357.6366	1,084,463.0715	5,453,469	142,072,889	131.0076
15.12.2022	141,787,380.2291	1,084,463.0715	155,227	141,632,153	130.6012
16.12.2022	142,201,673.2599	1,084,463.0715	162,354	142,039,319	130.9766
17.12.2022	142,177,965.0381	1,084,463.0715	169,448	142,008,517	130.9482
18.12.2022	142,198,626.6735	1,084,463.0715	176,565	142,022,062	130.9607
19.12.2022	141,934,781.6088	1,084,463.0715	183,669	141,751,112	130.7109
20.12.2022	142,165,770.2603	1,084,463.0715	190,770	141,975,001	130.9173
21.12.2022	157,919,031.6261	1,084,463.0715	15,914,006	142,005,025	130.9450
22.12.2022	157,684,146.2971	1,084,463.0715	15,913,208	141,770,938	130.7292
23.12.2022	141,829,501.1750	1,084,463.0715	212,024	141,617,478	130.5876
24.12.2022	141,794,408.9183	1,084,463.0715	219,089	141,575,320	130.5488
25.12.2022	141,816,648.4162	1,084,463.0715	226,186	141,590,462	130.5627
26.12.2022	141,881,831.2098	1,084,470.7276	234,517	141,647,314	130.6142
27.12.2022	141,734,215.2537	1,084,501.3864	241,596	141,492,620	130.4679
28.12.2022	141,435,240.0998	1,084,501.3864	247,435	141,187,805	130.1868
29.12.2022	141,459,130.1503	1,084,501.3864	254,517	141,204,613	130.2023
30.12.2022	141,398,753.4954	1,084,501.3864	261,594	141,137,160	130.1401
31.12.2022	141,383,593.0761	1,084,501.3864	268,669	141,114,924	130.1196

**15. СПОРЕДБЕН ПРЕГЛЕД НА РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

рб	Позиција	2018	2019	2020	2021	2022
	<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ</b>					
1	Највисока вредност на имотот	583,955,521	194,835,223	216,713,513	293,045,537	239,595,725
2	Најниска вредност на имотот	135,086,889	105,464,309	163,039,387	187,696,378	112,897,861
3	Просечна нето вредност на имотот	414,453,490	146,693,881	188,964,248	224,958,614	151,027,885
	<b>ЦЕНА НА УДЕЛ</b>					
4	Највисока цена по удел	144.5772	153.5042	155.9177	159.7458	157.9020
5	Најниска цена по удел	144.9145	147.1905	145.5227	154.7647	124.7174
6	<b>ВКУПНА ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ФОНДОТ</b>	135,414,386	195,712,925	192,160,108	239,680,657	141,383,593
7	<b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ</b>	135,086,889	194,835,223	191,804,572	239,114,903	141,114,924
	<b>Дополнителни показатели и податоци</b>					
8	Трошоци според член 63 од Законот	6,307,829	2,270,527	2,900,576	3,413,646	2,321,692
9	Добивка(загуба) во тековната година	3,707,744	7,655,000	1,495,632	2,740,712	(33,060,232)
10	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1.52%	1.55%	1.53%	1.52%	1.54%
11	имотот	1.37%	3.16%	2.23%	2.19%	0.65%

**16. ИЗВЕШТАЈ ЗА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2022**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

рб	Позиција	Вкупна вредност на денот на известување	% од вкупните средства на Фондот
	<b>Средства</b>		
1	Акции	-	0.00%
2	Обврзници	112,601,787	79.64%
3	Останати хартии од вредност	9,108,590	6.44%
4	Пласмани и депозити	15,000,000	10.61%
5	Пари и парични еквиваленти	918,195	0.65%
6	Останати средства	3,755,021	2.66%
	<b>Вкупно средства</b>	<b>141,383,593</b>	<b>100.00%</b>



**17. ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2022**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

Датум на налог	Назив на издавачот на хартии од вредност	шифра на ХВ	Вид на налог (куповен / продажен)	Количина на ХВ	Цена на ХВ	Пазар / Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
03.02.2022	Eleving group	ELVGP 9 1/2 10/18/26	Продажен	75.00	99.20	ОТС	03.02.2022
11.02.2022	Blackrock inc	EMB:US	Куповен	400.00	103.28	NASDAQ	11.02.2022
24.02.2022	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 1,625	Продажен	100.00	90.00	ОТС	24.02.2022
24.02.2022	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 5,625	Продажен	100.00	102.90	ОТС	24.02.2022
24.02.2022	NLB d.d	NOVALJ 3,4	Продажен	2.00	94.60	ОТС	24.02.2022
24.02.2022	Министерство за Финансии на Р.Црна Гора	MONTEN 3,375	Продажен	100.00	97.60	ОТС	24.02.2022
24.02.2022	Министерство за Финансии на Р.Турција	TURKEY 4,625	Продажен	100.00	98.30	ОТС	24.02.2022
24.02.2022	UNIQUA INSURANCE GROUP AG	UQA 6.875	Продажен	1.00	104.85	ОТС	24.02.2022
25.02.2022	Blackrock inc	EMB:US	Куповен	100.00	99.99	NASDAQ	25.02.2022
03.03.2022	Iutecredit Finance	IUTECR 11 10/06/26	Продажен	1,000.00	97.00	ОТС	03.03.2022
10.03.2022	Blackrock inc	EMB:US	Куповен	200.00	95.10	NASDAQ	10.03.2022
29.03.2022	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 2 3/4	Куповен	100.00	97.43	ОТС	29.03.2022
09.05.2022	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 1,625	Куповен	100.00	83.25	ОТС	09.05.2022
10.05.2022	Blackrock inc	EMB:US	Куповен	200.00	88.90	NASDAQ	10.05.2022
19.05.2022	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 1,625	Куповен	100.00	82.25	ОТС	19.05.2022
08.06.2022	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 3,675	Куповен	100.00	92.18	ОТС	08.06.2022
13.06.2022	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 2 3/4	Куповен	100.00	91.55	ОТС	13.06.2022
15.06.2022	Blackrock inc	EMB:US	Куповен	250.00	85.63	NASDAQ	15.06.2022
20.10.2022	Blackrock inc	TLT US	Куповен	100.00	95.80	NASDAQ	20.10.2022
13.12.2022	NLB d.d	NOVALJ 3,4	Куповен	1.00	83.10	ОТС	13.12.2022
21.12.2022	Government of Romania	ROMANI 6 5/8 09/27/29	Куповен	150.00	101.75	ОТС	21.12.2022
21.12.2022	Министерство за финансии на Р.Унгарија	REPHUN 5 02/22/27	Куповен	100.00	99.55	ОТС	21.12.2022
26.12.2022	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	РМДЕН16	Продажен	5,002.50	93.00	Македонска берза АЏ	26.12.2022