

**Отворен Инвестициски Фонд
КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ**

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР
И
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА
ПЕРИОДОТ КОЈ ЗАВРШУВА НА
31 ДЕКЕМВРИ 2021 ГОДИНА**

Скопје, март 2022

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 2021 година, како и Извештајот за добивките и загубите и Извештајот за промени во нето имотот на Фондот за годината која завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Друштвото за управување со Фондот е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со одредбите на Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка. Оваа одговорност вклучува: обликување, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиски извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во околностите.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи, врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија прифатени и објавени во Службен Весник на Република Северна Македонија (79/2010). Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Фондот за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективноста на интерната контрола на Фондот.

**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.

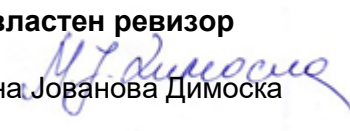
Мислење

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 2021 година, како и неговата финансиска успешност за годината која што завршува тогаш во согласност со одредбите на Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка.

Скопје, 17 март 2022 година

Овластен ревизор

Милена Јованова Димоска

**Управител и Овластен ревизор**

Антонио Белјанов



БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2021
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Ознака на позицијата	Позиција	Претходна год.	Тековна год.
		(2020)	(2021)
		Во МКД	Во МКД
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА			
1	Пари и парични еквиваленти		
2	Вложувања во хартии од вредност и депозити:	7,673,327	25,326,062
2а	финансиски средства кои се чуваат за тргување	178,999,591	210,592,031
2б	финансиски средства расположливи за продажба	125,456,365	161,592,031
2в	заеми и побарувања	-	-
2г	вложувања кои се чуваат до доспевање	-	-
		53,543,226	49,000,000
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА			
3	Побарувања од продажба на хартии од вредност и други побарувања	-	-
4	Побарувања за дивиденди и отплати на обврзници	-	-
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	2,351,467	-
		3,135,723	3,762,564
А. (С од 1 до 10)	Вкупно средства	192,160,108	239,680,657
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	244,985	436,089
13	Обврски спрема депозитарна банка	57,002	74,898
14	Обврски за трошоци на фондот	53,549	54,767
15	Обврски по основна исплата на уделничарите	-	-
16	Останати обврски	-	-
17	Обврски за пресметана камата	-	-
Б. (С од 11 до 18)	Вкупни краткорочни обврски	355,536	565,754
В. (А - Б)	Нето имот на фондот	191,804,572	239,114,903
Г.	Број на издадени удели	1,237,304.6556	1,517,363.4686
Д. (В / Г)	Нето имот по удел	155.0181	157.5858
18	Издадени удели во Инвестициониот фонд	1,014,087,560	1,146,250,680
19	Повлечени удели во Инвестициониот фонд	(890,269,644)	(977,863,146)
20	Добивка/Загуба за тековната финансиска година	1,495,632	2,740,712
21	Задржана добивка/загуба од претходните години	66,491,024	67,986,656
22	Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба	-	-
23	Ревалоризациони резерви	-	-
Ѓ. (С од 18 до 23)	Вкупни обврски спрема изворите на средства	191,804,572	239,114,903

Скопје, 17 март 2022 година


 Главен Извршен Директор
 Горан Марковски

БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2020)	Тековен период (2021)
	ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА			
1	Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		39,951	1,134,953
2	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање		8,048,618	8,922,673
3	Позитивни курсни разлики		3,344,017	4,498,722
4	Приходи од дивиденди		89,996	125,839
5	Останати приходи		1,145,079	25
А. (С од 1 до 5	Вкупно приходи од вложувања		12,667,661	14,682,212
	РАСХОДИ			
6	Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(228,033)	(60,734)
7	Негативни курсни разлики		(4,150,041)	(3,404,895)
8	Расходи од односи со друштвото за управување со фондови		(2,842,356)	(3,355,469)
9	Расходи од камата		(104,124)	(705)
10	Надоместоци на депозитарната банка		(747,749)	(877,486)
11	Трансакциски трошоци		(1,350)	(1,891)
12	Намалување на средствата		-	-
13	Останати дозволени трошоци на фондот		(373,165)	(2,060,624)
Б. (С од 6 до 13	Вкупно расходи		(8,446,818)	(9,761,804)
В. (А - Б)	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност		4,220,844	4,920,408
	НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
д1	Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финансиски инструменти		(69,931)	(4,077,338)
д2	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
д3	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		(2,655,281)	1,897,642
Г. (С од д1 до д3	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		(2,725,212)	(2,179,696)
Д. (В + Г)	Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот		1,495,632	2,740,712

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ВО ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Ознака на позицијата	Позиција	Претход. период (2020)	Тековен период (2021)
	ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
1	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	4,220,844	4,920,408
2	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	(2,725,212)	(2,179,696)
А. (С од 1 до 2)	Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот	1,495,632	2,740,712
3	Приливи од продажба на издадени удели на фондот	57,683,793	132,163,120
4	Одливи од повлекување на издадени удели на фондот	(62,210,076)	(87,593,501)
Б. (С од 3 до 4)	Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	(4,526,283)	44,569,619
Ц. (А + Б)	Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	(3,030,651)	47,310,331
	НЕТО ИМОТ		
5	На почетокот на периодот	194,835,223	191,804,572
Д. (5 + Ц)	На крајот на периодот	191,804,572	239,114,903
	БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ		
6	Удели на почеток на период	1,269,250.5209	1,237,304.6556
7	Издадени удели на фондот во текот на периодот	376,001.1887	833,854.9520
8	Повлечени удели на фондот во периодот	(407,947.0540)	(553,796.1390)
Е. (С од 6 до 7)	БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ	1,237,304.6556	1,517,363.4686

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2020)	Тековен период (2021)
1	Нето добивка / (загуба) за периодот		1,495,632	2,740,712
2	Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		(2,655,281)	1,897,642
3	Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
4	Приходи од камата		(546,580)	(626,840)
5	Расходи од камата		-	-
6	Приходи од дивиденда		(90,620)	(126,612)
7	Намалување на финансискиот имот		-	-
8	Зголемување / (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		(23,551,561)	(28,001,930)
9	Зголемување / (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари		-	-
10	Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		(559,129)	(1,488,152)
11	Зголемување / (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти		-	-
12	Приливи од камата		-	-
13	Одливи од камата		-	-
14	Приливи од дивиденда		90,620	126,612
15	Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		(10,000,000)	(4,000,000)
16	Зголемување / (намалување) на останатиот имот		(1,149,116)	2,351,467
17	Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		-	-
18	Зголемување / (намалување) на останатите финансиски обврски		-	-
19	Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитар		(103,368)	209,000
20	Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		(418,798)	1,218
21. (С од 1 до 20)	Паричен тек од редовно работење		(37,488,201)	(26,916,883)
22	Приливи од издавање на удели		57,683,793	132,163,120
23	Одливи од откуп на удели		(62,210,076)	(87,593,502)
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		(4,526,283)	44,569,618
28. (21 + 27)	Нето зголемување (намалување) на пари		(42,014,484)	17,652,735
29	Пари на почеток на периодот		49,687,811	7,673,327
30. (28 + 29)	Пари на крај на периодот		7,673,327	25,326,062

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 РСМ бр.12/2009, 67/2010 и 24/2011, 188/2013).

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 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 (“Службен весник на Република Северна Македонија бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013”) и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка (“Службен весник на Република Северна Македонија бр. 195/2014”). 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 2021 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Овие финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 17 март 2022 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 2020 година.

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

2.2. Претпоставка за континуитет

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

Глобалната пандемија предизвикана од новиот корона вирус (COVID 19) која беше прогласена од страна на СЗО во март 2020 година, имаше ефект и врз економската состојба во земјата и во тековната година. 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 2020 година во Билансот на успех, Извештајот за парични текови и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот и во Билансот на состојба.

2.5. Признавање на трошоците и приходите

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/транзакциите. Расходите се искажуваат врз пресметковна основа.

Приходи и расходи по камата

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на приходите и трошоците (Продолжува)

Даночен расход

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

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

Провизии и останати трошоци

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

Трошоци и надоместоци на фондот:

- Трошоци за управување на Фондот

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

- Надоместок на депозитарната банка

Друштвото на товар на имотот на Фондот плаќа надоместоци и трошоци на депозитарната банка за работите што се дефинирани во договорот со депозитарната банка, Законот, Статутот и Проспектот на Фондот и Тарифата за надоместоци и трошоци за вршење работи на депозитарната банка. На товар на имотот на Фондот, Друштвото ѝ плаќа на депозитарната банка надоместок на годишно ниво во зависност од висината на вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување, со примена на следниве стапки:

- до 500.000.000,00 денари	0,35%
- 500.000.001,00-1.000.000.000,00 денари	0,30%
- 1.000.000.001,00-1.800.000.000,00 денари	0,25%
- Над 1.800.000,00 денари	0,20%

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

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 водење регистар на удели;
- 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 сметки отворени во Комерцијална банка АД Скопје (депозитарна банка). Паричните средства и паричните еквиваленти се евидентираат по амортизирана набавна вредност.

2.8. Вложување во депозити

Вложувањата во депозити се состојат од краткорочни депозити отворени во повеќе комерцијални банки во Република Северна Македонија. Вложувањата во депозити се евидентираат по амортизирана набавна вредност.

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

Класификација

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

Финансиски средства:

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

Финансиски обврски:

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

Финансиско средство се класификува за тргување, доколку:

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

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

Депризнавање

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

Нетирање

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

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

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

2.10. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

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

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентираните 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. Евидентираните 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 имотот на Фондот во текот на 2021 година е даден во белешката 14 - Преглед за движење на вредноста на нето имотот на Фондот.

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.12 СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И 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 2021 година вкупниот износ на средства под управување во КБ Публикум – Обврзници изнесуваше 239.114.902 денари (споредено со 191.804.572 денари во 2020 година). Во портфолиото на вложувањата на Фондот обврзниците учествуваат со 67,6% (70,3% за 2020 година) како комбинација од државни и корпоративни обврзници кои учествуваат со 34,1% и 33,5% соодветно (23,4% и 32,2% за 2020 година). Државните обврзници за денационализација и евро-обврзници издадени од страна на Република Македонија учествуваат со 10,8%, додека државните евро-обврзници издадени од Турција со 7,9%, Украина со 5,1%, Албанија со 5,3% и Црна Гора со 5,0%.

Корпоративните обврзници се издадени од следните издавачи: Капитал Банка, Nitrogenmuvek, Russian Standard Bank, NLB, Uniqa, Iutecredit, Credit Bank of Moscow, Metinvest, Mogo и Polyus Gold. Останатиот дел од средствата се чуваат во банкарски депозити.

Најголема изложеност на Фондот како поединечен издавач на хартии од вредност е Република Македонија која учествува со 10,8%, додека најголемите индивидуални вложувања се во државната евро-обврзница издадена од страна на Република Македонија (MACEDO 5,625) со учество од 5,6%, потоа следи Турција со 5,3% и корпоративната евро-обврзница издадена од Nova Ljubljanska Banka со вкупно учество од 5,2% во нето имотот на Фондот. Сите хартии од вредност во имотот на Фондот се вреднуваат според нивната објективна вредност, освен обврзниците купени на домашниот пазар на капитал (РМДЕН 11, РМДЕН 12 и РМДЕН 16) кои периодично се вреднуваат согласно методологијата на ефективна каматна стапка. Обврзниците купени на меѓународните пазари на капитал со состојба на ден 31 декември 2021 година учествуваат со 66,0% во вкупниот имот на Фондот, додека државните обврзници купени на домашниот пазар учествуваат со 1,6%.

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон ЕУР со 58,1%, потоа следи со МКД 25,0% и 16,9% во УСД со што $\frac{3}{4}$ од имотот на Фондот е заштитен од ризикот поврзан со промена на девизните курсеви.

Целта на ваквата поставеност е обезбедување на стабилност во приносите, односно заштита од девизниот ризик на дел од портфолиото на Фондот со истовремено обезбедување на оптимална ликвидност на вкупното портфолио преку обврзниците кои се чуваат за тргување и депозитите. Оваа алокација на средства за инвеститорите се очекува да обезбеди (брuto) принос од околу 4,0% на годишно ниво (под претпоставка дека условите за реинвестирање во обврзници и депозити останат непроменети).

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.12 СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАГИЈА НА ВЛОЖУВАЊА

Основните податоци за Фондот се прикажани во следната табела.

	2021 година	2020 година
Цена на удел на крајот на периодот	157,5858 МКД	155,0181 МКД
Принос (од основање)	57,57%	55,02%
Стандардна девијација (тековна година)	1,5035%	4,1991%
Стандардна девијација (последни 5 години)	2,7396%	2,9511%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	3	3

Остварувањата на фондот беа во линија на долгорочниот тренд се до крајот на третиот квартал од 2021 година, а иститот во голема мера се должеше на континуируваниот пад на приносите кој беше карактеристичен изминатиот период како резултат на експанзивната монетарна политика. Меѓутоа, оваа политика истовремено доведе до подгревање на инфлацијата во светски размери на ниво највисоко во изминатите 40 години. Во последниот квартал од 2021 година започна трендот на раст на приносите како резултат на се поизвесното менување на политиката на ниски каматни стапки и намалување на ликвидноста во системот. Одредно менување на кривата на принос можеше да се забележи и на домашниот пазар на капитал. Врз основа на тековните пазарни услови и очекувањата во следниот период, Друштвото во текот на 2021 година направи соодветна промена на портфолиото на фондот. Прв чекор беше зголемување на изложеноста кон корпоративните високоприносни евро-обврзници и ребалансирање во сегментот на државните евро-обврзници. Второ, намалување на дурацијата на портфолиото на фондот (преку зголемување на просечната купонска каматна стапка која изнесува над 5% при маргинална промена во просечната рочност која изнесува околу 4,3 години). И трето, намалување на изложеноста кон парите и паричните еквиваленти. Имајќи ја во предвид моменталната големина на фондот, како и минималните износи (лотови) за вложување во одредена хартија од вредност и соодветно на тоа нејзиното процентуално учество во имотот, а со цел обезбедување на дополнителна диверзификација помеѓу земји и сектори и ликвидност, Друштвото настојуваше да обезбеди индиректна изложеност кон овие инструменти преку ЕТФ фондови кои имаат слична инвестициска стратегија согласно Статутот и Проспектот на фондот. Меѓутоа, главен фактор во структурата на портфолиото ќе биде обемот на ангажирани средства, додека севкупната изложеност (директна и индиректна) кон должничките хартии од вредност би изнесувала помеѓу 65% и 70%. Во услови на промени во имотот на Фондот, во следниот период Друштвото ќе настојува да обезбеди континуирана усогласеност на структурата на портфолиото со член 67 од Законот за инвестициски фондови.

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

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

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

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

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

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

3.1 Валутен ризик

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

Официјалните девизни курсеви кои се користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 31 декември 2021 како и 31 декември 2020 се дадени во следниот преглед:

	31 декември 2021	31 декември 2020
1 ЕУР =	61.6270 МКД	61,6940 МКД
1 УСД =	54.3736 МКД	50,2353 МКД

Изложеноста на Фондот на девизните износи на средствата и обврските деноминирани до денари на 31 декември 2021 и 31 декември 2020 година по валути е следната:

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.1 Валутен ризик (продолжува)

	Средства во МКД		Обврски во МКД	
	31 декември 2021	31 декември 2020	31 декември 2021	31 декември 2020
ЕУР	139,224,297	104,921,974	29,088	29,120
УСД	40,454,415	40,186,381	-	-
	179,678,712	145,108,355	29,088	29,120

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 2021	31 декември 2020	31 декември 2021	31 декември 2020
ЕУР	13,919,521	10,489,285	(13,919,521)	(10,489,285)
УСД	4,045,442	4,018,638	(4,045,442)	(4,018,638)
Нето Ефект	17,964,963	14,507,924	(17,964,963)	(14,507,924)

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 31.12.2021 година 65.94% (2020: 70.26%) од нето вредноста на Фондот беше инвестирана во обврзници со следниов кредитен рејтинг:

ISIN	2021		2020	
	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ
MKMINF200DB6	0.11%	ББ- (S&P)	0.27%	ББ- (S&P)
MKMINF200DC4	0.00%	ББ- (S&P)	0.00%	ББ- (S&P)
MKMINF200DG5	0.15%	ББ- (S&P)	0.23%	ББ- (S&P)
XS1452578591	5.48%	ББ- (S&P)	7.34%	ББ- (S&P)
XS2310118893	4.82%	ББ- (S&P)	0.00%	ББ- (S&P)
MKINTP200015	1.29%	н/п	1.66%	н/п
XS1807201899	2.57%	Б (S&P)	3.36%	Б+ (S&P)
XS1843443356	2.54%	Б+ (S&P)	3.51%	Б+ (S&P)
XS1909184753	5.09%	Б+ (S&P)	н/п	н/п
XS2010031990	2.67%	Б+ (S&P)	3.49%	Б+ (S&P)
XS2015264778	4.88%	Б (S&P)	7.31%	Б (S&P)
XS2270576700	2.38%	Б (S&P)	3.16%	Б+ (S&P)
XS2406936075	2.53%	Б+ (S&P)	н/п	н/п
XS0808635436	2.84%	БББ (S&P)	3.80%	БББ (S&P)
XS1117280625	1.04%	н/п	1.29%	н/п
XS1533922933	4.68%	Ба1 (Moody's)	5.70%	Ба1 (Moody's)
XS1589106910	4.49%	Б+ (Fitch)	4.55%	Б+ (Fitch)
XS1811852521	3.51%	Б (S&P)	3.12%	Б (S&P)
XS1960252606	0.00%	н/п	0.00%	н/п
XS2033386603	2.64%	н/п	3.26%	н/п
XS2056722734	2.54%	Б+ (S&P)	3.34%	Б (S&P)
XS2113139195	5.11%	БББ- (S&P)	6.70%	ББ (S&P)
XS2378483494	2.64%	н/п	н/п	н/п
XS2393240887	1.93%	н/п	н/п	н/п

Парични средства и парични еквиваленти

На 31.12.2021, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 10.59% (2020: 4%) од нето вредноста на Фондот. Паричните средства се чуваат во Комерцијална Банка. Финансиската позиција на банката во која се чуваат парите на Фондот се следи континуирано.

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.2 Кредитен ризик (продолжува)

Депозити

На 31.12.2021, депозитите изнесуваат 20.49% (2020: 23.46%) од нето вредноста на Фондот. Финансиската позиција на банките во кои се чуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

3.3 Каматен ризик

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

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

	<u>31 декември 2021</u>	<u>31 декември 2020</u>
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Парични средства	25,326,062	7,673,327
- Останати побарувања	-	2,351,467
- Побарување за камати	3,762,564	3,135,723
- Удели во инвестициски фондови	3,557,991	2,329,109
	32,646,617	15,489,626
 <i>Каматносни со променлива камата:</i>		
- Депозити во банки	30,000,000	45,000,000
	30,000,000	45,000,000
 <i>Каматносни со фиксна камата:</i>		
- Вложувања во обврзници	158,034,040	131,670,482
- Депозити во банки	19,000,000	-
	177,034,040	131,670,482
	239,680,657	192,160,108
 Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски кон друштвото за управување	436,089	244,985
- Обврски кон депозитарна банка	74,898	57,002
- Останати обврски	54,767	53,549
	565,754	355,536

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.3 Каматен ризик (продолжува)

Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2021 (во %) се движи:

- Орочени денарски депозити на една година во банки со променливи каматни стапки од 1,85% до 2.5% годишно во 2021 година (2020 година: од 1.95% до 2.5%);
- Државни обврзници во земјата со купонски камати од 2% годишно (2020: 2% годишно)
- Државни обврзници во странство и корпоративни обврзници во земјата и во странство со годишна купонска камата од 1,625% до 13,00% годишно (2020: 2,875% - 13% 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 навреднување 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.

Разликата помеѓу сметководствената вредност и објективната вредност на оние финансиски средства и обврски кои во билансот на состојба не се евидентирани според објективна вредност се прикажани во табелата подолу (во Денари).

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

3.7 Објективна вредност на финансиски инструменти

Средства	Евидентирана вредност		Објективна вредност	
	2021	2020	2021	2020
Пари и парични еквиваленти	25,326,062	7,673,327	25,326,062	7,673,327
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	-	8,721,143	-	10,308,274
Вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување	161,592,031	125,456,365	161,592,031	125,456,365
Вложувања во депозити	49,000,000	45,000,000	49,000,000	45,000,000
Побарувања по основ на Камата	3,762,564	3,135,723	3,762,564	3,135,723
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	436,089	244,985	436,089	244,985
Обврски кон депозитарната Банка	74,898	57,002	74,898	57,002
Обврски по основ на дозволени трошоци	54,767	53,549	54,767	53,549
Обврски за издавање на удели	-	-	-	-

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност на финансиските средства со состојба на 31 декември 2021 година е иста во однос на нивната објективна вредност со состојба на ден 31 декември 2021 година и истата не се разликува во однос на нивната објективна вредност.

Финансиски средства

Сметководствената вредност на паричните средства и паричните еквиваленти, депозитите и останатите финансиски средства соодветствува на нивната објективна вредност со оглед дека истите вклучуваат готовина, сметки во банки и депозити со краток рок на доспевање. Сметководствената вредност на инструментите кои се чуваат до доспевање се одредува врз основа на ЕКС поради начинот на класификација во моментот на нивно купување. Инструменти кои се чуваат до доспевање на ден 31.12.2021 нема.

Останати обврски

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

4. Настаните по датум на известување

Глобалната пандемија предизвикана од новиот коронавирус (COVID 19), која беше прогласена од стана на СЗО во март 2020 година, имаше ефект и во тековната година.

Раководството превзеде мерки за следење и ублажување на ефектите од COVID 19, вклучувајќи мерки за безбедност и заштита на здравјето на вработените и смета дека пандемијата нема значајно влијание врз работењето на Фондот и резултатите од работењето на истиот.

Со оглед на фактот дека пандемијата сеуште не е завршена, влијанието на здравствената криза во овој момент не е практично да се процени, имајќи во предвид дека развојот на настаните е крајно непредвидлив. Исто така не можат да се предвидат и мерките од здравствен и економски карактер кои би ги донеле властите заради ублажување на ефектите од пандемијата.

Врз основа на досегашното искуство, раководството смета дека и во иднина пандемијата ќе нема значајно влијание врз работењето, отварените резултати, и на ликвидноста на Фондот.

Дополнително, во периодот од датумот на известување до одобрувањето на овие финансиски извештаи, поради новонастанатата состојба во Украина и воведените санкции кон Русија, постои значајно намалување на вредноста на обврзниците издадени од руски и украински издавачи, што резултира со пад на цената на уделот од 14%, а со тоа и одредено повлекување на средства од Фондот. Во последователниот период пазарната вредност на вложувањата во обврзници од руски и украински издавачи е сведена на минимум и оттука раководството смета нема да има значајни дополнителни намалувања по оваа основа ниту пак повлекувања на средства од овој Фонд. Исто така, раководството смета оваа состојба нема дополнително да влијае на ликвидноста на Фондот бидејќи во структурата на Фондот, депозитите и паричните средства учествуваат со 45%. Сите останати вложувања се изразени по објективна вредност која би се реализирала при продажба во случај на повлекување на средства од Фондот. Раководството не очекува дека новонастанатата состојба ќе влијае на континуитетот 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 01.01.2021 - 31.12.2021

Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Ознака на позицијата	Сметка	Позиција	Претход. период (2020)	Тековен период (2021)
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ		
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	194,835,223	191,804,572
2		Број на удели на почетокот на периодот	1,269,250.5209	1,237,304.6556
A	1/2	Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот	153.5042	155.0181
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	191,804,572	239,114,903
4		Број на удели на крајот на периодот	1,237,304.6556	1,517,363.4686
Б	3/4	Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот	155.0181	157.5858
Ц		Додатни показатели и податоци		
5		Однос трошоци и просечен нето имот на фондот	1.5350%	1.5251%
6		Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот на фондот	2.2337%	2.1983%
7		Принос на инвестицискиот фонд	0.9862%	1.6564%

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 (%)
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	Цена	Набавна цена	Вредност на датум на извештај во МКД	Цена	Учество кај издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Б.ОБВРЗНИЦИ			160,330,926	158,034,040			65.94%
1. Обврзници од домашни издавачи			29,402,798	28,381,728			11.84%
							0.00%
Државни обврзници			26,313,467	25,296,875			10.55%
MKMINF200DB6/PMДЕН11	253,102.09	99.84	252,687.84	252,474.32	99.75	0.04%	0.11%
MKMINF200DC4/PM ДЕН 12	1,479.05	99.67	1,474.23	1,468.84	99.31	0.00%	0.00%
MKMINF200DG5/PMДЕН16	369,946.88	99.11	366,645.59	368,097.15	99.50	0.08%	0.15%
XS1452578591/MACEDO 5,625	12,325,400.00	111.75	13,773,185.50	13,129,262.59	106.52	0.04%	5.48%
XS2310118893/MACEDO 1,625	12,325,400.00	96.71	11,919,474.00	11,545,571.94	93.67	0.03%	4.82%
Обврзници на локална самоуправа			0	0			0.00%
							0.00%
Обврзници од трговски друштва			3,089,330	3,084,853			1.29%
MKINTR200015/KAPITAL OBVRZNICA	3,081,350.00	100.26	3,089,330.42	3,084,853.25	100.11	5.00%	1.29%
2. Обврзници од странски издавачи			130,928,128	129,652,312			54.09%
Државни обврзници			57,464,928	54,304,541			22.66%
XS1807201899/MONTEN 3,375	6,162,700.00	102.26	6,302,103.79	6,168,985.95	100.10	0.02%	2.57%
XS1843443356/TURKEY 4,625	6,162,700.00	105.86	6,524,078.81	6,092,013.83	98.85	0.01%	2.54%
XS1909184753/TURKEY 5.2	12,325,400.00	100.36	12,369,847.50	12,200,297.19	98.99	0.01%	5.09%
XS2010031990/ALBANI 3,5	6,162,700.00	106.68	6,574,606.19	6,396,081.45	103.79	0.02%	2.67%
XS2015264778/UKRAINE 6,75	12,325,400.00	110.17	13,578,849.40	11,700,502.22	94.93	0.02%	4.88%
XS2270576700/MONTEN 2 7/8	6,162,700.00	98.11	6,046,197.08	5,692,979.01	92.38	0.01%	2.38%
XS2406936075/ALBANI 3.5 11/23/31	6,162,700.00	98.48	6,069,245.63	6,053,681.84	98.23	0.02%	2.53%
Обврзници на локална самоуправа			0	0			0.00%
							0.00%
Обврзници од трговски друштва			73,463,200	75,347,770			31.44%
XS0808635436/UQA 6.875	6,162,700.00	115.46	7,115,477.49	6,812,433.46	110.54	0.00%	2.84%
XS1117280625/RUSB 13	13,435,770.93	18.36	2,466,997.95	2,500,262.61	18.61	0.09%	1.04%
XS1533922933/PGILLN 5 1/4 02/07/23	10,874,720.00	98.52	10,713,883.37	11,216,947.44	103.15	0.00%	4.68%
XS1589106910/CRBKM	10,874,720.00	78.57	8,543,931.19	10,768,256.49	99.02	0.00%	4.49%
XS1811852521/NITROG 7	9,244,050.00	96.24	8,896,323.00	8,415,228.48	91.03	0.08%	3.51%
XS1960252606/TECH ABGSM	963,661.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%
XS2033386603/IUTECREDIT	6,162,700.00	96.31	5,935,332.96	6,333,098.65	102.76	0.25%	2.64%
XS2056722734/METINV 5,625	6,162,700.00	103.75	6,393,596.00	6,097,498.63	98.94	0.03%	2.54%
XS2113139195/NOVALJ 3,4	12,325,400.00	101.16	12,468,023.24	12,256,254.51	99.44	0.17%	5.11%
XS2378483494/IUTECR 11 10/06/26	6,162,700.00	100.11	6,169,480.00	6,325,765.04	102.65	0.13%	2.64%
XS2393240887/MOGOFI 9 1/2 10/18/26	4,622,025.00	102.99	4,760,154.84	4,622,025.00	100.00	0.05%	1.93%

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		5,736	3,441,505	3,557,991			1.48%
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		5,736	3,441,505	3,557,991			1.48%
Државни записи		0	0	0			0.00%
Благајнички записи		0	0	0			0.00%
Удели во отворени инвестициски фондови		5,736	3,441,505	3,557,991			1.48%
US4642882819/EMB:US	600.00	5,735.84	3,441,505.15	3,557,990.89		0.00%	1.48%
ВКУПНО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ		5,736	163,772,431	161,592,031			67.42%

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	30,000,000.00	30,000,000.00	12.52%
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	19,000,000.00	19,000,000.00	7.93%
			0.00%
Краткорочни депозити	49,000,000	49,000,000	20.44%
		0	0.00%
			0.00%
Долгорочни депозити	0	0	0.00%
			0.00%
			0.00%
Останати пласмани	0	0	0.00%
Вкупно пласмани и депозити	49,000,000	49,000,000	20.44%

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 01.01.2021 - 31.12.2021
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	38,479,617	-	0.00%	0.00%
Banca Promos SPA	6,069,246	-	0.00%	0.00%
InterCapital Securities Ltd	1,114,287	1,891	0.17%	100.00%
MOGO AS	6,480,071	-	0.00%	0.00%
Вкупно	52,143,220	1,891	0.17%	100.00%

8. СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2021
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Позиција (РЕПО ДОГОВОРИ ПАСИВА)	колатерал ИСИН	номинална вредност	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)	вредност на колатерал
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
				0.00%	
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 01.01.2021 - 31.12.2021
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		10,845,884	10,786,457	(59,427)
31/05/2021	MKMINF200DB6 / РМДЕН11	4,107	252,220	252,908	688
31/05/2021	MKMINF200DC4 / РМ ДЕН12	12	737	739	2
31/05/2021	MKMINF200DG5 / РМДЕН16	1,001	60,994	61,610	616
30/03/2021	US900123BH29 / TURKEY 5 5/8	200,000	10,531,933	10,471,200	(60,733)
	Други обврзници		5,182,380	6,316,026	1,133,646
20.10.2021	XS1831877755 / MOGOFI 9 1/2	100	5,182,380	6,316,026	1,133,646
	Останати хартии од вредност		-	-	-
	Вкупно реализирани добивки (загуби)		16,028,264	17,102,483	1,074,219

10. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2021 - 31.12.2021
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	83,778,396	79,601,416	-	-	(4,085,504)	(91,475)	-	-
31.12.2021	MKMINF200DB6 / РМДЕН11	252,688	252,474	-	-	61	(274)		
31.12.2021	MKMINF200DC4 / РМ ДЕН 12	1,474	1,469	-	-	(4)	(2)		
31.12.2021	MKMINF200DG5 / РМДЕН16	366,646	368,097	-	-	1,850	(398)		
31.12.2021	XS1452578591 / MACEDO 5,625	13,773,186	13,129,263	-	-	(628,965)	(14,958)		
31.12.2021	XS1807201899 / MONTEN 3,375	6,302,104	6,168,986	-	-	(126,274)	(6,844)		
31.12.2021	XS1843443356 / TURKEY 4,625	6,524,079	6,092,014	-	-	(424,980)	(7,085)		
31.12.2021	XS1909184753 / TURKEY 5.2	12,369,848	12,200,297	-	-	(155,916)	(13,634)		
31.12.2021	XS2010031990 / ALBANI 3,5	6,574,606	6,396,081	-	-	(171,385)	(7,140)		
31.12.2021	XS2015264778 / UKRAINE 6,75	13,578,849	11,700,502	-	-	(1,863,600)	(14,747)		
31.12.2021	XS2270576700 / MONTEN 2 7/8	6,046,197	5,692,979	-	-	(346,652)	(6,566)		
31.12.2021	XS2310118893 / MACEDO 1,625	11,919,474	11,545,572	-	-	(360,764)	(13,138)		
31.12.2021	XS2406936075 / ALBANI 3.5 11/23/31	6,069,246	6,053,682	-	-	(8,874)	(6,690)		
	Корпоративни обврзници	76,551,825	78,432,624	-	-	150,951	1,729,847	-	-
31.12.2021	MKINTP200015 / KAPITAL OBVRZNICA	3,089,330	3,084,853	-	-	(1,122)	(3,355)		
31.12.2021	XS0808635436 / UQA 6.875	7,115,477	6,812,433	-	-	(295,317)	(7,727)		
31.12.2021	XS1117280625 / RUSB 13	2,466,998	2,500,263	-	-	(169,963)	203,227		
31.12.2021	XS1533922933 / PGILLN 5 1/4 02/07/23	10,713,883	11,216,947	-	-	(379,528)	882,592		
31.12.2021	XS1589106910 / CRBKM	8,543,226	10,768,256	-	-	1,521,254	703,777		
31.12.2021	XS1811852521 / NITROG 7	8,896,323	8,415,228	-	-	(471,385)	(9,710)		
31.12.2021	XS2033386603 / IUTEFCREDIT	5,935,333	6,333,099	-	-	404,211	(6,446)		
31.12.2021	XS2056722734 / METINV 5,625	6,393,596	6,097,499	-	-	(289,154)	(6,943)		
31.12.2021	XS2113139195 / NOVALJ 3,4	12,468,023	12,256,255	-	-	(198,228)	(13,540)		
31.12.2021	XS2378483494 / IUTEFCR 11 10/06/26	6,169,480	6,325,765	-	-	163,065	(6,780)		
31.12.2021	XS2393240887 / MOGOFI 9 1/2 10/18/26	4,760,155	4,622,025	-	-	(132,883)	(5,247)		
31.12.2021	XS1960252606/TECH ABGSM	-	-	-	-	-	-		
	Останати хартии од вредност	3,441,505	3,557,991	-	-	(142,785)	259,271	-	-
31.12.2021	US4642882819 / EMB-US	3,441,505.15	3,557,991	-	-	(142,785)	259,271		
	Вкупно нереализирани добивки (загуби)	163,771,726	161,592,031	-	-	(4,077,338)	1,897,643	-	-

11. ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021
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
Вкупно			-	-	-	-

12. ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Назив на поврзан субјект	Приход во МКД	Расход во МКД	Цел на исплата
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ		3,355,469	надомест за управување со Фондот
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ		782,943	надомест на депозитарна банка
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ		94,543	надомест на субдепозитарна банка
МУР СТИВЕНС ДОО		58,176	ревизорски надомест
Вкупно	-	4,291,131	

13. ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01. - 31.12.2021
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

Вид на трошок	Износ во МКД	(%)нето вредност на фондот
Надомест за управување	3,355,469	1.4991%
Надомест за депозитарна банка	782,943	0.3498%
Трошоци за купопродожба на имот на фонд	1,891	0.0008%
Трошоци за водење регистар на удели	-	0.0000%
Трошоци за ревизија	58,176	0.0260%
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	37,842	0.0169%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	322,381	0.1440%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	94,543	0.0422%
Вкупно	4,653,246	2.0789%

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021

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
01.01.2021	191,578,620.2068	1,237,304.6556	366,150	191,944,770	154.8354
02.01.2021	191,591,783.8382	1,237,304.6556	376,807	191,968,591	154.8461
03.01.2021	191,604,947.6663	1,237,304.6556	387,464	191,992,412	154.8567
04.01.2021	191,728,953.6703	1,237,304.6556	398,122	192,127,076	154.9569
05.01.2021	191,492,124.0710	1,237,311.1170	170,783	191,662,907	154.7647
06.01.2021	191,512,024.4198	1,237,356.3439	174,417	191,686,442	154.7752
07.01.2021	191,543,771.4770	1,237,375.7239	185,070	191,728,841	154.7984
08.01.2021	191,567,490.0574	1,237,375.7239	195,725	191,763,215	154.8176
09.01.2021	191,635,488.0693	1,237,375.7239	206,378	191,841,866	154.8725
10.01.2021	191,654,640.9707	1,237,414.4629	217,037	191,871,678	154.8831
11.01.2021	191,548,418.4748	1,237,414.4629	146,267	191,694,685	154.7973
12.01.2021	191,198,055.5275	1,234,692.9743	578,361	191,776,416	154.8547
13.01.2021	191,365,945.4536	1,234,692.9743	167,561	191,533,506	154.9907
14.01.2021	191,410,055.1579	1,234,692.9743	178,216	191,588,271	155.0264
15.01.2021	191,614,943.9986	1,234,692.9743	188,895	191,803,839	155.1924
16.01.2021	191,665,603.5820	1,234,692.9743	199,561	191,865,165	155.2334
17.01.2021	191,678,880.7578	1,234,692.9743	210,223	191,889,104	155.2442
18.01.2021	191,625,198.9371	1,234,692.9743	220,885	191,846,084	155.2007
19.01.2021	191,798,034.7025	1,234,692.9743	231,554	192,029,589	155.3407
20.01.2021	191,908,222.9028	1,234,692.9743	242,223	192,150,446	155.4299
21.01.2021	191,059,943.8836	1,229,801.0599	1,012,901	192,072,845	155.3584
22.01.2021	190,959,496.6541	1,229,801.0599	263,530	191,223,026	155.2767
23.01.2021	190,973,040.4634	1,229,801.0599	274,153	191,247,193	155.2878
24.01.2021	190,986,334.1926	1,229,801.0599	284,776	191,271,110	155.2986
25.01.2021	190,387,759.4661	1,224,834.5005	1,067,401	191,455,160	155.4396
26.01.2021	187,494,568.7335	1,205,398.7715	3,329,157	190,823,726	155.5457
27.01.2021	187,527,956.1748	1,205,418.0553	316,462	187,844,418	155.5709
28.01.2021	187,536,276.6528	1,205,418.0553	402,899	187,939,176	155.5778
29.01.2021	187,779,199.7919	1,205,906.1223	337,334	188,116,533	155.7163
30.01.2021	187,641,207.0994	1,205,906.1223	347,783	187,988,990	155.6018
31.01.2021	187,650,262.2971	1,205,906.1223	358,224	188,008,486	155.6093
01.02.2021	187,740,026.2856	1,205,906.1223	368,666	188,108,692	155.6838
02.02.2021	187,964,604.8365	1,205,906.1223	135,995	188,100,600	155.8700
03.02.2021	188,211,404.5220	1,205,906.1223	89,726	188,301,130	156.0747
04.02.2021	188,450,956.1728	1,205,906.1223	100,198	188,551,154	156.2733
05.02.2021	188,728,963.8433	1,205,912.5120	88,372	188,817,336	156.5030
06.02.2021	188,790,202.7731	1,205,925.2872	96,873	188,887,076	156.5522
07.02.2021	188,806,507.2809	1,205,944.4488	107,377	188,913,884	156.5632
08.02.2021	188,915,300.8448	1,205,944.4488	117,882	189,033,183	156.6534
09.02.2021	190,835,646.4170	1,219,685.7167	128,393	190,964,040	156.4630
10.02.2021	190,530,192.6067	1,219,692.1184	284,010	190,814,202	156.2117
11.02.2021	190,651,029.3472	1,220,588.4282	149,609	190,800,638	156.1960
12.02.2021	190,606,482.4445	1,220,588.4282	168,068	190,774,551	156.1595
13.02.2021	190,751,098.5523	1,220,588.4282	178,672	190,929,771	156.2780
14.02.2021	190,764,386.4521	1,220,588.4282	189,284	190,953,670	156.2889
15.02.2021	191,045,448.5148	1,220,588.4282	192,043	191,237,492	156.5191
16.02.2021	190,826,734.0698	1,220,588.4282	202,671	191,029,405	156.3400
17.02.2021	190,737,241.8958	1,220,588.4282	213,287	190,950,529	156.2666
18.02.2021	191,174,533.9902	1,220,588.4282	223,898	191,398,432	156.6249
19.02.2021	190,897,236.8145	1,220,588.4282	234,532	191,131,769	156.3977
20.02.2021	190,726,563.2567	1,220,588.4282	245,152	190,971,716	156.2579
21.02.2021	190,739,845.0377	1,220,588.4282	255,763	190,995,608	156.2688
22.02.2021	190,761,128.1631	1,220,588.4282	266,374	191,027,502	156.2862
23.02.2021	189,359,367.1751	1,211,795.5879	1,650,986	191,010,353	156.2635
24.02.2021	189,366,140.2985	1,211,795.5879	287,521	189,653,662	156.2690
25.02.2021	189,273,390.2148	1,211,795.5879	298,057	189,571,447	156.1925
26.02.2021	188,794,213.5666	1,211,795.5879	309,588	189,103,801	155.7971

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021

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
27.02.2021	189,156,352.0259	1,211,814.8071	319,092	189,475,444	156.0934
28.02.2021	189,169,653.9640	1,211,814.8071	335,766	189,505,420	156.1044
01.03.2021	189,323,880.6539	1,211,814.8071	340,141	189,664,021	156.2317
02.03.2021	189,616,376.1760	1,211,814.8071	132,363	189,748,739	156.4731
03.03.2021	189,691,223.1591	1,211,814.8071	142,912	189,834,135	156.5348
04.03.2021	189,527,039.5449	1,211,814.8071	80,696	189,607,735	156.3993
05.03.2021	189,416,146.1213	1,211,821.2048	1,205,527	190,621,673	156.3070
06.03.2021	189,760,129.7575	1,211,821.2048	1,225,027	190,985,157	156.5909
07.03.2021	189,776,491.7883	1,211,840.3616	1,235,585	191,012,076	156.6019
08.03.2021	189,532,920.7591	1,211,840.3616	1,246,143	190,779,064	156.4009
09.03.2021	189,939,787.5424	1,211,821.0769	136,462	190,076,250	156.7391
10.03.2021	190,062,913.2922	1,211,859.3335	144,029	190,206,943	156.8358
11.03.2021	190,402,940.3418	1,211,859.3335	161,697	190,564,638	157.1164
12.03.2021	189,085,093.5167	1,205,972.5010	1,130,290	190,215,383	156.7906
13.03.2021	189,258,252.8419	1,206,195.5658	1,105,810	190,364,063	156.9051
14.03.2021	189,271,651.4166	1,206,195.5658	1,116,340	190,387,992	156.9162
15.03.2021	187,281,806.1053	1,193,540.0101	2,182,597	189,464,403	156.9129
16.03.2021	187,489,179.8492	1,193,540.0101	207,198	187,696,378	157.0866
17.03.2021	197,566,266.0939	1,257,172.9954	217,631	197,783,897	157.1512
18.03.2021	197,524,951.3907	1,257,172.9954	263,617	197,788,568	157.1184
19.03.2021	207,469,905.8535	1,321,067.7299	240,117	207,710,023	157.0471
20.03.2021	207,554,237.2809	1,321,067.7299	251,644	207,805,882	157.1110
21.03.2021	207,567,034.2194	1,321,067.7299	263,177	207,830,211	157.1207
22.03.2021	207,170,600.2325	1,321,067.7299	277,310	207,447,910	156.8206
23.03.2021	207,057,306.8292	1,321,045.7924	12,727,149	219,784,456	156.7374
24.03.2021	207,194,170.5000	1,321,045.7924	12,732,654	219,926,825	156.8410
25.03.2021	207,550,576.8074	1,321,045.7924	309,277	207,859,854	157.1108
26.03.2021	207,592,777.4537	1,321,045.7924	320,810	207,913,587	157.1428
27.03.2021	207,677,976.5421	1,321,058.5146	332,343	208,010,320	157.2057
28.03.2021	207,692,530.7597	1,321,058.5146	343,883	208,036,413	157.2168
29.03.2021	206,478,490.0454	1,314,576.7132	1,373,509	207,851,999	157.0684
30.03.2021	206,467,868.1497	1,314,538.5124	373,898	206,841,766	157.0649
31.03.2021	206,506,611.3063	1,314,544.8780	378,335	206,884,946	157.0936
01.04.2021	206,525,845.0511	1,314,544.8780	395,250	206,921,096	157.1082
02.04.2021	206,417,662.2457	1,314,579.3873	401,293	206,818,955	157.0218
03.04.2021	206,366,289.6874	1,314,579.3873	412,767	206,779,056	156.9828
04.04.2021	206,379,186.9960	1,314,579.3873	424,234	206,803,421	156.9926
05.04.2021	206,382,101.4960	1,314,585.7570	535,701	206,917,803	156.9940
06.04.2021	206,363,321.2400	1,315,223.0906	195,873	206,559,194	156.9037
07.04.2021	206,535,001.9209	1,314,971.7691	224,760	206,759,762	157.0642
08.04.2021	206,441,482.3972	1,314,971.7691	200,096	206,641,579	156.9931
09.04.2021	206,388,421.8031	1,315,009.9983	147,061	206,535,483	156.9482
10.04.2021	206,361,237.5405	1,315,048.2338	158,531	206,519,768	156.9229
11.04.2021	206,374,012.6270	1,315,048.2338	169,998	206,544,010	156.9327
12.04.2021	206,187,277.0724	1,315,048.2338	181,465	206,368,742	156.7907
13.04.2021	206,272,859.3337	1,315,048.2338	192,922	206,465,781	156.8557
14.04.2021	206,205,920.6292	1,315,048.2338	204,384	206,410,304	156.8048
15.04.2021	205,527,814.5174	1,315,048.2338	225,984	205,753,798	156.2892
16.04.2021	212,236,938.1083	1,355,607.1679	237,393	212,474,331	156.5623
17.04.2021	212,212,571.4724	1,355,607.1679	249,187	212,461,759	156.5443
18.04.2021	212,224,993.9787	1,355,607.1679	260,975	212,485,969	156.5535
19.04.2021	212,316,233.2234	1,355,607.1679	272,763	212,588,996	156.6208
20.04.2021	212,071,343.2086	1,355,607.1679	274,419	212,345,762	156.4401
21.04.2021	211,637,813.4589	1,352,115.6794	832,698	212,470,511	156.5235
22.04.2021	212,035,709.0871	1,352,115.6794	297,950	212,333,659	156.8177
23.04.2021	203,895,292.6741	1,300,477.1491	8,405,875	212,301,168	156.7850
24.04.2021	203,827,059.3195	1,300,477.1491	8,417,203	212,244,262	156.7325
25.04.2021	203,840,077.7381	1,300,477.1491	8,428,531	212,268,608	156.7425

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021

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
26.04.2021	203,208,572.1439	1,296,394.1910	985,712	204,194,284	156.7491
27.04.2021	203,145,188.4423	1,296,432.4818	355,013	203,500,202	156.6955
28.04.2021	203,147,350.8005	1,296,432.4818	366,297	203,513,648	156.6972
29.04.2021	203,370,140.3934	1,296,655.6362	377,590	203,747,731	156.8421
30.04.2021	203,214,033.1458	1,296,655.6362	388,899	203,602,932	156.7217
01.05.2021	203,226,726.2948	1,296,655.6362	400,193	203,626,919	156.7315
02.05.2021	203,239,419.7029	1,296,655.6362	411,488	203,650,908	156.7412
03.05.2021	203,271,141.0141	1,296,655.6362	422,784	203,693,925	156.7657
04.05.2021	203,149,387.7322	1,296,655.6362	434,082	203,583,469	156.6718
05.05.2021	203,642,621.0210	1,296,662.0035	445,366	204,087,987	157.0514
06.05.2021	203,912,925.6524	1,296,662.0035	397,132	204,310,058	157.2599
07.05.2021	203,853,833.8088	1,296,681.0860	129,765	203,983,599	157.2120
08.05.2021	202,673,493.0357	1,289,048.2642	1,341,182	204,014,675	157.2272
09.05.2021	202,686,244.1862	1,289,048.2642	1,352,447	204,038,691	157.2371
10.05.2021	202,831,278.8117	1,289,073.6858	157,625	202,988,904	157.3465
11.05.2021	202,409,381.9046	1,290,336.0391	145,355	202,554,737	156.8656
12.05.2021	202,152,519.6086	1,290,336.0391	156,604	202,309,123	156.6666
13.05.2021	202,235,878.3897	1,290,336.0391	167,825	202,403,703	156.7312
14.05.2021	202,515,832.2683	1,290,348.7823	506,732	203,022,564	156.9466
15.05.2021	202,785,427.7956	1,292,388.2004	197,982	202,983,410	156.9075
16.05.2021	202,798,093.0085	1,292,388.2004	209,253	203,007,346	156.9173
17.05.2021	202,909,126.1868	1,292,388.2004	220,524	203,129,650	157.0032
18.05.2021	202,820,395.2647	1,292,388.2004	224,127	203,044,522	156.9346
19.05.2021	202,401,966.2210	1,291,741.2004	336,774	202,738,740	156.6893
20.05.2021	202,577,569.8899	1,291,677.4383	256,643	202,834,213	156.8329
21.05.2021	202,693,367.8275	1,291,677.4383	257,902	202,951,270	156.9226
22.05.2021	202,755,235.7115	1,291,677.4383	269,167	203,024,403	156.9705
23.05.2021	202,767,874.3190	1,291,677.4383	280,436	203,048,310	156.9803
24.05.2021	202,792,718.6120	1,291,677.4383	291,706	203,084,424	156.9995
25.05.2021	202,951,955.2407	1,291,677.4383	302,977	203,254,932	157.1228
26.05.2021	202,762,466.1072	1,291,677.4383	314,259	203,076,725	156.9761
27.05.2021	203,008,986.2365	1,291,639.2634	333,538	203,342,524	157.1716
28.05.2021	202,987,735.5225	1,291,639.2634	736,828	203,724,563	157.1551
29.05.2021	203,678,552.9131	1,294,180.8776	348,123	204,026,676	157.3803
30.05.2021	203,691,193.6581	1,294,180.8776	359,443	204,050,636	157.3901
31.05.2021	203,734,594.6879	1,294,180.8776	510,763	204,245,358	157.4236
01.06.2021	205,844,427.4669	1,307,135.1092	383,099	206,227,526	157.4775
02.06.2021	205,831,633.4026	1,307,141.4597	133,018	205,964,652	157.4670
03.06.2021	205,913,654.5377	1,307,141.4597	58,280	205,971,934	157.5297
04.06.2021	206,015,255.5358	1,307,141.4597	69,727	206,084,983	157.6075
05.06.2021	206,283,366.3807	1,307,147.7964	81,178	206,364,545	157.8118
06.06.2021	206,295,880.8021	1,307,147.7964	92,641	206,388,522	157.8214
07.06.2021	206,417,867.6796	1,307,166.7942	110,104	206,527,972	157.9124
08.06.2021	206,426,722.9591	1,307,204.7894	115,575	206,542,298	157.9146
09.06.2021	206,467,698.6248	1,307,204.7894	127,045	206,594,743	157.9459
10.06.2021	206,333,417.7906	1,307,242.8030	138,521	206,471,939	157.8386
11.06.2021	206,531,582.4873	1,307,242.8030	156,675	206,688,257	157.9902
12.06.2021	206,715,610.4659	1,307,242.8030	168,152	206,883,762	158.1310
13.06.2021	206,728,217.7309	1,307,242.8030	179,638	206,907,856	158.1406
14.06.2021	206,689,133.2410	1,307,242.8030	191,125	206,880,259	158.1107
15.06.2021	206,604,763.8628	1,307,223.6780	198,948	206,803,712	158.0485
16.06.2021	206,660,786.3573	1,307,223.6780	207,428	206,868,214	158.0914
17.06.2021	206,508,042.1611	1,307,223.6780	218,911	206,726,954	157.9745
18.06.2021	207,226,561.7275	1,307,223.6780	230,386	207,456,947	158.5242
19.06.2021	207,239,203.5753	1,307,223.6780	241,900	207,481,104	158.5339
20.06.2021	207,251,845.6721	1,307,223.6780	253,415	207,505,261	158.5435
21.06.2021	207,174,489.7036	1,306,843.4696	325,206	207,499,696	158.5305
22.06.2021	207,382,761.9909	1,306,843.4696	276,718	207,659,480	158.6898

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021

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
23.06.2021	207,497,634.3582	1,306,843.4696	288,241	207,785,875	158.7777
24.06.2021	207,315,056.7762	1,306,843.4696	299,770	207,614,827	158.6380
25.06.2021	207,351,440.8069	1,306,849.7722	311,289	207,662,730	158.6651
26.06.2021	207,312,780.3180	1,306,849.7722	322,810	207,635,590	158.6355
27.06.2021	207,327,367.5062	1,306,862.3790	334,329	207,661,697	158.6451
28.06.2021	207,355,267.3317	1,306,862.3790	345,849	207,701,117	158.6665
29.06.2021	207,506,533.9837	1,306,862.3790	357,372	207,863,906	158.7822
30.06.2021	207,529,055.7976	1,306,862.3790	368,901	207,897,957	158.7995
01.07.2021	207,560,673.7100	1,306,862.3790	380,432	207,941,106	158.8237
02.07.2021	207,571,725.4800	1,306,862.3790	391,964	207,963,690	158.8321
03.07.2021	207,801,138.1200	1,306,862.3790	403,498	208,204,636	159.0077
04.07.2021	207,813,750.6300	1,306,862.3790	415,044	208,228,794	159.0173
05.07.2021	207,799,266.4900	1,306,780.4332	439,621	208,238,887	159.0162
06.07.2021	207,718,976.3000	1,306,780.4332	438,167	208,157,143	158.9548
07.07.2021	207,732,951.5000	1,306,799.3055	141,166	207,874,118	158.9632
08.07.2021	206,563,352.4500	1,299,718.2361	1,552,598	208,115,950	158.9293
09.07.2021	206,393,413.7200	1,299,718.2361	132,665	206,526,078	158.7986
10.07.2021	206,309,858.4600	1,299,737.1358	144,126	206,453,984	158.7320
11.07.2021	206,322,674.9600	1,299,737.1358	155,590	206,478,265	158.7418
12.07.2021	206,347,264.6400	1,299,743.4346	167,055	206,514,319	158.7600
13.07.2021	206,422,008.5800	1,299,743.4346	187,011	206,609,019	158.8175
14.07.2021	208,913,451.9900	1,315,472.6751	200,478	209,113,930	158.8125
15.07.2021	209,073,749.7500	1,315,472.6751	201,584	209,275,333	158.9343
16.07.2021	209,048,181.7800	1,315,472.6751	213,186	209,261,367	158.9149
17.07.2021	209,042,035.2900	1,315,472.6751	224,791	209,266,826	158.9102
18.07.2021	209,054,706.0000	1,315,472.6751	236,405	209,291,111	158.9198
19.07.2021	208,929,055.3300	1,314,868.5113	344,019	209,273,074	158.8973
20.07.2021	209,041,420.0600	1,314,868.5113	259,616	209,301,036	158.9828
21.07.2021	208,962,182.9400	1,314,478.4996	333,221	209,295,403	158.9696
22.07.2021	209,166,802.4800	1,314,478.4996	282,830	209,449,632	159.1253
23.07.2021	209,209,843.7800	1,314,478.4996	294,452	209,504,295	159.1581
24.07.2021	209,241,120.4100	1,314,478.4996	306,073	209,547,193	159.1819
25.07.2021	209,253,328.6000	1,314,478.4996	317,697	209,571,025	159.1911
26.07.2021	209,263,840.1900	1,314,478.4996	329,322	209,593,162	159.1991
27.07.2021	209,103,338.0100	1,314,491.0722	340,946	209,444,284	159.0755
28.07.2021	221,361,928.8900	1,392,678.1900	352,560	221,714,489	158.9469
29.07.2021	223,332,551.2400	1,404,818.3796	519,532	223,852,083	158.9761
30.07.2021	223,280,148.0200	1,405,769.0738	377,244	223,657,392	158.8313
31.07.2021	223,240,770.1000	1,405,769.0738	389,640	223,630,410	158.8033
01.08.2021	223,252,173.5200	1,405,769.0738	402,031	223,654,204	158.8114
02.08.2021	223,425,878.5800	1,405,769.0738	414,423	223,840,301	158.9350
03.08.2021	224,304,311.4600	1,413,330.2151	426,824	224,731,136	158.7062
04.08.2021	222,710,202.2400	1,402,895.9209	2,095,726	224,805,929	158.7503
05.08.2021	235,292,091.5100	1,481,613.6177	123,407	235,415,498	158.8080
06.08.2021	235,368,289.4600	1,481,619.9126	108,765	235,477,054	158.8588
07.08.2021	235,531,286.4600	1,481,676.5297	121,821	235,653,107	158.9627
08.08.2021	235,542,092.9200	1,481,676.5297	134,886	235,676,979	158.9700
09.08.2021	235,552,568.5600	1,481,676.5297	147,951	235,700,520	158.9771
10.08.2021	235,724,775.9500	1,481,701.6726	161,019	235,885,795	159.0906
11.08.2021	235,376,305.0500	1,478,560.8270	674,095	236,050,400	159.1928
12.08.2021	235,454,307.7300	1,478,560.8270	187,150	235,641,458	159.2456
13.08.2021	235,737,068.8300	1,480,444.8542	206,922	235,943,991	159.2339
14.08.2021	235,661,188.3700	1,480,444.8542	219,998	235,881,187	159.1827
15.08.2021	235,672,002.4600	1,480,444.8542	233,070	235,905,073	159.1900
16.08.2021	235,652,340.3700	1,480,457.4190	239,432	235,891,772	159.1754
17.08.2021	235,371,401.6800	1,478,569.7809	552,994	235,924,396	159.1886
18.08.2021	257,926,951.7000	1,619,878.2724	267,796	258,194,748	159.2261
19.08.2021	257,942,402.0000	1,619,878.2724	282,091	258,224,493	159.2357

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021

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
20.08.2021	258,097,776.1900	1,619,878.2724	296,382	258,394,158	159.3316
21.08.2021	258,188,426.0000	1,619,878.2724	310,683	258,499,109	159.3875
22.08.2021	258,198,036.3100	1,619,878.2724	324,989	258,523,025	159.3935
23.08.2021	258,220,940.1500	1,619,878.2724	339,296	258,560,236	159.4076
24.08.2021	258,145,617.9300	1,619,846.8977	358,603	258,504,221	159.3642
25.08.2021	258,118,178.8200	1,619,853.1733	367,907	258,486,086	159.3467
26.08.2021	258,214,123.5600	1,619,853.1733	382,210	258,596,334	159.4059
27.08.2021	258,147,660.2500	1,619,865.7232	396,518	258,544,178	159.3636
28.08.2021	258,172,861.4500	1,619,865.7232	410,821	258,583,683	159.3792
29.08.2021	258,182,444.2600	1,619,865.7232	425,127	258,607,571	159.3851
30.08.2021	258,122,099.2100	1,619,865.7232	466,433	258,588,532	159.3478
31.08.2021	258,212,577.2700	1,620,035.1222	453,737	258,666,314	159.3870
01.09.2021	258,196,673.8500	1,620,035.1222	468,043	258,664,717	159.3772
02.09.2021	258,309,169.6600	1,620,035.1222	482,351	258,791,521	159.4466
03.09.2021	258,210,806.6300	1,620,035.1222	124,798	258,335,605	159.3859
04.09.2021	258,138,332.4600	1,620,035.1222	139,106	258,277,438	159.3412
05.09.2021	258,148,951.9200	1,620,041.3978	153,410	258,302,362	159.3471
06.09.2021	258,170,132.0900	1,620,041.3978	95,465	258,265,597	159.3602
07.09.2021	258,206,672.3800	1,620,060.2207	115,772	258,322,445	159.3809
08.09.2021	258,293,571.4600	1,620,097.8546	124,084	258,417,656	159.4308
09.09.2021	255,745,849.8900	1,604,103.6050	2,688,397	258,434,246	159.4323
10.09.2021	255,917,582.5000	1,604,116.1412	154,575	256,072,158	159.5381
11.09.2021	255,966,820.5800	1,604,128.6751	166,761	256,133,581	159.5675
12.09.2021	255,976,600.2900	1,604,128.6751	180,945	256,157,546	159.5736
13.09.2021	256,002,524.3400	1,604,134.9412	195,131	256,197,655	159.5891
14.09.2021	256,217,481.5100	1,604,134.9412	216,086	256,433,568	159.7231
15.09.2021	256,647,835.9600	1,607,391.7133	223,520	256,871,356	159.6673
16.09.2021	256,508,095.7600	1,607,391.7133	237,742	256,745,838	159.5803
17.09.2021	256,663,066.2200	1,607,391.7133	251,961	256,915,027	159.6767
18.09.2021	256,682,314.9900	1,607,391.7133	266,190	256,948,505	159.6887
19.09.2021	256,692,098.9200	1,607,391.7133	280,414	256,972,513	159.6948
20.09.2021	256,438,016.8500	1,607,391.7133	294,639	256,732,655	159.5367
21.09.2021	256,774,051.5000	1,607,391.7133	308,855	257,082,907	159.7458
22.09.2021	251,417,102.0200	1,574,493.6013	5,576,296	256,993,398	159.6812
23.09.2021	251,345,434.4500	1,574,474.6667	341,046	251,686,481	159.6376
24.09.2021	251,249,332.2500	1,574,480.9333	350,978	251,600,311	159.5760
25.09.2021	251,246,344.0000	1,574,487.2000	364,905	251,611,249	159.5734
26.09.2021	251,256,390.1500	1,574,487.2000	378,831	251,635,222	159.5798
27.09.2021	252,704,363.0400	1,584,563.7745	6,562,239	259,266,602	159.4788
28.09.2021	252,430,088.9900	1,584,563.7745	6,576,395	259,006,484	159.3057
29.09.2021	252,815,476.2800	1,584,563.7745	9,646,129	262,461,606	159.5489
30.09.2021	252,450,263.9500	1,584,563.7745	9,660,112	262,110,376	159.3185
01.10.2021	252,547,415.2600	1,584,563.7745	9,673,011	262,220,427	159.3798
02.10.2021	252,462,172.1500	1,584,563.7745	9,685,631	262,147,803	159.3260
03.10.2021	252,472,784.7900	1,584,563.7745	9,699,624	262,172,409	159.3327
04.10.2021	252,767,529.7900	1,584,563.7745	6,343,320	259,110,850	159.5187
05.10.2021	252,166,440.8900	1,584,570.0583	6,252,233	258,418,674	159.1387
06.10.2021	252,222,487.6800	1,584,570.0583	98,401	252,320,889	159.1741
07.10.2021	252,676,877.3100	1,584,588.8719	112,383	252,789,260	159.4589
08.10.2021	252,424,412.5800	1,586,069.5017	134,744	252,559,157	159.1509
09.10.2021	252,429,404.7300	1,586,107.2019	142,736	252,572,141	159.1503
10.10.2021	252,444,900.2600	1,586,126.0512	156,728	252,601,628	159.1582
11.10.2021	252,266,967.9700	1,586,126.0512	170,720	252,437,688	159.0460
12.10.2021	252,206,082.3700	1,586,126.0512	3,084,702	255,290,784	159.0076
13.10.2021	255,581,283.4600	1,606,237.5408	200,681	255,781,965	159.1180
14.10.2021	255,480,982.9600	1,606,245.6552	213,555	255,694,537	159.0547
15.10.2021	255,375,169.1600	1,606,245.6552	227,713	255,602,882	158.9889
16.10.2021	255,387,493.1800	1,606,245.6552	241,866	255,629,359	158.9965

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021

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
17.10.2021	255,399,816.6500	1,606,245.6552	256,019	255,655,836	159.0042
18.10.2021	255,281,046.4100	1,606,245.6552	270,173	255,551,220	158.9303
19.10.2021	255,379,098.1200	1,606,245.6552	284,321	255,663,419	158.9913
20.10.2021	255,481,242.8200	1,606,245.6552	298,474	255,779,717	159.0549
21.10.2021	255,207,569.0500	1,606,245.6552	5,082,241	260,289,810	158.8845
22.10.2021	255,120,413.9000	1,606,251.9513	5,095,384	260,215,798	158.8296
23.10.2021	255,156,232.0100	1,606,251.9513	5,109,523	260,265,755	158.8519
24.10.2021	255,168,174.8100	1,606,251.9513	5,123,664	260,291,838	158.8594
25.10.2021	255,154,555.1300	1,606,226.7708	374,197	255,528,752	158.8534
26.10.2021	255,506,326.1800	1,606,226.7708	383,337	255,889,663	159.0724
27.10.2021	255,372,619.1100	1,606,239.3504	397,497	255,770,116	158.9879
28.10.2021	255,344,445.5700	1,606,239.3504	411,650	255,756,095	158.9704
29.10.2021	255,311,278.3300	1,606,239.3504	25,425,801	280,737,079	158.9497
30.10.2021	280,093,172.0200	1,763,656.3019	439,944	280,533,116	158.8139
31.10.2021	280,098,186.5800	1,763,656.3019	455,451	280,553,638	158.8168
01.11.2021	280,250,091.7900	1,763,656.3019	470,728	280,720,820	158.9029
02.11.2021	280,508,750.7300	1,763,656.3019	12,536,786	293,045,537	159.0496
03.11.2021	280,433,990.2600	1,763,656.3019	12,443,913	292,877,903	159.0072
04.11.2021	280,664,708.0800	1,763,656.3019	12,131,642	292,796,350	159.1380
05.11.2021	280,967,188.3900	1,763,662.5790	95,852	281,063,040	159.3089
06.11.2021	280,951,592.4600	1,762,407.9801	311,176	281,262,768	159.4135
07.11.2021	280,965,939.8500	1,762,426.7983	326,499	281,292,439	159.4199
08.11.2021	281,051,950.0700	1,762,426.7983	147,823	281,199,773	159.4687
09.11.2021	280,852,900.0300	1,762,464.4507	157,153	281,010,053	159.3524
10.11.2021	280,643,026.0300	1,762,489.5715	172,470	280,815,496	159.2310
11.11.2021	271,269,694.3900	1,703,663.9659	9,554,412	280,824,106	159.2272
12.11.2021	271,115,513.9200	1,703,663.9659	502,577	271,618,091	159.1367
13.11.2021	271,468,727.3500	1,705,548.7669	217,369	271,686,097	159.1680
14.11.2021	271,480,610.8700	1,705,548.7669	232,181	271,712,791	159.1749
15.11.2021	271,363,502.2800	1,705,548.7669	247,993	271,611,495	159.1063
16.11.2021	271,148,734.7500	1,705,555.0570	261,799	271,410,533	158.9798
17.11.2021	256,024,171.9100	1,609,318.0522	15,886,804	271,910,976	159.0886
18.11.2021	256,423,067.3300	1,611,203.0714	15,290,570	271,713,638	159.1501
19.11.2021	271,303,042.6700	1,705,497.8595	6,374,815	277,677,858	159.0756
20.11.2021	271,584,915.5100	1,705,504.1393	6,388,707	277,973,622	159.2403
21.11.2021	271,596,853.8200	1,705,504.1393	6,403,525	278,000,378	159.2473
22.11.2021	271,229,882.8800	1,705,284.0863	6,483,343	277,713,226	159.0526
23.11.2021	270,586,674.7300	1,705,473.1725	6,433,053	277,019,727	158.6578
24.11.2021	270,644,466.5000	1,705,473.1725	6,447,816	277,092,283	158.6917
25.11.2021	270,844,451.6900	1,705,460.4837	395,353	271,239,805	158.8102
26.11.2021	270,108,180.9100	1,705,460.4837	409,131	270,517,311	158.3784
27.11.2021	269,878,357.4900	1,705,479.4420	422,869	270,301,226	158.2419
28.11.2021	269,890,973.0900	1,705,479.4420	437,594	270,328,567	158.2493
29.11.2021	269,974,975.0700	1,705,479.4420	452,320	270,427,296	158.2986
30.11.2021	264,862,657.9700	1,673,646.0935	5,504,835	270,367,493	158.2549
01.12.2021	264,536,786.6700	1,673,646.0935	519,288	265,056,075	158.0602
02.12.2021	264,823,598.5400	1,673,646.0935	158,723	264,982,321	158.2315
03.12.2021	264,232,624.1200	1,670,485.0817	594,494	264,827,118	158.1772
04.12.2021	264,417,477.7100	1,670,485.0817	608,915	265,026,393	158.2878
05.12.2021	264,431,388.8300	1,670,491.3990	623,346	265,054,735	158.2956
06.12.2021	264,538,753.4400	1,670,491.3990	167,778	264,706,531	158.3598
07.12.2021	264,487,827.7400	1,670,699.8513	131,240	264,619,067	158.3096
08.12.2021	264,798,715.4400	1,670,737.7081	139,674	264,938,389	158.4921
09.12.2021	264,611,847.6400	1,670,737.7081	154,125	264,765,973	158.3802
10.12.2021	264,366,519.6600	1,670,762.9876	168,567	264,535,086	158.2310
11.12.2021	264,516,189.4100	1,670,762.9876	182,995	264,699,184	158.3206
12.12.2021	264,529,102.1500	1,670,762.9876	197,431	264,726,533	158.3283
13.12.2021	264,526,645.4700	1,670,762.9876	220,839	264,747,484	158.3269

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021**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
14.12.2021	249,345,526.0500	1,575,281.8871	15,339,655	264,685,181	158.2863
15.12.2021	246,145,543.9100	1,556,401.1139	3,339,276	249,484,820	158.1505
16.12.2021	246,333,063.4600	1,556,401.1139	366,716	246,699,780	158.2709
17.12.2021	244,440,535.6300	1,550,059.8593	1,380,171	245,820,707	157.6975
18.12.2021	244,476,528.6100	1,550,059.8593	1,393,524	245,870,052	157.7207
19.12.2021	244,490,510.3800	1,550,059.8593	1,406,878	245,897,389	157.7297
20.12.2021	239,894,086.8600	1,524,238.0274	4,484,234	244,378,321	157.3862
21.12.2021	239,915,291.4100	1,522,757.3976	666,615	240,581,906	157.5532
22.12.2021	239,798,274.0500	1,522,757.3976	448,187	240,246,461	157.4763
23.12.2021	239,393,233.9900	1,520,507.4272	816,507	240,209,741	157.4430
24.12.2021	238,898,073.7400	1,517,338.0765	974,346	239,872,420	157.4455
25.12.2021	238,861,191.8800	1,517,344.4289	987,395	239,848,587	157.4205
26.12.2021	238,875,446.5500	1,517,344.4289	1,000,446	239,875,893	157.4299
27.12.2021	239,061,543.7700	1,517,357.1232	514,498	239,576,042	157.5513
28.12.2021	239,128,988.9200	1,517,363.4686	526,568	239,655,557	157.5951
29.12.2021	238,982,093.4400	1,517,363.4686	539,634	239,521,727	157.4983
30.12.2021	239,029,094.3700	1,517,363.4686	552,685	239,581,779	157.5292
31.12.2021	239,114,902.5600	1,517,363.4686	565,754	239,680,657	157.5858

15. СПОРЕДБЕН ПРЕГЛЕД НА РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ ОБВРЗНИЦИ

рб	Позиција	2017	2018	2019	2020	2021
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ					
1	Највисока вредност на имотот	656,195,928	583,955,521	194,835,223	216,713,513	293,045,537
2	Најниска вредност на имотот	248,493,654	135,086,889	105,464,309	163,039,387	187,696,378
3	Просечна нето вредност на имотот	482,545,024	414,453,490	146,693,881	188,964,248	224,958,614
	ЦЕНА НА УДЕЛ					
4	Највисока цена по удел	144.0588	144.5772	153.5042	155.9177	159.7458
5	Најниска цена по удел	141.4545	144.9145	147.1905	145.5227	154.7647
6	ВКУПНА ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ФОНДОТ	583,896,490	135,414,386	195,712,925	192,160,108	239,680,657
7	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ	584,957,867	135,086,889	194,835,223	191,804,572	239,114,903
	Дополнителни показатели и податоци					
8	Трошоци според член 63 од Законот	7,297,048	6,307,829	2,270,527	2,900,576	3,413,646
9	Добивка(загуба) во тековната година	5,918,063	3,707,744	7,655,000	1,495,632	2,740,712
10	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1.51%	1.52%	1.55%	1.53%	1.52%
11	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	3.37%	1.37%	3.16%	2.23%	2.19%

16. ИЗВЕШТАЈ ЗА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021
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	158,034,040	65.94%
3	Останати хартии од вредност	3,557,991	1.48%
4	Пласмани и депозити	49,000,000	20.44%
5	Пари и парични еквиваленти	25,326,062	10.57%
6	Останати средства	3,762,564	1.57%
	Вкупно средства	239,680,657	100.00%

17. ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2021 - 31.12.2021

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
05.03.2021	Blackrock inc	EMB:US	Куповен	200.00	108.49	NASDAQ	05.03.2021
23.03.2021	Министерство за Финансии на Р.Турција	TURKEY 5.2	Куповен	200.00	100.25	OTC	23.03.2021
27.09.2021	Iutecredit Finance	IUTECR 11	Куповен	100.00	100.00	OTC	27.09.2021
29.09.2021	Nitrogenmuvek Zrt	NITROG 7	Куповен	50.00	96.40	OTC	29.09.2021
20.10.2021	Mogo AS	MOGOFI 9 1/2	Продажен	100.00	102.38	OTC	20.10.2021
21.10.2021	Mogo AS	MOGOFI 9 1/2 10/18/26	Куповен	75.00	102.88	OTC	21.10.2021
02.11.2021	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА МАКЕДОНИЈА	MACEDO 1,625	Куповен	200.00	96.60	OTC	02.11.2021
19.11.2021	Министерство за Финансии на Р.Албанија	ALBANI 3.5 11/23/31	Куповен	100.00	98.38	OTC	19.11.2021