Отворен Инвестициски Фонд
КБ ПУБЛИКУМ - БАЛАНСИРАН

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР И ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА ПЕРИОДОТ КОЈ ЗАВРШУВА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023 ГОДИНА

Скопје, март 2024

СОДРЖИНА **Страна**

Извештај на независниот ревизор 1-2

Финансиски извештаи

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

МУР СТИВЕНС ДОО
Св. Кирил и Методиј, 1000 Скопје
Република Северна Македонија
Тел.: +389 (2) 32 14 706
Е-адреса: moore@moore.mk
www.moore.mk
www.moore-global.com

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 БАЛАНСИРАН (Фондот), кои што го вклучуваат Извештајот за нето имотот на Фондот заклучно со 31 декември 2023 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 одговорен 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 ефективноста на интерната контрола на Фондот.

Независна членка на Moore Stephens International Limited - членки во главните градови низ светот

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 БАЛАНСИРАН заклучно со 31 декември 2023 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, 18 март 2024 година

Овластен ревизор	**Управител и овластен ревизор**
Антонио Велјанов	Антонио Велјанов

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Ознака на позицијата	Позиција	Претходна год. (2022)	Тековна год. (2023)
		Во МКД	Во МКД
	ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА		
1	Пари и парични еквиваленти	13,959,068	31,174,879
2	Вложувања во хартии од вредност и депозити:	**530,872,539**	**601,339,172**
2а	финансиски средства кои се чуваат за тргување	524,872,539	601,339,172
2б	финансиски средства расположиви за продажба	-	-
2в	заеми и побарувања	-	-
2г	вложувања кои се чуваат до доспевање	6,000,000	-
	ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
3	Побарувања од продажба на хартии од вредност и други побарувања	-	-
4	Побарувања за дивиденди и отплати на обврзници	865,936	3,795,660
5	Побарувања за дадени аванси	-	-
6	Побарувања од друштвото за управување со фондови	-	-
7	Побарувања од депозитарна банка	-	-
8	Останати побарувања на фондот	-	1
9	Побарувања за камати	7,485,511	8,316,513
А. (С од 1 до 10)	**Вкупно средства**	**553,183,054**	**644,626,225**
	ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
10	Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и други обврски	1,441	-
11	Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити	-	-
	ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
12	Обврски спрема друштвото за управување со фондови	1,186,021	1,463,745
13	Обврски спрема депозитарна банка	99,049	112,914
14	Обврски за трошоци на фондот	121,824	129,547
15	Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	-
16	Останати обврски	-	954
17	Обврски за пресметана камата	-	-
Б. (С од 11 до 18)	**Вкупни краткорочни обврски**	**1,408,336**	**1,707,160**
В. (А - Б)	**Нето имот на фондот**	**551,774,719**	**642,919,065**
Г.	**Број на издадени удели**	**3,260,604.6045**	**3,394,021.8895**
Д. (В / Г)	**Нето имот по удел**	**169.2247**	**189.4269**
18	Издадени удели во Инвестициониот фонд	622,580,798	555,691,783
19	Повлечени удели во Инвестициониот фонд	(148,306,854)	(56,650,723)
20	Добивка/Загуба за тековната финансиска година	(87,824,910)	66,377,231
21	Задржана добивка/загуба од претходните години	165,325,685	77,500,775
22	Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба	-	-
23	Ревалоризациони резерви	-	-
ѓ. (С од 18 до 23)	**Вкупни обврски спрема изворите на средства**	**551,774,719**	**642,919,065**

Скопје, 15 март 2024 година

Главен Извршен Директор
Горан Марковски

КБ ПУБЛИКУМ ... Скопје

БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2022)	Тековен период (2023)
	ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА			
1	Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		21,733,824	10,612,038
2	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање		15,362,339	15,682,524
3	Позитивни курсни разлики		6,537,555	2,193,933
4	Приходи од дивиденди		15,423,389	10,767,990
5	Останати приходи		398,996	8,848
А. (С од 1 до 5	**Вкупно приходи од вложувања**		**59,456,103**	**39,265,334**
	РАСХОДИ			
6	Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(19,873,434)	(414,063)
7	Негативни курсни разлики		(3,598,678)	(2,318,608)
8	Расходи од односи со друштвото за управување со фондови		(15,807,795)	(14,989,957)
9	Расходи од камата		(80,777)	-
10	Надоместоци на депозитарната банка		(2,228,953)	(1,677,454)
11	Трансакциски трошоци		(359,595)	(216,629)
12	Намалување на средствата		-	-
13	Останати дозволени трошоци на фондот		(3,661,920)	(3,576,123)
Б. (С од 6 до 1	**Вкупно расходи**		**(45,611,152)**	**(23,192,835)**
В. (А - Б)	**Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност**		**13,844,952**	**16,072,500**
	НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
д1	Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финансиски инструменти		(108,711,335)	53,010,500
д2	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
д3	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		7,041,474	(2,705,769)
Г. (С од д1 до д3	**Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти**		**(101,669,861)**	**50,304,731**
Д. (В + Г)	**Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот**		**(87,824,910)**	**66,377,231**

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ВО ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Ознака на позицијата	Позиција	Претход. период (2022)	Тековен период (2023)
	ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
1	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	13,844,952	16,072,500
2	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	(101,669,861)	50,304,731
А. (С од 1 до 2	**Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот**	**(87,824,910)**	**66,377,231**
3	Приливи од продажба на издадени удели на фондот	65,623,192	81,417,839
4	Одливи од повлекување на издадени удели на фондот	(148,306,854)	(56,650,723)
Б. (С од 3 до 4	**Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот**	**(82,683,662)**	**24,767,115**
Ц. (А + Б)	**Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот**	**(170,508,572)**	**91,144,346**
	НЕТО ИМОТ		
5	На почетокот на периодот	722,283,291	551,774,719
Д. (5 + Ц)	На крајот на периодот	551,774,719	642,919,065
	БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ		
6	Број на удели на почетокот на периодот	3,771,397.8834	3,260,604.6045
7	Издадени удели на фондот во текот на периодот	366,892.1347	444,940.8688
8	Повлечени удели на фондот во периодот	(877,685.4136)	(311,523.5838)
Е. (С од 6 до 8)	**БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ**	**3,260,604.6045**	**3,394,021.8895**

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Ознака на позицијата	Позиција	Образл ожение	Претход. период (2022)	Тековен период (2023)
1	Нето добивка / (загуба) за периодот		(87,824,910)	66,377,231
2	Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		7,041,474	(2,705,769)
3	Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
4	Приходи од камата		(15,362,339)	(15,682,524)
5	Расходи од камата		80,777	-
6	Приходи од дивиденда		(15,423,389)	(10,767,990)
7	Намалување на финансискиот имот		-	-
8	Зголемување / (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		61,010,780	(76,466,633)
9	Зголемување / (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари		99,000,000	6,000,000
10	Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		-	-
11	Зголемување / (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти		-	-
12	Приливи од камата		14,152,456	14,851,522
13	Одливи од камата		(80,777)	-
14	Приливи од дивиденда		14,808,526	7,838,267
15	Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		(7,041,474)	2,705,769
16	Зголемување / (намалување) на останатиот имот		-	(1)
17	Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструм		82	(1,441)
18	Зголемување / (намалување) на останатите финансиски обврски		14,634	7,723
19	Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозита		(522,871)	291,589
20	Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		(300,000)	954
21. (С од 1 до 20)	**Паричен тек од редовно работење**		**69,552,969**	**(7,551,304)**
22	Приливи од издавање на удели		65,623,192	81,417,839
23	Одливи од откуп на удели		(148,306,854)	(56,650,723)
24	Исплата на имателите на удел од остварената добивка		-	-
25	Останати приливи од финансиски активности		-	-
26	Останати одливи од финансиски активности		-	-
27. (С од 22 до 26	**Паричен тек од финансиски активности**		**(82,683,662)**	**24,767,115**
28. (21 + 27)	**Нето зголемување (намалување) на пари**		**(13,130,693)**	**17,215,811**
29	**Пари на почеток на периодот**		**27,089,761**	**13,959,068**
30. (28 + 29)	**Пари на крај на периодот**		**13,959,068**	**31,174,879**

5. ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛИ НА ФОНДОТ ВО ТЕК НА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Ознака на позицијата	Сметка	Позиција	Претход. период (2022)	Тековен период (2023)
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ		
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	722,283,291	551,774,719
2		Број на удели на почетокот на периодот	3,771,397.8834	3,260,604.6045
А	**1/2**	**Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот**	**191.5239**	**169.2247**
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	551,774,719	642,919,065
4		Број на удели на крајот на периодот	3,260,604.6045	3,394,021.8895
Б	**3/4**	**Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот**	**169.2247**	**189.4269**
Ц		**Додатни показатели и податоци**		
5		Однос трошоци и просечен нето имот на фондот	2.5157%	2.5168%
6		Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот на фондот	2.1942%	2.6868%
7		Принос на инвестицискиот фонд	-11.6394%	11.9381%

6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

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 (%)
А.АКЦИИ			**271,873,533**	**307,140,368**			**47.65%**
1. Акции од домашни издавачи			**116,366,606**	**117,439,117**			**18.22%**
Обични акции			**116,366,606**	**117,439,117**			**18.22%**
MKGRNT101015 / ГРНТ	21,771	1,275	27,759,767	25,673,452	1,179.25	0,71%	3.98%
MKKMBS101019 / КМБ	2,610	11,678	30,480,259	37,132,026	14,226.83	0,11%	5.76%
MKMBDH101011 / МБ	153	89,458	13,687,074	13,687,074	89,458.00	5,48%	2.12%
MKMPTS101014 / МПТ	87	64,101	5,576,787	5,600,669	64,375.50	0,08%	0.87%
MKMTUR101018 / МТУР	557	4,400	2,450,800	2,659,185	4,774.12	0,12%	0.41%
MKPPIV101019 / ППИВ	92	32,000	2,944,000	2,769,292	30,101.00	0,23%	0.43%
MKRADE101010 / РАДЕ	4,686	2,100	9,840,600	6,560,400	1,400.00	2,27%	1.02%
MKSBTB101013 / СБТ	9,010	2,430	21,894,300	21,624,000	2,400.00	2,30%	3.35%
MKTEAL101018 / ТЕАЛ	2,374	730	1,733,020	1,733,020	730.00	4,07%	0.27%
Акции во инвестициони фондови			**-**	**-**			**0.00%**

6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

2. Акции од странски издавачи		**98,114**	**155,506,927**	**189,701,250**			**29.43%**
Обични акции		**98,114**	**151,261,773**	**185,752,071**			**28.82%**
AT0000606306 / RBI	2,000	944	1,887,841	2,296,223	1,148.11	0,00%	0.36%
CA0679011084 / GOLD	6,800	936	6,367,723	6,845,815	1,006.74	0,00%	1.06%
CA6979001089 / PAAS	2,000	942	1,884,116	1,817,581	908.79	0,00%	0.28%
DE0008404005 / ALV	1,000	12,354	12,353,984	14,878,715	14,878.72	0,00%	2.31%
DE000BAY0017 / BAYN GY	1,250	2,972	3,714,574	2,585,096	2,068.08	0,00%	0.40%
FR0000130809 / GLE.PA	3,500	1,444	5,053,511	5,170,961	1,477.42	0,00%	0.80%
KYG017191142 / 9988	7,000	638	4,464,309	3,770,338	538.62	0,00%	0.58%
KYG9830T1067 / 1810	50,000	81	4,044,680	5,557,188	111.14	0,00%	0.86%
NL0009434992 / LYB	2,300	4,787	11,010,031	12,170,114	5,291.35	0,00%	1.89%
RU0007661625 / GAZP RM	70,000	-	0	-	-	0,00%	0.00%
SI0021110513 / POSR	4,890	1,377	6,735,719	8,419,895	1,721.86	0,03%	1.31%
SI0021111651 / ZVTG	1,992	2,122	4,226,059	4,250,682	2,133.88	0,01%	0.66%
SI0021117344 / NLBR.LJ	5,019	3,837	19,258,785	26,234,689	5,227.08	0,03%	4.07%
SI0031102120 / KRKG	3,500	5,657	19,800,810	23,675,575	6,764.45	0,01%	3.67%
SI0031102153 / PETG	7,500	1,230	9,223,980	10,746,251	1,432.83	0,36%	1.67%
US02079K3059 / GOOGL	1,800	5,087	9,156,183	13,993,150	7,773.97	0,00%	2.17%
US23283X2062 / CTSO	22,500	89	2,010,665	1,389,899	61.77	0,06%	0.22%
US30303M1027 / META US	400	6,938	2,775,209	7,879,376	19,698.44	0,00%	1.22%
US4581401001 / INTC	3,200	1,524	4,876,102	8,948,777	2,796.49	0,00%	1.39%
US5398301094 / LMT US	300	28,048	8,414,355	7,567,059	25,223.53	0,00%	1.17%
US5949181045 / MSFT	350	13,826	4,839,262	7,324,530	20,927.23	0,00%	1.14%
US6516391066 / NEM	2,500	2,052	5,130,435	5,758,549	2,303.42	0,00%	0.89%
US73181M1172 / PLZL	2,100	-	0	-	-	0,00%	0.00%
US7477981069 / QD US	20,000	55	1,098,876	2,270,585	113.53	0,03%	0.35%
US88557W1018 / QFIN	2,500	1,174	2,934,563	2,201,021	880.41	0,00%	0.34%
Приоритетни акции		**-**	**-**	**-**			**0.00%**
Акции во инвестициони фондови			**4,245,154**	**3,949,179**			**0.61%**
US61745C1053 / IIF	1,500	1,170	1,755,549	1,792,260	1,194.84	0,01%	0.28%
US6174681030 / CAF	3,041	819	2,489,605	2,156,919	709.28	0,01%	0.33%

6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Позиција	Номинална вредност		Вкупен трошок за набавка во МКД	Вредност на датум на извештај во МКД		Учество кај издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Б.ОБВРЗНИЦИ			**274,203,858**	**289,021,536**			**44.84%**
1. Обврзници од домашни издавачи			**163,988,490**	**172,336,949**			**26.73%**
Државни обврзници			**157,837,888**	**166,188,258**			**25.78%**
MKMINF200DE0/РМДЕН 14	39,910.26		39,552	38,270		0,01%	0.01%
MKMINF20GAF9/DO2023/14-0838	35,000,000.00		35,000,000	34,990,363		7,33%	5.43%
MKMINF20GAG7/DO2023/15-0938	6,000,000.00		6,000,000	5,998,595		0,33%	0.93%
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	40,340,720.00		37,636,613	39,329,378		0,13%	6.10%
XS2181690665/MACEDO 3.675	12,299,000.00		11,326,801	11,908,138		0,03%	1.85%
XS2310118893/MACEDO 1,625	78,098,650.00		61,637,256	67,503,006		0,18%	10.47%
XS2582522681/MACEDO 6.96	6,149,500.00		6,197,667	6,420,508		0,02%	1.00%
Обврзници на локална самоуправа			**0**	**0**			**0.00%**
Корпоративни обврзници			**6,150,602**	**6,148,691**			**0.95%**
MKBLBA200011/DBFUPR	6,149,500.00		6,150,602	6,148,691		2.00%	0.95%
2. Обврзници од странски издавачи			**110,215,368**	**116,684,587**			**18.10%**
Државни обврзници			**69,181,037**	**73,418,896**			**11.39%**
XS1807201899/MONTEN 3,375	6,149,500.00		5,632,716	6,024,481		0,02%	0.93%
XS1843443356/TURKEY 4,625	6,149,500.00		6,081,554	6,170,900		0,01%	0.96%
XS1909184753/TURKEY 5.2	30,747,500.00		29,874,904	31,188,727		0,03%	4.84%
XS2010026214/REPHUN 4 1/4 06/16/31	6,149,500.00		5,777,521	6,144,580		0,01%	0.95%
XS2015264778/UKRAINE 6,75	12,299,000.00		2,209,205	2,900,227		0,02%	0.45%
XS2270576700/MONTEN 2 7/8	7,071,925.00		5,561,694	6,185,459		0,02%	0.96%
XS2406936075/ALBANI 3.5 11/23/31	6,149,500.00		4,971,541	5,383,887		0,02%	0.84%
XS2636412210/ALBANI 5.9 06/09/28	9,224,250.00		9,071,902	9,420,634		0,03%	1.46%
Обврзници на локална самоуправа							**0.00%**
Корпоративни обврзници			**41,034,330**	**43,265,691**			**6.71%**
XS1589106910/CRBKM	11,130,320		2,294,725	2,395,913		0,00%	0.37%
XS1951067039/CRBKM 5,15	6,149,500		1,258,520	1,737,172		0,02%	0.27%
XS1978209002/ABGSM 1.5 10/26/24 REGS	1,013,417		2,955	22,346		0,00%	0.00%
XS1978210273/ABGSM 1.5 04/26/24 REGS	1,013,474		16,763	22,347		0,49%	0.00%
XS2056722734/METINV 5,625	6,149,500		3,322,785	4,845,376		0,03%	0.75%
XS2113139195/NOVALJ 3,4	18,448,500		15,127,327	15,671,816		0,25%	2.43%
XS2378483494/IUTECR 11 10/06/26	6,149,500		5,801,945	5,636,570		0,13%	0.87%
XS2393240887/ELVGP 9 1/2 10/18/26	7,686,875		6,813,216	6,467,890		0,08%	1.00%
XS2616733981/BANCA TRANSILVANIA 27/04/2(	6,149,500		6,396,095	6,466,261		0,02%	1.00%

6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Позиција	Број на удели	Трошок за стекнување на акциите во МКД	Вкупен трошок за набавка во МКД	Вредност на датум на извештај во МКД	Вредност по удел	Учество кај издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
В. Останати хартии од вредност		**0**	**4,957,048**	**5,177,268**			**0.80%**
1. Останати хартии од вредност од домашни издавачи		**0**	**0**	**0**			**0.00%**
Државни записи		**0**	**0**	**0**			**0.00%**
Благајнички записи		**0**	**0**	**0**			**0.00%**
Удели во отворени инвестициски фондови		**0**	**0**	**0**			**0.00%**
2. Останати хартии од вредност од странски издавачи		**0**	**4,957,048**	**5,177,268**			**0.80%**
Државни записи		**0**	**0**	**0**			**0.80%**
Благајнички записи		**0**	**0**	**0**			**0.00%**
Удели во отворени инвестициски фондови		**0**	**4,957,048**	**5,177,268**			**0.00%**
US92189F1066/GDX:US	3,000	1,652	4,957,048	5,177,268	1,726	0.00%	0.80%
ВКУПНО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ		**0**	**551,034,439**	**601,339,172**			**93.28%**

6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Позиција (ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ)	Трошок за набавка	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)
			0.00%
			0.00%
Краткорочни депозити	0	0	0.00%
		0	0.00%
			0.00%
Долгорочни депозити	0	0	0.00%
			0.00%
			0.00%
Останати пласмани	0	0	0.00%
Вкупно пласмани и депозити	**0**	**0**	**0.00%**

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%
Вкупно деривативни инструменти	**0**	**0**	**0**	**0.00%**	**0.00%**

Позиција (РЕПО ДОГОВОРИ АКТИВА)	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%	
Вкупно деривативни инструменти	**0**	**0**	**0**	**0.00%**	**0**

7. ТРАНСАКЦИИ ПО ОВЛАСТЕНИ ЛИЦА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Назив на овластен учесник	Вкупна вредност на сите трансакции во МКД	Вкупна провизија во МКД	% од вкупна вредност на сите трансакции	% од вкупна провизија
Adamant Capital Partners AD	46,355,757	-	0.00%	0.00%
InterCapital Securities Ltd	32,089,590	46,248	0.14%	51.26%
KNG Securities LLP	8,213,467	-	0.00%	0.00%
SFI MARKETS BV	14,759,358	-	0.00%	0.00%
Banca Promos SPA	6,697,311	-	0.00%	0.00%
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	82,288,238	43,974	0.05%	48.74%
Вкупно	**190,403,721**	**90,222**	**0.20%**	**100.00%**

8. СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

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%	
Вкупно	**0**	**0**	**0**	**0.00%**	**0**

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%
Вкупно	**0**	**0**	**0.00%**	**0.00%**

9. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2023 - 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

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)
	Обични акции на трговски друштва	**12,905**	**33,251,387**	**40,016,763**	**6,765,376**
26/04/2023	DE0005190003 / BMW	1,500	7,697,933	9,265,799	1,567,865
03/01/2023	ES0173516115 / REP	3,616	3,310,932	3,333,168	22,236
03/01/2023	FR0000120271 / TTE FP	1,100	3,967,234	3,972,645	5,411
23/01/2023	MKBLBA101011 / УНИ	30	120,168	137,310	17,142
23/01/2023	MKBLBA101011 / УНИ	3,000	12,016,800	13,650,000	1,633,200
23/01/2023	MKBLBA101011 / УНИ	509	2,038,850	2,316,612	277,762
07/07/2023	US30303M1027 / META US	200	1,357,957	3,306,312	1,948,354
27/07/2023	US30303M1027 / META US	150	1,003,749	2,711,219	1,707,469
17/03/2023	US82575P1075 / SBSW	2,800	1,737,762	1,323,699	(414,063)
	Приоритетни акции	-	-	-	-
					-
	Акции на инвестициски фондови		-	-	-
	Државни обврзници	**600,425**	**42,333,660**	**42,576,613**	**242,953**
31/05/2023	MKMINF200DE0 / РМДЕН 14	325	19,776	19,961	185
26/07/2023	XS1452578591 / MACEDO 5,625	600,000	36,830,956	36,889,980	59,024
19/06/2023	XS2010031990 / ALBANI 3,5	100	5,482,928	5,666,672	183,744
	Обврзници од трговски друштва	**200,350**	**25,242,596**	**28,432,242**	**3,189,646**
05/12/2022	MKINTP200015 / KAPITAL OBVRZNICA	200	6,362,689	7,927,738	1,565,049
27/10/2022	XS1117280625 / RUSB 13	150	6,920,482	8,205,504	1,285,022
07/06/2022	XS1960252606 / TECH ABGSM	200,000	11,959,425	12,299,000	339,575
	Останати хартии од вредност		-	-	-
	Вкупно реализирани добивки (загуби)		**100,827,643**	**111,025,618**	**10,197,975**

10. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациск 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
	Обични акции	**267,628,381**	**303,191,189**	**-**	**-**	**37,820,059**	**(2,257,252)**	**-**	**-**
31.12.2023	RU0007661625 / GAZP RM	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2023	US73181M1172 / PLZL	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2023	AT0000606306 / RBI	1,887,841	2,296,223	-	-	408,327	55	-	-
31.12.2023	CA0679011084 / GOLD	6,367,723	6,845,815	-	-	643,351	(165,259)	-	-
31.12.2023	CA6979001089 / PAAS	1,884,116	1,817,581	-	-	(1,113)	(65,422)	-	-
31.12.2023	DE0008404005 / ALV	12,353,984	14,878,715	-	-	2,524,370	362	-	-
31.12.2023	DE000BAY0017 / BAYN GY	3,714,574	2,585,096	-	-	(1,129,586)	109	-	-
31.12.2023	FR0000130809 / GLE.PA	5,053,511	5,170,961	-	-	117,302	148	-	-
31.12.2023	KYG017191142 / 9988	4,464,309	3,770,338	-	-	(531,139)	(162,831)	-	-
31.12.2023	KYG9830T1067 / 1810	4,044,682	5,557,188	-	-	1,660,032	(147,526)	-	-
31.12.2023	MKGRNT101015 / ГРНТ	27,759,767	25,673,452	-	-	(2,086,315)	-	-	-
31.12.2023	MKKMBS101019 / КМБ	30,480,259	37,132,026	-	-	6,651,768	-	-	-
31.12.2023	MKMBDH101011 / МБ	13,687,074	13,687,074	-	-	-	-	-	-
31.12.2023	MKMPTS101014 / МПТ	5,576,787	5,600,669	-	-	23,882	-	-	-
31.12.2023	MKMTUR101018 / МТУР	2,450,800	2,659,185	-	-	208,385	-	-	-
31.12.2023	MKPPIV101019 / ППИВ	2,944,000	2,769,292	-	-	(174,708)	-	-	-
31.12.2023	MKRADE101010 / РАДЕ	9,840,600	6,560,400	-	-	(3,280,200)	-	-	-
31.12.2023	MKSBTB101013 / СБТ	21,894,300	21,624,000	-	-	(270,300)	-	-	-
31.12.2023	MKTEAL101018 / ТЕАЛ	1,733,020	1,733,020	-	-	-	-	-	-
31.12.2023	NL0009434992 / LYB	11,010,031	12,170,114	-	-	1,542,384	(382,301)	-	-
31.12.2023	SI0021110513 / POSR	6,735,719	8,419,895	-	-	1,683,979	197	-	-
31.12.2023	SI0021111651 / ZVTG	4,226,059	4,250,682	-	-	24,500	124	-	-
31.12.2023	SI0021117344 / NLBR.LJ	19,258,785	26,234,689	-	-	6,975,341	564	-	-
31.12.2023	SI0031102120 / KRKG	19,800,810	23,675,575	-	-	3,874,185	580	-	-
31.12.2023	SI0031102153 / PETG	9,223,980	10,746,251	-	-	1,522,001	270	-	-
31.12.2023	US02079K3059 / GOOGL	9,156,183	13,993,150	-	-	5,154,896	(317,930)	-	-
31.12.2023	US23283X2062 / CTSO	2,010,666	1,389,899	-	-	(550,951)	(69,816)	-	-
31.12.2023	US30303M1027 / META US	2,775,209	7,879,376	-	-	5,200,531	(96,363)	-	-
31.12.2023	US4581401001 / INTC	4,876,102	8,948,777	-	-	4,241,988	(169,313)	-	-
31.12.2023	US5398301094 / LMT US	8,414,355	7,567,059	-	-	(555,125)	(292,171)	-	-
31.12.2023	US5949181045 / MSFT	4,839,262	7,324,530	-	-	2,653,301	(168,033)	-	-
31.12.2023	US6516391066 / NEM	5,130,435	5,758,549	-	-	710,754	(82,640)	-	-
31.12.2023	US7477981069 / QD US	1,098,876	2,270,585	-	-	1,209,866	(38,156)	-	-
31.12.2023	US88557W1018 / QFIN	2,934,563	2,201,021	-	-	(631,646)	(101,897)	-	-

10. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациск 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
	Приоритетни акции	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
							-		
	Акции на инвестициони фондови	**4,245,154**	**3,949,179**	**-**	**-**	**(148,571)**	**(147,404)**	**-**	**-**
31.12.2023	US61745C1053 / IIF	1,755,549	1,792,260			97,669	(60,958)	-	-
31.12.2023	US6174681030 / CAF	2,489,605	2,156,919			(246,239)	(86,446)	-	-
	Државни обврзници	**227,018,926**	**239,607,154**	**-**	**-**	**12,638,665**	**(50,437)**	**-**	**-**
31.12.2023	MKMINF200DE0 / РМДЕН 14	39,552	38,270	-	-	(1,283)	1	-	-
31.12.2023	MKMINF20GAF9 / DO2023/14-0838	35,000,000	34,990,363	-	-	(9,637)	-	-	-
31.12.2023	MKMINF20GAG7 / DO2023/15-0938	6,000,000	5,998,595	-	-	(1,405)	-	-	-
31.12.2023	XS1744744191 / MACEDO 2 3/4	37,636,613	39,329,378	-	-	1,711,810	(19,045)	-	-
31.12.2023	XS1807201899 / MONTEN 3,375	5,632,716	6,024,481	-	-	391,600	165	-	-
31.12.2023	XS1843443356 / TURKEY 4,625	6,081,554	6,170,900	-	-	89,168	178	-	-
31.12.2023	XS1909184753 / TURKEY 5.2	29,874,904	31,188,727	-	-	1,312,734	1,088	-	-
31.12.2023	XS2010026214 / REPHUN 4 1/4 06/16/31	5,777,521	6,144,580			367,125	(66)		
31.12.2023	XS2015264778 / UKRAINE 6,75	2,209,205	2,900,227			690,958	65		
31.12.2023	XS2181690665 / MACEDO 3.675	11,326,801	11,908,138			581,005	332		
31.12.2023	XS2270576700 / MONTEN 2 7/8	5,561,694	6,185,459	-	-	623,602	163	-	-
31.12.2023	XS2310118893 / MACEDO 1,625	61,637,256	67,503,006	-	-	5,880,712	(14,961)		
31.12.2023	XS2406936075 / ALBANI 3.5 11/23/31	4,971,541	5,383,887	-	-	412,201	146	-	-
31.12.2023	XS2582522681 / MACEDO 6.96	6,197,667	6,420,508	-	-	241,491	(18,649)	-	-
31.12.2023	XS2636412210 / ALBANI 5.9 06/09/28	9,071,902	9,420,634	-	-	348,584	148	-	-
	Корпоративни обврзници	**47,184,932**	**49,414,382**	**-**	**-**	**2,308,002**	**(78,553)**	**-**	**-**
31.12.2023	MKBLBA200011 / DBFUPR	6,150,602	6,148,691	-	-	(2,091)	180	-	-
31.12.2023	XS1589106910 / CRBKM	2,294,725	2,395,913	-	-	180,868	(79,680)	-	-
31.12.2023	XS1951067039 / CRBKM 5,15	1,258,520	1,737,172	-	-	478,616	37	-	-
31.12.2023	XS1978209002 / ABGSM 1.5 10/26/24 REGS	2,955	22,346	-	-	19,390	0	-	-
31.12.2023	XS1978210273 / ABGSM 1.5 04/26/24 REGS	16,763	22,347	-	-	5,584	0		
31.12.2023	XS2056722734 / METINV 5,625	3,322,785	4,845,376	-	-	1,522,493	97	-	-
31.12.2023	XS2113139195 / NOVALJ 3,4	15,127,327	15,671,816	-	-	544,046	443	-	-
31.12.2023	XS2378483494 / IUTECR 11 10/06/26	5,801,945	5,636,570	-	-	(165,545)	170	-	-
31.12.2023	XS2393240887 / ELVGP 9 1/2 10/18/26	6,813,216	6,467,890	-	-	(345,525)	199	-	-
31.12.2023	XS2616733981 / BANCA TRANSILVANIA 27/04/2027	6,396,095	6,466,261	-	-	70,166	-	-	-
	Отворени инвестициски фондови	4,957,048	5,177,268	-	-	392,344	(172,123)	-	-
31.12.2023	US92189F1066 / GDX:US	4,957,048	5,177,268	-	-	392,344	(172,123)	-	-
	Вкупно нереализирани добивки (	**551,034,440**	**601,339,172**	**-**	**-**	**53,010,500**	**(2,705,769)**	**-**	**-**

11. ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

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	Реализиран а добивка (загуба) во МКД
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - УНИ	23/01/2023	30	120,168	137,310	17,142
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - УНИ	23/01/2023	509	2,038,850	2,316,612	277,762
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - УНИ	23/01/2023	3,000	12,016,800	13,650,000	1,633,200
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СБТ	27/01/2023	8,000	19,440,000	19,440,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - ДО2023/14-0838	01/08/2023	35,000,000	35,000,000	35,000,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - ДО2023/15-0938	05/09/2023	6,000,000	6,000,000	6,000,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - МПТ	13/12/2023	87	5,576,787	5,576,787	-
Вкупно			**41,011,626**	**80,192,605**	**82,120,709**	**1,928,104**

12. ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Назив на поврзан субјект	Приход во МКД	Расход во МКД	Цел на исплата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	15,582	Купување на акции - СБТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	1,259,157	НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
МУР СТИВЕНС ДОО Скопје	-	65,374	РЕВИЗОРСКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	1,620	Купување на обврзници - ДО2023/15-0938
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	12,861	Продажба на акции - УНИ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	4,461	Купување на акции - МПТ
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	-	14,989,957	УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	9,450	Купување на обврзници - ДО2023/14-0838
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	418,297	ОБВРСКИ ЗА СУБДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	1,305,000	-	Дивиденда од акции - КМБ
Вкупно	**1,305,000**	**16,776,759**	

13. ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01. - 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Вид на трошок	Износ во МКД	(%)нето вредност на фондот
Надомест за управување	14,989,957	2.5059%
Надомест за депозитарна банка	1,259,157	0.2105%
Трошоци за купопродожба на имот на фонд	213,777	0.0357%
Трошоци за водење регистар на удели	-	0.0000%
Трошоци за ревизија	65,374	0.0109%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	-	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	1,717,712	0.2871%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	717,537	0.1199%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	418,297	0.0699%
Вкупно	**19,381,810**	**3.2400%**

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
01.01.2023	553,223,861.0956	3,260,604.6045	1,451,402	551,772,459.1359	169.2240
02.01.2023	554,089,558.7409	3,260,604.6045	1,494,534	552,595,024.6648	169.4762
03.01.2023	556,496,333.2408	3,261,193.2478	1,546,640	554,949,692.9234	170.1677
04.01.2023	561,436,338.3916	3,261,947.6799	1,494,791	559,941,547.4287	171.6587
05.01.2023	560,889,716.2864	3,262,423.6209	347,684	560,542,032.1603	171.8177
06.01.2023	563,238,955.7590	3,262,423.6209	391,524	562,847,431.4295	172.5243
07.01.2023	563,285,775.8830	3,262,423.6209	441,362	562,844,414.1356	172.5234
08.01.2023	563,329,048.3772	3,262,423.6209	487,654	562,841,394.0090	172.5225
09.01.2023	564,992,511.0375	3,262,677.8230	523,200	564,469,310.6781	173.0080
10.01.2023	566,041,307.4966	3,264,435.8378	563,255	565,478,052.1004	173.2238
11.01.2023	567,238,414.3025	3,263,768.3512	670,976	566,567,437.8775	173.5930
12.01.2023	569,423,535.4924	3,265,190.8163	628,406	568,795,129.5027	174.1997
13.01.2023	571,382,838.2176	3,266,931.1266	672,940	570,709,898.2404	174.6930
14.01.2023	571,530,366.7262	3,266,931.1266	717,497	570,812,869.6540	174.7245
15.01.2023	571,593,254.8331	3,266,931.1266	783,990	570,809,265.3288	174.7234
16.01.2023	571,034,954.4557	3,265,404.0389	1,109,131	569,925,822.9811	174.5345
17.01.2023	569,654,766.8529	3,266,287.0218	817,730	568,837,036.6210	174.1540
18.01.2023	569,980,950.2086	3,266,878.1022	865,124	569,115,826.5893	174.2079
19.01.2023	569,696,011.9086	3,266,878.1022	909,472	568,786,539.4453	174.1071
20.01.2023	571,935,687.4937	3,260,452.6830	2,127,914	569,807,773.3950	174.7634
21.01.2023	572,089,184.8857	3,260,452.6830	2,172,445	569,916,740.3402	174.7968
22.01.2023	572,130,004.3363	3,260,452.6830	2,216,976	569,913,028.5280	174.7957
23.01.2023	572,658,423.3089	3,259,327.7134	1,349,993	571,308,430.3496	175.2841
24.01.2023	572,794,725.2889	3,259,675.3599	1,208,574	571,586,150.9453	175.3506
25.01.2023	573,298,281.1027	3,259,675.3599	1,177,808	572,120,472.6307	175.5146
26.01.2023	575,649,330.7957	3,259,675.3599	1,222,609	574,426,721.8812	176.2221
27.01.2023	596,613,407.4699	3,259,786.1570	20,782,057	575,831,350.0855	176.6470
28.01.2023	596,936,539.3872	3,259,786.1570	20,827,002	576,109,537.6970	176.7323
29.01.2023	596,981,801.5707	3,259,786.1570	20,876,950	576,104,851.2996	176.7309
30.01.2023	601,356,077.2744	3,259,987.9950	27,088,957	574,267,119.9225	176.1562
31.01.2023	584,746,935.6349	3,264,211.2483	7,624,526	577,122,409.4187	176.8030
01.02.2023	581,667,002.1286	3,264,231.1938	1,498,065	580,168,936.7722	177.7352
02.02.2023	584,820,859.1401	3,264,323.9953	1,543,570	583,277,288.8136	178.6824
03.02.2023	587,911,561.6142	3,292,498.3869	1,454,963	586,456,598.4188	178.1190
04.02.2023	588,433,843.7104	3,292,498.3869	1,500,760	586,933,083.7343	178.2637
05.02.2023	588,554,536.2204	3,292,498.3869	1,627,567	586,926,968.9361	178.2619
06.02.2023	586,121,768.7493	3,288,190.5554	1,228,761	584,893,008.0514	177.8769
07.02.2023	587,336,409.2436	3,287,018.3173	677,504	586,658,905.1519	178.4775
08.02.2023	586,264,463.8439	3,285,068.4254	1,024,420	585,240,043.3748	178.1516
09.02.2023	593,412,677.1973	3,283,372.0491	7,000,980	586,411,697.0352	178.6004
10.02.2023	592,748,359.0202	3,283,428.0761	6,704,104	586,044,255.0327	178.4855
11.02.2023	593,533,282.8872	3,283,428.0761	6,750,298	586,782,984.7118	178.7105
12.02.2023	593,573,104.5833	3,283,428.0761	6,796,478	586,776,626.9811	178.7085
13.02.2023	594,078,384.4066	3,270,179.6465	9,212,154	584,866,230.3832	178.8483
14.02.2023	596,537,577.3119	3,298,189.8028	6,928,954	589,608,623.2599	178.7673
15.02.2023	590,150,555.1388	3,299,891.5626	794,369	589,356,185.8738	178.5987
16.02.2023	590,243,293.9455	3,301,587.0205	840,310	589,402,984.0220	178.5211
17.02.2023	588,737,105.3866	3,300,934.5024	1,028,316	587,708,789.0381	178.0432
18.02.2023	589,463,775.3475	3,300,934.5024	1,074,193	588,389,582.5933	178.2494
19.02.2023	589,504,710.1583	3,300,934.5024	1,120,075	588,384,634.7596	178.2479
20.02.2023	589,453,995.7944	3,295,569.3041	1,980,187	587,473,808.3811	178.2617
21.02.2023	585,381,189.8574	3,297,527.3618	1,074,090	584,307,099.5743	177.1955
22.02.2023	583,727,337.4413	3,297,573.5193	1,119,531	582,607,806.2791	176.6777

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
23.02.2023	585,977,758.8093	3,297,618.6294	1,165,133	584,812,625.8752	177.3439
24.02.2023	584,113,581.8333	3,298,127.8592	1,210,603	582,902,978.6541	176.7375
25.02.2023	584,555,063.9694	3,298,127.8592	1,256,101	583,298,963.3115	176.8576
26.02.2023	584,595,954.2096	3,298,127.8592	1,301,602	583,294,352.1018	176.8562
27.02.2023	585,479,017.1209	3,298,403.5800	1,351,341	584,127,676.5340	177.0941
28.02.2023	585,035,930.9491	3,299,463.9526	1,399,727	583,636,203.9311	176.8882
01.03.2023	586,361,479.9291	3,290,969.1665	2,978,198	583,383,282.0503	177.2679
02.03.2023	584,604,248.6610	3,291,086.6444	1,491,409	583,112,839.6866	177.1794
03.03.2023	587,626,293.4775	3,291,224.4265	1,385,845	586,240,448.0413	178.1223
04.03.2023	587,578,805.6974	3,291,224.4265	1,431,578	586,147,227.4257	178.0940
05.03.2023	587,702,688.1564	3,291,224.4265	1,560,320	586,142,368.4063	178.0925
06.03.2023	587,097,402.4548	3,293,940.2434	1,550,409	585,546,993.1326	177.7649
07.03.2023	585,834,740.4582	3,293,985.2558	398,577	585,436,163.3174	177.7288
08.03.2023	586,839,061.3436	3,294,002.1080	444,245	586,394,815.9710	178.0190
09.03.2023	586,301,638.3648	3,294,069.0790	499,965	585,801,673.6196	177.8353
10.03.2023	585,346,353.8251	3,293,310.9330	737,352	584,609,001.9969	177.5141
11.03.2023	585,091,781.5592	3,293,310.9330	782,891	584,308,890.2402	177.4229
12.03.2023	585,132,654.9748	3,293,310.9330	828,436	584,304,219.0863	177.4215
13.03.2023	583,247,873.1728	3,293,339.1994	694,547	582,553,326.5992	176.8883
14.03.2023	591,301,160.2768	3,296,262.3946	6,952,025	584,349,135.1838	177.2763
15.03.2023	587,738,384.6398	3,296,401.1462	7,053,147	580,685,237.6869	176.1573
16.03.2023	590,746,501.2117	3,296,310.7871	7,064,520	583,681,980.9188	177.0713
17.03.2023	583,799,788.2723	3,296,367.3373	890,309	582,909,479.2655	176.8339
18.03.2023	583,662,060.9668	3,296,367.3373	935,743	582,726,318.3538	176.7783
19.03.2023	583,704,111.0670	3,296,367.3373	981,173	582,722,937.5832	176.7773
20.03.2023	582,999,196.0344	3,296,827.6043	995,484	582,003,711.7216	176.5345
21.03.2023	584,166,965.3907	3,299,930.0612	1,038,691	583,128,274.8682	176.7093
22.03.2023	584,401,574.9394	3,292,246.0326	2,838,182	581,563,393.1724	176.6464
23.03.2023	583,382,020.1670	3,292,246.0326	1,129,592	582,252,428.1074	176.8557
24.03.2023	582,837,329.9026	3,292,246.0326	1,174,956	581,662,373.6568	176.6765
25.03.2023	584,022,974.2142	3,292,246.0326	1,220,410	582,802,564.5712	177.0228
26.03.2023	584,065,000.6919	3,292,246.0326	1,265,870	582,799,130.6525	177.0217
27.03.2023	584,939,776.8911	3,292,305.2641	1,311,395	583,628,381.5175	177.2704
28.03.2023	586,560,246.4236	3,292,467.2416	1,357,754	585,202,492.5350	177.7398
29.03.2023	588,163,965.9045	3,264,831.8614	6,454,032	581,709,933.9813	178.1745
30.03.2023	585,239,375.3769	3,261,923.5238	2,019,576	583,219,799.4562	178.7963
31.03.2023	585,095,122.8947	3,262,609.7033	1,545,114	583,550,008.7228	178.8599
01.04.2023	585,239,368.0460	3,262,609.7033	1,592,665	583,646,702.6787	178.8895
02.04.2023	585,281,367.4304	3,262,609.7033	1,638,219	583,643,148.5769	178.8884
03.04.2023	585,301,764.8899	3,253,580.8592	3,363,236	581,938,529.1374	178.8609
04.04.2023	582,575,434.2535	3,250,347.5205	1,010,510	581,564,924.4067	178.9239
05.04.2023	580,387,849.3468	3,251,797.2669	315,710	580,072,139.1114	178.3851
06.04.2023	582,325,300.3575	3,251,825.2053	361,051	581,964,248.8692	178.9654
07.04.2023	583,115,880.7965	3,251,836.3664	406,439	582,709,442.1368	179.1940
08.04.2023	583,319,505.4961	3,251,836.3664	451,842	582,867,663.8480	179.2426
09.04.2023	583,361,429.8387	3,251,836.3664	497,250	582,864,179.8216	179.2415
10.04.2023	583,331,582.1994	3,251,892.1653	544,072	582,787,510.3736	179.2149
11.04.2023	585,195,503.5405	3,251,792.0393	609,625	584,585,878.6961	179.7735
12.04.2023	585,066,275.1942	3,251,792.0393	635,153	584,431,122.4805	179.7259
13.04.2023	592,250,698.6195	3,285,619.2476	840,227	591,410,471.3579	179.9997
14.04.2023	591,123,254.3980	3,285,619.2476	886,173	590,237,081.1840	179.6426
15.04.2023	591,187,625.3238	3,285,619.2476	954,184	590,233,441.4841	179.6415
16.04.2023	591,231,996.6143	3,285,619.2476	1,002,198	590,229,798.8663	179.6404

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
17.04.2023	591,144,870.1476	3,285,619.2476	1,053,205	590,091,664.9722	179.5983
18.04.2023	591,552,887.8161	3,281,857.1780	1,776,043	589,776,844.7036	179.7083
19.04.2023	590,233,939.6791	3,282,487.2383	978,059	589,255,881.1578	179.5151
20.04.2023	590,197,668.4292	3,282,162.6611	1,078,593	589,119,075.5449	179.4911
21.04.2023	587,814,264.4044	3,282,162.6611	1,124,289	586,689,975.0117	178.7510
22.04.2023	587,856,592.6783	3,282,162.6611	1,170,044	586,686,549.0911	178.7500
23.04.2023	587,898,921.3170	3,282,162.6611	1,215,801	586,683,120.4038	178.7489
24.04.2023	587,202,140.1803	3,283,328.1916	1,205,228	585,996,912.4860	178.4765
25.04.2023	585,626,003.6386	3,283,858.9739	1,310,816	584,315,188.1128	177.9355
26.04.2023	585,575,789.9393	3,283,956.7241	1,308,091	584,267,698.7842	177.9158
27.04.2023	588,607,483.9006	3,284,015.4418	1,353,846	587,253,637.6096	178.8218
28.04.2023	588,914,711.1195	3,283,804.6355	1,442,350	587,472,361.1726	178.8999
29.04.2023	589,432,350.3707	3,283,804.6355	1,489,231	587,943,119.0575	179.0433
30.04.2023	589,474,643.7582	3,283,804.6355	1,535,110	587,939,534.1284	179.0422
01.05.2023	589,400,604.7680	3,283,804.6355	1,581,982	587,818,622.5384	179.0054
02.05.2023	587,642,569.5348	3,283,941.0540	1,571,936	586,070,633.4432	178.4656
03.05.2023	588,217,136.5699	3,286,806.1179	1,516,419	586,700,717.2822	178.5018
04.05.2023	586,777,935.6185	3,286,855.2205	329,570	586,448,365.6491	178.4223
05.05.2023	587,781,328.2110	3,287,357.6376	375,345	587,405,982.7127	178.6864
06.05.2023	588,205,181.2615	3,287,357.6376	421,119	587,784,062.5230	178.8014
07.05.2023	588,247,477.0860	3,287,357.6376	466,905	587,780,571.6358	178.8003
08.05.2023	587,617,431.0203	3,287,210.9111	484,867	587,132,563.6488	178.6112
09.05.2023	586,546,468.3051	3,285,348.6531	840,503	585,705,965.5692	178.2782
10.05.2023	588,406,420.7926	3,288,019.3505	546,315	587,860,105.9668	178.7885
11.05.2023	589,200,132.1031	3,288,707.8519	593,929	588,606,203.3757	178.9780
12.05.2023	589,478,661.8944	3,288,707.8519	639,795	588,838,866.5724	179.0487
13.05.2023	589,804,444.3036	3,288,707.8519	685,703	589,118,741.6249	179.1338
14.05.2023	589,848,852.3196	3,288,707.8519	731,613	589,117,239.7407	179.1333
15.05.2023	589,461,720.8789	3,289,089.3615	811,477	588,650,243.6593	178.9706
16.05.2023	595,063,307.5830	3,290,387.4683	6,621,737	588,441,570.2780	178.8366
17.05.2023	595,918,112.8940	3,293,268.1151	6,670,545	589,247,568.2308	178.9249
18.05.2023	592,358,616.9898	3,302,440.7972	932,165	591,426,452.0561	179.0877
19.05.2023	592,321,298.1775	3,302,580.4193	978,277	591,343,021.0105	179.0548
20.05.2023	592,415,759.1286	3,302,580.4193	1,024,386	591,391,373.5018	179.0695
21.05.2023	592,459,114.6639	3,302,580.4193	1,070,497	591,388,617.8569	179.0687
22.05.2023	592,681,534.5293	3,303,952.4974	1,049,894	591,631,640.0641	179.0678
23.05.2023	591,420,432.7627	3,306,940.3641	1,099,521	590,320,911.5302	178.5097
24.05.2023	590,066,693.1318	3,306,940.3641	1,145,451	588,921,241.7619	178.0864
25.05.2023	588,154,025.3328	3,298,760.7584	2,643,068	585,510,957.4362	177.4942
26.05.2023	588,689,340.7925	3,298,800.0665	1,237,047	587,452,293.8357	178.0806
27.05.2023	588,606,334.5415	3,298,800.0665	1,288,859	587,317,475.3049	178.0397
28.05.2023	588,649,705.2139	3,298,800.0665	1,334,674	587,315,030.9204	178.0390
29.05.2023	588,523,884.7775	3,299,064.4077	1,387,259	587,136,625.7172	177.9706
30.05.2023	589,140,783.3632	3,292,309.5442	2,640,795	586,499,988.6699	178.1424
31.05.2023	588,589,556.9458	3,297,249.1525	1,470,685	587,118,871.7894	178.0632
01.06.2023	591,574,729.6221	3,297,021.4094	2,201,072	589,373,657.3564	178.7594
02.06.2023	594,151,323.5444	3,297,021.4094	2,247,304	591,904,020.0127	179.5269
03.06.2023	594,197,583.6398	3,297,021.4094	2,296,546	591,901,038.0615	179.5260
04.06.2023	594,240,840.7198	3,297,021.4094	2,342,791	591,898,049.8930	179.5251
05.06.2023	594,462,095.4428	3,297,907.7870	1,704,745	592,757,350.1298	179.7374
06.06.2023	596,101,317.6707	3,298,108.0689	1,861,131	594,240,186.6167	180.1761
07.06.2023	593,817,158.7887	3,298,260.9470	520,247	593,296,911.7959	179.8817
08.06.2023	593,346,805.1503	3,298,260.9470	506,467	592,840,337.9480	179.7433

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
09.06.2023	594,350,453.9114	3,300,728.6259	449,599	593,900,854.7263	179.9302
10.06.2023	594,051,415.9087	3,300,728.6259	505,838	593,545,578.1731	179.8226
11.06.2023	594,094,742.0568	3,300,728.6259	552,078	593,542,664.5132	179.8217
12.06.2023	594,966,455.0259	3,300,806.3733	588,382	594,378,072.9623	180.0706
13.06.2023	596,048,877.7225	3,300,556.7775	1,014,212	595,034,666.0209	180.2831
14.06.2023	595,402,303.4678	3,301,937.9784	718,588	594,683,715.7132	180.1014
15.06.2023	598,942,809.6496	3,304,917.6598	765,187	598,177,622.2087	180.9962
16.06.2023	600,187,460.9621	3,304,988.2196	777,652	599,409,808.8708	181.3652
17.06.2023	598,977,770.7194	3,304,988.2196	824,274	598,153,497.1410	180.9851
18.06.2023	599,021,113.3047	3,304,988.2196	870,894	598,150,219.0058	180.9841
19.06.2023	608,880,068.9102	3,295,596.5201	12,209,204	596,670,864.7813	181.0509
20.06.2023	606,370,695.6839	3,298,274.8508	10,229,000	596,141,695.4682	180.7435
21.06.2023	595,662,359.1185	3,298,055.0931	1,175,100	594,487,259.2493	180.2539
22.06.2023	598,208,054.9132	3,298,055.0931	1,063,825	597,144,229.5636	181.0595
23.06.2023	596,587,778.5704	3,299,985.0602	1,112,016	595,475,762.5940	180.4480
24.06.2023	597,749,210.0468	3,299,985.0602	1,158,553	596,590,656.9714	180.7859
25.06.2023	597,793,273.3872	3,299,985.0602	1,205,078	596,588,195.4129	180.7851
26.06.2023	597,284,332.9945	3,299,818.9627	1,281,565	596,002,767.9163	180.6168
27.06.2023	598,511,734.9884	3,301,301.0115	1,298,380	597,213,354.7316	180.9024
28.06.2023	602,755,388.2937	3,300,336.4692	6,599,370	596,156,017.9900	180.6349
29.06.2023	603,172,925.3220	3,300,336.4692	6,469,987	596,702,937.8855	180.8006
30.06.2023	603,918,654.4693	3,300,642.8284	6,513,069	597,405,585.7577	180.9967
01.07.2023	603,829,358.2349	3,300,642.8284	6,552,644	597,276,714.0129	180.9577
02.07.2023	603,873,617.0777	3,300,642.8284	6,599,246	597,274,370.8297	180.9570
03.07.2023	604,089,843.5054	3,300,443.1479	7,017,548	597,072,295.7350	180.9067
04.07.2023	603,338,967.0113	3,299,917.3116	7,160,877	596,178,089.7714	180.6646
05.07.2023	597,314,359.1702	3,299,657.1639	809,385	596,504,974.1740	180.7779
06.07.2023	594,727,761.3150	3,299,690.4767	417,018	594,310,743.7612	180.1111
07.07.2023	594,691,108.0534	3,299,718.2417	468,951	594,222,156.6368	180.0827
08.07.2023	594,827,005.9563	3,299,718.2417	515,254	594,311,752.2169	180.1098
09.07.2023	594,871,204.1355	3,299,718.2417	561,553	594,309,650.8393	180.1092
10.07.2023	595,763,732.9331	3,299,215.3492	813,483	594,950,249.8199	180.3308
11.07.2023	596,554,019.1266	3,289,182.6497	2,383,103	594,170,916.0376	180.6439
12.07.2023	597,555,066.3314	3,289,320.4020	592,256	596,962,810.4613	181.4852
13.07.2023	599,424,750.8333	3,289,237.9961	698,208	598,726,543.1042	182.0259
14.07.2023	598,156,900.9912	3,291,706.1670	685,460	597,471,441.1173	181.5081
15.07.2023	597,893,487.2673	3,291,706.1670	753,993	597,139,494.3368	181.4073
16.07.2023	597,939,657.2502	3,291,706.1670	802,530	597,137,127.2243	181.4066
17.07.2023	599,555,596.4740	3,290,679.9212	1,067,042	598,488,554.1227	181.8738
18.07.2023	600,185,220.4286	3,290,679.9212	881,243	599,303,977.1108	182.1216
19.07.2023	600,446,111.5164	3,290,690.8990	927,974	599,518,137.3693	182.1861
20.07.2023	599,116,853.4608	3,290,641.3852	984,606	598,132,247.2281	181.7677
21.07.2023	601,630,644.4574	3,297,883.7034	1,022,913	600,607,731.6938	182.1191
22.07.2023	602,273,143.8736	3,297,883.7034	1,069,783	601,203,360.4546	182.2997
23.07.2023	602,317,269.9620	3,297,883.7034	1,116,659	601,200,611.0642	182.2989
24.07.2023	598,398,808.2201	3,297,718.0460	1,193,243	597,205,564.7850	181.0966
25.07.2023	604,465,366.6188	3,297,718.0460	1,310,265	603,155,101.3595	182.9007
26.07.2023	605,463,626.8831	3,297,685.2984	1,263,374	604,200,253.1690	183.2195
27.07.2023	602,290,453.8048	3,297,701.7600	1,308,895	600,981,558.5986	182.2425
28.07.2023	609,668,199.1654	3,297,922.2859	1,402,514	608,265,685.2475	184.4391
29.07.2023	610,673,872.0797	3,297,922.2859	1,450,081	609,223,791.2692	184.7296
30.07.2023	610,712,507.9920	3,297,922.2859	1,497,606	609,214,902.3619	184.7269
31.07.2023	610,736,983.3361	3,298,150.8009	1,494,593	609,242,390.6561	184.7224

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
01.08.2023	645,172,904.5953	3,292,500.9554	37,624,212	607,548,692.2226	184.5250
02.08.2023	642,464,675.8657	3,292,500.9554	37,671,495	604,793,180.4715	183.6881
03.08.2023	640,655,760.5576	3,290,994.9503	36,970,754	603,685,006.6127	183.4354
04.08.2023	604,733,800.0877	3,291,590.6842	1,683,716	603,050,084.0860	183.2093
05.08.2023	604,740,754.4884	3,291,590.6842	1,813,777	602,926,977.0012	183.1719
06.08.2023	604,785,797.2421	3,291,590.6842	1,860,842	602,924,955.3297	183.1713
07.08.2023	605,580,895.1759	3,294,162.6767	1,824,990	603,755,904.9218	183.2805
08.08.2023	603,651,337.3797	3,294,097.1351	535,393	603,115,944.2050	183.0899
09.08.2023	604,084,130.2007	3,294,178.9956	463,321	603,620,809.0759	183.2386
10.08.2023	605,822,812.1704	3,294,283.7801	511,208	605,311,604.1751	183.7460
11.08.2023	605,238,598.7967	3,294,378.0165	558,501	604,680,097.3474	183.5491
12.08.2023	605,429,287.6992	3,294,378.0165	605,622	604,823,665.7538	183.5927
13.08.2023	605,469,903.8524	3,294,378.0165	652,743	604,817,160.4536	183.5907
14.08.2023	614,325,825.0936	3,294,067.5594	9,937,520	604,388,304.7430	183.4778
15.08.2023	613,740,098.4790	3,294,397.3287	9,984,605	603,755,493.0491	183.2674
16.08.2023	602,760,559.1287	3,294,427.4294	803,776	601,956,782.8913	182.7197
17.08.2023	601,738,289.0215	3,293,686.4128	1,085,746	600,652,542.8157	182.3648
18.08.2023	600,539,625.7148	3,290,856.9640	1,483,443	599,056,182.6496	182.0365
19.08.2023	600,865,455.4452	3,290,856.9640	1,530,207	599,335,248.7411	182.1213
20.08.2023	600,906,822.4625	3,290,856.9640	1,576,971	599,329,851.1420	182.1197
21.08.2023	601,130,248.9223	3,296,981.6332	1,121,595	600,008,653.4345	181.9873
22.08.2023	600,728,871.5603	3,296,458.0115	1,202,578	599,526,293.1766	181.8698
23.08.2023	600,749,437.8851	3,296,458.0115	1,149,332	599,600,106.1545	181.8922
24.08.2023	602,391,911.4086	3,297,220.7026	1,203,209	601,188,702.0822	182.3320
25.08.2023	603,380,305.6158	3,299,257.1606	1,251,899	602,128,406.2099	182.5042
26.08.2023	603,682,147.2516	3,299,257.1606	1,298,880	602,383,267.4432	182.5815
27.08.2023	603,723,655.7766	3,299,257.1606	1,345,864	602,377,792.1977	182.5798
28.08.2023	604,945,399.0616	3,299,257.1606	1,392,938	603,552,461.0199	182.9359
29.08.2023	607,001,577.9138	3,302,209.7085	1,441,416	605,560,162.0031	183.3803
30.08.2023	607,731,641.2263	3,302,215.1555	1,488,709	606,242,931.9019	183.5867
31.08.2023	607,076,546.7036	3,302,229.0616	1,535,950	605,540,596.5677	183.3733
01.09.2023	607,721,355.0548	3,301,608.6184	1,825,639	605,895,715.8455	183.5153
02.09.2023	607,972,814.2527	3,301,608.6184	1,872,951	606,099,862.8849	183.5771
03.09.2023	608,017,183.1061	3,301,608.6184	1,923,266	606,093,916.9633	183.5753
04.09.2023	607,960,808.6980	3,301,713.5682	1,725,201	606,235,608.0553	183.6124
05.09.2023	614,062,095.5777	3,305,100.1128	7,776,166	606,285,929.7977	183.4395
06.09.2023	613,535,270.8793	3,305,100.1128	6,501,416	607,033,854.8893	183.6658
07.09.2023	607,402,699.1375	3,304,582.8047	539,304	606,863,394.9174	183.6430
08.09.2023	608,034,349.5223	3,304,582.8047	586,626	607,447,723.9964	183.8198
09.09.2023	608,076,800.4979	3,304,582.8047	633,949	607,442,851.1391	183.8183
10.09.2023	608,129,252.7740	3,304,582.8047	691,277	607,437,975.6007	183.8168
11.09.2023	609,393,302.9119	3,304,772.8076	628,699	608,764,604.1920	184.2077
12.09.2023	608,266,471.7368	3,304,772.8076	614,580	607,651,892.1752	183.8710
13.09.2023	608,198,735.0393	3,305,543.2329	696,385	607,502,349.7137	183.7829
14.09.2023	609,576,663.0690	3,307,531.4438	709,341	608,867,321.6036	184.0851
15.09.2023	610,132,266.3790	3,312,854.2648	756,814	609,375,452.0670	183.9427
16.09.2023	610,732,194.8116	3,312,854.2648	806,336	609,925,858.4894	184.1089
17.09.2023	610,774,656.9830	3,312,854.2648	853,869	609,920,788.4337	184.1073
18.09.2023	609,912,298.9509	3,312,927.7025	899,337	609,012,962.2183	183.8292
19.09.2023	610,338,196.6823	3,314,570.3254	946,826	609,391,370.8288	183.8523
20.09.2023	609,552,700.4110	3,318,540.5617	1,139,825	608,412,875.8841	183.3375
21.09.2023	607,494,170.5668	3,318,540.5617	1,045,945	606,448,225.5247	182.7455
22.09.2023	608,599,506.3519	3,318,626.9107	1,093,311	607,506,195.5242	183.0595

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
23.09.2023	608,573,027.4026	3,318,626.9107	1,140,673	607,432,354.3941	183.0373
24.09.2023	608,615,488.4177	3,318,626.9107	1,188,037	607,427,451.8679	183.0358
25.09.2023	608,070,361.3255	3,318,199.2331	1,321,563	606,748,798.8243	182.8548
26.09.2023	606,563,909.0997	3,318,172.3380	1,287,772	605,276,137.1762	182.4125
27.09.2023	608,081,312.4440	3,324,599.8978	1,348,692	606,732,620.1834	182.4979
28.09.2023	611,229,031.2390	3,324,662.5930	1,396,259	609,832,772.6275	183.4270
29.09.2023	612,154,916.3927	3,315,479.8842	3,577,288	608,577,628.0949	183.5564
30.09.2023	611,726,974.1270	3,315,479.8842	3,629,876	608,097,097.6574	183.4115
01.10.2023	611,770,609.0440	3,315,479.8842	3,678,476	608,092,132.9653	183.4100
02.10.2023	609,158,334.7734	3,315,840.0547	1,587,798	607,570,536.7508	183.2328
03.10.2023	608,753,157.2799	3,314,846.6837	1,853,561	606,899,596.1828	183.0853
04.10.2023	607,585,952.5582	3,316,049.6638	405,321	607,180,631.6517	183.1036
05.10.2023	606,918,935.8365	3,316,678.6483	358,177	606,560,759.1050	182.8820
06.10.2023	609,014,473.6232	3,317,500.5387	416,048	608,598,425.2353	183.4509
07.10.2023	608,763,313.3038	3,317,500.5387	463,423	608,299,890.0534	183.3609
08.10.2023	608,805,858.2912	3,317,500.5387	510,804	608,295,054.5546	183.3594
09.10.2023	610,413,962.0985	3,320,183.5271	570,499	609,843,463.3753	183.6776
10.10.2023	613,739,414.3326	3,323,957.6107	732,237	613,007,177.5297	184.4209
11.10.2023	614,297,312.5700	3,323,957.6107	780,033	613,517,279.1147	184.5743
12.10.2023	613,866,529.3037	3,325,098.3209	689,219	613,177,310.7923	184.4088
13.10.2023	614,188,571.4091	3,326,365.8178	737,007	613,451,564.1135	184.4210
14.10.2023	615,021,534.1067	3,326,365.8178	784,877	614,236,657.1440	184.6570
15.10.2023	615,088,099.4329	3,326,365.8178	856,741	614,231,358.3523	184.6554
16.10.2023	616,659,775.7148	3,333,479.8347	910,731	615,749,044.8422	184.7166
17.10.2023	618,547,199.8630	3,335,618.1153	1,711,589	616,835,610.4851	184.9239
18.10.2023	615,561,321.1097	3,336,724.3939	959,496	614,601,825.2792	184.1932
19.10.2023	614,830,393.4833	3,331,869.7431	1,900,406	612,929,987.9810	183.9598
20.10.2023	613,212,376.1036	3,331,904.8342	1,135,308	612,077,068.4632	183.7018
21.10.2023	612,973,790.8820	3,331,904.8342	1,183,004	611,790,786.9080	183.6159
22.10.2023	613,016,556.2406	3,331,904.8342	1,230,709	611,785,847.6724	183.6144
23.10.2023	613,081,626.2994	3,331,904.8342	1,278,418	611,803,208.3219	183.6197
24.10.2023	614,021,997.7895	3,333,286.5916	1,260,857	612,761,141.2364	183.8309
25.10.2023	612,805,015.1597	3,342,489.2979	1,308,545	611,496,470.6139	182.9464
26.10.2023	611,758,604.1420	3,342,215.4591	1,506,162	610,252,441.7059	182.5892
27.10.2023	612,151,751.0025	3,336,307.7872	2,573,695	609,578,056.1841	182.7104
28.10.2023	612,196,199.2095	3,336,307.7872	2,621,332	609,574,867.0359	182.7094
29.10.2023	612,238,987.2679	3,336,307.7872	2,668,972	609,570,015.5126	182.7080
30.10.2023	612,823,625.3875	3,338,541.7442	1,558,378	611,265,247.6592	183.0935
31.10.2023	612,258,455.6540	3,335,727.3006	2,193,947	610,064,509.1491	182.8880
01.11.2023	612,887,142.5981	3,335,858.2555	1,653,702	611,233,440.4987	183.2312
02.11.2023	615,371,523.8971	3,335,865.2399	1,637,881	613,733,642.7769	183.9803
03.11.2023	616,115,205.9298	3,335,336.7520	1,980,650	614,134,556.1271	184.1297
04.11.2023	615,791,630.6120	3,335,336.7520	2,028,565	613,763,065.9532	184.0183
05.11.2023	615,917,306.7409	3,335,336.7520	2,159,491	613,757,815.5434	184.0167
06.11.2023	616,022,217.6882	3,335,942.8286	1,724,619	614,297,598.2100	184.1451
07.11.2023	614,378,063.1926	3,328,384.0933	1,808,214	612,569,849.2919	184.0442
08.11.2023	618,728,956.0328	3,328,547.1533	6,338,398	612,390,558.1815	183.9813
09.11.2023	619,583,862.9829	3,323,118.9730	7,386,281	612,197,582.1118	184.2238
10.11.2023	613,746,084.4610	3,324,730.3120	881,654	612,864,430.4023	184.3351
11.11.2023	613,870,566.7167	3,324,730.3120	929,428	612,941,138.9474	184.3582
12.11.2023	613,911,963.4640	3,324,730.3120	977,203	612,934,760.7597	184.3562
13.11.2023	622,110,435.7828	3,324,948.5096	7,401,069	614,709,366.6196	184.8779
14.11.2023	628,057,670.7919	3,344,452.6310	7,518,889	620,538,781.5755	185.5427

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
15.11.2023	622,606,716.0228	3,345,290.3355	870,101	621,736,614.6993	185.8543
16.11.2023	622,444,083.7809	3,345,373.7603	886,572	621,557,511.9422	185.7961
17.11.2023	625,070,224.2802	3,347,198.6575	951,945	624,118,279.0383	186.4599
18.11.2023	624,928,677.4856	3,347,198.6575	1,000,575	623,928,102.6087	186.4031
19.11.2023	624,971,521.7331	3,347,198.6575	1,049,207	623,922,314.6653	186.4013
20.11.2023	634,834,884.4722	3,354,550.1718	9,235,787	625,599,097.8767	186.4927
21.11.2023	633,355,038.9346	3,354,550.1718	9,242,515	624,112,524.3693	186.0495
22.11.2023	627,560,718.6567	3,355,751.2936	4,281,126	623,279,592.8611	185.7347
23.11.2023	625,879,083.8853	3,350,089.0180	2,293,399	623,585,685.1508	186.1400
24.11.2023	624,926,550.5614	3,350,959.4803	1,286,050	623,640,500.1008	186.1080
25.11.2023	624,831,514.9288	3,350,959.4803	1,335,671	623,495,843.6179	186.0649
26.11.2023	624,873,806.3788	3,350,959.4803	1,384,295	623,489,511.5532	186.0630
27.11.2023	626,339,780.4207	3,350,997.0170	1,432,027	624,907,753.2577	186.4841
28.11.2023	627,286,482.0996	3,350,590.0389	1,774,889	625,511,592.9061	186.6870
29.11.2023	626,871,822.3723	3,345,538.4676	2,481,589	624,390,233.3737	186.6337
30.11.2023	625,633,009.3203	3,346,761.9046	1,587,900	624,045,109.0033	186.4624
01.12.2023	627,333,654.2481	3,315,107.8831	7,848,870	619,484,784.1528	186.8672
02.12.2023	627,862,236.1648	3,315,107.8831	7,897,700	619,964,535.8165	187.0119
03.12.2023	627,907,470.0468	3,315,107.8831	7,949,537	619,957,932.5603	187.0099
04.12.2023	622,413,663.4089	3,315,387.6488	1,786,534	620,627,129.6922	187.1959
05.12.2023	623,381,334.0852	3,317,437.0823	1,736,705	621,644,629.3793	187.3870
06.12.2023	623,543,414.7594	3,322,161.2992	432,858	623,110,556.3281	187.5618
07.12.2023	624,857,319.5349	3,323,539.8160	420,462	624,436,857.2819	187.8831
08.12.2023	625,038,938.5070	3,323,539.8160	469,101	624,569,837.8870	187.9231
09.12.2023	625,080,638.2946	3,323,539.8160	517,743	624,562,895.2783	187.9210
10.12.2023	625,132,339.5680	3,323,539.8160	576,389	624,555,950.3395	187.9189
11.12.2023	625,479,038.2375	3,326,280.2826	627,256	624,851,781.9585	187.8530
12.12.2023	628,904,924.7961	3,341,124.4238	690,116	628,214,808.8901	188.0250
13.12.2023	636,313,448.5918	3,341,277.5834	6,372,829	629,940,619.6820	188.5329
14.12.2023	638,320,015.4702	3,343,411.8514	6,386,531	631,933,484.6627	189.0086
15.12.2023	633,860,681.3832	3,328,152.6986	4,155,545	629,705,136.0762	189.2056
16.12.2023	633,661,339.7591	3,328,152.6986	4,206,842	629,454,498.0791	189.1303
17.12.2023	633,702,972.5491	3,328,152.6986	4,256,140	629,446,832.2289	189.1280
18.12.2023	631,870,165.3828	3,328,181.7133	986,129	630,884,036.5273	189.5582
19.12.2023	633,905,100.6959	3,331,539.4274	1,052,623	632,852,478.1631	189.9580
20.12.2023	634,674,873.6429	3,335,070.3082	1,899,462	632,775,411.4783	189.7338
21.12.2023	635,889,633.5306	3,340,229.7103	1,177,552	634,712,081.6156	190.0205
22.12.2023	637,036,481.4960	3,340,350.4845	1,936,146	635,100,335.3690	190.1298
23.12.2023	636,751,925.7260	3,340,350.4845	1,985,696	634,766,229.8080	190.0298
24.12.2023	636,793,310.1217	3,340,350.4845	2,035,241	634,758,068.6534	190.0274
25.12.2023	640,964,183.6355	3,366,693.6799	1,401,709	639,562,474.9506	189.9675
26.12.2023	641,939,185.8295	3,365,663.1059	1,813,523	640,125,662.7622	190.1930
27.12.2023	646,988,204.7949	3,384,847.6382	1,503,514	645,484,690.3312	190.6983
28.12.2023	644,019,645.4176	3,387,746.5736	1,556,366	642,463,279.6310	189.6433
29.12.2023	643,943,850.3742	3,394,021.8895	1,606,854	642,336,996.0339	189.2554
30.12.2023	644,586,347.9461	3,394,021.8895	1,657,005	642,929,342.4466	189.4299
31.12.2023	644,626,224.7077	3,394,021.8895	1,707,160	642,919,065.0177	189.4269

15. СПОРЕДБЕН ПРЕГЛЕД НА РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

рб	Позиција	2019	2020	2021	2022	2023
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ					
1	Највисока вредност на имотот	449,386,861	490,359,873	722,283,291	746,455,944	645,484,690
2	Најниска вредност на имотот	376,816,312	332,353,866	466,500,269	538,079,355	551,772,459
3	Просечна нето вредност на имотот	409,042,954	432,108,646	608,415,118	630,976,833	598,198,333
	ЦЕНА НА УДЕЛ					
4	Највисока цена по удел	169.9395	174.0472	193.6488	194.4084	190.6983
5	Најниска цена по удел	162.1391	148.1925	171.5101	162.7986	169.2240
6	**ВКУПНА ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ**	453,067,896	468,360,547	724,499,782	553,183,054	644,626,225
7	**НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ**	449,386,862	467,051,291	722,283,291	551,774,719	642,919,065
	Дополнителни показатели и податоци					
8	Трошоци според член 63 од Законот	10,495,424	10,903,877	15,265,615	15,873,238	15,055,331
9	Добивка(загуба) во тековната година	48,070,861	1,771,732	60,897,345	(87,824,910)	66,377,231
10	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	2.57%	2.52%	2.51%	2.52%	2.52%
11	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	3.43%	1.28%	1.27%	2.19%	2.69%

16. ИЗВЕШТАЈ ЗА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

рб	Позиција		Вкупна вредност на денот на известување	% од вкупните средства на Фондот
	Средства			
1	Акции		307,140,368	47.65%
2	Обврзници		289,021,536	44.84%
3	Останати хартии од вредност		5,177,268	0.80%
4	Пласмани и депозити		-	0.00%
5	Останати средства		12,112,174	1.88%
6	Пари и парични еквиваленти		31,174,879	4.84%
	Вкупно средства		**644,626,225**	**100.00%**

17. ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

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
03.01.2023	REPSOL SA	REP	Продажен	3,616	15	XETRA	03/01/2023
03.01.2023	TOTAL SE	TTE FP	Продажен	1,100	59	Euro Next Paris (EN)	03/01/2023
23.01.2023	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА	УНИ	Продажен	30	4,577	Македонска берза АД	23/01/2023
23.01.2023	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА	УНИ	Продажен	509	4,551	Македонска берза АД	23/01/2023
23.01.2023	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА	УНИ	Продажен	3,000	4,550	Македонска берза АД	23/01/2023
27.01.2023	СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	СБТ	Куповен	8,000	2,430	Македонска берза АД	27/01/2023
27.01.2023	POLYUS GOLD OAO	PGILLN 5 1/4 02/07/23	Продажен	200	70	OTC	27/01/2023
30.01.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ	MACEDO 2 3/4	Куповен	106	94	OTC	30/01/2023
14.03.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ	MACEDO 6.96	Куповен	100	100	OTC	14/03/2023
17.03.2023	Sibanye Stillwater Limited	SBSW	Продажен	2,800	8	New York берза (NYSE)	17/03/2023
26.04.2023	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	Продажен	1,500	100	XETRA	26/04/2023
16.05.2023	Министерство за Финансии на Р.Ту	TURKEY 5.2	Куповен	100	93	OTC	16/05/2023
19.06.2023	Министерство за Финансии на Р.Ал	ALBANI 3,5	Продажен	100	92	OTC	19/06/2023
19.06.2023	Министерство за Финансии на Р.Ал	ALBANI 5.9 06/09/28	Куповен	150	98	OTC	19/06/2023
28.06.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ	MACEDO 1,625	Куповен	100	82	OTC	28/06/2023
07.07.2023	META PLATFORMS INC	META US	Продажен	200	293	NASDAQ	07/07/2023
27.07.2023	META PLATFORMS INC	META US	Продажен	150	325	NASDAQ	27/07/2023
01.08.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ	DO2023/14-0838	Куповен	3,500	100	OTC	01/08/2023
14.08.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ	MACEDO 1,625	Куповен	170	83	OTC	14/08/2023
05.09.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ	DO2023/15-0938	Куповен	600	100	OTC	05/09/2023
06.11.2023	Nitrogenmuvek Zrt	NITROG 7	Продажен	150	89	OTC	06/11/2023
08.11.2023	Министерство за финансии на Р.Ун	REPHUN 4 1/4 06/16/31	Куповен	100	94	OTC	08/11/2023
13.11.2023	BANCA TRANSILVANIA	A TRANSILVANIA 27/04	Куповен	100	104	OTC	13/11/2023
20.11.2023	Newmont Corporation	NEM	Куповен	2,500	36	New York берза (NYSE)	20/11/2023
20.11.2023	Barrick Gold Corp	GOLD	Куповен	3,400	16	New York берза (NYSE)	20/11/2023
13.12.2023	МАКПЕТРОЛ АД СКОПЈЕ	МПТ	Куповен	87	64,101	Македонска берза АД	13/12/2023

1. Основни податоци

КБ Публикум Балансиран (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистарот на отворени инвестициски фондови при Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 14 април 2009 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, 150/2022 и 288/2022).

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

Со Фондот во негово име и за негова сметка управува Друштвото за управување со отворени 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:

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основ за составување на финансиските извештаи

Овие финансиски 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, 150/2022 и 288/2022") 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. 148/2023"). 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 меѓународни стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Северна Македонија.

Овие финансиски извештаи се изготвени за периодот што завршува на 31 декември 2023 година и се прикажани во македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Овие финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 15 март 2024 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи на Фондот, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2022 година.

Подготвувањето на финансиски 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 удели. Забавувањето на глобалната економска активност, затегнатата монетарна политика и зголемените геополитички тензии низ светот се веќе инкорпорирани на пазарите на капитал. 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 презентираните вредности на средствата и обврските, како и обелоденување на потенцијалните побарувања и обврски на датумот на подготовка на финансиски извештаи како и на приходите и расходите во текот на периодот на известување.

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

Најзначајната употреба на расудувања и проценки, кои се обелоденети во прегледот на значајни сметководствени политики и соодветните објаснувачки белешки се однесуваат на оштетувањето на финанските 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 ревидираните финансиски извештаи за периодот кој завршува на 31 декември 2022 година во Билансот на успех, Извештајот за парични текови, 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/трансакциите. Расходите се искажуваат врз пресметковна основа.

Приходи и расходи по камата

Приходот од камата и расходот од камата се признава во добивката или загубата според методот на ефективна камата. Ефективната каматна стапка е стапката која точно ги дисконтира очекуваните идни парични плаќања и приливи во текот на очекуваниот век на финансиското средство или обврска (или каде што е соодветно, пократок период) на сегашната вредност на финансиското средство или обврска. При пресметката на ефективната каматна стапка, Друштвото ги проценува идните парични текови на Фондот земајќи ги во предвид сите договорни услови на финансискиот инструмент, но не и идните загуби поради оштетување.

Пресметката на ефективната каматна стапка ги вклучува сите надоместоци платени или примени кои се составен дел на ефективната каматна стапка. Трансакциските трошоци вклучуваат инкрементални трошоци кои директно можат да се припишат на стекнувањето или издавањето на финансиското средство или обврска.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (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 и дивиденди 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 2,5% 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 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 x 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, со примена на следниве стапки:

-	До 1.000.000.000 денари	0,21%
-	Од 1.000.000.001- 1.800.000.000 денари	0,19%
-	Над 1.800.000.001 денари	0,17%

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

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

- *Трошоци поврзани со купупродажба на имот на Фондот*

Во оваа група спаѓаат сите трошоци поврзани со купување и продавање на имот на Фондот, како што се:
- трошоци за брокерски провизии;
- берзанска такса;
- централен депозитар за хартии од вредност;
- даноци;
- други трошоци поврзани со порамнување на трансакциите.

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

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

Надоместокот за откуп на удели од Фондот (односно излезна провизија) претставува надоместок кој ќе се наплати од инвеститорот доколку се повлечат инвестираните средства во рок пократок од една (1) година од моментот на купување на удели во 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. Надоместокот за откуп на удели се пресметува на вкупниот износ на исплатата, со примена на стапка од 1%.

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

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

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

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

2.7. Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат од парични средства на денарските и девизните сметки отворени во Комерцијална банка АД Скопје (депозитарна банка) и на денарската сметка отворена во Прокредит банка АД Скопје. 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. На ден 31.12.2023 година нема активни депозити орочени во домашни банки.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

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

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

Класификација

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

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

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

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

Недеривативни финансиски средства со фиксни или 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.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

Депризнавање

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

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

Друштвото ги депризнава финансиските обврски на Фондот кога обврските определени во договорите се подмирени, откажани или истечени.

Нетирање

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

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

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

Принцип на мерење според објективна вредност

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

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

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

2.10. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

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

Износот на загубата претставува разлика помеѓу 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. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.11. Нето вредност на имотот 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. Движењето на нето вредноста на имотот на Фондот во текот на 2023 година е даден 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 стратегија на вложувања

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

Имајќи ги во предвид состојбите и движењата на пазарите на капитал во текот на 2023 година, структурата на портфолиото на фондот беше во линија на оптималната структура на долг рок (50/50), каде учеството на должничките хартии од вредност и депозитите од една страна, и акциите од друга се движеше околу 48/46. Во процесот на креирање на портфолиото на фондот, а со цел обезбедување на висока ликвидност, средствата беа инвестирани во хартии од вредност кои се карактеризираат со висок обем на тргување и можност за нивно брзо конвертирање во пари и парични еквиваленти.

Во делот на сопственичките хартии од вредност, Друштвото настојуваше да обезбеди географска изложеност кон оние инструменти и сектори за кои веруваше дека ќе покажат подобри перформанси во иднина како резултат на тековните економски услови. Имено, тоа доведе до повремено менување на изложеноста (поголема или помала) кон одредени инструменти (односно класи на имот), земји (односно валути) со што би се обезбедила заштита на инвеститорите од евентуалните неповолни ценовни движења на финансиските инструменти. Ефектот на монетарната политика врз реалната економија беше главниот фактор кој ги движеше пазарите на капитал во текот на 2023 година. Оптимизмот кај инвеститорската јавност е на највисоко ниво поради убедувањето дека ФЕД ќе успее во намерата да обезбеди „софт лендинг“, односно рецесијата ќе биде избегната. Друштвото смета дека рекордните нивоа на индексите не ја одразува состојбата во реалната економија. Од овие причини, Друштвото ќе ја намали изложеноста кон издавачите со висока бета, високо ниво на долг и големите компании од ИТ сегментот кои претрпеа значителен ценовен раст изминатиот период за сметка на дефанзивните сектори.

Заклучно со 31 декември 2023 година вкупниот износ на средства под управување во о.и.ф. КБ Публикум – Балансиран изнесуваше 642.919,07 илјади денари (споредено со 551.774,72 илјади денари во 2022 година), и тоа:

- 30,3% од средствата на Фондот беа инвестирани во сопственички хартии од вредност и удели во Фондови на издавачи од странство. Во овој дел од портфолиото на Фондот најголемо учество имаа секторите: технологија, финансии, фармација, индустрија и трајни потрошни добра;
- 18,3% од средствата на Фондот беа инвестирани во сопственички хартии од вредност на издавачи од Македонија, и тоа со најголема изложеност во следните сектори: финансии, градежништво и услуги;
- 46,2% од имотот на Фондот беше инвестиран во хартии од вредност со фиксен приход. Вложувањата се во државни обврзници издадени од Република Македонија, Унгарија, Турција, Црна Гора, Албанија и Украина, како и корпоративни обврзници на домашни издавачи (Уни Банка) и издавачи од странство (Metinvest, Iutecredit, NLB Ljubljana, Evelin group, Abengoa, Banca Transilvania и Credit Bank of Moscow); и

- Останатиот дел од имотот на Фондот е вложен во депозити, пари и парични еквиваленти.

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон субјекти во странство. Средствата деноминирани во ЕУР учествуваат со 55% од имотот на Фондот преку вложувањата во сопственички хартии од вредност и должнички хартии од вредност. Од останатите валути, околу 30% од имотот на Фондот е деноминиран во МКД (акции, депозити и пари и парични еквиваленти), додека околу 14% беше деноминиран во УСД. Имајќи предвид дека околу 70% од средствата се деноминирани во странска валута, големиот дел од имотот на Фондот е заштитен од ризикот поврзан со промена на девизните курсеви.

Основните податоци за Фондот се прикажани во следната табела.

Табела 1

	2023 година	2022 година
Цена на удел на крајот на периодот	189,4269 МКД	169,2247 МКД
Принос (од основање)	99,43%	69,22%
Стандардна девијација (тековна година)	4,3609%	10,6801%
Стандардна девијација (последни 5 години)	7,5492%	7,4835%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	4	4

Со влегувањето на светската економија во последниот квартал од 2023 година, неизвесноста и проблемите континуирано се зголемуваат и истите претставуваат сериозна закана за одржување на стапките на економски раст во иднина. Со исклучок на САД, првите знаци на забавување веќе се присутни во Азија додека поголемиот дел од Европа е веќе во рецесија. Згора на тоа, геополитичките тензии во светот континуирано се продлабочуваат. Покрај војната во Украина која трае скоро 2 години, како и тензиите помеѓу Кина и Тајван поттикнати од САД, блискиот исток е новата локација за можна конфронтација од пошироки размери како резултат на Израелско-Палестинскиот конфликт. Дополнителен притисок врз економската активност е монетарната политика која во последните 20 месеци се промени како резултат на инфлаторните притисоци. Оттука, ефектот од ваквата политика врз реалната економија беше главниот фактор кој ги движеше пазарите на капитал во текот на 2023 година. Глобалниот раст се очекува да забави во текот на следната деценија. Предвидувањата се дека учеството на трудот значително ќе се намали, додека акумулацијата на капиталот и побрзиот раст на продуктивноста ќе бидат носечките компоненти на растот. Глобалниот реален БДП се предвидува да порасне за 2,9% во 2023 година, што е намалување од 3,3% во 2022 година. Дополнително, трендот на забавување се очекува да продолжи и во текот за 2024 година и истиот би требало да достигне 2,5%. Причините за забавување на економскиот раст се високата инфлација и континуираното затегнување на монетарната политика. Во однос на региони, прогнозите за раст за 2024 година генерално се највисоки кај азиските економии, а најслаби во Европа и САД.

Пазарите на капитал во САД се под влијание на состојбите во реалната економија и економските индикатори од една страна, наспроти монетарната политика и сигналите што ги испраќа ФЕД од друга. Очекувањата на инвеститорската јавност се дека ФЕД ќе успее да се справи со инфлацијата без притоа да дојде посериозно забавување на економијата (рецесија). Економскиот раст во САД се покажа доста резистентен и покрај драстичното менување на монетарната политика. Најголемата светска економија сеуште е во фаза на

експанзија која во 3Q 2023 година забележа неочекувано висок раст од 4,6% сведен на годишно ниво. Меѓутоа, согласно проекциите истиот се очекува да забави во следните 3 до 6 месеци. Генералниот консензус е дека ова намалување ќе биде резултат на повеќе фактори. Прво, позитивниот ефект врз БДП од надворешно трговската размена во следниот период значително ќе се намали. Второ, вложувањата во недвижности од страна на приватниот сектор како и инвестициите од бизнис секторот се во надолен тренд. Трето, довербата на потрошувачите (мерено преку личната потрошувачка која се смета за главна движечка сила на економијата) се очекува да се намали како резултат на драматичното трошење на заштедите кои пораснаа за време на пандемијата, посегнување по 401k (пензиските сметки) за финансирање на тековните расходи, рекордно ниво на долг по основ на кредитни картички и потребата за сервисирање на студентските долгови откако падна одлуката на врховниот суд за нивно отпишување. Покрај инфлацијата, сите овие фактори ќе имаат дополнителен негативен ефект врз расположивиот доход, односно потрошувачката.

Од друга страна, фискалната експанзија и големите буџетски дефицити одат во прилог на динамизирање на економскта активност. Пазарот на труд исто така се покажа како доста резистентен. Невработеноста континуирано е под 4% (иако партиципацијата на работната сила е на многу ниско ниво изминатите 20 години). Бројот на апликации за помош поради губење на работните места постојано е под 300.000 лица, што практично се смета за позитивен сигнал на пазарите на капитал. Во однос на секторите, услугите остануваат водечка компонента во растот, додека производството бележи надолен тренд. Дополнителен оптимизам кај инвеститорите предизвикаа разултатите од третиот квартал за 2023 година. Над 80% од компаниите во S&P 500 објавија заработка по акција повисока од очекуваната, додека над 60% од нив објавија позитивни изненадувања во однос на приходите. Треба да се напомене дека дел од овие позитивни изненадувања беа резултат на ниско поставените очекувања. Првите знаци на слабост кај S&P 500 можат да се забележат во три клучни сегменти. Прво, од почетокот на годината единствено секторите ИТ и Комуникации забележаа значителен раст, посебно кај компаниите кои работат на проекти поврзани со вештачка интелегенција и големите технолошки мега компании. Тоа предизвика раст на индексите како резултат на нивното големо пондерирано учество, со што се создаде една привидна слика дека влегуваме во нова фаза на биков пазар и покрај песимистичките прогнози за 2023 година. Доколку се гледа пазарот без учеството на „7 величенствени“ тогаш растот е многу поумерен. Второ, поголем дел од компаниите во S&P 500 објавија негативни проекции за заработката по акција во последниот квартал од годината. Трето, коефициентот на цена/заработка за S&P 500 е над 20 за 2024 година што обично се смета за скап пазар.

ФЕД продолжува со затегнатата монетарна политика (високи каматни стапки и намалување на ликвидноста во системот) и покрај напредокот во намалување на инфлацијата. ФЕД исто така треба да води сметка и за горната граница на каматни стапки со цел евентуално да не предизвика нова должничка криза имајќи во предвид висината на јавниот и приватниот долг, како и драстично зголемените трошоци за финансирање. Тоа веќе се одразува врз способноста субјектите редовно да ги сервисираат долговите, додека проблемот дополнително ќе се зголеми имајќи предвид дека голем дел од постоечкиот долг доспева во следните неколку години.

Економските вести кои доаѓаат од ЕУ не се охрабрувачки. Најголемата европска економија е официјално во рецесија. Индустриското производство во најголемата економија во Европа бележи надолен тренд. Сличен тренд може да се забележи на ниво на цела ЕУ, иако интензитетот на падот во целина е многу поумерен. Треба да се напомене дека постојат одредени разлики помеѓу земјите во зависност од структурата на нивната домашна

економија. Во овој момент, оние земји каде доминираат производството и извозот во БДП (Германија, Холандија) имаат посериозни проблеми споредено со оние каде доминира секторот услуги (Шпанија, Португалија, Грција). Дополнително, економскиот раст е повисок кај земјите кои се енергетски (по)независни (како на пример Франција). Довербата на потрошувачите во ЕУ е сериозно разнишана како резултат на растот на општото ниво на цени, а посебно од ценовниот шок на енергенсите и недостатокот на енергија. Транзицијата кон обновливите извори на енергија ќе оди споро и покрај големите износи на средства кои се издвојуваат за оваа намена. Европското законодавство ги подигна таргетите од 32% на 42% учество на обновливите извори во вкупната потрошувачка до 2030 година (таргет кој е многу оптимистички за поголемиот број ЕУ членки). Големите (енерго-интензивни) индустриски капацитети се под голем финансиски притисок. Дел од нив се принудени привремено да го запрат производството бидејќи не се рентабилни на ова ниво на цени или го преместуваат производството во Кина. Во однос на монетарната политика, ЕЦБ продолжи со рестриктивната монетарна политика преку подигање на каматните стапки кои достигнаа 4,0%. Како резултат на ваквите неповолни трендови очекуваните стапки на раст се најниски споредено со останатите региони во светот.
Според проекциите на Светска Банка и ММФ растот во Македонија е проектиран на 1,7% за 2023 година, додека проекциите за 2024 и 2025 година се 2,5% и 2,9% соодветно. Истиот се очекува да биде придвижен од домашната и странска побарувачка и нето-извозот (под препоставка доколку дојде до нормализација на економските текови во Европа). Изминатиот период цените на домашните хартии од вредност бележат позитивна корелација со трендовите кои беа карактеристични за развиените пазари на капитал. Од друга страна, компаниите кои се составен дел од индексот МБИ 10 генерално покажаа голема резистентност успевајќи да ја задржат профитабилноста и дивидендната политика. Компаниите од банкарскиот сектор кои се составен дел од индексот МБИ 10 2023 беше рекордна година. 2024 година ќе биде година исполнета со низа неизвесности и предизвици. Од политички аспект, не треба да се изоставаат престојните претседателски и парламентарни избори закажани за април/мај. Од економски аспект, тука пред сѐ е прашањето дали ќе се оствари предвидениот економски раст од страна на НБРСМ и останатите меѓународни финансиски институции. Инфлацијата исто така претставува сериозен предизвик за домашната економија посебно во делот на енергијата. Надминувањето на несогласувањата со Бугарија и евентуалното дефинирање на датум за почеток на преговорите со ЕУ може да биде дополнителен позитивен имплус кај инвеститорската јавност.
Во однос на остварените резултати, Фондот во текот на 2023 година имаше раст од 11,9% на нето основа (со пресметани трошоци и надоместоци), додека синтетичкиот репер[1] за истиот период забележа бруто раст од 13,9% (односно 13,4% доколку се земат во предвид курсните разлики) што во суштина преставува разлика во остварувањата од 1,5% (додека само управувачкиот надомест изнесува 2,5%). Главните разлики во остварувањата можат да се забележат во последните 2 месеци од годината, а како резултат на „7 величенствени" и нивното големо учество во индексот. Во однос на главните индекси, МБИ 10 ја заврши 2023 година со раст од 8,2%, С&П500 ја заврши годината со +24,2%, Азија со +8,8%, Германија со +20,3%, Словенија со +19,1% и Русија со +43,9% (без притоа овој раст да се ефектуира поради санкциите на ЕУ и САД кон сите издавачи кои потекнуваат од Руската Федерација). Дополнителен позитивен ефект врз резултатите на Фондот во текот на 2023

[1] Синтетичкиот репер е составен од следните индекси: Barclays High Yield Bond Index, MBI10, SBITOP, CAC 40, DAX, S&P 500, MOEX, и MSCI Asia Pacific каде еднаш месечно се врши ревизија на нивното учество во синтетичкиот репер во зависност од настанатите промени во структурата на портфолиото на Фондот.

година имаа и должничките хартии од вредност (државните и корпоративни евро обврзници). Овој позитивен тренд беше посебно изразен кај високоприносните обврзници кои забележаа значителен раст на цените што директно се одрази врз приносот на Фондот.

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

Табела 2

Инструмент	***Изложеност на 31.12.2022***	***Промена***	***Изложеност на 31.12.2023***
Акции	49%	Зголемување	48%
Обврзници	47%	Намалување	46%
Депозити	1%	Намалување	1%
Пари	3%	Зголемување	5%
	100%		100%

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

Во нормалниот тек на спроведување на своите деловни активности имотот на Фондот е изложен на повеќе различни ризици со различен степен на изложеност: пазарен ризик (вклучувајќи ги: ризик од курсни разлики и каматен ризик), оперативен ризик, ликвидносен ризик и кредитен ризик.

Деловните активности што Друштвото ги прави во име и за сметка на Фондот се изложени на различни ризици од финансиски карактер. Активностите на управување со финансиските ризици вклучуваат анализа, процена, прифаќање и управување со ризиците. Друштвото се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и приносот и минимизација на потенцијалните негативни ефекти врз финансиската успешност на Фондот.

Политиките на Друштвото за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Друштвото редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса.

Управувањето со ризици го врши Раководството на Друштвото во согласност со политиките одобрени од страна на Одборот на Директори. Одборот на Директори обезбедува политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја, како што се ризикот од курсни разлики и ризикот од каматни стапки, кредитниот и ликвидносниот ризик.

3.1 Валутен ризик

Фондот има трансакции во странска валута, кои произлегуваат од набавки на финансиски средства на странски или домашни пазари, при што истиот е изложен на секојдневни промени на курсевите на странските валути.

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 31 декември 2023 како и 31 декември 2022 се дадени во следниот преглед:

	31 декември 2023	31 декември 2022
1 ЕУР =	61.4950 МКД	61.4932 МКД
1 УСД =	55.6516 МКД	57.6535 МКД

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.1 Валутен ризик (продолжува)

Изложеноста на Фондот на девизните износи на средствата и обврските деноминирани до денари на 31 декември 2023 и 31 декември 2022 година по валути е следната:

	Средства во МКД		Обврски во МКД	
	31 декември 2023	**31 декември 2022**	**31 декември 2023**	**31 декември 2022**
ЕУР	353,152,560	347,883,635	65,308	65,306
УСД	91,199,830	83,911,448	-	1,441
Други	9,327,526	8,508,991	-	-
	453,679,916	**440,304,074**	**65,308**	**66,747**

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 2023	**31 декември 2022**	**31 декември 2023**	**31 декември 2022**
ЕУР	35,308,725	34,781,833	(35,308,725)	(34,781,833)
УСД	9,119,983	8,391,001	(9,119,983)	(8,391,001)
Други	932,753	850,899	(932,753)	(850,899)
Нето ефект	**45,361,461**	**44,023,733**	**(45,361,461)**	**(44,023,733)**

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

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 31.12.2023 година 44.84% (2022: 44.81%) од вредноста на вкупниот имот на Фондот беше инвестирана во обврзници со следниов кредитен рејтинг:

	2023		2022	
ISIN	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ
MKMINF200DE0	0.01%	ББ- (S&P)	0.01%	ББ- (S&P)
XS1744744191	6.10%	ББ- (S&P)	5.69%	ББ- (S&P)
XS2181690665	1.85%	ББ- (S&P)	2.05%	ББ- (S&P)
XS2310118893	10.47%	ББ- (S&P)	8.67%	ББ- (S&P)
XS1807201899	0.93%	Б (S&P)	1.02%	Б (S&P)
XS1843443356	0.96%	Б (S&P)	1.10%	Б (S&P)
XS1909184753	4.84%	Б (S&P)	4.37%	Б (S&P)
XS2015264778	0.45%	ЦЦЦ (S&P)	0.40%	ЦЦЦ+ (S&P)
XS2270576700	0.96%	Б (S&P)	1.01%	Б (S&P)
XS2406936075	0.84%	Б+ (S&P)	0.90%	Б+ (S&P)
XS1589106910	0.37%	н/п	0.41%	н/п
XS1951067039	0.27%	н/п	0.23%	н/п
XS2056722734	0.75%	ЦЦЦ (Fitch)	0.60%	ЦЦЦ (Fitch)
XS2113139195	2.43%	БББ (S&P)	2.73%	ББ (S&P)
XS2378483494	0.87%	н/п	0.00%	н/п
MKMINF20GAG7	5.43%	ББ- (S&P)	0.00%	ББ- (S&P)
MKMINF20GAF9	0.93%	ББ- (S&P)	0.00%	ББ- (S&P)
XS2582522681	1.00%	ББ- (S&P)	0.00%	ББ- (S&P)
XS2616733981	1.00%	ББ+ (Fitch)	0.00%	н/п
XS2393240887	1.00%	Б- (Fitch)	0.00%	н/п
XS1978209002	0.00%	н/п	0.00%	н/п
XS1978210273	0.00%	н/п	0.00%	н/п
XS2636412210	1.46%	Б+ (S&P)	0.00%	н/п
XS2010026214	0.95%	БББ- (S&P)	0.00%	н/п
MKBLBA200011	0.95%	н/п	1.11%	н/п

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.2 Кредитен ризик (продолжува)

Парични средства и парични еквиваленти

На 31.12.2023, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 4.85% (2022: 2.52%) од нето вредноста на Фондот. Парите и паричните средства се чуваат на денарските и девизните сметки отворени во Комерцијална банка АД Скопје (депозитарна банка) и на денарската сметка отворена во Прокредит Банка АД Скопје. Финансиската позиција на банките во која се чуваат парите на Фондот се следи континуирано.

Депозити

На 31.12.2023, фондот не располага со депозити (2022: 1.08% од нето вредноста на Фондот).

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. Имотот на Фондот е изложен на ризик од промени во каматните стапки кој преку промена на нивото на пазарните каматни стапки влијае врз неговата финансиска состојба и паричните текови.

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

	31 декември 2023	**31 декември 2022**
Финансиски средства		
Некаматоносни		
- Парични средства	31,174,879	13,959,068
- Останати побарувања	12,112,174	8,351,447
- Останати хартии од вредност	5,177,268	4,957,048
- Вложувања за тргување	307,140,368	272,020,332
	355,604,689	**299,287,895**
Каматоносни со променлива камата		
- Парични средства	-	-
- Депозити во банки	-	6,000,000
	-	**6,000,000**
Каматоносни со фиксна камата		
- Вложувања во обврзници	289,021,536	247,895,159
	289,021,536	**247,895,159**
	644,626,225	**553,183,054**
Финансиски обврски		
Некаматоносни		
- Обврски кон Друштвото за управување	1,463,745	1,186,021
- Обврски кон депозитарна банка	112,914	99,049
- Останати обврски	130,501	123,266
	1,707,160	**1,408,336**

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.4 Пазарен ризик

Пазарниот ризик произлегува од можноста за незадоволителен раст или пад на вредноста на вложувањата во хартии од вредност на Фондот. Со оглед дека најголем дел од имотот на Фондот се вложува во хартии од вредност постои зголемена можност за осцилации на пазарните цени на хартиите од вредност. Политика на Фондот е диверзификација на портфолиото во различни хартии од вредност.
Фондот нема концентрација на пазарен ризик, со оглед дека 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 на Фондот.

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 финансиската година.

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: Комисија за хартии од вредност, Комерцијална банка АД Скопје - депозитарна банка, избраните брокерски куќи и банките.

Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација на инвестициските одлуки, почитувањето 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.

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

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 ја во предвид зголемената неизвесност, затегнатата монетарна политика, како и геополитичките тензии во светот, раководството смета дека во последователниот период ефектите од забавувањето на глобалната економска активност 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.