

**Отворен Инвестициски Фонд
КБ ПУБЛИКУМ - ОБВРЗНИЦИ**

**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	

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР ДО

Друштвото за управување со инвестициски фондови КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворениот Инвестициски Фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ (Фондот), кои што го вклучуваат Извештајот за нето имотот на Фондот заклучно со 31 декември 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 ефективност на интерната контрола на Фондот.

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

Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи. Ние веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, состојбата со нето имотот на Отворениот Инвестициски Фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ заклучно со 31 декември 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

Антонио Велјанов

**Управител и овластен ревизор**

Антонио Велјанов




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

Ознака на позицијата	Позиција	Претходна год. (2022)	Тековна год. (2023)
		Во МКД	Во МКД
	ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА		
1	Пари и парични еквиваленти	918,195	9,424,278
2	Вложувања во хартии од вредност и депозити:	136,710,377	251,283,312
2а	финансиски средства кои се чуваат за тргување	121,710,377	250,283,312
2б	финансиски средства расположливи за продажба	-	-
2в	заеми и побарувања	-	-
2г	вложувања кои се чуваат до доспевање	15,000,000	1,000,000
	ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
3	Побарувања од продажба на хартии од вредност и други побарувања	-	-
4	Побарувања за дивиденди и отплати на обврзници	497,937	1,379,851
5	Побарувања за дадени аванси	-	-
6	Побарувања од друштвото за управување со фондови	-	-
7	Побарувања од депозитарна банка	-	-
8	Останати побарувања на фондот	-	-
9	Побарувања за камати	3,257,084	5,539,405
А. (С од 1 до 10)	Вкупно средства	141,383,593	267,626,846
	ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
10	Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и други обврски	-	-
11	Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити	-	-
	ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
12	Обврски спрема друштвото за управување со фондови	181,476	332,756
13	Обврски спрема депозитарна банка	20,483	37,712
14	Обврски за трошоци на фондот	66,711	78,794
15	Обврски по основна исплата на уделничарите	-	-
16	Останати обврски	-	-
17	Обврски за пресметана камата	-	-
Б. (С од 11 до 18)	Вкупни краткорочни обврски	268,669	449,262
В. (А - Б)	Нето имот на фондот	141,114,924	267,177,584
Г.	Број на издадени удели	1,084,501.3864	1,843,999.1285
Д. (В / Г)	Нето имот по удел	130.1196	144.8903
18	Издадени удели во Инвестициониот фонд	194,787,426	231,577,125
19	Повлечени удели во Инвестициониот фонд	(91,339,638)	(21,576,738)
20	Добивка/Загуба за тековната финансиска година	(33,060,232)	19,510,061
21	Задржана добивка/загуба од претходните години	70,727,368	37,667,136
22	Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба	-	-
23	Ревалоризациони резерви	-	-
Ѓ. (С од 18 до 23)	Вкупни обврски спрема изворите на средства	141,114,924	267,177,584

Скопје, 15 март 2024 година


 Главен Извршен Директор
 Горан Марковски

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

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2022)	Тековен период (2023)
	ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА			
1	Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		12,368,732	3,213,442
2	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање		7,682,735	9,331,823
3	Позитивни курсни разлики		3,999,782	875,067
4	Приходи од дивиденди		380,925	475,313
5	Останати приходи		56,537	4,546
А. (С од 1 до 5)	Вкупно приходи од вложувања		24,488,711	13,900,191
	РАСХОДИ			
6	Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(17,039,280)	-
7	Негативни курсни разлики		(2,912,533)	(913,034)
8	Расходи од односи со друштвото за управување со фондови		(2,269,314)	(2,648,297)
9	Расходи од камата		(80,777)	-
10	Надоместоци на депозитарната банка		(500,523)	(397,183)
11	Трансакциски трошоци		(12,435)	(23,672)
12	Намалување на средствата		-	-
13	Останати дозволени трошоци на фондот		(694,957)	(1,334,140)
Б. (С од 6 до 13)	Вкупно расходи		(23,509,818)	(5,316,326)
В. (А - Б)	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност		978,893	8,583,865
	НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
д1	Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финансиски инструменти		(35,387,330)	11,560,963
д2	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
д3	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		1,348,204	(634,767)
Г. (С од д1 до д3)	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		(34,039,125)	10,926,196
Д. (В + Г)	Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот		(33,060,232)	19,510,061

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

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	978,893	8,583,865
2	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	(34,039,125)	10,926,196
А. (С од 1 до 2)	Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот	(33,060,232)	19,510,061
3	Приливи од продажба на издадени удели на фондот	26,399,892	128,129,336
4	Одливи од повлекување на издадени удели на фондот	(91,339,638)	(21,576,738)
Б. (С од 3 до 4)	Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	(64,939,746)	106,552,599
Ц. (А + Б)	Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	(97,999,979)	126,062,660
	НЕТО ИМОТ		
5	На почетокот на периодот	239,114,903	141,114,924
Д. (5 + Ц)	На крајот на периодот	141,114,924	267,177,584
	БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ		
6	Удели на почеток на период	1,517,363.4686	1,084,501.3864
7	Издадени удели на фондот во текот на периодот	204,742.3326	913,796.1453
8	Повлечени удели на фондот во периодот	(637,604.4148)	(154,298.4032)
Е. (С од 6 до 7)	БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ	1,084,501.3864	1,843,999.1285

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2022)	Тековен период (2023)
1	Нето добивка / (загуба) за периодот		(33,060,232)	19,510,061
2	Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		1,348,204	(634,767)
3	Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
4	Приходи од камата		505,480	(9,331,823)
5	Расходи од камата		-	-
6	Приходи од дивиденда		(385,160)	(475,313)
7	Намалување на финансискиот имот		-	-
8	Зголемување / (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		44,411,895	(128,572,935)
9	Зголемување / (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари		-	14,000,000
10	Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		(5,878,446)	-
11	Зголемување / (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти		-	-
12	Приливи од камата		(497,937)	7,049,502
13	Одливи од камата		-	-
14	Приливи од дивиденда		385,160	(406,600)
15	Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		34,000,000	634,767
16	Зголемување / (намалување) на останатиот имот		-	-
17	Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		-	-
18	Зголемување / (намалување) на останатите финансиски обврски		-	12,083
19	Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозита		(309,029)	168,510
20	Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		11,944	-
21. (С од 1 до 20)	Паричен тек од редовно работење		40,531,879	(98,046,516)
22	Приливи од издавање на удели		26,399,892	128,129,336
23	Одливи од откуп на удели		(91,339,638)	(21,576,738)
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		(64,939,746)	106,552,599
28. (21 + 27)	Нето зголемување (намалување) на пари		(24,407,867)	8,506,083
29	Пари на почеток на периодот		25,326,062	918,195
30. (28 + 29)	Пари на крај на периодот		918,195	9,424,278

1. Основни податоци

КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистарот на отворени фондови при Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 8 март 2011 година во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016 и Сл. Весник на РСМ бр. 31/2020, 150/2022 и 288/2022).

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

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

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

Финансиските извештаи се подготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови (“Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010 , 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016 и Сл. Весник на РСМ бр. 31/2020, 150/2022 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 Меѓународните стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Северна Македонија.

Овие финансиски извештаи се изготвени за годината што завршува на 31 декември 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, 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 финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија, бара примена на одредени сметководствени проценки. Исто така бара од раководството да примени расудување во процесот на примена на сметководствените политики на Фондот.

2.2. Претпоставка за континуитет

Придружните финансиски извештаи се подготвени според претпоставката дека Фондот ќе продолжи да работи во догледна иднина. Раководството на Друштвото управува со средствата на Фондот со цел да обезбеди негово непречено функционирање и максимизација на повратот за сопствениците на 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 моментот не постои материјална несигурност што предизвикува сомнеж кој би го довел во прашање континуитетот во работењето на Фондот.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.3. Користење на претпоставки и проценки

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

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

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

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат финансиските извештаи за периодот кој завршува на 31 декември 2022 година во Билансот на успех, Извештајот за парични текови и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот и во Билансот на состојба.

2.5. Признавање на трошоците и приходите

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/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 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 приходите и трошоците (Продолжува)

Даночен расход

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

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

Провизии и останати трошоци

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

Трошоци и надоместоци на фондот:

- Трошоци за управување на Фондот

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 1,5% од вредноста на имотот на Фондот пресметан согласно законските и подзаконските акти и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на нето-вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од вредноста на имотот на Фондот намален за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти, кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со 365 денови. Друштвото го наплатува надоместокот за управување наредниот месец за претходниот, како збир на сите дневни вредности на надоместокот пресметан за претходниот месец. Надоместокот се пресметува врз основа на дневна вредност на Фондот, а по следнава формула: остварен годишен надоместок за управување $\times 1/365$.

- Надоместок на депозитарната банка

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

- | | |
|-----------------------------|-------|
| - до 100.000.000,00 денари | 0,19% |
| - Над 100.000.001,00 денари | 0,17% |

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на приходите и трошоците (Продолжува)

- Трошоци поврзани со купупродажба на имот на фондот

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

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

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

- Останати трошоци од работење

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

- трошоците за ревизија на финансиските извештаи на Фондот;
- трошоците за исплата на даноци на Отворениот фонд;
- трошоците за месечен надомест на КХВ.

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

- Трошоци за издавање и откуп на удели

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

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

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

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

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

2.7. Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат од парични средства на денарските 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.

2.9. Финансиски средства и обврски *Признавање*

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

Класификација

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

Финансиски средства:

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

Финансиски обврски:

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

Финансиско средство се класификува за тргување, доколку:

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

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

Депризнавање

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

Нетирање

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

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

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

2.10. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

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

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

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

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

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

Движењето на вредноста на нето имотот на Фондот во текот на 2023 година е дадено во белешката 14 - Преглед за движење на вредноста на нето имотот на Фондот.

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.12 СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАГИЈА НА ВЛОЖУВАЊА

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

Заклучно со 31 декември 2023 година вкупниот износ на средства под управување во о.и.ф. КБ Публикум – Обврзници изнесуваше 267.177,58 илјади денари (споредено со 141.114,92 илјади денари во 2022 година). На пресечниот датум во портфолиото на вложувања на Фондот, обврзниците учествуваат со 86,9% (82,0% за 2022 година) како комбинација од државни и корпоративни обврзници кои учествуваат со 79,5% и 7,4% соодветно (60,0% и 22,0% за 2022 година). Државните обврзници за денационализација и евро-обврзници издадени од страна на Република Македонија учествуваат со 53,4%, додека државните евро-обврзници издадени од Турција со 4,9%, Албанија со 6,9%, Романија со 6,2%, Унгарија со 4,9%, Црна Гора со 2,0% и Украина со 1,3%.

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

Најголема изложеност на Фондот како поединечен издавач на хартии од вредност е Република Македонија која учествува со 53,4%, додека најголемите индивидуални вложувања се во државни хартии од вредност каде издавач се јавува Република Македонија и тоа: евро-обврзницата MACEDO 1,625 која учествува со 18,1%, потоа следи континуиранта државна обврзница МКМИНФ20ГАО1 со вкупно учество од 9,4% во нето имотот на Фондот и на крај е евро-обврзницата MACEDO 6,96 со вкупно учество од 7,6% од нето имотот на Фондот. Сите хартии од вредност се вреднуваат според нивната објективна вредност, освен обврзниците купени на домашниот пазар на капитал (РМДЕН 12, МКМИНФ20ГАФ9, МКМИНФ20ГАИ3) кои периодично се вреднуваа согласно методологијата на ефективна каматна стапка. Обврзниците купени на меѓународните пазари на капитал со состојба на ден 31 декември 2023 година учествуваат со 66,2% во вкупниот имот на Фондот, додека учеството на државните обврзници купени на домашниот пазар учествуваат со 20,8%. Со оглед на структурата на имотот, оптималниот период на чување на инвестираните средства во овој вид на фонд е повеќе од 6 месеци.

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон ЕУР со 75,0%, потоа следи со МКД 18,4% и 6,7% во УСД, односно скоро 82% од имотот на Фондот е заштитен од ризикот поврзан со промена на девизните курсеви.

Целта на ваквата поставеност е обезбедување на стабилност во приносите, односно заштита од девизниот ризик на дел од портфолиото на Фондот со истовремено обезбедување на оптимална ликвидност на вкупното портфолио преку обврзниците кои се чуваат за тргување и депозитите. Оваа алокација на средства за инвеститорите се очекува да обезбеди (бруто) принос од околу 6,0% на годишно ниво (под претпоставка дека условите за реинвестирање во обврзници и депозити останат непроменети).

Основните податоци за Фондот се прикажани во следната табела.

Табела 1

	2023 година	2022 година
Цена на удел на крајот на периодот	144,8903	130,1196
	МКД	МКД
Принос (од основање)	44,89%	30,12%
Стандардна девијација (тековна година)	2,9780%	16,1756%
Стандардна девијација (последни 5 години)	7,7413%	7,6752%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	4	4

Среднорочните резултати на фондот сеуште се под влијание на екстерниот шок предизвикан од војната во Украина во 2022 година и драстичната промена на монетарните политики во однос на каматните стапки на глобално ниво. Воведувањето санкции кон сите издавачи на хартии од вредност кои потекнуваат од Руската Федерација доведе до значителен пад на нивните цени. Овој пад беше делумно неутрализиран во текот на 2023 година и очекуваме ваквиот тренд да продолжи понатаму до целосното покривање на загубите. Во услови на нормализирање на политичките и економските текови веруваме дека ќе дојде до соодветно вредносно усогласување на овој дел од портфолиото на фондот кој во моментот се вреднува како фракција од неговата номинална вредност. Трендот во изминатите неколку години беа неповолни за депозитите и обврзниците, каде овие инструменти имаа негативен реален принос. Во текот на 2023 година бележиме стабилизирање на цените на сите должнички хартии од вредност без оглед на нивниот кредитен рејтинг. Ваквиот тренд се очекува да продолжи во следниот период како резултат на очекуваната промена во политиката на високи каматни стапки од страна на ФЕД и ЕЦБ, услови кои практично ќе ги фаворизираат овие инструменти. Во услови на дополнителни приливи, Друштвото планира да ги искористи поволните пазарни околности за нови вложувања. Тековните цени и сентиментот кај инвеститорите овозможува добро позиционирање во однос на принос/ризик во делот на вложувања во државни обврзници со рочност од 6 до 7 години. Доколку дојде до забавување на економската активност (која се очекува за првите два квартали од 2024 година) мошне е веројатно да има реверзибилен тренд во однос на каматите, односно може да ги видиме првите намалувања на референтната каматна стапка уште во втората половина од годината. Ова позитивно ќе се одрази врз приносите, односно растот на цените на обврзниците и претставува соодветна можност за инвестирање. Имајќи ја во предвид големината на фондот, како и минималните износи (лотови) за вложување во одредена хартија од вредност (односно нејзиното процентуално учество во имотот), а со цел

обезбедување на дополнителна диверзификација помеѓу земји и сектори, Друштвото во следниот период ќе настојува да обезбеди индиректна изложеност кон овие инструменти преку ЕТФ фондови кои имаат слична инвестициска стратегија согласно Статутот и Проспектот на фондот. Меѓутоа, севкупната изложеност (директна и индиректна) кон должничките хартии од вредност би изнесувала помеѓу 80% и 85% од портфолиото на Фондот.

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

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

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

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

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

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

3.1 Валутен ризик

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

Официјалните девизни курсеви 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

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:

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.1 Валутен ризик (продолжува)

	Средства во МКД		Обврски во МКД	
	31 декември 2023	31 декември 2022	31 декември 2023	31 декември 2022
ЕУР	200,468,703	106,635,323	52,271	52,269
УСД	17,933,601	18,801,671	-	-
	218,402,304	125,436,994	52,271	52,269

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	20,041,643	10,658,305	(20,041,643)	(10,658,305)
УСД	1,793,360	1,880,167	(1,793,360)	(1,880,167)
Нето Ефект	21,835,003	12,538,472	(21,835,003)	(12,538,472)

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 84.83% (2022: 79.64%) од вредноста на вкупниот имот на Фондот беше инвестирана во обврзници со следниов кредитен рејтинг:

ISIN	2023		2022	
	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ
XS1744744191	4.48%	ББ- (S&P)	8.09%	ББ- (S&P)
XS2181690665	2.22%	ББ- (S&P)	4.01%	ББ- (S&P)
XS2310118893	17.87%	ББ- (S&P)	10.18%	ББ- (S&P)
XS1909184753	4.66%	Б (S&P)	8.54%	Б (S&P)
XS2015264778	1.08%	ЦЦЦ+ (S&P)	1.56%	ЦЦЦ+ (S&F)
XS2270576700	2.01%	Б (S&P)	3.42%	Б (S&P)
XS2406936075	2.01%	Б+ (S&P)	3.52%	Б+ (S&P)
XS2056722734	1.81%	ЦЦЦ (S&P)	2.35%	ЦЦЦ (S&P)
XS2113139195	1.95%	БББ (S&P)	3.57%	БББ (S&P)
XS2538441598	4.69%	БББ- (S&P)	6.54%	БББ- (S&P)
XS2558594391	6.12%	БББ- (S&P)	4.30%	БББ- (S&P)
XS1589106910	0.90%	н/п	1.62%	Б+ (Fitch)
XS2616733981	2.42%	ББ+ (Fitch)	0.00%	
XS1978209002	0.01%	н/п	0.00%	
XS1978210273	0.01%	н/п	0.00%	
MKFINF20GAI3	3.74%	ББ- (S&P)	0.00%	ББ- (S&P)
MKMINF20GAF9	3.74%	ББ- (S&P)	0.00%	ББ- (S&P)
MKMINF20GAN3	3.74%	ББ- (S&P)	0.00%	ББ- (S&P)
MKMINF20GAO1	9.34%	ББ- (S&P)	0.00%	ББ- (S&P)
XS2582522681	7.20%	ББ+ (Fitch)	0.00%	
XS2010026214	2.30%	БББ- (S&P)	0.00%	
XS2636412210	2.39%	Б+ (S&P)	0.00%	

Парични средства и парични еквиваленти

На 31.12.2023, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 3.53% (2022: 0.65%) 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 во Прокредит Банка АД Скопје. Финансиската позиција на банките во која се чуваат парите на Фондот се следи континуирано.

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.2 Кредитен ризик (продолжува)

Депозити

На 31.12.2023, депозитите изнесуваат 0.37% (2022: 10.61%) од нето вредноста на Фондот. Финансиската позиција на банката во кои се чуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

3.3 Каматен ризик

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

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

	<u>31 декември 2023</u>	<u>31 декември 2022</u>
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Парични средства	9,424,278	918,195
- Останати побарувања	1,379,851	497,937
- Побарување за камати	5,539,405	3,257,084
- Удели во инвестициски фондови	23,634,472	9,108,590
	<u>39,978,006</u>	<u>13,781,806</u>
<i>Каматносни со променлива камата:</i>		
- Депозити во банки	-	5,000,000
	-	<u>5,000,000</u>
<i>Каматносни со фиксна камата:</i>		
- Вложувања во обврзници	226,648,840	112,601,787
- Депозити во банки	1,000,000	10,000,000
	<u>227,648,840</u>	<u>122,601,787</u>
	<u>267,626,846</u>	<u>141,383,593</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски кон друштвото за управување	332,756	181,476
- Обврски кон депозитарна банка	37,712	20,483
- Останати обврски	78,794	66,711
	<u>449,262</u>	<u>268,669</u>

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.3 Каматен ризик (продолжува)

Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2023 (во %) се движи:

- Орочени денарски депозити на една година во банки со променливи каматни стапки од 3.00% годишно во 2023 година (2022 година: од 1.85% до 2.5%);
- Државни обврзници во земјата со купонски камати од 1.625% до 6.96% годишно (2022: 1.625% до 5.625% годишно)
- Државни обврзници во странство и корпоративни обврзници во земјата и во странство со годишна купонска камата од 1.5% до 8.875% годишно (2022: 3.4% - 13.00% годишно)

3.4 Пазарен ризик

Пазарниот ризик произлегува од можноста за незадоволителен раст или пад на вредноста на вложувањата во хартии од вредност, удели во отворени инвестициски фондови и депозити во банки на Фондот. Раководството на друштвото утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

Раководството на друштвото ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови и поставува граници за ризикот кој што може да се прифати и кој редовно се следи.

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

3.5 Ликвидносен ризик

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

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

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.6 Оперативен ризик

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

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

3.7 Објективна вредност на финансиски инструменти

Објективната вредност на финансиските средства и финансиските инструменти е одредена на следниот начин:

1. Објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;
2. Објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски (со исклучок на деривативните инструменти) се одредува во согласност со општо прифатените модели на вреднување кои се базираат на анализа на готовинските текови, со користење на цени од објавените тековни пазарни трансакции и понудени цени од дилерите за слични инструменти.

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

Сметководствената вредност на паричните средства и паричните еквиваленти, депозитите и останатите финансиски средства соодветствува на нивната објективна вредност со оглед дека истите вклучуваат готовина, сметки во банки и депозити со краток рок на доспевање. Објективната вредност на инструментите кои се чуваат до доспевање се одредува врз основа на ЕКС поради начинот на класификација во моментот на нивно купување.

4. Настани по датум на известување

Имајќи ја во предвид зголемената неизвестност, 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, отворените резултати, и на ликвидноста на Фондот.

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

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

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

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	239,114,903	141,114,924
2		Број на удели на почетокот на периодот	1,517,363.4686	1,084,501.3864
А	1/2	Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот	157.5858	130.1196
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	141,114,924	267,177,584
4		Број на удели на крајот на периодот	1,084,501.3864	1,843,999.1285
Б	3/4	Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот	130.1196	144.8903
Ц		Додатни показатели и податоци		
5		Однос трошоци и просечен нето имот на фондот	1.5384%	1.5332%
6		Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот на фондот	0.6486%	4.8732%
7		Принос на инвестицискиот фонд	-17.4294%	11.3516%

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

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

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

Позиција	Номинална вредност	Набавна цена	Набавна вредност	Вредност на датум на извештај во МКД	Цена	Учество кај издавачот (%)	Учество во имотот на фондоот (%)
Б.ОБВРЗНИЦИ			229,328,451	226,648,840			84.69%
1. Обврзници од домашни издавачи			135,383,936	140,038,184			52.33%
							0.00%
Државни обврзници			135,383,936	140,038,184			52.33%
MKMINF20GAF9/DO2023/14-0838	10,000,000.00	100.00	10,000,000.00	9,997,246.64	99.97	2.09%	3.74%
MKMINF20GAI3/DO2023/17-0938	10,000,000.00	100.00	10,000,000.00	9,997,902.81	99.98	1.37%	3.74%
MKMINF20GAN3/DO2023/22-1238	10,000,000.00	100.00	10,000,000.00	10,000,000.00	100.00	0.60%	3.74%
MKMINF20GAO1/DO2023/23-1238DK	25,000,000.04	100.00	25,000,000.04	25,000,000.04	100.00	1.86%	9.34%
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	12,299,000.00	93.05	11,444,130.49	11,990,664.07	97.49	0.04%	4.48%
XS2181690665/MACEDO 3.675	6,149,500.00	92.10	5,663,400.73	5,954,068.89	96.82	0.01%	2.22%
XS2310118893/MACEDO 1,625	55,345,500.00	80.59	44,602,432.13	47,836,776.02	86.43	0.13%	17.87%
XS2582522681/MACEDO 6.96	18,448,500.00	101.22	18,673,972.88	19,261,525.39	104.41	0.06%	7.20%
Обврзници на локална самоуправа			0	0			0.00%
Обврзници од трговски друштва			0	0			0.00%
2. Обврзници од странски издавачи			93,944,515	86,610,656			32.36%
Државни обврзници			76,868,750	67,634,476			25.27%
XS1909184753/TURKEY 5.2	12,299,000.00	100.00	12,299,000.00	12,475,490.65	101.43	0.01%	4.66%
XS2010026214/REPHUN 4 1/4 06/16/31	6,149,500.00	100.00	6,149,500.00	6,144,580.40	99.92	0.01%	2.30%
XS2015264778/UKRAINE 6,75	12,299,000.00	100.00	12,299,000.00	2,900,227.19	23.58	0.02%	1.08%
XS2270576700/MONTEN 2 7/8	6,149,500.00	100.00	6,149,500.00	5,378,660.17	87.46	0.01%	2.01%
XS2406936075/ALBANI 3.5 11/23/31	6,149,500.00	100.00	6,149,500.00	5,383,887.25	87.55	0.02%	2.01%
XS2538441598/ROMANI 6 5/8 09/27/2	15,373,750.00	100.00	15,373,750.00	12,560,845.71	81.70	0.01%	4.69%
XS2558594391/REPHUN 5 02/22/27	6,149,500.00	100.00	6,149,500.00	16,389,032.45	266.51	0.01%	6.12%
XS2636412210/ALBANI 5.9 06/09/28	12,299,000.00	100.00	12,299,000.00	6,401,752.49	52.05	0.03%	2.39%
Обврзници на локална самоуправа			0	0			0.00%
Обврзници од трговски друштва			17,075,765	18,976,180			7.09%
XS1589106910/CRBKM	11,130,320.00	20.62	2,294,724.61	2,395,912.68	21.53	0.00%	0.90%
XS1978209002/ABGSM 1.5 10/26/24 REGS	1,013,453.89	0.29	2,955.44	22,346.66	2.21	0.00%	0.01%
XS1978210273/ABGSM 1.5 04/26/24 REGS	1,013,405.42	1.65	16,762.58	22,345.59	2.21	0.08%	0.01%
XS2056722734/METINV 5,625	6,149,500.00	54.03	3,322,785.06	4,845,375.54	78.79	0.00%	1.81%
XS2113139195/NOVALJ 3,4	6,149,500.00	82.00	5,042,442.40	5,223,938.76	84.95	0.48%	1.95%
XS2616733981/BANCA TRANSILVANIA 27/04/2	6,149,500.00	104.01	6,396,094.95	6,466,260.75	105.15	0.25%	2.42%

6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2021

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Позиција	Број на акции	Трошок за стекнување на акциите во МКД	Вкупен трошок за набавка во МКД	Вредност на датум на извештај во МКД	Вредност по акција	Учество кај издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
В. Останати хартии од вредност		10,314	23,297,816	23,634,472			5.46%
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		10,314	23,297,816	23,634,472			5.46%
Државни записи		0	0	0			0.00%
Благајнички записи		0	0	0			0.00%
Удели во отворени инвестициски фондови		10,314	23,297,816	23,634,472			5.46%
US4642874329	900.00	5,297.99	4,768,192.29	4,952,547.19	5,502.83	0.00%	1.85%
US4642882819	1,950.00	4,886.99	9,529,623.96	9,664,846.42	4,956.33	0.00%	3.61%
9110000000097	69,878.16	128.80	9,000,000.00	9,017,078.22	129.04	0.53%	3.37%
ВКУПНО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ		10,314	252,626,268	250,283,312			90.15%

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

Позиција (ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ)	Трошок за набавка	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА АД Скопје	1,000,000.00	1,000,000.00	0.37%
			0.00%
Краткорочни депозити	1,000,000	1,000,000	0.37%
		0	0.00%
			0.00%
Долгорочни депозити	0	0	0.00%
			0.00%
Останати пласмани	0	0	0.00%
Вкупно пласмани и депозити	1,000,000	1,000,000	0.37%

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)	коллатерал ИСИН	номинална вредност	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)	вредност на коллатерал
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
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 ОБВРЗНИЦИ

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	76,219,417		0.00%	0.00%
Banca Promos SPA	6,697,311		0.00%	0.00%
InterCapital Securities Ltd	5,198,048	8,822	0.17%	37.27%
KNG Securities LLP	8,213,467		0.00%	0.00%
SFI MARKETS BV	11,729,443		0.00%	0.00%
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	55,014,850	14,850	0.03%	62.73%
Вкупно	163,072,537	23,672	0.20%	100.00%

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

Позиција (РЕПО ДОГОВОРИ ПАСИВА)	коллатерал ИСИН	номинална вредност	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)	вредност на коллатерал
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
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 ОБВРЗНИЦИ

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна вредност	Реализирани добивки (загуби)
1	2	3	4	5	6 (5 - 4)
	Обични акции на трговски друштва		-	-	-
	Приоритетни акции	-	-	-	-
	Акции на инвестициски фондови		-	-	-
	Државни обврзници		11,622,156	11,815,740	193,584
31/05/2023	MKMINF200DC4 / РМ ДЕН 12	12	735	738	3
26/07/2023	XS1452578591 / MACEDO 5,625	100,000	6,138,493	6,148,330	9,837
19/06/2023	XS2010031990 / ALBANI 3,5	100	5,482,928	5,666,672	183,744
	Други обврзници		19,262,884	22,282,742	3,019,858
27/01/2023	XS1533922933 / PGILLN 5 1/4 02/07/23	200	6,362,689	7,927,738	1,565,049
06/11/2023	XS1811852521 / NITROG 7	150	6,920,482	8,205,504	1,285,022
07/08/2023	XS2033386603 / IUTECREDIT	100,000	5,979,712	6,149,500	169,788
	Останати хартии од вредност		-	-	-
	Вкупно реализирани добивки (загуби)		30,885,040	34,098,482	3,213,442

10. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2023 - 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациски и резерви на инструменти за заштита	Нереализирани добивки (загуби) признати директно преку биланс на успех	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	Амортизација на дисконт (премиае) на вложувања со фиксно доспевање	Намалување на имотот
		Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД
	Обични акции	-	-	-	-	-	-	-	-
	Приоритетни акции	-	-	-	-	-	-	-	-
	Акции на инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-
	Државни обврзници	198,983,535	207,672,660	-	-	8,763,014	(73,889)	-	-
31/12/2023	MKMINF20GAF9 / DO2023/14-0838	10,000,000	9,997,247	-	-	(2,753)	-	-	-
31/12/2023	MKMINF20GAI3 / DO2023/17-0938	10,000,000	9,997,903	-	-	(2,097)	-	-	-
31/12/2023	MKMINF20GAN3 / DO2023/22-1238	10,000,000	10,000,000	-	-	-	-	-	-
31/12/2023	MKMINF20GAO1 / DO2023/23-1238DK	25,000,000	25,000,000	-	-	-	-	-	-
31/12/2023	XS1744744191 / MACEDO 2 3/4	11,444,130	11,990,664	-	-	546,199	335	-	-
31/12/2023	XS1909184753 / TURKEY 5.2	12,078,125	12,475,491	-	-	397,012	354	-	-
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	5,663,401	5,954,069	-	-	290,502	166	-	-
31/12/2023	XS2270576700 / MONTEN 2 7/8	4,836,256	5,378,660	-	-	542,263	142	-	-
31/12/2023	XS2310118893 / MACEDO 1,625	44,602,432	47,836,776	-	-	3,269,935	(35,591)	-	-
31/12/2023	XS2406936075 / ALBANI 3.5 11/23/31	4,971,541	5,383,887	-	-	412,201	146	-	-
31/12/2023	XS2538441598 / ROMANI 6 5/8 09/27/2	15,557,153	16,389,032	-	-	833,903	(2,024)	-	-
31/12/2023	XS2558594391 / REPHUN 5 02/22/27	6,085,736	6,401,752	-	-	315,838	178	-	-
31/12/2023	XS2582522681 / MACEDO 6.96	18,673,973	19,261,525	-	-	624,851	(37,298)	-	-
31/12/2023	XS2636412210 / ALBANI 5.9 06/09/28	12,084,062	12,560,846	-	-	477,078	(294)	-	-
	Корпоративни обврзници	17,075,765	18,976,180	-	-	1,979,849	(79,434)	-	-
31/12/2023	XS1589106910 / CRBKM	2,294,725	2,395,913	-	-	180,868	(79,680)	-	-
31/12/2023	XS1978209002 / ABGSM 1.5 10/26/24 REGS	2,955	22,347	-	-	19,391	0	-	-
31/12/2023	XS1978210273 / ABGSM 1.5 04/26/24 REGS	16,763	22,346	-	-	5,583	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	5,042,442	5,223,939	-	-	181,349	148	-	-
31/12/2023	XS2616733981 / BANCA TRANSILVANIA 27/04	6,396,095	6,466,261	-	-	70,166	-	-	-
	Останати хартии од вредност	23,297,816	23,634,472	-	-	818,100	(481,444)	-	-
31/12/2023	ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ	8,999,999.99	9,017,078	-	-	17,078	-	-	-
31/12/2023	US4642874329 / TLT US	4,768,192.29	4,952,547	-	-	344,984	(160,629)	-	-
31/12/2023	US4642882819 / EMB-US	9,529,623.96	9,664,846	-	-	456,037	(320,815)	-	-
	Вкупно нереализирани добивки (загуби)	239,357,116	250,283,312	-	-	11,560,963	(634,767)	-	-

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

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакции	Датум на трансакција	Количина или Номинална вредност во МКД	Трошок за набавка во МКД	Вредност на трансакција во МКД	Реализирана добивка (загуба) во МКД
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	пување на обврзници - ДО2023/14-08	01/08/2023	10,000,000	10,000,000	10,000,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	пување на обврзници - ДО2023/17-09	19/09/2023	10,000,000	10,000,000	10,000,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	пување на обврзници - ДО2023/22-12	12/12/2023	10,000,000	10,000,000	10,000,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	пување на обврзници - ДО2023/23-123	26/12/2023	25,000,000	25,000,000	25,000,000	-
Вкупно			55,000,000	55,000,000	55,000,000	-

12. ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Назив на поврзан субјект	Приход во МКД	Расход во МКД	Цел на исплата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	2,700	Купување на обврзници - ДО2023/22-1238
МУР СТИВЕНС ДОО Скопје	-	52,324	РЕВИЗОРСКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	2,700	Купување на обврзници - ДО2023/17-0938
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	2,700	Купување на обврзници - ДО2023/14-0838
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	300,138	НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	-	2,648,297	СУБДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	6,750	Купување на обврзници - ДО2023/23-1238ДК
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	97,045	УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
Вкупно	-	3,112,654	

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

Вид на трошок	Износ во МКД	(%)нето вредност на фондот
Надомест за управување	2,648,297	1.5035%
Надомест за депозитарна банка	300,138	0.1704%
Трошоци за купопроджба на имот на фонд	23,672	0.0134%
Трошоци за водење регистар на удели	-	0.0000%
Трошоци за ревизија	52,324	0.0297%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и	-	0.0000%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	-	0.0000%
Трошоци за објава на проспект	-	0.0000%
Други објави пропишани со закон	142,544	0.0809%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	210,961	0.1198%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	97,045	0.0551%
Вкупно	3,474,980	1.9728%

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

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
01.01.2023	141,405,763.7778	1,084,501.3864	275,746	141,130,018	130.1336
02.01.2023	141,405,758.7173	1,084,501.3864	282,823	141,122,936	130.1270
03.01.2023	141,521,181.8143	1,084,501.3864	289,905	141,231,276	130.2269
04.01.2023	141,848,491.8898	1,084,455.4239	282,520	141,565,972	130.5411
05.01.2023	141,381,328.1728	1,084,463.0999	102,120	141,279,208	130.2757
06.01.2023	141,577,347.8925	1,084,463.0999	109,207	141,468,141	130.4499
07.01.2023	141,608,543.7385	1,084,463.0999	125,294	141,483,250	130.4639
08.01.2023	141,630,739.5845	1,084,463.0999	132,382	141,498,357	130.4778
09.01.2023	141,704,929.4050	1,084,547.3666	130,474	141,574,455	130.5378
10.01.2023	141,290,681.7039	1,084,578.1014	137,552	141,153,129	130.1457
11.01.2023	141,462,860.8801	1,084,578.1014	130,207	141,332,654	130.3112
12.01.2023	141,943,870.3028	1,084,578.1014	145,065	141,798,806	130.7410
13.01.2023	142,040,687.7753	1,084,578.1014	152,226	141,888,462	130.8236
14.01.2023	142,126,316.6868	1,084,578.1014	159,398	141,966,919	130.8960
15.01.2023	142,148,500.8075	1,084,578.1014	166,511	141,981,990	130.9099
16.01.2023	142,210,874.3196	1,084,578.1014	173,628	142,037,246	130.9608
17.01.2023	142,285,398.4422	1,084,578.1014	173,038	142,112,360	131.0301
18.01.2023	142,555,888.5579	1,084,578.1014	180,171	142,375,717	131.2729
19.01.2023	142,760,509.1619	1,084,578.1014	187,315	142,573,195	131.4550
20.01.2023	142,601,831.3860	1,084,585.7175	194,452	142,407,380	131.3012
21.01.2023	142,647,239.3175	1,084,585.7175	201,590	142,445,649	131.3365
22.01.2023	142,669,418.9267	1,084,585.7175	208,730	142,460,689	131.3503
23.01.2023	142,833,465.6110	1,084,585.7175	215,877	142,617,589	131.4950
24.01.2023	142,872,998.9360	1,084,585.7175	223,027	142,649,972	131.5248
25.01.2023	143,252,205.1831	1,084,593.3009	230,193	143,022,012	131.8670
26.01.2023	143,343,793.0225	1,084,570.3923	240,388	143,103,405	131.9448
27.01.2023	144,889,357.1079	1,084,592.8872	244,631	144,644,726	133.3632
28.01.2023	144,965,975.4625	1,084,592.8872	251,883	144,714,092	133.4271
29.01.2023	144,986,484.3777	1,084,592.8872	259,136	144,727,348	133.4393
30.01.2023	144,787,180.9846	1,084,592.8872	266,380	144,520,801	133.2489
31.01.2023	144,792,406.8333	1,084,592.8872	273,624	144,518,783	133.2470
01.02.2023	145,278,305.4335	1,084,592.8872	280,893	144,997,413	133.6883
02.02.2023	145,540,454.4570	1,084,592.8872	288,170	145,252,285	133.9233
03.02.2023	144,893,040.3288	1,084,592.8872	260,337	144,632,703	133.3521
04.02.2023	145,006,176.5263	1,084,592.8872	267,591	144,738,586	133.4497
05.02.2023	145,027,806.8528	1,084,592.8872	275,846	144,751,961	133.4620
06.02.2023	145,428,415.0303	1,092,115.2325	100,472	145,327,943	133.0702
07.02.2023	145,756,357.2644	1,092,182.7213	107,763	145,648,594	133.3555
08.02.2023	151,894,971.8702	1,092,182.7213	6,234,862	145,660,110	133.3661
09.02.2023	152,626,186.9649	1,092,182.7213	6,242,468	146,383,719	134.0286
10.02.2023	152,219,279.7171	1,092,205.1685	6,250,037	145,969,242	133.6464
11.02.2023	152,348,641.4794	1,092,205.1685	6,257,651	146,090,990	133.7578
12.02.2023	152,369,362.2974	1,092,205.1685	6,265,247	146,104,116	133.7698
13.02.2023	152,364,637.2678	1,092,055.6454	6,292,842	146,071,795	133.7586
14.02.2023	152,171,304.3911	1,092,055.6454	6,287,053	145,884,251	133.5868
15.02.2023	145,899,942.5185	1,092,055.6454	168,200	145,731,743	133.4472
16.02.2023	145,726,485.4346	1,092,055.6454	175,490	145,550,996	133.2817
17.02.2023	145,492,813.4854	1,092,070.6763	182,770	145,310,044	133.0592
18.02.2023	145,613,301.8653	1,092,070.6763	190,053	145,423,249	133.1629
19.02.2023	145,634,612.7383	1,092,070.6763	197,338	145,437,275	133.1757
20.02.2023	145,609,084.4733	1,092,070.6763	204,622	145,404,463	133.1457
21.02.2023	145,060,357.0726	1,092,070.6763	211,880	144,848,477	132.6365
22.02.2023	144,929,126.3224	1,092,070.6763	219,131	144,709,995	132.5097
23.02.2023	145,219,530.0192	1,091,920.0387	246,395	144,973,135	132.7690
24.02.2023	145,231,050.0553	1,091,920.0387	233,660	144,997,390	132.7912
25.02.2023	145,316,473.6707	1,091,920.0387	241,929	145,074,544	132.8619
26.02.2023	145,337,797.1141	1,091,920.0387	249,200	145,088,597	132.8747

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

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
27.02.2023	145,481,413.5386	1,091,942.5954	255,477	145,225,937	132.9978
28.02.2023	145,371,780.9011	1,091,942.5954	262,749	145,109,032	132.8907
01.03.2023	145,260,776.6425	1,091,942.5954	270,016	144,990,761	132.7824
02.03.2023	145,048,122.7370	1,091,942.5954	277,272	144,770,851	132.5810
03.03.2023	145,278,540.8188	1,091,965.1837	251,975	145,026,566	132.8124
04.03.2023	145,295,636.9523	1,091,965.1837	268,243	145,027,394	132.8132
05.03.2023	145,323,950.1045	1,091,965.1837	282,513	145,041,437	132.8261
06.03.2023	145,501,141.3242	1,092,093.0217	273,790	145,227,351	132.9808
07.03.2023	145,604,554.2408	1,092,160.5814	111,806	145,492,748	133.2155
08.03.2023	145,521,892.3877	1,092,160.5814	119,081	145,402,811	133.1332
09.03.2023	145,758,225.5594	1,092,160.5814	126,364	145,631,861	133.3429
10.03.2023	145,907,557.5379	1,092,175.5660	133,661	145,773,897	133.4711
11.03.2023	145,880,169.5546	1,092,175.5660	140,956	145,739,214	133.4394
12.03.2023	145,901,481.7470	1,092,175.5660	148,254	145,753,228	133.4522
13.03.2023	146,154,771.2309	1,092,183.0471	161,533	145,993,238	133.6710
14.03.2023	158,254,649.3192	1,092,183.0471	12,565,234	145,689,415	133.3929
15.03.2023	158,093,994.9982	1,092,183.0471	12,573,351	145,520,644	133.2383
16.03.2023	158,513,693.2660	1,092,183.0471	12,581,285	145,932,408	133.6153
17.03.2023	146,152,365.7094	1,092,183.0471	184,773	145,967,592	133.6476
18.03.2023	146,161,138.4677	1,092,183.0471	192,093	145,969,046	133.6489
19.03.2023	146,184,217.9216	1,092,183.0471	199,405	145,984,813	133.6633
20.03.2023	146,065,952.0166	1,092,183.0471	206,712	145,859,240	133.5483
21.03.2023	145,701,573.7551	1,090,250.9774	473,362	145,228,211	133.2062
22.03.2023	145,358,850.6330	1,090,250.9774	221,274	145,137,577	133.1231
23.03.2023	145,310,617.1460	1,090,250.9774	228,547	145,082,070	133.0722
24.03.2023	146,667,229.3107	1,099,108.0143	235,876	146,431,354	133.2274
25.03.2023	146,842,143.5232	1,099,108.0143	244,219	146,597,924	133.3790
26.03.2023	146,865,155.1186	1,099,108.0143	251,564	146,613,591	133.3933
27.03.2023	147,269,840.7920	1,099,122.9107	258,936	147,010,905	133.7529
28.03.2023	147,486,238.4203	1,099,122.9107	265,311	147,220,928	133.9440
29.03.2023	147,557,376.1931	1,099,130.3733	272,690	147,284,687	134.0011
30.03.2023	147,749,227.4985	1,099,130.3733	280,077	147,469,150	134.1689
31.03.2023	147,863,933.5669	1,099,130.3733	287,471	147,576,462	134.2666
01.04.2023	147,901,851.8363	1,099,130.3733	294,867	147,606,984	134.2943
02.04.2023	147,924,835.5698	1,099,130.3733	302,265	147,622,571	134.3085
03.04.2023	147,936,103.1007	1,099,130.3733	309,662	147,626,441	134.3120
04.04.2023	147,967,247.5555	1,099,130.3733	130,916	147,836,332	134.5030
05.04.2023	148,008,440.1751	1,099,133.8510	102,894	147,905,546	134.5655
06.04.2023	148,235,225.2859	1,100,619.9206	110,307	148,124,919	134.5832
07.04.2023	148,268,866.6849	1,100,686.7860	117,721	148,151,146	134.5988
08.04.2023	148,312,406.5120	1,100,686.7860	125,136	148,187,270	134.6316
09.04.2023	148,335,385.2375	1,100,686.7860	132,554	148,202,831	134.6458
10.04.2023	148,286,390.3214	1,100,709.0756	139,970	148,146,421	134.5918
11.04.2023	148,672,358.9288	1,100,731.3089	147,404	148,524,955	134.9330
12.04.2023	148,697,871.8451	1,100,731.3089	154,836	148,543,036	134.9494
13.04.2023	148,795,331.6189	1,100,731.3089	170,419	148,624,912	135.0238
14.04.2023	148,575,765.6727	1,100,731.3089	177,808	148,397,957	134.8176
15.04.2023	148,598,697.2127	1,100,731.3089	185,238	148,413,460	134.8317
16.04.2023	148,621,628.7526	1,100,731.3089	192,669	148,428,960	134.8458
17.04.2023	148,682,989.7812	1,100,731.3089	200,103	148,482,886	134.8948
18.04.2023	148,669,514.3395	1,100,731.3089	207,536	148,461,978	134.8758
19.04.2023	148,739,267.2805	1,100,731.3089	206,831	148,532,437	134.9398
20.04.2023	148,617,320.5951	1,100,731.3089	214,206	148,403,114	134.8223
21.04.2023	148,378,996.7131	1,100,731.3089	221,578	148,157,419	134.5991
22.04.2023	148,401,917.4897	1,100,731.3089	228,998	148,172,919	134.6132
23.04.2023	148,424,838.2662	1,100,731.3089	236,420	148,188,418	134.6272
24.04.2023	148,431,735.7722	1,100,731.3089	243,842	148,187,894	134.6268
25.04.2023	148,485,354.3474	1,100,738.7346	251,273	148,234,081	134.6678

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

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
26.04.2023	148,557,064.2128	1,100,738.7346	258,681	148,298,384	134.7262
27.04.2023	148,594,990.3022	1,101,050.5021	266,080	148,328,911	134.7158
28.04.2023	148,714,621.6716	1,101,050.5021	273,507	148,441,115	134.8177
29.04.2023	148,805,752.1344	1,101,050.5021	280,947	148,524,805	134.8937
30.04.2023	148,828,648.8148	1,101,050.5021	288,388	148,540,261	134.9078
01.05.2023	148,755,346.8258	1,101,050.5021	295,825	148,459,522	134.8344
02.05.2023	148,589,461.1298	1,101,050.5021	303,255	148,286,206	134.6770
03.05.2023	149,026,559.9362	1,103,285.9790	289,973	148,736,587	134.8124
04.05.2023	148,829,186.6411	1,103,285.9790	113,874	148,715,312	134.7931
05.05.2023	148,703,431.9222	1,103,293.4045	121,315	148,582,116	134.6714
06.05.2023	148,767,908.9267	1,103,293.4045	128,741	148,639,168	134.7232
07.05.2023	148,799,802.3353	1,103,293.4045	145,181	148,654,622	134.7372
08.05.2023	148,688,983.5701	1,103,360.2478	128,998	148,559,986	134.6432
09.05.2023	148,761,493.4880	1,103,360.2478	136,420	148,625,073	134.7022
10.05.2023	152,177,930.5692	1,125,593.3486	146,038	152,031,893	135.0682
11.05.2023	152,523,280.3788	1,125,600.7358	151,645	152,371,635	135.3692
12.05.2023	152,468,350.7733	1,125,600.7358	159,252	152,309,099	135.3136
13.05.2023	152,531,988.1659	1,125,600.7358	166,872	152,365,116	135.3634
14.05.2023	152,557,329.7534	1,125,600.7358	174,497	152,382,833	135.3791
15.05.2023	152,284,025.5834	1,125,600.7358	188,363	152,095,662	135.1240
16.05.2023	152,128,325.1605	1,125,600.7358	189,710	151,938,616	134.9845
17.05.2023	152,116,920.5396	1,125,600.7358	197,317	151,919,604	134.9676
18.05.2023	153,324,144.1701	1,136,736.5354	204,968	153,119,177	134.7007
19.05.2023	153,498,985.7784	1,136,736.5354	212,644	153,286,341	134.8477
20.05.2023	153,528,094.0204	1,136,736.5354	220,316	153,307,778	134.8666
21.05.2023	153,551,473.0160	1,136,736.5354	227,989	153,323,484	134.8804
22.05.2023	153,770,095.3878	1,136,736.5354	183,401	153,586,695	135.1120
23.05.2023	153,757,810.1088	1,136,736.5354	191,084	153,566,726	135.0944
24.05.2023	153,695,257.4563	1,136,736.5354	198,764	153,496,493	135.0326
25.05.2023	153,652,330.8818	1,136,736.5354	206,442	153,445,889	134.9881
26.05.2023	153,816,924.8910	1,136,743.9359	214,127	153,602,798	135.1252
27.05.2023	153,823,710.7551	1,136,743.9359	223,814	153,599,897	135.1227
28.05.2023	153,847,102.3174	1,136,743.9359	231,501	153,615,602	135.1365
29.05.2023	153,990,262.1510	1,136,270.7581	303,195	153,687,068	135.2557
30.05.2023	154,086,810.8139	1,136,270.7581	244,893	153,841,918	135.3920
31.05.2023	154,330,767.1085	1,136,270.7581	252,603	154,078,164	135.5999
01.06.2023	154,590,389.6295	1,136,270.7581	260,325	154,330,064	135.8216
02.06.2023	154,795,117.5307	1,136,270.7581	268,059	154,527,058	135.9949
03.06.2023	154,818,521.0684	1,136,270.7581	275,794	154,542,727	136.0087
04.06.2023	154,841,922.9145	1,136,270.7581	283,530	154,558,393	136.0225
05.06.2023	155,056,467.4507	1,136,278.1000	291,275	154,765,192	136.2036
06.06.2023	155,132,038.1435	1,136,278.1000	299,025	154,833,013	136.2633
07.06.2023	154,808,204.8977	1,136,344.2113	113,169	154,695,036	136.1340
08.06.2023	154,634,162.3353	1,136,344.2113	105,446	154,528,716	135.9876
09.06.2023	154,848,526.9745	1,136,344.2113	91,244	154,757,283	136.1887
10.06.2023	154,829,223.2764	1,136,344.2113	102,980	154,726,243	136.1614
11.06.2023	154,852,606.6808	1,136,344.2113	110,717	154,741,889	136.1752
12.06.2023	163,435,376.5673	1,162,816.7265	5,128,073	158,307,303	136.1412
13.06.2023	163,686,433.0287	1,162,816.7265	5,142,264	158,544,169	136.3449
14.06.2023	164,040,698.8103	1,165,751.4552	5,150,212	158,890,486	136.2988
15.06.2023	159,097,225.7380	1,165,751.4552	144,774	158,952,452	136.3519
16.06.2023	160,032,674.8855	1,171,616.2761	146,414	159,886,261	136.4664
17.06.2023	159,885,749.6996	1,171,616.2761	154,398	159,731,352	136.3342
18.06.2023	159,909,266.1902	1,171,616.2761	162,383	159,746,883	136.3474
19.06.2023	165,755,582.9770	1,171,623.6205	6,230,188	159,525,395	136.1575
20.06.2023	165,899,480.6965	1,171,623.6205	6,238,268	159,661,213	136.2735
21.06.2023	159,905,220.0834	1,171,623.6205	186,336	159,718,884	136.3227
22.06.2023	162,396,076.5970	1,186,250.4855	194,463	162,201,614	136.7347

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

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
23.06.2023	162,589,454.5213	1,186,250.4855	202,589	162,386,866	136.8909
24.06.2023	162,820,073.8451	1,186,250.4855	210,731	162,609,343	137.0784
25.06.2023	162,844,839.1886	1,186,250.4855	219,860	162,624,979	137.0916
26.06.2023	163,131,744.2596	1,186,257.7674	227,001	162,904,743	137.3266
27.06.2023	163,338,555.4266	1,186,272.3137	235,169	163,103,387	137.4924
28.06.2023	175,542,222.9949	1,202,289.4141	10,403,899	165,138,324	137.3532
29.06.2023	175,501,806.0570	1,202,289.4141	10,408,766	165,093,040	137.3156
30.06.2023	175,459,894.0869	1,202,289.4141	10,409,998	165,049,896	137.2797
01.07.2023	175,322,189.6753	1,202,289.4141	10,402,260	164,919,930	137.1716
02.07.2023	175,346,676.2167	1,202,289.4141	10,410,504	164,936,172	137.1851
03.07.2023	175,068,970.5051	1,202,289.4141	10,418,736	164,650,234	136.9473
04.07.2023	174,818,821.2924	1,202,289.4141	10,420,516	164,398,305	136.7377
05.07.2023	164,463,754.5685	1,202,296.7292	104,919	164,358,836	136.7041
06.07.2023	163,966,476.4033	1,202,281.9444	99,489	163,866,988	136.2966
07.07.2023	163,838,423.9165	1,202,348.0346	105,667	163,732,757	136.1775
08.07.2023	163,877,372.8467	1,202,348.0346	113,847	163,763,526	136.2031
09.07.2023	163,901,469.7013	1,202,348.0346	122,028	163,779,442	136.2163
10.07.2023	164,154,224.1067	1,202,392.0182	130,220	164,024,004	136.4147
11.07.2023	177,777,300.2182	1,254,784.7925	6,537,830	171,239,470	136.4692
12.07.2023	178,295,626.8392	1,201,776.2150	13,801,970	164,493,656	136.8754
13.07.2023	165,444,136.5517	1,201,776.2150	142,861	165,301,275	137.5475
14.07.2023	165,412,005.3373	1,201,776.2150	141,602	165,270,403	137.5218
15.07.2023	165,386,522.1005	1,201,776.2150	149,855	165,236,667	137.4937
16.07.2023	165,411,225.3800	1,201,776.2150	158,109	165,253,116	137.5074
17.07.2023	165,839,527.3401	1,203,991.0093	166,383	165,673,144	137.6033
18.07.2023	166,566,716.1461	1,206,892.3310	174,692	166,392,024	137.8682
19.07.2023	166,635,467.0387	1,206,892.3310	183,007	166,452,460	137.9182
20.07.2023	166,603,334.6127	1,206,805.1081	203,347	166,399,988	137.8847
21.07.2023	166,633,047.5542	1,206,805.1081	199,661	166,433,387	137.9124
22.07.2023	166,740,987.1197	1,206,805.1081	207,980	166,533,007	137.9949
23.07.2023	166,765,710.5159	1,206,805.1081	216,301	166,549,410	138.0085
24.07.2023	166,696,922.2295	1,206,805.1081	224,619	166,472,304	137.9446
25.07.2023	167,062,542.6127	1,206,812.3419	232,953	166,829,590	138.2399
26.07.2023	167,224,765.3819	1,206,812.3419	241,290	166,983,475	138.3674
27.07.2023	167,709,852.0713	1,208,993.3788	249,661	167,460,191	138.5121
28.07.2023	168,615,465.0164	1,211,151.5575	258,070	168,357,395	139.0061
29.07.2023	168,768,478.6770	1,211,151.5575	266,488	168,501,991	139.1254
30.07.2023	168,792,278.0221	1,211,151.5575	274,908	168,517,370	139.1381
31.07.2023	168,867,706.6248	1,211,151.5575	283,332	168,584,375	139.1935
01.08.2023	178,944,401.5375	1,211,151.5575	10,294,454	168,649,948	139.2476
02.08.2023	178,793,065.5827	1,211,151.5575	10,302,879	168,490,187	139.1157
03.08.2023	177,852,495.8937	1,211,151.5575	10,311,255	167,541,241	138.3322
04.08.2023	169,229,531.1816	1,218,912.8646	316,992	168,912,539	138.5764
05.08.2023	169,240,384.2466	1,218,912.8646	326,434	168,913,950	138.5775
06.08.2023	169,265,713.1401	1,218,912.8646	334,877	168,930,836	138.5914
07.08.2023	169,703,653.0753	1,219,041.5755	342,458	169,361,195	138.9298
08.08.2023	170,647,564.6826	1,226,088.6600	142,021	170,505,543	139.0646
09.08.2023	170,710,123.7494	1,226,088.6600	106,510	170,603,614	139.1446
10.08.2023	170,737,034.7051	1,226,110.2183	115,023	170,622,012	139.1572
11.08.2023	171,529,576.0796	1,226,131.6785	123,576	171,406,000	139.7941
12.08.2023	171,578,919.8027	1,226,131.6785	132,135	171,446,785	139.8274
13.08.2023	171,602,192.3584	1,226,131.6785	140,693	171,461,499	139.8394
14.08.2023	171,067,375.9758	1,226,131.6785	157,321	170,910,055	139.3896
15.08.2023	171,460,425.5090	1,226,131.6785	165,871	171,294,555	139.7032
16.08.2023	171,769,663.6372	1,228,278.9846	166,342	171,603,321	139.7104
17.08.2023	171,708,486.2478	1,228,278.9846	174,906	171,533,580	139.6536
18.08.2023	171,788,809.8524	1,228,278.9846	183,471	171,605,339	139.7120
19.08.2023	171,859,592.3643	1,228,278.9846	192,044	171,667,549	139.7627

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

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
20.08.2023	171,882,894.3087	1,228,278.9846	200,615	171,682,279	139.7747
21.08.2023	171,692,389.1464	1,228,278.9846	209,179	171,483,211	139.6126
22.08.2023	171,746,643.5767	1,228,278.9846	217,742	171,528,901	139.6498
23.08.2023	172,318,821.3934	1,228,993.1316	226,333	172,092,488	140.0272
24.08.2023	172,486,528.4639	1,228,993.1316	234,936	172,251,593	140.1567
25.08.2023	172,425,924.2427	1,228,993.1316	243,533	172,182,392	140.1004
26.08.2023	172,487,057.3562	1,228,993.1316	252,134	172,234,923	140.1431
27.08.2023	172,512,371.3504	1,228,993.1316	262,737	172,249,635	140.1551
28.08.2023	172,621,449.1267	1,228,993.1316	271,344	172,350,105	140.2368
29.08.2023	172,969,443.5167	1,229,869.1095	277,968	172,691,476	140.4145
30.08.2023	173,004,484.7543	1,229,869.1095	286,596	172,717,889	140.4360
31.08.2023	172,849,930.7675	1,229,869.1095	295,212	172,554,719	140.3033
01.09.2023	172,899,937.4021	1,229,869.1095	303,833	172,596,104	140.3370
02.09.2023	172,954,851.7199	1,229,869.1095	312,458	172,642,393	140.3746
03.09.2023	172,978,119.8494	1,229,869.1095	321,084	172,657,036	140.3865
04.09.2023	173,056,389.8280	1,180,054.2064	7,329,712	165,726,677	140.4399
05.09.2023	166,378,667.5872	1,182,554.0551	338,022	166,040,645	140.4085
06.09.2023	172,544,262.0726	1,227,394.5904	128,350	172,415,912	140.4731
07.09.2023	172,669,213.4672	1,227,458.6106	112,247	172,556,967	140.5807
08.09.2023	172,884,598.3628	1,227,458.6106	120,869	172,763,729	140.7491
09.09.2023	172,908,455.4988	1,227,458.6106	129,492	172,778,964	140.7615
10.09.2023	172,935,312.6062	1,227,458.6106	141,116	172,794,197	140.7739
11.09.2023	172,889,900.9244	1,227,479.9280	146,738	172,743,163	140.7299
12.09.2023	172,950,393.4644	1,227,479.9280	137,948	172,812,445	140.7864
13.09.2023	172,984,489.7757	1,227,479.9280	153,630	172,830,859	140.8014
14.09.2023	173,065,978.0577	1,227,501.2250	155,200	172,910,778	140.8640
15.09.2023	183,666,571.4553	1,302,001.7521	164,309	183,502,262	140.9386
16.09.2023	183,756,388.9002	1,302,001.7521	173,459	183,582,930	141.0005
17.09.2023	183,780,252.8385	1,302,001.7521	182,614	183,597,638	141.0118
18.09.2023	186,864,927.6041	1,323,902.1351	191,911	186,673,017	141.0021
19.09.2023	197,045,149.3009	1,326,742.4995	10,203,920	186,841,230	140.8270
20.09.2023	198,221,148.7755	1,334,888.5302	10,213,282	188,007,866	140.8416
21.09.2023	188,498,916.6846	1,334,888.5302	743,405	187,755,512	140.6526
22.09.2023	188,876,796.0414	1,336,673.7694	756,053	188,120,743	140.7380
23.09.2023	188,897,087.3843	1,336,673.7694	764,877	188,132,210	140.7465
24.09.2023	188,922,627.7853	1,336,673.7694	774,259	188,148,369	140.7586
25.09.2023	188,787,498.2436	1,322,446.8376	2,785,649	186,001,849	140.6498
26.09.2023	200,193,181.7492	1,383,659.8461	5,403,123	194,790,059	140.7789
27.09.2023	199,976,502.4748	1,383,674.0694	5,411,980	194,564,523	140.6144
28.09.2023	195,095,340.7896	1,383,674.0694	1,055,059	194,040,282	140.2355
29.09.2023	196,169,451.8145	1,390,802.5575	1,064,584	195,104,868	140.2822
30.09.2023	196,113,763.3852	1,390,802.5575	1,070,277	195,043,486	140.2381
01.10.2023	196,139,984.7131	1,390,802.5575	1,080,000	195,059,985	140.2499
02.10.2023	195,291,443.8907	1,392,945.9245	325,400	194,966,044	139.9667
03.10.2023	196,857,533.1501	1,405,952.7551	437,831	196,419,702	139.7058
04.10.2023	199,415,365.3009	1,427,440.2175	121,374	199,293,991	139.6163
05.10.2023	211,006,313.5926	1,510,681.8043	106,473	210,899,841	139.6057
06.10.2023	217,847,911.3351	1,510,681.8043	7,176,904	210,671,008	139.4543
07.10.2023	217,842,001.7404	1,510,681.8043	7,194,039	210,647,963	139.4390
08.10.2023	217,870,801.3389	1,510,681.8043	7,204,520	210,666,282	139.4511
09.10.2023	217,971,547.4663	1,508,771.9004	7,481,458	210,490,089	139.5109
10.10.2023	216,217,255.6742	1,540,640.3397	894,158	215,323,097	139.7621
11.10.2023	216,514,969.9390	1,540,640.3397	901,340	215,613,630	139.9507
12.10.2023	221,268,912.3246	1,544,931.6419	5,260,186	216,008,726	139.8177
13.10.2023	221,255,513.8082	1,544,931.6419	5,270,930	215,984,584	139.8020
14.10.2023	221,409,994.0378	1,544,931.6419	5,281,680	216,128,314	139.8951
15.10.2023	221,438,463.2648	1,544,931.6419	5,292,432	216,146,031	139.9065
16.10.2023	216,304,119.3181	1,544,931.6419	214,906	216,089,213	139.8698

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

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
17.10.2023	216,120,383.5965	1,544,931.6419	216,622	215,903,762	139.7497
18.10.2023	215,802,283.6678	1,544,931.6419	227,349	215,574,935	139.5369
19.10.2023	215,650,422.1610	1,544,931.6419	238,068	215,412,354	139.4316
20.10.2023	215,720,826.1566	1,544,931.6419	248,789	215,472,037	139.4703
21.10.2023	215,701,635.9146	1,544,931.6419	259,509	215,442,127	139.4509
22.10.2023	215,730,052.5828	1,544,931.6419	270,231	215,459,822	139.4624
23.10.2023	215,728,151.5503	1,544,931.6419	280,953	215,447,199	139.4542
24.10.2023	216,062,236.4155	1,544,931.6419	291,690	215,770,547	139.6635
25.10.2023	215,895,561.3815	1,544,938.8079	302,421	215,593,140	139.5480
26.10.2023	220,724,194.5168	1,544,938.8079	5,399,088	215,325,107	139.3745
27.10.2023	221,004,899.4979	1,544,953.1399	5,409,718	215,595,182	139.5480
28.10.2023	221,035,355.5502	1,544,953.1399	5,420,550	215,614,805	139.5607
29.10.2023	221,063,689.2652	1,544,953.1399	5,431,284	215,632,405	139.5721
30.10.2023	216,132,914.6502	1,544,953.1399	356,077	215,776,838	139.6656
31.10.2023	217,184,559.1882	1,552,111.7409	366,869	216,817,690	139.6921
01.11.2023	217,539,666.1124	1,552,111.7409	377,670	217,161,996	139.9139
02.11.2023	218,447,982.8965	1,552,111.7409	366,943	218,081,040	140.5060
03.11.2023	218,879,559.2095	1,553,533.5284	347,114	218,532,446	140.6680
04.11.2023	218,842,203.7148	1,553,533.5284	357,985	218,484,219	140.6370
05.11.2023	218,871,586.6783	1,553,533.5284	369,861	218,501,726	140.6482
06.11.2023	229,687,424.7539	1,584,939.0712	6,566,764	223,120,660	140.7755
07.11.2023	229,435,488.3690	1,585,003.0030	6,306,819	223,128,670	140.7749
08.11.2023	235,575,348.1990	1,585,003.0030	12,200,079	223,375,269	140.9305
09.11.2023	235,480,799.0372	1,585,003.0030	12,211,435	223,269,364	140.8637
10.11.2023	224,469,072.2246	1,592,121.9815	153,348	224,315,724	140.8910
11.11.2023	224,514,473.5207	1,592,121.9815	164,502	224,349,971	140.9126
12.11.2023	228,142,613.1700	1,592,121.9815	3,775,822	224,366,792	140.9231
13.11.2023	234,668,692.0914	1,617,688.6199	6,884,444	227,784,248	140.8085
14.11.2023	236,019,027.8289	1,624,068.2866	6,906,556	229,112,472	141.0732
15.11.2023	229,352,300.7934	1,624,068.2866	220,634	229,131,666	141.0850
16.11.2023	229,439,197.2567	1,624,132.0564	221,298	229,217,900	141.1326
17.11.2023	229,852,488.1313	1,624,202.7908	232,714	229,619,774	141.3738
18.11.2023	229,861,354.7484	1,624,202.7908	253,129	229,608,226	141.3667
19.11.2023	229,894,109.3004	1,624,202.7908	267,546	229,626,564	141.3780
20.11.2023	230,212,795.9739	1,624,782.1974	266,977	229,945,819	141.5241
21.11.2023	230,325,002.2728	1,624,782.1974	278,413	230,046,589	141.5861
22.11.2023	230,510,901.1143	1,624,782.1974	289,860	230,221,041	141.6935
23.11.2023	230,592,120.4012	1,624,782.1974	301,311	230,290,810	141.7364
24.11.2023	230,656,974.4474	1,624,782.1974	312,764	230,344,210	141.7693
25.11.2023	230,665,983.7795	1,624,782.1974	324,219	230,341,765	141.7678
26.11.2023	230,696,731.0095	1,624,782.1974	336,674	230,360,057	141.7790
27.11.2023	230,823,801.4447	1,624,803.3467	347,136	230,476,666	141.8490
28.11.2023	231,381,354.3303	1,628,016.6610	361,645	231,019,709	141.9025
29.11.2023	242,153,935.1152	1,698,929.3751	370,626	241,783,309	142.3151
30.11.2023	251,616,017.6290	1,765,755.8199	400,054	251,215,963	142.2711
01.12.2023	252,138,542.7103	1,765,755.8199	397,564	251,740,979	142.5684
02.12.2023	252,237,519.6800	1,765,755.8199	410,074	251,827,446	142.6174
03.12.2023	252,268,172.5891	1,765,755.8199	422,587	251,845,586	142.6276
04.12.2023	252,569,161.8301	1,760,434.3641	1,194,970	251,374,192	142.7910
05.12.2023	252,410,004.4845	1,760,441.3501	415,783	251,994,222	143.1426
06.12.2023	254,770,959.3840	1,775,081.1585	145,365	254,625,594	143.4445
07.12.2023	259,213,692.0076	1,782,877.1067	3,306,500	255,907,192	143.5361
08.12.2023	259,070,265.9346	1,782,877.1067	3,321,232	255,749,034	143.4474
09.12.2023	259,100,864.0269	1,782,877.1067	3,333,925	255,766,939	143.4574
10.12.2023	259,132,462.6620	1,782,877.1067	3,347,620	255,784,842	143.4675
11.12.2023	258,952,194.3249	1,803,291.2470	206,642	258,745,552	143.4852
12.12.2023	269,467,534.9050	1,805,380.2817	10,202,209	259,265,326	143.6070
13.12.2023	269,643,448.6802	1,805,380.2817	10,226,450	259,416,999	143.6911

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

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
14.12.2023	260,929,880.5884	1,805,879.0196	225,319	260,704,562	144.3644
15.12.2023	265,462,887.6850	1,835,077.0291	238,465	265,224,423	144.5304
16.12.2023	265,450,143.5722	1,835,077.0291	251,625	265,198,518	144.5163
17.12.2023	265,482,145.3060	1,835,077.0291	264,787	265,217,358	144.5266
18.12.2023	265,617,094.2261	1,835,077.0291	277,955	265,339,139	144.5929
19.12.2023	265,759,800.9184	1,835,159.9865	299,130	265,460,671	144.6526
20.12.2023	265,804,636.9399	1,835,194.5475	304,308	265,500,329	144.6715
21.12.2023	265,971,454.5758	1,811,015.7961	3,817,493	262,153,962	144.7552
22.12.2023	263,091,208.1209	1,815,160.6190	330,530	262,760,678	144.7589
23.12.2023	263,076,427.3859	1,815,160.6190	343,579	262,732,848	144.7436
24.12.2023	263,108,174.1105	1,815,160.6190	356,624	262,751,550	144.7539
25.12.2023	265,775,310.9806	1,833,455.1125	369,791	265,405,520	144.7570
26.12.2023	291,367,561.1692	1,836,828.5302	25,389,744	265,977,817	144.8027
27.12.2023	291,877,619.6874	1,838,301.5187	25,402,972	266,474,648	144.9570
28.12.2023	267,353,762.9145	1,841,927.4369	409,472	266,944,291	144.9266
29.12.2023	267,450,718.3723	1,843,999.1285	422,729	267,027,989	144.8092
30.12.2023	267,595,079.8070	1,843,999.1285	435,996	267,159,084	144.8803
31.12.2023	267,626,845.9711	1,843,999.1285	449,262	267,177,584	144.8903

15. СПОРЕДБЕН ПРЕГЛЕД НА РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

рб	Позиција	2019	2020	2021	2022	2023
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ					
1	Највисока вредност на имотот	194,835,223	216,713,513	293,045,537	239,595,725	267,177,584
2	Најниска вредност на имотот	105,464,309	163,039,387	187,696,378	112,897,861	141,122,936
3	Просечна нето вредност на имотот	146,693,881	188,964,248	224,958,614	151,027,885	176,145,811
	ЦЕНА НА УДЕЛ					
4	Највисока цена по удел	153.5042	155.9177	159.7458	157.9020	155.0181
5	Најниска цена по удел	147.1905	145.5227	154.7647	124.7174	130.1457
6	ВКУПНА ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ФОНДОТ	195,712,925	192,160,108	239,680,657	141,383,593	267,626,846
7	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ	194,835,223	191,804,572	239,114,903	141,114,924	267,177,584
	Дополнителни показатели и податоци					
8	Трошоци според член 63 од Законот	2,270,527	2,900,576	3,413,646	2,321,692	2,700,620
9	Добивка(загуба) во тековната година	7,655,000	1,495,632	2,740,712	(33,060,232)	19,510,061
10	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1.55%	1.53%	1.52%	1.54%	1.53%
11	имотот	3.16%	2.23%	2.19%	0.65%	4.87%

16. ИЗВЕШТАЈ ЗА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2023 - 31.12.2023
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

рб	Позиција	Вкупна вредност на денот на известување	% од вкупните средства на Фондот
	Средства		
1	Акции	-	0.00%
2	Обврзници	226,648,840	84.69%
3	Останати хартии од вредност	23,634,472	8.83%
4	Пласмани и депозити	1,000,000	0.37%
5	Пари и парични еквиваленти	9,424,278	3.52%
6	Останати средства	6,919,256	2.59%
	Вкупно средства	267,626,846	100.00%

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

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Датум на налог	Назив на издавачот на хартии од вредност	шифра на ХВ	Вид на налог (куповен / продажен)	Количина на ХВ	Цена на ХВ	Пазар / Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
27.01.2023	POLYUS GOLD ОАО	PGILLN 5 1/4 02/07/23	Продажен	200.00	70.00	ОТС	27.01.2023
14.03.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 6.96	Куповен	200.00	100.48	ОТС	14.03.2023
12.06.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 1,625	Куповен	100.00	81.10	ОТС	12.06.2023
19.06.2023	Министерство за Финансии на Р.Албанија	ALBANI 3,5	Продажен	100.00	92.15	ОТС	19.06.2023
19.06.2023	Министерство за Финансии на Р.Албанија	ALBANI 5.9 06/09/28	Куповен	100.00	98.35	ОТС	19.06.2023
28.06.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 1,625	Куповен	200.00	81.83	ОТС	28.06.2023
11.07.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 6.96	Куповен	100.00	102.10	ОТС	11.07.2023
01.08.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	DO2023/14-0838	Куповен	1,000.00	100.00	ОТС	01.08.2023
19.09.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	DO2023/17-0938	Куповен	1,000.00	100.00	ОТС	19.09.2023
21.09.2023	Blackrock inc	TLT US	Куповен	100.00	90.91	NASDAQ	21.09.2023
26.09.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 1,625	Куповен	100.00	82.60	ОТС	26.09.2023
28.09.2023	Blackrock inc	TLT US	Куповен	150.00	87.62	NASDAQ	28.09.2023
06.10.2023	Government of Romania	ROMANI 6 5/8 09/27/2'	Куповен	100.00	102.60	ОТС	06.10.2023
06.10.2023	Blackrock inc	TLT US	Куповен	150.00	83.75	NASDAQ	06.10.2023
12.10.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 1,625	Куповен	100.00	81.75	ОТС	12.10.2023
26.10.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 1,625	Куповен	100.00	81.65	ОТС	26.10.2023
06.11.2023	Министерство за Финансии на Р.Албанија	ALBANI 5.9 06/09/28	Куповен	100.00	98.15	ОТС	06.11.2023
06.11.2023	Nitrogenmuvek Zrt	NITROG 7	Продажен	150.00	88.95	ОТС	06.11.2023
08.11.2023	Министерство за финансии на Р.Унгарија	REPHUN 4 1/4 06/16/31	Куповен	100.00	93.95	ОТС	08.11.2023
13.11.2023	BANCA TRANSILVANIA	BANCA TRANSILVANIA	Куповен	100.00	104.01	ОТС	13.11.2023
01.12.2023	ГЕНЕРАЛИ ИНВЕСТМЕНТС АД Скопје	ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗ	Куповен	69,878.16	128.80	ГЕНЕРАЛИ ИНВЕСТ	01.12.2023
07.12.2023	Blackrock inc	TLT US	Куповен	400.00	95.10	NASDAQ	07.12.2023
07.12.2023	Blackrock inc	EMB:US	Куповен	200.00	87.20	NASDAQ	07.12.2023
12.12.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	DO2023/22-1238	Куповен	1,000.00	100.00	ОТС	12.12.2023
26.12.2023	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	DO2023/23-1238DK	Куповен	2,500.00	100.00	ОТС	26.12.2023