

**Отворен Инвестициски Фонд  
КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР  
И  
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА  
ПЕРИОДОТ КОЈ ЗАВРШУВА НА  
31 ДЕКЕМВРИ 2020 ГОДИНА**

**Скопје, февруари 2021**

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

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР ДО

### Друштвото за управување со инвестициски фондови КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворениот Инвестициски Фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН (Фондот), кои што го вклучуваат Извештајот за нето имотот на Фондот заклучно со 31 декември 2020 година, како и Извештајот за добивките и загубите и Извештајот за промени во нето имотот на Фондот за годината која завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

#### *Одговорност на раководството за финансиските извештаи*

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

#### *Одговорност на ревизорот*

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

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

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

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

*Мислење*

Според нашето мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, состојбата со нето имотот на Отворениот Инвестициски Фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН заклучно со 31 декември 2020 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.

*Останати прашања*

Финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019 година беа ревидирани од страна на друго ревизорско друштво кое во својот извештај од 28 февруари 2020 година изразило мислење без резерва.

Скопје, 23 февруари 2021 година

**Овластен ревизор**

Милена Јованова Димоска

**Управител и Овластен ревизор**

Антонио Велјанов

  


**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Ознака на позицијата	Позиција	Претходна год. (2019)	Тековна год. (2020)
		<b>Во МКД</b>	<b>Во МКД</b>
	<b>ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА</b>		
1	Пари и парични еквиваленти	43,995,318	9,765,207
2	Вложувања во хартии од вредност и депозити:	<b>400,963,545</b>	<b>450,720,777</b>
2а	финансиски средства кои се чуваат за тргување	339,463,545	400,720,777
2б	финансиски средства расположливи за продажба	-	-
2в	заеми и побарувања	-	-
2г	вложувања кои се чуваат до доспевање	61,500,000	50,000,000
	<b>ОСТАНАТИ СРЕДСТВА</b>		
3	Побарувања од продажба на хартии од вредност и други побарувања	1,811,393	-
4	Побарувања за дивиденди и отплати на обврзници	125,499	201,342
5	Побарувања за дадени аванси	-	-
6	Побарувања од друштвото за управување со фондови	-	-
7	Побарувања од депозитарна банка	-	-
8	Останати побарувања на фондот	1,202,351	2,351,467
9	Побарувања за камати	4,969,790	5,321,754
<b>А. (С од 1 до 10)</b>	<b>Вкупно средства</b>	<b>453,067,896</b>	<b>468,360,547</b>
	<b>ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ</b>		
10	Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и други обврски	1,894,215	-
11	Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити	-	-
	<b>ОСТАНАТИ ОБВРСКИ</b>		
12	Обврски спрема друштвото за управување со фондови	1,053,449	1,076,627
13	Обврски спрема депозитарна банка	128,962	137,361
14	Обврски за трошоци на фондот	127,823	95,269
15	Обврски по основ на исплата на имателите на удели	476,170	-
16	Останати обврски	415	-
17	Обврски за пресметана камата	-	-
<b>Б. (С од 11 до 18)</b>	<b>Вкупни краткорочни обврски</b>	<b>3,681,034</b>	<b>1,309,256</b>
<b>В. (А - Б)</b>	<b>Нето имот на фондот</b>	<b>449,386,862</b>	<b>467,051,291</b>
<b>Г.</b>	<b>Број на издадени удели</b>	<b>2,644,392.7238</b>	<b>2,504,592.7166</b>
<b>Д. (В / Г)</b>	<b>Нето имот по удел</b>	<b>169.9395</b>	<b>186.4779</b>
18	Издадени удели во Инвестициониот фонд	671,912,181	822,147,242
19	Повлечени удели во Инвестициониот фонд	(325,181,927)	(459,524,291)
20	Добивка/Загуба за тековната финансиска година	48,070,861	1,771,732
21	Задржана добивка/загуба од претходните години	54,585,747	102,656,608
22	Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба	-	-
23	Ревалоризациони резерви	-	-
<b>Г. (С од 18 до 23)</b>	<b>Вкупни обврски спрема изворите на средства</b>	<b>449,386,862</b>	<b>467,051,291</b>

Скопје, 23 февруари 2021 година



Главен Извршен Директор  
Горан Марковски



**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2019)	Тековен период (2020)
	<b>ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА</b>			
1	Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		8,084,503	6,018,096
2	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање		10,892,405	12,262,815
3	Позитивни курсни разлики		1,348,403	2,046,816
4	Приходи од дивиденди		7,215,422	6,682,160
5	Останати приходи		1,442,700	1,158,522
<b>А. ( С од 1 до 5 )</b>	<b>Вкупно приходи од вложувања</b>		<b>28,983,432</b>	<b>28,168,409</b>
	<b>РАСХОДИ</b>			
6	Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(238,452)	(5,999,186)
7	Негативни курсни разлики		(1,147,042)	(2,191,772)
8	Расходи од односи со друштвото за управување со фондови		(10,221,686)	(10,831,102)
9	Расходи од камата		(129,119)	(105,489)
10	Надоместоци на депозитарната банка		(1,632,195)	(1,812,504)
11	Трансакциски трошоци		(251,815)	(283,808)
12	Намалување на средствата		-	-
13	Останати дозволени трошоци на фондот		(1,339,085)	(1,420,968)
<b>Б. ( С од 6 до 13 )</b>	<b>Вкупно расходи</b>		<b>(14,959,395)</b>	<b>(22,644,828)</b>
<b>В. ( А - Б )</b>	<b>Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>14,024,037</b>	<b>5,523,581</b>
	<b>НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ</b>			
д1	Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финансиски инструменти		33,068,990	677,129
д2	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
д3	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		977,834	(4,428,978)
<b>Г. ( С од д1 до д3 )</b>	<b>Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<b>34,046,824</b>	<b>(3,751,849)</b>
<b>Д. ( В + Г )</b>	<b>Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот</b>		<b>48,070,861</b>	<b>1,771,732</b>

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ВО ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Ознака на позицијата	Позиција	Претход. период (2019)	Тековен период (2020)
	<b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ</b>		
1	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	14,024,037	5,523,581
2	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	34,046,824	(3,751,849)
<b>А. ( С од 1 до 2</b>	<b>Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот</b>	<b>48,070,861</b>	<b>1,771,732</b>
3	Приливи од продажба на издадени удели на фондот	151,581,239	150,235,061
4	Одливи од повлекување на издадени удели на фондот	(135,596,812)	(134,342,363)
<b>Б. ( С од 3 до 4</b>	<b>Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот</b>	<b>15,984,427</b>	<b>15,892,697</b>
<b>Ц. ( А + Б )</b>	<b>Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот</b>	<b>64,055,287</b>	<b>17,664,430</b>
	<b>НЕТО ИМОТ</b>		
5	На почетокот на периодот	385,331,574	449,386,862
<b>Д. ( 5 + Ц )</b>	На крајот на периодот	449,386,862	467,051,291
	<b>БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ</b>		
6	Број на удели на почетокот на периодот	2,550,416.7108	2,644,392.7238
7	Издадени удели на фондот во текот на периодот	942,045.8599	920,200.4064
8	Повлечени удели на фондот во периодот	(848,069.8469)	(844,651.9854)
<b>Е. ( С од 6 до 8</b>	<b>БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ</b>	<b>2,644,392.7238</b>	<b>2,719,941.1448</b>

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2019)	Тековен период (2020)
1	Нето добивка / (загуба) за периодот		48,070,861	1,771,732
2	Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		977,834	(4,428,978)
3	Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
4	Приходи од камата		(2,067,669)	(12,262,815)
5	Расходи од камата		-	105,489
6	Приходи од дивиденда		(7,239,095)	(6,682,160)
7	Намалување на финансискиот имот		-	-
8	Зголемување / (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		(76,853,069)	(61,257,232)
9	Зголемување / (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари		-	11,500,000
10	Зголемување / (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		-	-
11	Зголемување / (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти		-	-
12	Приливи од камата		-	11,910,851
13	Одливи од камата		-	(105,489)
14	Приливи од дивиденда		7,289,201	6,606,317
15	Зголемување / (намалување) на останатиот финансиски имот		50,590,633	6,240,371
16	Зголемување / (намалување) на останатиот имот		(1,285,172)	(1,149,116)
17	Зголемување / (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		1,892,310	(1,894,215)
18	Зголемување / (намалување) на останатите финансиски обврски		-	(32,554)
19	Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и дивиденди		166,257	31,577
20	Зголемување / (намалување) на останатите обврски од редовно работење		481,917	(476,585)
<b>21. ( С од 1 до 20 )</b>	<b>Паричен тек од редовно работење</b>		<b>22,024,008</b>	<b>(50,122,808)</b>
22	Приливи од издавање на удели		151,581,239	150,235,061
23	Одливи од откуп на удели		(135,596,812)	(134,342,363)
24	Исплата на имателите на удел од остварената добивка		-	-
25	Останати приливи од финансиски активности		-	-
26	Останати одливи од финансиски активности		-	-
<b>27. ( С од 22 до 26 )</b>	<b>Паричен тек од финансиски активности</b>		<b>15,984,427</b>	<b>15,892,697</b>
<b>28. ( 21 + 27 )</b>	<b>Нето зголемување (намалување) на пари</b>		<b>38,008,434</b>	<b>(34,230,110)</b>
<b>29</b>	<b>Пари на почеток на периодот</b>		<b>5,986,884</b>	<b>43,995,318</b>
<b>30. ( 28 + 29 )</b>	<b>Пари на крај на периодот</b>		<b>43,995,318</b>	<b>9,765,207</b>



## **1. Основни податоци**

КБ Публикум Балансиран (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистарот на отворени инвестициски фондови при Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 14 април 2009 година во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РСМ бр.12/2009, 67/2010, 24/2011 и 188/2013).

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

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

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

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

### **2.1. Основ за составување на финансиските извештаи**

Овие финансиски извештаи се подготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови (“Службен весник на Република Северна Македонија бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015, 23/2016”) 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 меѓународни стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Северна Македонија.

Овие финансиски извештаи се изготвени за периодот што завршува на 31 декември 2020 година и се прикажани во македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Овие финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 23 февруари 2021 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи на Фондот, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2019 година.

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

### **2.2. Претпоставка за континуитет**

Придружните годишни 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 корона вирусот (COVID 19) која беше прогласена од страна на СЗО во март 2020 година, рапидно се развиваше во текот на 2020 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 финансиски извештаи како и на приходите и расходите во текот на периодот на известување.

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

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

Раководството примени проценки, расудувања и претпоставки врз основа на анализа на влијанијата кои ги има, или може да ги има глобалната пандемија на коронавирусот Covid 19 врз Фондот, врз основа на расположливи информации. Оваа анализа ги опфаќа природата на понудените услуги, клиенти, синџир на снабдување, персоналот и географскиот регион каде Фондот работи. Освен доколку не е поинаку наведено во конкретните белешки од овие финансиски извештаи, раководството смета дека не постојат било какви значајни несигурности во врска со настаните и условите што можат неповолно да влијаат врз работењето на Фондот.

### **2.4. Споредливи износи**

Споредливите износи ги претставуваат ревидираните финансиски извештаи за периодот кој завршува на 31 декември 2019 година во Билансот на успех, Извештајот за парични текови, Извештајот за промени во нето средствата на Фондот и во Билансот на состојба.

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

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

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

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

#### **Приходи и расходи по камата**

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

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

#### **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 2,5% 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:

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

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

*остварен годишен надоместок за управување x 1/365.*

- *Надоместок на депозитарната банка*

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

- До 500.000.000 денари	0,35%
- Од 500.000.001 – 1.000.000.000 денари	0,30%
- Од 1.000.000.001- 1.800.000.000 денари	0,25%
- Над 1.800.000.001 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.

- *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.

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

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

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

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

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

Надоместокот за откуп на удели од Фондот (односно излезна провизија) претставува надоместок кој ќе се наплати од инвеститорот доколку се повлечат инвестираните средства во рок пократок од три (3) години од моментот на купување на удели во Фондот. Во случај на повеќекратни уплати ќе се применува FIFO методот, каде исплатата на удели се врши по хронолошки редослед почнувајќи од првата регистрирана уплата. Надоместокот за откуп на удели се пресметува на вкупниот износ на исплатата, со примена на следниве стапки:

До 1.000.000 денари	1,5%
Од 1.000.001 – 5.000.000 денари	1,0%
Над 5.000.001 денари	0,5%

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

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

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

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



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

### **2.7. Пари и парични средства**

Парите и паричните средства се состојат од парични средства на денарските и девизните сметки отворени во Комерцијална банка АД Скопје (депозитарна банка). 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 кој што Фондот станува странка на договорните одредби на инструментот.

Финансиското 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.

#### ***Класификација***

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

Финансиски средства:

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

Финансиски обврски:

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

Финансиското средство се класифицира за тргување, доколку:

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

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

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

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.

#### **Нетирање**

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

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

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

#### **Принцип на мерење според објективна вредност**

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

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

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

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

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

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

### **2.10. Оштетување на финансиски средства**

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

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

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

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

### **2.11. Нето вредност на имотот на Фондот**

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

Нето вредноста на имотот на Фондот се пресметува врз основа на пазарната вредност на хартиите од вредност и депозитите во финансиските институции и другите имотни вредности на Фондот, со одземање на обврските на истиот ден. Движењето на вредноста на имотот на Фондот во текот на 2020 година е даден во белешката 14 - Преглед за движење на вредноста на нето имотот на Фондот.

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

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

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

### **2.12. Средства на фондот и стратегија на вложувања**

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

Имајќи ги во предвид состојбите и движењата на пазарите на капитал во текот на 2020 година, структурата на портфолиото на фондот беше поконзервативна и отстапуваше од оптималната структура на долг рок (50/50), каде учеството на должничките хартии од вредност и депозитите од една страна, и акциите од друга се движеше околу 60/40. Во процесот на креирање на портфолиото на фондот, а со цел обезбедување на висока ликвидност, средствата беа инвестирани во хартии од вредност кои се карактеризираат со висок обем на тргување и можност за нивно брзо конвертирање во пари и парични еквиваленти.

Во делот на сопственичките хартии од вредност, Друштвото настојуваше да обезбеди географска изложеност кон оние инструменти и сектори за кои веруваше дека ќе покажат подобри перформанси во иднина како резултат на тековните економски услови. Имено, тоа доведе до повремено менување на изложеноста (поголема или помала) кон одредени инструменти (односно класи на имот), земји (односно валути) со што би се обезбедило заштита на инвеститорите од евентуалните неповолни ценовни движења на финансиските инструменти. Во текот на првиот квартал од 2020 година бевме сведоци на најголемиот економски шок во модерната историја, како на страна на понудата така и на страна на побарувачката, кој се појави како резултат на превземените мерки од страна на државите со цел справување со глобалната пандемија предизвикана од COVID-19. Очекувањата за нормализација на економските текови во светот поттикнати пред се од експанзивната монетарна и фискална политика од рекордни размери водени од страна на сите земји во светот (без исклучок), промовирањето на новата вакцина од страна на неколку компании од областа на фармација и биотехнологија, процесот на имунизација на светската популација (кој се одвива со различна динамика), како и политичките промени во САД беа меѓу главните фактори за оптимизмот кој беше присутен кај инвеститорите и причина светските индекси да достигнат рекордно ниво. Притоа, инвеститорската јавност целосно го игнорира фактот што светот сеуште се соочува со низа предизвици кои треба да се надминат во следниот период со цел нормализирање на глобалните економски текови. Се повеќе станува извесно дека и 2021 година ќе биде со низа ограничувања со цел превенција од понатамошно ширење на вирусот, додека враќањето во предкризна состојба би било дури во почетокот од 2022 година што претставува реално сценарио. При ваква ситуација е тешко да се оправдаат тековните ценовни нивоа. Моменталното вреднување упатува на многу побрза нормализација на економските и социјални текови. Оттука постои реална загриженост дека економските субјекти нема да бидат во можност да ги остварат предвидените резултати.

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

### **2.12. Средства на фондот и стратегија на вложувања (продолжува)**

Заклучно со 31 декември 2020 година вкупниот износ на средства под управување во КБ Публикум – Балансиран изнесуваше 467.051.291 денари (споредено со 449.386.862 денари во 2019 година), и тоа:

- 21,4% од средствата на Фондот беа инвестирани во сопственички хартии од вредност и удели во Фондови на издавачи од странство. Во овој дел од портфолиото на Фондот најголемо учество имаа цикличните сектори: енергија, финансии, фармација, индустрија и трајни потрошни добра;
- 19,6% од средствата на Фондот беа инвестирани во сопственички хартии од вредност на издавачи од Македонија, и тоа со најголема изложеност во следните сектори: финансии, градежништво, услуги и фармација;
- 45,9% од имотот на Фондот беше инвестирани во хартии од вредност со фиксен приход. Вложувањата се во државни обврзници издадени од Република Македонија, Турција, Црна Гора, Албанија и Украина, како и корпоративни обврзници на домашни издавачи (Капитал Банка и Уни Банка) и издавачи од странство (Metinvest, Iutecredit, Mogo, NLB Ljubljana, Russian Standard Bank, Polyus Gold, Nitrogenmuvek, Abengoa и Credit Bank of Moscow);  
и
- Останатиот дел од имотот на Фондот е вложен во депозити, пари и парични еквиваленти.

Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е кон субјекти во странство. Средствата деноминирани во ЕУР учествуваат со над 54% од имотот на Фондот преку вложувањата во сопственички хартии од вредност и должнички хартии од вредност. Од останатите валути, над 32% од имотот на Фондот е деноминиран во МКД (акции и пари и парични еквиваленти), додека околу 13% беше деноминиран во УСД. Со над 2/3 на средствата деноминирани во странска валута, големиот дел од имотот на Фондот е заштитен од ризикот поврзан со промена на девизните курсеви.

Основните податоци за Фондот се прикажани во следната табела.

Табела: Основни информации за КБ Публикум – Балансиран (31 декември 2020)

	2020 година	2019 година
Цена на удел на крајот на периодот	171,7137 МКД	169,9395 МКД
Принос (од основање)	71,71%	69,94%
Стандардна девијација (тековна година)	10,7067%	3,0219%
Стандардна девијација (последни 5 години)	6,2229%	4,6537%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	4	4



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

### **2.12. Средства на фондот и стратегија на вложувања (продолжува)**

Последните анализи како и официјалните статистички податоци од релевантните меѓународни финансиски институции укажуваат дека во 2020 година, во глобални рамки, бележиме забавување на економската активност од -4,5% до -5,0% што претставува најголемата рецесија во изминатите неколку декади. Важно е да се напомене дека падот не е линеарен, туку во голема мера зависи од структурата на економијата како и разликите во поглед на поддршката на локалните економии преку фискалните и монетарни политики. Растот на глобалниот БДП се очекува да се врати во текот на 2021 година на ниво од 5,0% до 5,5% под претпоставка дека во текот на првиот квартал од 2021 година ќе отпочне да се спроведува масовна имунизација на населението, а тоа би требало да придонесе за нормализација на активностите кај населението и економските текови. Меѓутоа, се повеќе е евидентно дека овој процес ќе трае подолго од очекуваното и негативниот ефект од овој ризик не е соодветно проследен на пазарите на капитал. Главните светски индекси се на рекордно ниво. Токму поради овие причини изложеноста кон акциите во странство беше сведена на ниво од околу 20% од имотот на Фондот (делумно преку продажба на хартии од вредност и природно, преку на дополнителни приливи на средства во Фондот). Во случај на посериозна корекција на цените во текот на 2021 година, Друштвото планира да го зголеми учеството на оваа класа над моменталното ниво. Во САД, присутни се големи осцилации во динамиката на економското опоравување. Моментумот е во директна корелација со големината на експанзивната монетарна и фискална политика. Меѓутоа, одржливоста на растот е ставен под знак прашање во отсуство на државната помош. Очигледно е дека ваквите политики се ефективни на краток рок. Меѓутоа, на долг рок ефектот е продлабочување на нивото на јавен долг, истовремено зголемувајќи ги потенцијалните ризици во услови на промена на каматните стапки. Ваквата состојба не е карактеристична само за САД. Трендот на зголемување на долговите (јавен, корпоративен, приватен) е присутен насекаде во светот и моментално е на ниво кое е значително повисоко споредено со глобалната финансиска криза од 2008 година кога истите се сметаа за неодржливи во тоа време. Последните податоци упатуваат дека е присутен тренд на опоравување на економскиот раст во САД, невработеноста континуирано се намалува (иако треба да се има во предвид дека сеуште над 15 милиони лица се на некаков вид локална или федерална помош), додека инфлацијата е во линија на таргетираното ниво од страна на ФЕД. Во втората половина од годината бележиме тренд на зголемување на довербата на потрошувачките и раст на личната потрошувачка. Овие показатели упатуваат дека економскиот раст најверојатно ќе се оддржи на краток рок. Од друга страна, проекциите за растот во ЕУ се неизвесни. Последните информации кои доаѓаат од еврозоната упатуваат на подобрување на состојбите во некои сегменти но истите се придружени и со низа потенцијални ризици. Прво, извесно е дека економската контракција на ниво на ЕУ е поголема од првично очекуваната (иако постојат големи разлики помеѓу земјите членки). Овој тренд може делумно да се објасни со вториот бран на рестриктивни мерки за справување со пандемијата. Второ, макроекономски индикатори упатуваат на влошување на состојбите во ЕУ преку намалувањето на довербата на потрошувачите.

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

### **2.12. Средства на фондот и стратегија на вложувања (продолжува)**

Сентиментот на бизнис заедницата, исто така останува на ниско ниво додека индустриското производство на ниво на ЕУ е во благ нагорен тренд. Трето, извозот е во нагорна линија. Ова е посебно важно за земјите кои се нето извозници (како Германија) кои преку извозот делумно ги неутрализираат негативните ефекти од намалената домашна потрошувачка. Во однос на невработеноста нема некои посериозни поместувања и истата се движи околу 8,3%. Иако постојат одредени разлики помеѓу земјите, Азија ќе биде единствениот регион кој ја заврши 2020 годината со најмала контракција, додека стапката на раст за 2020 година во Кина се очекува да биде позитивна и би изнесувала над 2,0%. Согласно проекциите на ММФ и СБ, азискиот регион би требало да бележи најдинамични стапки на економски раст во текот на 2021 година. Во таа насока беше потпишувањето на договорот за слободна трговија (ASEAN) кој опфаќа најголем дел од светската популација, додека остатокот од светот беше преокупиран со здравствената криза и изборите во САД.

Во Македонија позитивниот тренд на главниот берзански индекс МБИ 10 се оддржи и во текот на 2020 година. На годишно ниво бележиме зголемување од 1,2% што е скромно споредено со резултатите постигнати во изминатиот период (18,9% за 2017, 36,6% за 2018 и 34,0% за 2019 година). Резултатите на компаниите беа во линија на очекувањата посебно кај финансискиот сектор кој доминира со своето учество во главниот берзански индекс МБИ 10. Изминатиот период цените на домашните хартии од вредност бележат позитивна корелација со трендовите кои беа карактеристични за развиените пазари на капитал, како кај обврзниците така и кај акциите. И покрај маргиналниот раст (освен Азија) сепак може да се заклучи дека пазарите во развој (вклучувајќи го домашниот) остануваат со најголем потенцијал доколку се земат во предвид остварувањата на компаниите во текот на 2020 година, моменталното ниво на цени и релативното вреднување споредено со развиените пазари во светот. Меѓутоа, на домашен план 2021 година ќе биде година исполнета со низа неизвесности и предизвици. Тука пред се е прашањето дали ќе се оствари предвидениот економски раст од страна на НБРСМ и останатите меѓународни финансиски институции. Престојните локални избори, исто така ќе имаат соодветно политичко и економско влијание. Надминувањето на несогласувањата со Бугарија и евентуалното дефинирање на датум за почеток на преговорите со ЕУ позитивно ќе се одразат врз цените на хартиите од вредност во следниот период (психолошки на краток рок, додека реален на долг рок). Долгорочниот раст во голем дел ќе зависи од понатамошната динамика на активоста на главните инфраструктурни проекти и почетокот на пристапните преговори со ЕУ и достапноста на кохезионите фондови. Дефинирањето на долгорочните цели на државата ќе бидат јасен сигнал за понатамошно нормализирање на домашното политичко опкружување и довербата на домашните економски субјекти.

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

### 2.12. Средства на фондот и стратегија на вложувања (продолжува)

Во однос на остварените резултати, Фондот во текот на 2020 година имаше принос од 3,89% бруто, односно 1,04% на нето основа (со пресметани трошоци и надоместоци), додека синтетичкиот репер<sup>1</sup> за истиот период забележа раст од 7,04% (односно 5,84% доколку се земат во предвид курсните разлики) што во суштина преставува остварување под просекот. Ваквиот резултат во најголема мерка се должи на незначителното учество на секторот технологија во портфолиото на фондот. Најголемо влијание во однос на остварувањата имаа странските пазари. Во текот на 2020 година влијанието на цените на хартиите од вредност издадени од домашни издавачи исто така беше позитивно. Индексот МБИ 10 ја заврши 2020 година со маргинален раст од 1,2%. САД ја заврши годината со 16,3%, Азија со 17,5%, Германија со 3,5%, Словенија со -2,8% и Русија со 8,0% (без притоа да се земат во предвид пазарните движења на руската валута). По неколку години значителен раст, должничките хартии од вредност (државните и корпоративни евро обврзници) во текот на 2020 година само маргинално го подигнаа приносот на Фондот. Во следниот графикон се прикажани разликите во остварувањата.

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

Табела: Промени во структурата на имотот (31 декември 2019 – 31 декември 2020)

<b>Инструмент</b>	<b>Изложеност на 31.12.2019</b>	<b>Промена</b>	<b>Изложеност на 31.12.2020</b>
Акции	34%	Зголемување	41%
Обврзници	42%	Зголемување	46%
Депозити	14%	Намалување	11%
Пари	10%	Намалување	2%
	100%		100%

---

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

### **3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ**

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

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

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

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

#### **3.1 Валутен ризик**

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

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 31 декември 2020 како и 31 декември 2019 се дадени во следниот преглед:

	31 декември 2020	31 декември 2019
1 ЕУР =	61,6940 МКД	61,4856 МКД
1 УСД =	50,2353 МКД	54,9518 МКД

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН  
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

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

**3.1 Валутен ризик (продолжува)**

Изложеноста на Фондот на девизните износи на средствата и обврските деноминирани до денари на 31 декември 2020 и 31 декември 2019 година по валути е следната:

	Средства во МКД		Обврски во МКД	
	31 декември 2020	31 декември 2019	31 декември 2020	31 декември 2019
ЕУР	253,458,136	196,566,848	36,399	1,966,768
УСД	63,561,566	57,989,567	-	-
други	-	-	-	-
	<b>317,019,702</b>	<b>254,556,415</b>	<b>36,399</b>	<b>1,966,768</b>

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

	Зголемувања за 10% во МКД		Намалувања за 10% во МКД	
	31 декември 2020	31 декември 2019	31 декември 2020	31 декември 2019
ЕУР	25,342,174	19,460,008	(25,342,174)	(19,460,008)
УСД	6,356,157	5,798,957	(6,356,157)	(5,798,957)
други	-	-	-	-
<b>Нето ефект</b>	<b>31,698,330</b>	<b>25,258,965</b>	<b>(31,698,330)</b>	<b>(25,258,965)</b>

### 3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

#### 3.2 Кредитен ризик

Фондот е изложен на кредитен ризик во случај кога издавачите на хартии од вредност или банките депоненти нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Фондот има политика со цел да се намали кредитниот ризик преку диверзификација на вложувањата

*Инвестиции во хартии од вредност со фиксен приход*

На 31.12.2020 година 45.91% (2019: 42.54%) од нето вредноста на Фондот беше инвестирана во обврзници со следниов кредитен рејтинг:

ISIN	2020		2019	
	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ
MKMINF200D92	0.00%	ББ- (S&P)	0.05%	ББ- (S&P)
MKMINF200DE0	0.02%	ББ- (S&P)	0.03%	ББ- (S&P)
XS1087984164	1.37%	ББ- (S&P)	1.46%	ББ- (S&P)
XS1452578591	9.04%	ББ- (S&P)	9.68%	ББ- (S&P)
XS1744744191	5.01%	ББ- (S&P)	5.21%	ББ- (S&P)
MKBLBA200011	1.39%	н/п	1.45%	н/п
MKINTP200015	0.68%	н/п	0.71%	н/п
US900123BH29	1.10%	Б+ (S&P)	1.27%	Б+ (S&P)
XS0993155398	1.36%	Б+ (S&P)	1.45%	Б+ (S&P)
XS1807201899	1.38%	Б+ (S&P)	0.00%	Б+ (S&P)
XS1843443356	1.44%	Б+ (S&P)	1.49%	Б+ (S&P)
XS1909184753	1.49%	Б+ (S&P)	1.54%	Б+ (S&P)
XS2010031990	1.43%	Б+ (S&P)	0.00%	Б+ (S&P)
XS2015264778	3.00%	Б (S&P)	3.17%	Б (S&P)
XS2270576700	1.49%	Б+ (S&P)	0.00%	Б+ (S&P)
XS1117280625	0.46%	н/п	0.45%	н/п
XS1533922933	2.34%	Ба1 (Moody's)	2.66%	Ба1 (Moody's)
XS1589106910	2.18%	Б+ (Fitch)	2.39%	Б- (Fitch)
XS1811852521	1.28%	Б (S&P)	1.23%	Б- (S&P)
XS1831877755	1.17%	Б- (Fitch)	1.34%	Б- (Fitch)
XS1951067039	1.47%	Ба1 (Moody's)	1.52%	Б- (Fitch)
XS1960252606	0.00%	н/п	0.00%	н/п
XS2033386603	2.68%	н/п	2.08%	н/п
XS2056722734	1.37%	Б (S&P)	1.39%	Б (S&P)
XS2113139195	2.75%	ББ (S&P)	0.00%	н/п



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

#### **3.2 Кредитен ризик (продолжува)**

##### *Парични средства и парични еквиваленти*

На 31.12.2020, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 2.09% (2019: 9.71%) 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.

##### *Депозити*

На 31.12.2020, депозитите изнесуваат 10.72% (2019: 13.57%) од нето вредноста на Фондот. Финансиската позиција на банките во кои се чуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

### 3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (Продолжува)

#### 3.3 Каматен ризик

Фондот се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога вложува во должнички хартии од вредност и депозити во банки. Имотот на Фондот е изложен на ризик од промени во каматните стапки кој преку промена на нивото на пазарните каматни стапки влијае врз неговата финансиска состојба и паричните текови.

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

	<u>31 декември 2020</u>	<u>31 декември 2019</u>
<b>Финансиски средства</b>		
<i>Некаматносни</i>		
- Парични средства	9,765,207	43,995,318
- Останати побарувања	7,874,563	8,109,033
- Останати хартии од вредност	3,618,951	-
- Вложувања за тргување	187,939,289	153,067,195
	<b>209,198,010</b>	<b>205,171,546</b>
 <i>Каматносни со променлива камата</i>		
- Парични средства	-	-
- Депозити во банки	50,000,000	61,500,000
	<b>50,000,000</b>	<b>61,500,000</b>
 <i>Каматносни со фиксна камата</i>		
- Вложувања во обврзници	209,162,537	186,396,350
	<b>209,162,537</b>	<b>186,396,350</b>
	<b>468,360,547</b>	<b>453,067,896</b>
 <b>Финансиски обврски</b>		
<i>Некаматносни</i>		
- Обврски кон Друштвото за управување	1,076,627	1,053,449
- Обврски кон депозитарна банка	137,361	128,962
- Останати обврски	95,269	2,498,623
	<b>1,309,256</b>	<b>3,681,034</b>

#### 3.4 Пазарен ризик

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

Фондот нема концентрација на пазарен ризик, со оглед дека не ги надминува законски утврдените лимити кај еден издавач на хартии од вредност.

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

#### **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 фондот 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 финансиската година.

#### **3.6 Оперативен ризик**

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

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

#### **3.7 Објективна вредност на финансиски инструменти**

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

1. Објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;

2. Објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски (со исклучок на деривативните инструменти) се одредува во согласност со општо прифатените модели 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).

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН  
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

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

**3.7 Објективна вредност на финансиски инструменти (Продолжува)**

Средства	Евидентирана вредност		Објективна вредност	
	2020	2019	2020	2019
Пари и парични еквиваленти	9,765,207	43,995,318	9,765,207	43,995,318
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	-	-	-	-
Вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување	400,720,777	339,463,545	400,720,777	339,463,545
Вложувања во депозити	50,000,000	61,500,000	50,000,000	61,500,000
Побарувања по основ на Камата	5,321,754	4,969,790	5,321,754	4,969,790
<b>Обврски</b>				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	1,076,627	1,053,449	1,076,627	1,053,449
Обврски кон депозитарната банка	137,361	128,962	137,361	128,962
Обврски по основ на дозволени трошоци	95,269	127,823	95,269	127,823
Обврски за издавање на удели	-	476,170	-	476,170

*Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност*

Сметководствената вредност на финансиските средства со состојба на 31 декември 2020 година е идентична во однос на нивната објективна вредност со состојба на ден 31 декември 2020 година и истата не се разликува во однос на нивната објективна вредност.

**4. Настани по датум на известување**

Глобалната пандемија предизвикана од новиот коронавирус (Covid-19), која беше прогласена од стана на СЗО во март 2020 година, рапидно се развиваше во текот на 2020 година, со значителен број на случаи. Мерките кои беа превземени од Владата за да го спречи ширењето на вирусот во голема мера влијаеа на економската активност.

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.

#### **4. Настани по датум на известување (продолжува)**

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, отворените резултати, и на ликвидноста на Фондот.

По датумот на известување, до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.

**5. ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛИ НА ФОНДОТ ВО ТЕК НА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Ознака на позицијата	Сметка	Позиција	Претход. период (2019)	Тековен период (2020)
		<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ</b>		
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	385,331,574	449,386,862
2		Број на удели на почетокот на периодот	2,550,416.7108	2,644,392.7238
<b>А</b>	<b>1/2</b>	<b>Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот</b>	<b>151.0935</b>	<b>169.9395</b>
		<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ</b>		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	449,386,862	467,051,291
4		Број на удели на крајот на периодот	2,644,392.7238	2,719,941.1448
<b>Б</b>	<b>3/4</b>	<b>Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот</b>	<b>169.9395</b>	<b>171.7137</b>
<b>Ц</b>		<b>Додатни показатели и податоци</b>		
5		Однос трошоци и просечен нето имот на фондот	2.5167%	2.5234%
6		Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот на фондот	3.4281%	1.2783%
7		Принос на инвестицискиот фонд	12.4789%	1.0440%

**6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Позиција	Број на акции	Трошок за стекнување на акциите во мкп	Вкупен трошок за набавка во МКД	Вредност на датум на извештај во МКД	Вредност по акција	Учество кај издавачот ( % )	Учество во имотот на фондоот ( % )
<b>А.АКЦИИ</b>			<b>187,619,531</b>	<b>187,939,289</b>			<b>40.13%</b>
<b>1. Акции од домашни издавачи</b>			<b>89,442,809</b>	<b>91,681,079</b>			<b>19.57%</b>
<b>Обични акции</b>			<b>89,442,809</b>	<b>91,681,079</b>			<b>19.57%</b>
MKALKA101011 / АЛК	572	11,900	6,806,874	7,554,393	13,207	0.0400%	1.61%
MKBLBA101011 / УНИ	3,489	2,379	8,300,618	8,373,600	2,400	0.6400%	1.79%
MKGRNT101015 / ГРНТ	18,436	1,108	20,427,455	20,631,200	1,119	0.6000%	4.40%
MKKMBS101019 / КМБ	3,491	6,648	23,208,168	25,483,078	7,300	0.1500%	5.44%
MKMBDH101011 / МБ	153	50,000	7,650,000	7,650,000	50,000	5.4800%	1.63%
MKMTSK101019 / ТЕЛ	2,000	320	640,000	628,000	314	0.0000%	0.13%
MKMTUR101018 / МТУР	557	5,630	3,136,033	2,320,958	4,167	0.1200%	0.50%
MKPRIV101019 / ППИВ	92	41,000	3,772,000	3,036,000	33,000	0.2300%	0.65%
MKRADE101010 / РАДЕ	4,686	1,801	8,439,486	8,903,400	1,900	2.2700%	1.90%
MKSBTV101013 / СБТ	1,010	3,011	3,041,000	2,918,900	2,890	0.2600%	0.62%
MKTEAL101018 / ТЕАЛ	2,374	730	1,733,020	1,733,020	730	4.0700%	0.37%
MKTNBA101019 / ТНБ	133	17,204	2,288,155	2,448,530	18,410	0.0200%	0.52%
							<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Акции во инвестициони фондови</b>			<b>-</b>	<b>-</b>			<b>0.00%</b>
<b>2. Акции од странски издавачи</b>		<b>77,489</b>	<b>98,176,723</b>	<b>96,258,210</b>			<b>20.55%</b>
<b>Обични акции</b>		<b>77,489</b>	<b>95,342,182</b>	<b>93,577,600</b>			<b>19.98%</b>
ES06735169H8 / REPO GR	2,441	-	-	41,564	17	0.1600%	0.01%
ES06735169H8 / REP/D SM	1,055	-	-	18,485	18	0.0700%	0.00%
DE0005190003 / BMW	1,500	3,787	5,680,105	6,684,236	4,456	0.0000%	1.43%
DE0008404005 / ALV	500	9,200	4,600,028	6,190,993	12,382	0.0000%	1.32%
DE000BAY0017 / BAYN GY	1,000	2,898	2,897,814	2,970,875	2,971	0.0000%	0.63%
DE000CBK1001 / CBK	7,000	295	2,063,783	2,274,164	325	0.0000%	0.49%
ES0173516115 / REP	3,496	690	2,411,448	1,789,300	512	0.0000%	0.38%
FR0000120271 / FP	1,100	2,309	2,539,971	2,395,578	2,178	0.0000%	0.51%
FR0000130809 / GLE.PA	3,500	1,541	5,391,891	3,675,544	1,050	0.0000%	0.78%
FR0010242511 / EDF.FR	3,900	610	2,380,673	3,102,622	796	0.0000%	0.66%
SI0021111651 / ZVTG	1,992	2,047	4,078,561	3,686,833	1,851	0.0100%	0.79%
SI0021117344 / NLBR.LJ	3,150	3,631	11,437,283	8,900,593	2,826	0.0200%	1.90%
SI0031102120 / KRKG	2,774	4,414	12,245,443	15,642,119	5,639	0.0100%	3.34%
SI0031102153 / PETG	375	21,715	8,143,216	7,518,956	20,051	0.0200%	1.61%
US0028241000 / ABT US	500	5,772	2,885,881	2,750,132	5,500	0.0000%	0.59%
US09062X1037 / BIIB	150	11,698	1,754,657	1,845,092	12,301	0.0000%	0.39%
US17275R1023 / CSCO	750	1,861	1,395,568	1,686,022	2,248	0.0000%	0.36%
US23283X2062 / CTSO	5,400	554	2,993,901	2,162,027	400	0.0100%	0.46%
US3682872078 / OGZD	30,000	384	11,532,600	8,430,489	281	0.0000%	1.80%
US4581401001 / INTC	1,750	2,509	4,390,528	4,379,765	2,503	0.0000%	0.94%
US7477981069 / QD US	30,000	62	1,870,626	2,079,741	69	0.0500%	0.44%
US88557W1018 / QFIN	3,200	569	1,819,747	1,895,277	592	0.0000%	0.40%
US91529Y1064 / UNM US	3,000	943	2,828,457	3,457,193	1,152	0.0000%	0.74%
<b>Приоритетни акции</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Акции во инвестициони фондови</b>			<b>2,834,541</b>	<b>2,680,610</b>			<b>0.57%</b>
US61745C1053 / IIF	700	1,093	765,094	745,843	1,065	0.0000%	0.16%
US6174681030 / CAF	1,738	1,191	2,069,447	1,934,766	1,113	0.0100%	0.41%

**6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2020**  
Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН

Позиција	Номинална вредност	Вкупен трошок за набавка во МКД	Вредност на датум на извештај во МКД (збир главнина и камата)	Учество кај издавачот ( % )	Учество во имотот на фондот ( % )
<b>Б.ОБВРЗНИЦИ</b>		<b>212,446,080</b>	<b>209,162,538</b>		<b>41.92%</b>
<b>1. Обврзници од домашни издавачи</b>		<b>81,347,363</b>	<b>79,861,969</b>		<b>17.05%</b>
<b>Државни обврзници</b>		<b>72,014,134</b>	<b>70,520,430</b>		<b>15.06%</b>
MKMINF200DE0/PMДЕН 14	100,129.36	98,793	99,134	0.0200%	0.02%
XS1087984164/MACEDO 3,975	6,169,400.00	6,467,978	6,285,817	0.0000%	1.34%
XS1452578591/MACEDO 5,625	37,016,400.00	42,609,521	41,319,557	0.0000%	8.82%
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	21,592,900.00	22,837,842	22,815,922	0.0700%	4.87%
<b>Обврзници на локална самоуправа</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0.00%</b>
<b>Корпоративни обврзници</b>		<b>9,333,229</b>	<b>9,341,540</b>		<b>1.99%</b>
MKBLBA200011/DBFUPR	6,169,400.00	6,253,343	6,252,210	2.0000%	1.33%
MKINTP200015/KAPITAL OBVRZNICA	3,084,700.00	3,079,886	3,089,330	5.0000%	0.66%
<b>2. Обврзници од странски издавачи</b>		<b>131,098,717</b>	<b>129,300,569</b>		<b>24.87%</b>
<b>Државни обврзници</b>		<b>58,439,536</b>	<b>58,007,184</b>		<b>9.65%</b>
US900123BH29/TURKEY 5 5/8	5,023,530.00	5,646,847	5,052,666	0.0100%	1.08%
XS0993155398/TURKEY 4,35 2021	6,169,400.00	6,470,130	6,338,195	0.0100%	1.35%
XS1807201899/MONTEN 3,375	6,169,400.00	6,206,487	6,302,104		
XS1843443356/TURKEY 4,625	6,169,400.00	6,495,031	6,524,079		
XS1909184753/TURKEY 5,2	6,169,400.00	6,640,752	6,683,558	0.0100%	1.43%
XS2010031990/ALBANI 3,5	6,169,400.00	6,114,014	6,574,606	0.0100%	1.40%
XS2015264778/UKRAINE 6,75	12,338,800.00	13,800,320	13,578,849	0.0200%	2.90%
XS2270576700/MONTEN 2 7/8	7,094,810.00	7,065,955	6,953,127	0.0200%	1.48%
<b>Обврзници на локална самоуправа</b>					<b>0.00%</b>
<b>Корпоративни обврзници</b>		<b>72,659,181</b>	<b>71,293,385</b>		<b>15.22%</b>
USL0427PAA41/ATENTO LUXCO	10,700,119	2,030,303	2,126,542	0.0300%	0.45%
XS1117280625/RUSB 13 2022	10,047,060	11,731,110	10,713,883	0.0700%	2.29%
XS1533922933/PGILLN 5 1/4 02/07/23	10,047,060	10,536,238	10,023,751	0.0000%	2.14%
XS1589106910/CRBKM	6,169,400	5,493,923	5,922,624	0.0000%	1.26%
XS1811852521/NITROG 7	6,169,400	5,767,534	5,182,296	0.0500%	1.11%
XS183187755/MOGOFI 9 1/2	6,169,400	6,565,186	6,592,004	0.1300%	1.41%
XS1951067039/CRBKM 5,15	964,709	0	0	0.0200%	0.00%
XS1960252606/TECH ABGSM	12,338,800	11,961,532	11,870,666	0.0000%	2.53%
XS2033386603/IUTECREDIT	6,169,400	6,244,355	6,393,596	0.5000%	1.37%
XS2056722734/METINV 5,625	12,338,800	12,329,000	12,468,023	0.0300%	2.66%
<b>В. Останати хартии од вредност</b>		<b>0</b>	<b>3,618,951</b>		<b>0.77%</b>
<b>1. Останати хартии од вредност од домашни издавачи</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0.00%</b>
<b>Државни записи</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0.00%</b>
<b>Благајнички записи</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0.00%</b>
<b>Удели во отворени инвестициски фондови</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0.00%</b>
<b>2. Останати хартии од вредност од странски издавачи</b>		<b>0</b>	<b>3,618,951</b>		<b>0.77%</b>
<b>Државни записи</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0.77%</b>
<b>Благајнички записи</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0.00%</b>
<b>Удели во отворени инвестициски фондови</b>		<b>0</b>	<b>3,618,951</b>		<b>0.00%</b>
US92189F1066/GDX:US	3,740,520	4,407,018	3,618,951	0.0000%	0.77%
<b>ВКУПНО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ</b>		<b>0</b>	<b>404,472,629</b>		<b>82.82%</b>



**6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Позиција ( ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ )	Трошок за набавка	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот ( % )
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	20,000,000	20,000,000	4.27%
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	30,000,000	30,000,000	6.41%
			0.00%
<b>Краткорочни депозити</b>	<b>50,000,000</b>	<b>50,000,000</b>	<b>10.68%</b>
		0	0.00%
			0.00%
<b>Долгорочни депозити</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
			0.00%
<b>Останати пласмани</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>50,000,000</b>	<b>50,000,000</b>	<b>10.68%</b>

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

Позиција ( РЕПО ДОГОВОРИ АКТИВА )	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%	
<b>Вкупно деривативни инструменти</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>

**7. ТРАНСАКЦИИ ПО ОВЛАСТЕНИ ЛИЦА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Назив на овластен учесник	Вкупна вредност на сите трансакции во МКД	Вкупна провизија во МКД	% од вкупна вредност на сите трансакции	% од вкупна провизија
Adamant Capital Partners AD	7,065,955	-	0.00%	0.00%
Banca Promos SPA	17,444,649	-	0.00%	0.00%
InterCapital Securities Ltd	88,870,107	173,107	0.19%	90.84%
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	21,890,653	17,446	0.08%	9.16%
NLB d.d	12,329,000		0.00%	0.00%
<b>Вкупно</b>	<b>147,600,364</b>	<b>190,553</b>	<b>0.27%</b>	<b>100.00%</b>

**8. СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2020**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

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

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

**9. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2020 - 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна вредност	Реализирани добивки (загуби)
1	2	3	4	5	6 (5 - 4)
	<b>Обични акции на трговски друштва</b>	<b>13,702</b>	<b>35,802,009</b>	<b>36,122,012</b>	<b>320,003</b>
43,991	DE0007236101 / SIE	900	4,275,012	5,905,836	1,630,824
44,007	DE0007472060 / WDI	500	2,484,766	86,975	(2,397,792)
43,840	MKALKA101011 / AЛК	42	499,805	544,530	44,725
43,843	MKALKA101011 / AЛК	50	595,007	667,500	72,494
43,885	MKALKA101011 / AЛК	26	309,403	348,140	38,737
43,943	MKALKA101011 / AЛК	10	119,001	108,000	(11,001)
43,924	MKGRNT101015 / ГРНТ	200	225,258	167,000	(58,258)
43,929	MKGRNT101015 / ГРНТ	318	358,160	298,920	(59,240)
43,893	MKKMBS101019 / КМБ	300	1,994,400	2,310,000	315,600
43,894	MKKMBS101019 / КМБ	100	664,800	794,000	129,200
43,924	MKKMBS101019 / КМБ	100	664,800	618,000	(46,800)
43,924	MKKMBS101019 / КМБ	96	638,208	593,280	(44,928)
43,943	MKKMBS101019 / КМБ	50	332,400	295,000	(37,400)
43,929	MKSTBS101014 / СТБ	105	88,620	107,625	19,005
43,840	MKTNBA101019 / ТНБ	34	584,942	589,900	4,958
43,851	MKTNBA101019 / ТНБ	3	51,613	53,547	1,934
43,852	MKTNBA101019 / ТНБ	46	791,392	821,054	29,662
43,858	MKTNBA101019 / ТНБ	40	688,167	712,000	23,833
43,859	MKTNBA101019 / ТНБ	39	670,963	694,200	23,237
43,860	MKTNBA101019 / ТНБ	35	602,146	628,250	26,104
43,868	MKTNBA101019 / ТНБ	55	946,229	1,017,500	71,271
43,872	MKTNBA101019 / ТНБ	50	860,209	950,000	89,792
43,872	MKTNBA101019 / ТНБ	50	860,209	950,000	89,792
43,903	MKTNBA101019 / ТНБ	50	860,209	860,000	(209)
43,928	MKTNBA101019 / ТНБ	10	172,042	162,500	(9,542)
43,945	MKTNBA101019 / ТНБ	91	1,565,579	1,375,450	(190,129)
43,945	MKTNBA101019 / ТНБ	26	447,308	392,600	(54,708)
44,159	NL0000235190 / AIR	1,000	3,362,378	5,830,178	2,467,800
43,929	SI0031102120 / KRKG	26	115,103	111,964	(3,139)
43,928	US0640581007 / BK:US	700	1,264,258	1,480,542	216,285
44,139	US09062X1037 / BIIB	150	2,127,325	2,431,002	303,678
43,966	US25271C1027 / DOFSQ US	3,000	1,233,084	36,890	(1,196,194)
43,966	US35671D8570 / FCX	3,000	2,250,077	1,437,168	(812,909)
43,928	US4581401001 / INTC	500	1,300,677	1,716,893	416,217
43,966	US46115H1077 / ISNPY	2,000	1,798,461	1,025,569	(772,892)
	<b>Приоритетни акции</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Акции на инвестициски фондови</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Државни обврзници</b>	<b>-</b>	<b>248,433</b>	<b>251,383</b>	<b>2,950</b>
31/05/2020	MKMINF200D92 / РМ ДЕН 09	3,750	228,607	231,357	2,750
31/05/2020	MKMINF200DE0 / РМДЕН 14	325	19,826	20,026	200
	<b>Обврзници од трговски друштва</b>	<b>-</b>	<b>5,170,420</b>	<b>4,866,376</b>	<b>(304,044)</b>
05.08.2020	USL0427PAA41 / ATENTO LUXCO	100	5,170,419.96	4,866,376.32	(304,044)
	<b>Останати хартии од вредност</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Вкупно реализирани добивки (загуби)</b>	<b>-</b>	<b>41,220,862</b>	<b>41,239,772</b>	<b>18,910</b>

**10. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2020 - 31.12.2020**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациони резерви на инструменти за заштита	Нереализирани добивки (загуби) признати директно преку биланс	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	Амортизација на дисконт (премиае) на вложувања со фиксно доспевање	Намалување на имотот
		Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД
	<b>Обични акции</b>	<b>184,784,987</b>	<b>185,258,679</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,353,989</b>	<b>(1,880,297)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
31.12.2020	ES06735169H8 / REP/D SM	-	18,485	-	-	18,485	-	-	-
31.12.2020	ES06735169H8 / REP0 GR	-	41,564	-	-	41,564	-	-	-
31.12.2020	DE0005190003 / BMW	5,680,105	6,684,236	-	-	993,039	11,092	-	-
31.12.2020	DE0008404005 / ALV	4,600,028	6,190,993	-	-	1,591,027	(62)	-	-
31.12.2020	DE000BAY0017 / BAYN GY	2,897,814	2,970,875	-	-	73,107	(47)	-	-
31.12.2020	DE000CBK1001 / CBK	2,063,782	2,274,164	-	-	204,639	5,743	-	-
31.12.2020	ES0173516115 / REP GY	2,411,448	1,789,300	-	-	(628,938)	6,790	-	-
31.12.2020	FR0000120271 / FP	2,539,971	2,395,578	-	-	(150,533)	6,140	-	-
31.12.2020	FR0000130809 / GLE.PA	5,391,891	3,675,543	-	-	(1,729,270)	12,923	-	-
31.12.2020	FR0010242511 / EDF.FR	2,380,673	3,102,622	-	-	713,880	8,069	-	-
31.12.2020	MKALKA101011 / АЛК	6,806,874	7,554,393	-	-	747,518	-	-	-
31.12.2020	MKBLBA101011 / УНИ	8,300,618	8,373,600	-	-	72,982	-	-	-
31.12.2020	MKGRNT101015 / ГРНТ	20,427,455	20,631,200	-	-	203,745	-	-	-
31.12.2020	MKKMBS101019 / КМБ	23,208,168	25,483,078	-	-	2,274,910	-	-	-
31.12.2020	MKMBDH101011 / МБ	7,650,000	7,650,000	-	-	-	-	-	-
31.12.2020	MKMTSK101019 / ТЕЛ	640,000	628,000	-	-	(12,000)	-	-	-
31.12.2020	MKMTUR101018 / МТУР	3,136,033	2,320,958	-	-	(815,075)	-	-	-
31.12.2020	MKPPIV101019 / ППИВ	3,772,000	3,036,000	-	-	(736,000)	-	-	-
31.12.2020	MKRADE101010 / РАДЕ	8,439,486	8,903,400	-	-	463,914	-	-	-
31.12.2020	MKSBTB101013 / СБТ	3,041,000	2,918,900	-	-	(122,100)	-	-	-
31.12.2020	MKTEAL101018 / ТЕАЛ	1,733,020	1,733,020	-	-	-	-	-	-
31.12.2020	MKTNBA101019 / ТНБ	2,288,155	2,448,530	-	-	160,375	-	-	-
31.12.2020	SI0021111651 / ZVTG	4,078,561	3,686,833	-	-	(405,552)	13,824	-	-
31.12.2020	SI0021117344 / NLBR.LJ	11,437,283	8,900,593	-	-	(2,563,571)	26,882	-	-
31.12.2020	SI0031102120 / KRKG	12,245,443	15,642,119	-	-	3,361,662	35,014	-	-
31.12.2020	SI0031102153 / PETG	8,143,216	7,518,956	-	-	(639,150)	14,891	-	-
31.12.2020	US0028241000 / ABT US	2,885,881	2,750,131	-	-	(20,094)	(115,656)	-	-
31.12.2020	US09062X1037 / BIIB	1,754,657	1,845,092	-	-	149,174	(58,738)	-	-
31.12.2020	US17275R1023 / CSCO	1,395,568	1,686,022	-	-	397,837	(107,383)	-	-
31.12.2020	US23283X2062 / CTSO	2,993,901	2,162,027	-	-	(489,342)	(342,532)	-	-
31.12.2020	US3682872078 / OGZD	11,532,599	8,430,488	-	-	(2,147,368)	(954,743)	-	-
31.12.2020	US4581401001 / INTC	4,390,528	4,379,765	-	-	147,065	(157,828)	-	-
31.12.2020	US7477981069 / QD US	1,870,625	2,079,741	-	-	212,495	(3,379)	-	-
31.12.2020	US88557W1018 / QFIN	1,819,747	1,895,277	-	-	78,817	(3,287)	-	-
31.12.2020	US91529Y1064 / UNM US	2,828,457	3,457,193	-	-	906,747	(278,011)	-	-

**10. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2020 - 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациони резерви на инструменти за заштита	Нереализирани добивки (загуби) признати директно преку биланс	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	Амортизација на дисконт (премиае) на вложувања со фиксно доспевање	Намалување на имотот
		Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД
	<b>Приоритетни акции</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Акции на инвестициони фондови</b>	<b>2,834,541</b>	<b>2,680,610</b>	-	-	<b>89,623</b>	<b>(243,554)</b>	-	-
30.06.2020	US61745C1053 / IIF	765,094	745,843	-	-	46,417	(65,668)	-	-
30.06.2020	US6174681030 / CAF	2,069,447	1,934,766	-	-	43,206	(177,886)	-	-
	<b>Државни обврзници</b>	<b>130,453,670</b>	<b>128,527,612</b>	-	-	<b>(1,798,402)</b>	<b>(127,655)</b>	-	-
31.12.2020	MKMINF200DE0 / РМДЕН 14	98,793	99,134	-	-	6	335	-	-
31.12.2020	US900123BH29 / TURKEY 5 5/8	5,646,847	5,052,666	-	-	(109,513)	(484,668)	-	-
31.12.2020	XS0993155398 / TURKEY 4,35 2021	6,470,130	6,338,195	-	-	(153,865)	21,930	-	-
31.12.2020	XS1087984164 / MACEDO 3,975	6,467,978	6,285,817	-	-	(204,084)	21,923	-	-
31.12.2020	XS1452578591 / MACEDO 5,625	42,609,521	41,319,557	-	-	(1,434,386)	144,421	-	-
31.12.2020	XS1744744191 / MACEDO 2 3/4	22,837,842	22,815,922	-	-	(99,327)	77,407	-	-
31.12.2020	XS1807201899 / MONTEN 3,375	6,206,487	6,302,104	-	-	95,687	(70)	-	-
31.12.2020	XS1843443356 / TURKEY 4,625	6,495,031	6,524,079	-	-	7,033	22,014	-	-
31.12.2020	XS1909184753 / TURKEY 5.2	6,640,752	6,683,558	-	-	20,297	22,508	-	-
31.12.2020	XS2010031990 / ALBANI 3,5	6,114,014	6,574,606	-	-	460,731	(139)	-	-
31.12.2020	XS2015264778 / UKRAINE 6,75	13,800,320	13,578,849	-	-	(268,246)	46,775	-	-
31.12.2020	XS2270576700 / MONTEN 2 7/8	7,065,955	6,953,127	-	-	(112,737)	(92)	-	-
	<b>Корпоративни обврзници</b>	<b>81,992,410</b>	<b>80,634,925</b>	-	-	<b>564,414</b>	<b>(1,921,898)</b>	-	-
31.12.2020	MKBLBA200011 / DBFUPR	6,253,343	6,252,210	-	-	(22,328)	21,195	-	-
31.12.2020	MKINTP200015 / KAPITAL	3,079,886	3,089,330	-	-	(995)	10,439	-	-
31.12.2020	XS1117280625 / RUSB 13 2022	2,030,303	2,126,542	-	-	270,499	(174,260)	-	-
31.12.2020	XS1533922933 / PGILLN 5 1/4 02/07/23	11,731,110	10,713,883	-	-	(10,348)	(1,006,878)	-	-
31.12.2020	XS1589106910 / CRBKM	10,536,238	10,023,751	-	-	391,835	(904,323)	-	-
31.12.2020	XS1811852521 / NITROG 7	5,493,923	5,922,624	-	-	410,080	18,621	-	-
31.12.2020	XS1831877755 / MOGOFI 9 1/2	5,767,534	5,182,296	-	-	(604,786)	19,549	-	-
31.12.2020	XS1951067039 / CRBKM 5,15	6,565,186	6,592,004	-	-	4,565	22,252	-	-
31.12.2020	XS2033386603 / IUTECREDIT	11,961,532	11,870,666	-	-	(131,408)	40,543	-	-
31.12.2020	XS2056722734 / METINV 5,625	6,244,355	6,393,596	-	-	128,077	21,165	-	-
31.12.2020	XS2113139195 / NOVALJ 3,4	12,329,000	12,468,023	-	-	129,223	9,800	-	-
31.12.2020	XS1960252606/TECH ABGSM	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Отворени инвестициски фондови</b>	<b>4,407,018</b>	<b>3,618,951</b>	-	-	<b>(532,494)</b>	<b>(255,572)</b>	-	-
31.12.2020	US92189F1066 / GDХ:US	4,407,018	3,618,951	-	-	(532,494)	(255,572)	-	-
	<b>Вкупно нереализирани добивки (загуби)</b>	<b>404,472,625</b>	<b>400,720,777</b>	-	-	<b>677,128</b>	<b>(4,428,978)</b>	-	-

**11. ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакции	Датум на трансакција	Количина или Номинална вредност во МКД	Трошок за набавка во МКД	Вредност на трансакција во МКД	Реализира на добивка (загуба) во
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	Продажба на акции - АЛК	10/01/2020	42	499,805	544,530	44,725
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	Продажба на акции - ТНБ	10/01/2020	34	584,942	589,900	4,958
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	Продажба на акции - АЛК	13/01/2020	50	595,007	667,500	72,494
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	Продажба на акции - ТНБ	21/01/2020	3	51,613	53,547	1,934
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	Продажба на акции - ТНБ	22/01/2020	46	791,392	821,054	29,662
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	Продажба на акции - ТНБ	28/01/2020	40	688,167	712,000	23,833
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД	Продажба на акции - ТНБ	29/01/2020	39	670,963	694,200	23,237
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ТНБ	30/01/2020	35	602,146	628,250	26,104
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ТНБ	07/02/2020	55	946,229	1,017,500	71,271
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ТНБ	11/02/2020	50	860,209	950,000	89,792
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ТНБ	11/02/2020	50	860,209	950,000	89,792
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - АЛК	24/02/2020	26	309,403	348,140	38,737
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	28/02/2020	50	110,000	110,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - КМБ	03/03/2020	300	1,994,400	2,310,000	315,600
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - КМБ	04/03/2020	100	664,800	794,000	129,200
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	12/03/2020	100	195,000	195,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ТНБ	13/03/2020	50	860,209	860,000	(209)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	18/03/2020	50	90,250	90,250	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	19/03/2020	100	171,500	171,500	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СТБ	19/03/2020	105	88,620	88,620	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - УНИ	20/03/2020	100	169,000	169,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ГРНТ	03/04/2020	200	225,258	167,000	(58,258)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - КМБ	03/04/2020	96	638,208	593,280	(44,928)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - КМБ	03/04/2020	100	664,800	618,000	(46,800)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ТНБ	07/04/2020	10	172,042	162,500	(9,542)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ГРНТ	08/04/2020	318	358,160	298,920	(59,240)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - СТБ	08/04/2020	105	88,620	107,625	19,005
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - АЛК	22/04/2020	10	119,001	108,000	(11,001)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - КМБ	22/04/2020	50	332,400	295,000	(37,400)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ТНБ	24/04/2020	91	1,565,579	1,375,450	(190,129)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на акции - ТНБ	24/04/2020	26	447,308	392,600	(54,708)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СБТ	25/06/2020	50	130,000	130,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - СБТ	06/07/2020	130	338,000	338,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	05/11/2020	150	152,250	152,250	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	05/11/2020	60	60,060	60,060	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	06/11/2020	200	202,200	202,200	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	09/11/2020	27	26,730	26,730	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	10/11/2020	187	189,244	189,244	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	13/11/2020	160	162,880	162,880	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	16/11/2020	280	284,200	284,200	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	18/11/2020	160	161,600	161,600	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	26/11/2020	36	37,116	37,116	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	07/12/2020	200	206,000	206,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	10/12/2020	150	154,650	154,650	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	14/12/2020	500	525,000	525,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	14/12/2020	500	525,000	525,000	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	15/12/2020	142	146,260	146,260	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	16/12/2020	45	46,350	46,350	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	17/12/2020	17	17,510	17,510	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	22/12/2020	1,192	1,287,360	1,287,360	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на акции - ГРНТ	25/12/2020	250	270,000	270,000	-
<b>Вкупно</b>			<b>6,867</b>	<b>21,337,649</b>	<b>21,805,776</b>	<b>468,127</b>

**12. ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Назив на поврзан субјект	Приход во МКД	Расход во МКД	Цел на исплата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	86	Продажба на акции - СТБ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	1,512,211	НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	300,293	ОБВРСКИ ЗА СУБДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	7,367	Продажба на акции - ТНБ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	373	Продажба на акции - ГРНТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	375	Купување на акции - СБТ
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	-	10,831,102	УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
МУР СТИВЕНС ДОО Скопје	-	72,775	РЕВИЗОРСКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	1,335	Продажба на акции - АЛК
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	3,688	Продажба на акции - КМБ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	3,563	Купување на акции - ГРНТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	588	Купување на акции - УНИ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	-	71	Купување на акции - СТБ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	1,947,550	-	Дивиденда од акции - КМБ
<b>Вкупно</b>	<b>1,947,550</b>	<b>12,733,827</b>	



**13. ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01. - 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Вид на трошок	Износ во МКД	(%)нето вредност на фондот
Надомест за управување	10,831,102	2.51%
Надомест за депозитарна банка	1,512,211	0.35%
Трошоци за купопроджба на имот на фонд	257,984	0.06%
Трошоци за водење регистар на удели	-	0.00%
Трошоци за ревизија	72,775	0.02%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	-	0.00%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	-	0.00%
Трошоци за објава на проспект	-	0.00%
Други објави пропишани со закон	550,941	0.13%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	648,090	0.15%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	300,293	0.07%
<b>Вкупно</b>	<b>14,173,396</b>	<b>3.29%</b>

**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
01.01.2020	452,908,184.8691	2,647,179.7802	3,245,030	449,663,154.6120	169.8650
02.01.2020	454,913,813.1068	2,653,081.7986	3,526,304	451,387,509.5117	170.1370
03.01.2020	456,571,737.8916	2,670,698.6250	2,068,021	454,503,717.3746	170.1816
04.01.2020	456,848,071.2416	2,674,319.6013	1,489,012	455,359,059.3016	170.2710
05.01.2020	456,881,757.2497	2,674,319.6013	1,526,620	455,355,137.3183	170.2695
06.01.2020	456,735,158.8048	2,674,319.6013	1,564,228	455,170,931.2041	170.2006
07.01.2020	457,024,221.7999	2,674,319.6013	1,676,398	455,347,823.7488	170.2668
08.01.2020	464,401,004.9700	2,717,769.1306	1,657,450	462,743,555.3351	170.2660
09.01.2020	465,067,486.4144	2,717,703.7955	539,419	464,528,067.4886	170.9267
10.01.2020	469,214,273.9802	2,717,790.9712	1,574,013	467,640,260.6415	172.0663
11.01.2020	469,381,028.4772	2,717,790.9712	1,612,767	467,768,261.3775	172.1134
12.01.2020	469,415,518.4955	2,717,790.9712	1,651,395	467,764,123.9127	172.1119
13.01.2020	474,111,879.3698	2,717,825.5957	3,145,872	470,966,007.8400	173.2878
14.01.2020	472,571,919.9242	2,671,608.7484	10,165,519	462,406,400.6070	173.0816
15.01.2020	462,865,194.3757	2,669,671.2234	1,216,747	461,648,447.4858	172.9233
16.01.2020	461,125,635.9191	2,669,682.8340	1,254,871	459,870,764.9101	172.2567
17.01.2020	460,709,851.2862	2,669,701.5630	779,291	459,930,560.4650	172.2779
18.01.2020	461,087,867.8192	2,669,701.5630	817,281	460,270,587.0110	172.4053
19.01.2020	461,123,200.9849	2,669,701.5630	855,292	460,267,908.6761	172.4043
20.01.2020	462,603,188.0803	2,676,165.2951	1,293,363	461,309,825.5410	172.3772
21.01.2020	463,266,999.3981	2,678,400.8256	1,396,206	461,870,793.1261	172.4427
22.01.2020	465,666,860.3290	2,681,830.2894	1,545,870	464,120,990.0334	173.0613
23.01.2020	465,323,807.6886	2,685,010.9657	1,033,988	464,289,820.1041	172.9192
24.01.2020	472,236,858.1049	2,685,010.9657	7,686,383	464,550,474.6594	173.0162
25.01.2020	472,670,239.3558	2,723,185.8071	1,114,297	471,555,942.6634	173.1633
26.01.2020	472,705,599.7968	2,723,185.8071	1,153,236	471,552,363.9907	173.1620
27.01.2020	471,317,887.1313	2,722,626.5296	1,433,697	469,884,189.6655	172.5849
28.01.2020	475,796,738.7154	2,739,481.1666	2,565,654	473,231,084.2307	172.7448
29.01.2020	489,238,412.5341	2,745,502.1435	15,004,720	474,233,692.1543	172.7311
30.01.2020	490,014,234.1396	2,745,502.1435	15,771,802	474,242,432.2766	172.7343
31.01.2020	488,501,637.7644	2,749,761.6154	14,092,491	474,409,146.7878	172.5274
01.02.2020	488,447,175.3488	2,751,919.4097	13,760,829	474,686,346.5047	172.4928
02.02.2020	488,482,550.9989	2,751,919.4097	13,800,025	474,682,525.7306	172.4914
03.02.2020	490,308,684.0096	2,766,379.8225	13,849,286	476,459,397.8910	172.2321
04.02.2020	490,096,325.5053	2,766,379.8225	12,647,924	477,448,401.6025	172.5896
05.02.2020	478,901,177.2916	2,767,119.8951	348,339	478,552,838.5663	172.9426
06.02.2020	480,256,669.0177	2,768,845.1961	344,622	479,912,047.4856	173.3257
07.02.2020	479,865,235.1193	2,768,931.8168	372,536	479,492,698.7728	173.1688
08.02.2020	479,989,024.9068	2,768,931.8168	412,100	479,576,924.7459	173.1993
09.02.2020	480,025,622.8799	2,768,931.8168	451,698	479,573,924.6322	173.1982
10.02.2020	479,555,182.7102	2,759,826.1039	2,158,901	477,396,281.4022	172.9806
11.02.2020	489,782,356.7935	2,814,067.4826	1,209,267	488,573,089.4360	173.6181
12.02.2020	490,884,289.6447	2,818,639.1025	695,197	490,189,092.7807	173.9098
13.02.2020	490,399,112.4874	2,818,938.5872	650,453	489,748,659.4308	173.7351
14.02.2020	491,137,179.2460	2,819,396.0090	777,306	490,359,872.9183	173.9237
15.02.2020	491,102,214.1686	2,819,407.5101	815,728	490,286,486.2935	173.8970
16.02.2020	491,139,998.9087	2,819,407.5101	856,206	490,283,793.3690	173.8960
17.02.2020	492,489,637.9622	2,810,789.1583	3,279,757	489,209,880.8359	174.0472
18.02.2020	491,697,166.2506	2,810,754.1539	2,577,524	489,119,642.4335	174.0172
19.02.2020	490,963,084.1551	2,813,312.4586	1,513,688	489,449,396.5538	173.9762
20.02.2020	490,123,573.8792	2,813,415.9836	952,172	489,171,402.0942	173.8710
21.02.2020	489,816,992.6994	2,813,479.8726	1,006,433	488,810,559.2828	173.7388
22.02.2020	489,789,931.4269	2,813,595.0038	1,026,788	488,763,143.1747	173.7148
23.02.2020	489,827,701.5400	2,813,595.0038	1,067,141	488,760,560.9999	173.7139
24.02.2020	488,790,298.1250	2,813,612.3656	2,616,316	486,173,982.5093	172.7935
25.02.2020	488,447,652.1880	2,834,682.7876	1,738,815	486,708,837.6055	171.6978
26.02.2020	485,987,022.6508	2,789,920.3049	9,423,348	476,563,674.4462	170.8162
27.02.2020	474,526,812.6668	2,782,348.9236	2,588,994	471,937,818.3843	169.6185
28.02.2020	476,627,919.8449	2,773,188.6044	8,499,121	468,128,798.6186	168.8053
29.02.2020	476,701,781.5296	2,773,353.7268	8,510,414	468,191,367.7850	168.8178
01.03.2020	476,743,098.5864	2,773,353.7268	8,549,076	468,194,023.0136	168.8187
02.03.2020	479,303,840.6687	2,753,368.8935	11,979,726	467,324,114.7193	169.7281
03.03.2020	471,364,016.2024	2,762,170.4347	2,676,068	468,687,948.4525	169.6810
04.03.2020	475,582,355.2663	2,732,062.9645	9,794,370	465,787,985.0513	170.4895
05.03.2020	465,980,030.8206	2,732,814.3291	462,928	465,517,102.4594	170.3435
06.03.2020	461,520,451.2991	2,732,308.5166	611,286	460,909,165.7743	168.6886
07.03.2020	460,848,914.2762	2,732,813.1868	564,349	460,284,565.7082	168.4288
08.03.2020	460,906,510.4226	2,732,813.1868	622,362	460,284,148.5678	168.4287
09.03.2020	447,205,107.2973	2,732,931.4218	549,726	446,655,380.8601	163.4345
10.03.2020	449,201,553.9460	2,727,617.4379	1,498,774	447,702,780.0466	164.1369
11.03.2020	446,760,728.8148	2,663,921.7887	11,683,898	435,076,830.3759	163.3219
12.03.2020	432,514,789.6286	2,671,722.8690	12,751,450	419,763,339.9281	157.1134
13.03.2020	448,012,000.9531	2,697,935.7980	19,755,950	428,256,050.4749	158.7347
14.03.2020	448,728,517.3919	2,698,231.7774	19,788,986	428,939,531.3057	158.9706
15.03.2020	448,765,580.5122	2,698,231.7774	19,824,424	428,941,156.2497	158.9712
16.03.2020	424,643,482.2154	2,483,359.4770	41,002,827	383,640,655.3776	154.4845
17.03.2020	417,273,005.4181	2,478,409.0530	37,389,786	379,883,219.3735	153.2770
18.03.2020	376,246,588.3831	2,404,051.6940	15,190,524	361,056,064.8566	150.1865
19.03.2020	363,448,719.8874	2,328,390.3397	16,804,135	346,644,584.4442	148.8773

**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
20.03.2020	366,661,382.9225	2,291,432.1854	21,688,540	344,972,842.6809	150.5490
21.03.2020	367,132,183.8251	2,291,605.3375	21,708,186	345,423,998.0782	150.7345
22.03.2020	367,164,191.9591	2,291,605.3375	21,736,763	345,427,429.2198	150.7360
23.03.2020	347,339,020.7905	2,284,675.8263	8,767,298	338,571,722.4893	148.1925
24.03.2020	347,215,706.3901	2,282,965.4354	2,718,153	344,497,553.8563	150.8992
25.03.2020	350,721,236.1483	2,283,194.2268	1,443,227	349,278,009.2480	152.9778
26.03.2020	349,542,043.5475	2,283,194.2268	1,472,121	348,069,922.9479	152.4487
27.03.2020	343,906,081.6834	2,225,584.1517	10,179,551	333,726,530.6203	149.9501
28.03.2020	343,956,057.6264	2,225,817.5471	10,172,167	333,783,890.5688	149.9601
29.03.2020	343,987,922.8925	2,225,817.5471	10,199,788	333,788,135.1280	149.9620
30.03.2020	334,427,673.7739	2,223,881.8990	2,073,807	332,353,866.3150	149.4476
31.03.2020	339,046,330.0150	2,225,815.2501	1,658,823	337,387,506.8006	151.5793
01.04.2020	336,217,259.2973	2,225,841.8314	1,686,744	334,530,514.9864	150.2939
02.04.2020	336,110,841.4287	2,224,116.7992	1,873,555	334,237,286.5424	150.2787
03.04.2020	366,419,691.3718	2,422,817.8103	318,025	366,101,665.9001	151.1057
04.04.2020	366,985,966.6125	2,423,822.6479	196,242	366,789,724.4380	151.3270
05.04.2020	367,018,780.1351	2,423,822.6479	226,574	366,792,205.6807	151.3280
06.04.2020	374,322,421.9851	2,423,954.3226	282,588	374,039,833.7371	154.3098
07.04.2020	379,102,528.2112	2,424,114.3073	298,396	378,804,132.1905	156.2650
08.04.2020	378,668,125.7853	2,425,450.4837	274,327	378,393,798.6721	156.0097
09.04.2020	381,276,270.0620	2,429,276.0657	309,459	380,966,810.6654	156.8232
10.04.2020	381,340,476.0115	2,429,346.2023	329,454	381,011,021.6257	156.8369
11.04.2020	381,000,344.0715	2,429,346.2023	360,955	380,639,389.0644	156.6839
12.04.2020	381,040,043.4252	2,429,346.2023	398,425	380,641,618.3281	156.6848
13.04.2020	381,494,977.8164	2,433,655.5697	430,058	381,064,919.7761	156.5813
14.04.2020	382,933,958.4304	2,433,655.5697	459,658	382,474,300.1408	157.1604
15.04.2020	379,654,814.6996	2,433,855.4833	491,279	379,163,535.5739	155.7872
16.04.2020	380,140,717.7260	2,433,868.3064	532,628	379,608,089.7926	155.9690
17.04.2020	381,927,633.7184	2,433,932.1275	560,013	381,367,620.3862	156.6879
18.04.2020	381,961,370.4763	2,433,970.4199	585,543	381,375,827.2266	156.6888
19.04.2020	381,995,108.1141	2,433,970.4199	617,074	381,378,034.2728	156.6897
20.04.2020	381,506,284.9504	2,433,970.4199	648,605	380,857,680.3361	156.4759
21.04.2020	378,851,536.5473	2,433,970.4199	686,193	378,165,343.9094	155.3697
22.04.2020	379,997,412.7947	2,434,394.0576	715,079	379,282,333.7002	155.8015
23.04.2020	381,476,146.5619	2,434,394.0576	766,438	380,709,708.8654	156.3879
24.04.2020	382,414,210.2178	2,434,521.6526	813,010	381,601,200.5058	156.7459
25.04.2020	382,311,801.1977	2,434,713.1125	814,559	381,497,242.5270	156.6908
26.04.2020	382,345,593.8383	2,434,713.1125	846,099	381,499,494.6011	156.6918
27.04.2020	391,487,341.9685	2,452,420.3724	4,929,730	386,557,611.9749	157.6229
28.04.2020	393,772,159.2815	2,459,951.3176	3,747,399	390,024,760.0560	158.5498
29.04.2020	393,895,362.5086	2,459,951.3176	955,019	392,940,343.5930	159.7350
30.04.2020	393,438,935.2602	2,464,169.6457	1,012,305	392,426,630.5466	159.2531
01.05.2020	392,824,021.6766	2,464,326.8879	1,019,743	391,804,278.4208	158.9904
02.05.2020	392,857,778.3056	2,464,326.8879	1,052,131	391,805,647.7154	158.9909
03.05.2020	392,891,535.8176	2,464,326.8879	1,084,518	391,807,017.7806	158.9915
04.05.2020	388,730,287.5374	2,464,326.8879	1,116,906	387,613,381.9410	157.2898
05.05.2020	389,299,069.4946	2,465,152.4052	1,153,553	388,145,516.2793	157.4529
06.05.2020	392,407,699.7149	2,468,903.2649	3,634,707	388,772,992.7637	157.4679
07.05.2020	393,844,363.3766	2,468,934.8998	3,620,500	390,223,863.0848	158.0535
08.05.2020	395,519,653.3153	2,469,004.2064	3,651,977	391,867,676.3126	158.7149
09.05.2020	395,244,626.1788	2,469,035.7341	3,679,095	391,565,531.6528	158.5905
10.05.2020	395,278,390.1677	2,469,035.7341	3,711,462	391,566,928.0343	158.5910
11.05.2020	392,763,462.0812	2,474,805.9276	388,543	392,374,919.2796	158.5478
12.05.2020	393,370,579.3412	2,474,805.9276	420,982	392,949,597.4634	158.7800
13.05.2020	392,730,868.1427	2,477,949.6111	575,953	392,154,915.5386	158.2578
14.05.2020	392,231,390.0428	2,478,708.9659	523,777	391,707,612.6147	158.0289
15.05.2020	395,473,731.4590	2,479,706.8240	3,015,401	392,458,330.8874	158.2680
16.05.2020	395,486,077.9007	2,479,719.4614	3,045,904	392,440,173.6526	158.2599
17.05.2020	395,520,254.1440	2,479,719.4614	3,078,344	392,441,910.3174	158.2606
18.05.2020	399,146,448.8399	2,477,869.4614	3,406,247	395,740,202.2921	159.7099
19.05.2020	395,452,611.9283	2,477,869.4614	650,788	394,801,823.7693	159.3312
20.05.2020	396,132,618.6043	2,477,869.4614	740,522	395,392,096.8901	159.5694
21.05.2020	396,477,398.3100	2,478,220.4528	717,151	395,760,246.8330	159.6953
22.05.2020	396,030,351.2514	2,478,276.8798	749,864	395,280,487.4401	159.4981
23.05.2020	396,519,134.1860	2,478,276.8798	782,537	395,736,597.4546	159.6822
24.05.2020	396,553,258.6817	2,478,276.8798	815,247	395,738,011.5590	159.6827
25.05.2020	397,215,766.3826	2,478,276.8798	847,958	396,367,808.7522	159.9369
26.05.2020	398,783,087.8015	2,478,276.8798	880,720	397,902,367.9229	160.5561
27.05.2020	401,105,324.8273	2,482,153.1825	946,693	400,158,632.0498	161.2143
28.05.2020	403,714,878.1731	2,482,338.6177	2,118,266	401,596,611.7148	161.7816
29.05.2020	402,793,936.2389	2,489,961.4516	982,960	401,810,976.5126	161.3724
30.05.2020	402,250,576.2239	2,489,961.4516	1,016,168	401,234,408.3742	161.1408
31.05.2020	402,278,852.5176	2,489,961.4516	1,049,330	401,229,522.6064	161.1388
01.06.2020	404,125,703.9793	2,489,986.1366	1,146,110	402,979,594.2708	161.8401
02.06.2020	409,275,891.6479	2,490,376.7337	3,690,800	405,585,091.9313	162.8609
03.06.2020	411,638,373.4706	2,490,403.1913	2,740,653	408,897,720.0084	164.1894
04.06.2020	409,436,574.2365	2,491,188.4510	239,096	409,197,478.4028	164.2579
05.06.2020	411,773,889.1684	2,491,339.7987	247,912	411,525,977.4727	165.1826
06.06.2020	411,807,741.8269	2,491,339.7987	281,919	411,525,822.5705	165.1825
07.06.2020	411,841,595.0228	2,491,339.7987	315,927	411,525,668.2186	165.1825

**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
08.06.2020	413,846,760.0932	2,491,345.7938	353,580	413,493,179.7737	165.9718
09.06.2020	411,333,435.2738	2,491,405.0928	392,487	410,940,948.3910	164.9434
10.06.2020	410,660,397.5352	2,492,321.2589	375,108	410,285,289.4517	164.6197
11.06.2020	407,363,083.7610	2,499,848.1133	402,070	406,961,014.2410	162.7943
12.06.2020	407,583,662.6680	2,499,848.1133	458,796	407,124,866.9898	162.8598
13.06.2020	407,822,661.5775	2,499,848.1133	492,442	407,330,219.6991	162.9420
14.06.2020	407,856,458.3973	2,499,848.1133	526,105	407,330,353.6597	162.9420
15.06.2020	413,627,407.2871	2,499,848.1133	6,690,571	406,936,835.8803	162.7846
16.06.2020	414,895,306.4063	2,499,959.5627	6,690,180	408,205,126.3189	163.2847
17.06.2020	409,425,712.4868	2,499,973.6955	807,539	408,618,173.8190	163.4490
18.06.2020	407,749,747.6119	2,502,998.0230	643,909	407,105,838.8107	162.6473
19.06.2020	407,532,745.6368	2,503,034.9377	697,553	406,835,192.5759	162.5368
20.06.2020	407,624,272.8292	2,503,157.9693	711,175	406,913,097.4680	162.5599
21.06.2020	407,657,839.9825	2,503,157.9693	744,804	406,913,036.0311	162.5599
22.06.2020	406,958,096.3004	2,503,157.9693	784,533	406,173,563.7639	162.2645
23.06.2020	408,482,476.5398	2,503,195.4248	812,000	407,670,476.2818	162.8600
24.06.2020	406,319,054.6026	2,501,217.5196	1,181,065	405,137,989.9231	161.9763
25.06.2020	406,953,180.4238	2,502,791.9315	1,015,707	405,937,473.0875	162.1939
26.06.2020	406,567,381.9280	2,502,822.7920	1,061,256	405,506,126.1540	162.0195
27.06.2020	406,539,181.1250	2,502,896.8684	1,082,769	405,456,412.3502	161.9949
28.06.2020	406,572,750.4289	2,502,896.8684	1,116,278	405,456,472.7375	161.9949
29.06.2020	407,360,111.3568	2,502,896.8684	1,423,731	405,936,380.6439	162.1866
30.06.2020	408,066,611.1368	2,504,592.7166	1,657,101	406,409,510.0759	162.2657
01.07.2020	427,031,668.7101	2,620,245.2396	1,085,199	425,946,469.7598	162.5598
02.07.2020	427,460,031.1705	2,620,245.2396	296,990	427,163,041.5662	163.0241
03.07.2020	427,619,342.4249	2,620,416.9729	605,209	427,014,133.6800	162.9566
04.07.2020	427,947,719.0182	2,622,214.5984	347,353	427,600,366.1862	163.0684
05.07.2020	427,981,286.5142	2,622,214.5984	382,681	427,598,605.5434	163.0677
06.07.2020	429,879,052.4104	2,622,220.6763	592,465	429,286,587.4655	163.7111
07.07.2020	429,507,749.5516	2,622,227.9424	626,743	428,881,006.3475	163.5560
08.07.2020	429,708,108.8117	2,622,227.9424	322,722	429,385,387.2587	163.7483
09.07.2020	429,168,311.9321	2,622,890.8694	381,822	428,786,489.9731	163.4786
10.07.2020	429,893,054.7436	2,623,025.2288	399,248	429,493,807.2007	163.7399
11.07.2020	430,247,497.9873	2,623,049.6397	430,732	429,816,765.8800	163.8615
12.07.2020	430,280,906.7566	2,623,049.6397	466,242	429,814,664.4191	163.8607
13.07.2020	430,698,385.8978	2,623,086.2262	525,085	430,173,300.5029	163.9951
14.07.2020	430,283,114.3843	2,623,311.7513	549,301	429,733,813.4030	163.8135
15.07.2020	431,294,516.1114	2,623,384.8590	688,698	430,605,818.3278	164.1413
16.07.2020	431,804,978.4820	2,623,397.0332	827,273	430,977,705.6487	164.2823
17.07.2020	432,100,921.2348	2,624,129.5035	790,091	431,310,830.2586	164.3634
18.07.2020	432,074,633.8806	2,624,312.0521	795,586	431,279,047.9229	164.3398
19.07.2020	432,107,972.0623	2,624,312.0521	831,216	431,276,755.7415	164.3390
20.07.2020	432,551,513.7521	2,624,312.0521	912,946	431,638,567.2567	164.4768
21.07.2020	432,841,618.4629	2,624,592.1694	902,308	431,939,310.7101	164.5739
22.07.2020	433,687,089.1046	2,624,592.1694	978,036	432,709,052.6590	164.8672
23.07.2020	433,617,662.5125	2,624,711.6605	992,745	432,624,917.0509	164.8276
24.07.2020	440,284,552.2104	2,625,471.0131	8,095,508	432,189,043.7332	164.6139
25.07.2020	440,115,019.8514	2,625,471.0131	8,107,016	432,008,003.6890	164.5450
26.07.2020	440,148,195.1312	2,625,471.0131	8,142,706	432,005,488.7234	164.5440
27.07.2020	440,262,278.1303	2,624,916.3252	8,274,683	431,987,595.3937	164.5719
28.07.2020	431,971,580.3980	2,624,916.3252	1,150,942	430,820,637.9500	164.1274
29.07.2020	432,050,755.9822	2,619,638.9610	2,057,186	429,993,570.2923	164.1423
30.07.2020	430,173,136.0279	2,619,638.9610	1,227,192	428,945,944.5112	163.7424
31.07.2020	429,595,111.1271	2,619,668.2997	1,269,664	428,325,447.4725	163.5037
01.08.2020	429,111,811.3329	2,619,753.9067	1,292,075	427,819,736.1881	163.3053
02.08.2020	429,144,897.0002	2,619,753.9067	1,327,421	427,817,475.6935	163.3045
03.08.2020	429,824,385.1189	2,619,753.9067	1,362,767	428,461,617.8360	163.5503
04.08.2020	431,151,254.7614	2,620,644.6951	1,428,166	429,723,088.5832	163.9761
05.08.2020	431,222,340.1727	2,621,655.8547	519,175	430,703,165.3528	164.2867
06.08.2020	430,218,340.0549	2,621,686.3632	553,924	429,664,416.0486	163.8886
07.08.2020	430,014,334.0171	2,621,716.8762	407,694	429,606,640.1245	163.8646
08.08.2020	430,174,889.3434	2,621,747.3803	438,432	429,736,457.3289	163.9122
09.08.2020	430,207,059.0418	2,621,747.3803	473,936	429,733,123.4001	163.9110
10.08.2020	431,385,147.8874	2,621,747.3803	775,868	430,609,279.8923	164.2451
11.08.2020	433,656,936.0155	2,623,361.1451	545,871	433,111,065.2816	165.0978
12.08.2020	433,450,858.2714	2,623,361.1451	581,461	432,869,397.4118	165.0056
13.08.2020	431,984,035.8198	2,623,058.6120	673,237	431,310,798.4895	164.4305
14.08.2020	432,361,101.3374	2,626,624.9099	679,684	431,681,417.2206	164.3483
15.08.2020	432,492,209.2413	2,626,785.9106	689,070	431,803,138.7438	164.3846
16.08.2020	432,526,379.7512	2,626,798.0773	724,744	431,801,635.8377	164.3833
17.08.2020	432,579,689.6357	2,626,798.0773	763,417	431,816,272.4295	164.3888
18.08.2020	431,978,011.5166	2,626,798.3474	818,670	431,159,341.7985	164.1387
19.08.2020	432,473,673.7205	2,626,920.0655	833,795	431,639,878.5703	164.3141
20.08.2020	432,308,330.3741	2,631,166.8406	768,313	431,540,017.0773	164.0109
21.08.2020	431,904,116.4418	2,631,204.0712	797,865	431,106,251.4218	163.8437
22.08.2020	432,331,009.3856	2,631,204.0712	833,481	431,497,528.2032	163.9924
23.08.2020	432,363,202.6614	2,631,204.0712	869,129	431,494,073.1714	163.9911
24.08.2020	434,442,001.0534	2,634,770.9377	1,490,893	432,951,108.5397	164.3221
25.08.2020	433,813,707.3253	2,638,343.2827	940,545	432,873,162.0861	164.0701
26.08.2020	434,516,891.2985	2,638,343.2827	991,607	433,525,284.7374	164.3172

**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
27.08.2020	439,272,211.5172	2,638,466.6687	5,180,047	434,092,164.8750	164.5244
28.08.2020	439,226,488.7752	2,638,539.6209	5,209,911	434,016,577.7053	164.4912
29.08.2020	439,258,673.0653	2,638,539.6209	5,245,766	434,012,906.7370	164.4898
30.08.2020	439,290,858.2260	2,638,539.6209	5,281,621	434,009,236.9408	164.4884
31.08.2020	436,859,167.4565	2,639,464.6747	2,576,912	434,282,255.4976	164.5342
01.09.2020	435,210,329.3241	2,640,377.6274	1,223,090	433,987,238.9104	164.3656
02.09.2020	437,875,381.2529	2,652,728.2397	1,236,031	436,639,349.9910	164.6001
03.09.2020	437,450,537.5781	2,652,746.3559	349,012	437,101,525.6556	164.7732
04.09.2020	437,397,321.9381	2,652,770.6284	232,860	437,164,462.3052	164.7954
05.09.2020	437,414,026.1821	2,653,599.7130	257,389	437,156,636.9397	164.7410
06.09.2020	437,446,203.6621	2,653,599.7130	293,502	437,152,701.1919	164.7395
07.09.2020	439,515,906.1419	2,655,880.5135	352,615	439,163,290.7675	165.3551
08.09.2020	437,754,684.3753	2,656,020.1797	365,893	437,388,790.8956	164.6783
09.09.2020	444,010,710.8388	2,673,277.6890	2,530,979	441,479,731.4315	165.1455
10.09.2020	444,015,417.7296	2,673,398.8055	2,556,574	441,458,843.4822	165.1302
11.09.2020	442,664,278.2452	2,673,398.8055	420,438	442,243,840.4031	165.4238
12.09.2020	442,672,052.4582	2,673,398.8055	456,969	442,215,083.4522	165.4131
13.09.2020	442,704,026.8574	2,673,398.8055	493,498	442,210,529.0500	165.4114
14.09.2020	443,339,236.8357	2,673,398.8055	550,026	442,789,210.6010	165.6278
15.09.2020	444,049,857.2188	2,673,567.5573	598,023	443,451,834.0657	165.8652
16.09.2020	444,470,361.6743	2,673,768.8186	603,243	443,867,119.1153	166.0080
17.09.2020	445,363,791.7801	2,677,297.2558	642,907	444,720,884.6978	166.1081
18.09.2020	451,342,868.6011	2,715,032.1493	1,006,642	450,336,226.8550	165.8677
19.09.2020	451,198,059.2806	2,717,022.4907	713,838	450,484,221.5459	165.8007
20.09.2020	451,230,045.4281	2,717,022.4907	751,046	450,478,999.5462	165.7988
21.09.2020	448,288,816.6534	2,717,611.0858	814,658	447,474,158.4835	164.6572
22.09.2020	447,845,261.8456	2,718,050.1415	869,417	446,975,844.5292	164.4472
23.09.2020	446,532,739.4997	2,710,533.6592	2,105,862	444,426,877.8651	163.9629
24.09.2020	444,961,459.1539	2,702,725.7413	2,221,605	442,739,853.8933	163.8123
25.09.2020	443,832,040.5508	2,698,900.1593	1,585,044	442,246,996.0610	163.8619
26.09.2020	443,911,851.5065	2,698,900.1593	1,621,576	442,290,275.9540	163.8780
27.09.2020	443,948,918.5240	2,698,930.6701	1,658,111	442,290,807.9928	163.8763
28.09.2020	445,105,780.0427	2,698,930.6701	1,651,908	443,453,872.4889	164.3072
29.09.2020	444,642,269.1731	2,703,247.1976	1,146,953	443,495,316.6482	164.0602
30.09.2020	445,350,100.6213	2,703,368.9198	1,163,587	444,186,513.8861	164.3085
01.10.2020	447,361,948.3589	2,709,659.9651	1,205,582	446,156,366.6673	164.6540
02.10.2020	446,729,530.5424	2,711,173.8727	1,245,678	445,483,852.5944	164.3140
03.10.2020	446,871,004.0695	2,711,204.2044	1,280,490	445,590,513.8466	164.3515
04.10.2020	446,903,037.3349	2,711,204.2044	1,317,296	445,585,741.0043	164.3498
05.10.2020	446,963,301.4778	2,711,981.4971	404,790	446,558,511.4716	164.6613
06.10.2020	447,171,216.7567	2,715,852.0953	245,513	446,925,704.1176	164.5619
07.10.2020	446,688,573.3684	2,715,852.0953	300,428	446,388,144.9299	164.3639
08.10.2020	453,322,044.6751	2,715,961.5383	6,629,896	446,692,148.2729	164.4692
09.10.2020	453,294,390.3782	2,715,991.9435	6,661,824	446,632,566.6059	164.4455
10.10.2020	453,180,727.9824	2,715,991.9435	6,698,715	446,482,012.4933	164.3900
11.10.2020	453,213,310.4355	2,715,991.9435	6,735,595	446,477,715.5982	164.3885
12.10.2020	447,329,976.7195	2,715,991.9435	466,696	446,863,280.9725	164.5304
13.10.2020	445,590,735.1205	2,715,991.9435	524,160	445,066,574.7024	163.8689
14.10.2020	446,433,814.0979	2,715,650.8405	596,407	445,837,406.7176	164.1733
15.10.2020	445,058,434.4268	2,715,995.8043	580,244	444,478,190.8431	163.6520
16.10.2020	446,213,440.7643	2,716,026.2804	613,958	445,599,482.2849	164.0630
17.10.2020	446,035,927.4851	2,716,026.2804	650,765	445,385,162.0922	163.9841
18.10.2020	446,068,534.5124	2,716,026.2804	687,555	445,380,979.8824	163.9826
19.10.2020	446,306,675.3073	2,716,946.3826	759,344	445,547,331.7837	163.9883
20.10.2020	445,831,249.0974	2,717,160.0611	767,246	445,064,003.0137	163.7975
21.10.2020	445,362,648.0285	2,717,197.3445	797,909	444,564,739.0923	163.6115
22.10.2020	445,938,092.9140	2,717,624.7367	834,631	445,103,462.1420	163.7840
23.10.2020	446,056,243.6741	2,713,848.5922	1,489,982	444,566,261.4035	163.8140
24.10.2020	446,088,823.7427	2,713,848.5922	1,526,704	444,562,119.5077	163.8124
25.10.2020	446,121,404.3525	2,713,848.5922	1,563,426	444,557,978.4933	163.8109
26.10.2020	443,429,421.1899	2,713,848.5922	984,562	442,444,859.0468	163.0323
27.10.2020	442,245,345.8364	2,713,897.7986	1,018,109	441,227,236.4297	162.5806
28.10.2020	438,796,788.2837	2,713,897.7986	1,054,557	437,742,230.8863	161.2965
29.10.2020	439,139,811.0381	2,713,021.4809	1,234,164	437,905,647.1689	161.4088
30.10.2020	440,143,394.1757	2,712,922.1072	1,145,135	438,998,259.1441	161.8175
31.10.2020	440,198,736.0977	2,712,922.1072	1,181,400	439,017,336.5408	161.8245
01.11.2020	440,235,367.3241	2,712,946.7948	1,217,671	439,017,696.5428	161.8232
02.11.2020	441,923,537.0421	2,712,959.1074	1,242,937	440,680,600.1387	162.4354
03.11.2020	443,702,797.0030	2,713,007.9772	411,001	443,291,796.4327	163.3949
04.11.2020	444,554,978.3616	2,713,554.4007	234,517	444,320,460.8952	163.7411
05.11.2020	446,943,990.2355	2,714,326.6524	509,354	446,434,635.7890	164.4734
06.11.2020	445,947,082.4287	2,709,346.9404	1,590,241	444,356,840.9447	164.0088
07.11.2020	445,908,627.8942	2,709,420.1196	1,614,946	444,293,681.5728	163.9811
08.11.2020	445,941,196.7244	2,709,420.1196	1,651,646	444,289,550.8371	163.9796
09.11.2020	451,127,228.8489	2,709,456.3449	2,359,929	448,767,300.1138	165.6300
10.11.2020	453,495,229.8588	2,709,456.3449	2,382,327	451,112,902.5146	166.4957
11.11.2020	454,829,516.8875	2,709,456.3449	2,403,685	452,425,831.7861	166.9803
12.11.2020	452,770,002.9792	2,709,456.3449	483,958	452,286,045.1902	166.9287
13.11.2020	453,584,267.3321	2,709,468.2520	746,243	452,838,024.3752	167.1317
14.11.2020	453,498,168.3403	2,709,703.7175	744,301	452,753,866.8612	167.0861



**14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Датум	Вкупна вредност на имотот на Фондот во МКД	Вкупен број на удели	Вкупни обврски во МКД	Вредност на Фонд во МКД	Цена на удел
15.11.2020	453,530,927.0526	2,709,703.7175	781,696	452,749,230.9651	167.0844
16.11.2020	455,985,799.9202	2,709,709.5806	1,089,637	454,896,163.3653	167.8764
17.11.2020	455,911,383.1455	2,709,775.0981	956,489	454,954,893.9833	167.8940
18.11.2020	458,848,903.8556	2,709,775.0981	3,772,181	455,076,722.9809	167.9389
19.11.2020	459,379,182.7888	2,709,775.0981	3,809,766	455,569,416.4731	168.1207
20.11.2020	457,483,572.4631	2,709,775.0981	789,987	456,693,585.5096	168.5356
21.11.2020	457,362,679.1842	2,709,811.3048	821,605	456,541,073.9574	168.4771
22.11.2020	457,395,425.6925	2,709,811.3048	859,311	456,536,114.7217	168.4752
23.11.2020	459,261,077.9090	2,709,811.3048	897,016	458,364,061.6018	169.1498
24.11.2020	461,132,290.8730	2,709,811.3048	941,868	460,190,422.8426	169.8238
25.11.2020	461,271,577.9324	2,709,811.3048	979,874	460,291,704.3483	169.8612
26.11.2020	461,001,344.9167	2,709,811.3048	1,048,437	459,952,907.7187	169.7361
27.11.2020	461,863,860.2334	2,709,832.8444	1,089,261	460,774,598.7863	170.0380
28.11.2020	461,781,155.5271	2,709,832.8444	1,127,314	460,653,841.2058	169.9935
29.11.2020	461,813,885.0919	2,709,832.8444	1,165,358	460,648,527.1447	169.9915
30.11.2020	461,154,916.5969	2,710,741.8485	1,165,855	459,989,061.4604	169.6912
01.12.2020	462,236,369.9392	2,712,218.5367	1,208,834	461,027,535.9974	169.9817
02.12.2020	463,213,107.8512	2,712,230.2789	1,248,908	461,964,199.7325	170.3263
03.12.2020	462,591,100.3930	2,712,913.4727	396,670	462,194,430.5484	170.3683
04.12.2020	463,287,859.7694	2,714,008.0382	217,457	463,070,403.0142	170.6223
05.12.2020	463,710,706.2529	2,716,643.0087	235,157	463,475,549.1024	170.6060
06.12.2020	463,743,184.7021	2,716,643.0087	273,433	463,469,752.1117	170.6038
07.12.2020	463,848,659.8890	2,719,336.5383	518,491	463,330,169.3349	170.3835
08.12.2020	463,635,114.3508	2,719,336.5383	556,754	463,078,360.3005	170.2909
09.12.2020	465,671,659.5917	2,729,657.0667	614,997	465,056,662.7322	170.3718
10.12.2020	473,415,470.4910	2,729,728.8898	7,870,611	465,544,859.1320	170.5462
11.12.2020	472,799,121.1225	2,730,974.0319	7,721,738	465,077,382.6388	170.2973
12.12.2020	472,770,298.5218	2,731,023.1414	7,751,726	465,018,572.5291	170.2727
13.12.2020	472,802,792.3163	2,731,023.1414	7,790,128	465,012,664.1180	170.2705
14.12.2020	474,082,652.3658	2,735,639.0696	8,773,127	465,309,525.5172	170.0917
15.12.2020	474,651,912.6092	2,706,328.8393	13,926,540	460,725,372.5511	170.2400
16.12.2020	462,885,544.4692	2,706,358.1293	891,231	461,994,313.6011	170.7070
17.12.2020	463,383,683.3504	2,704,448.5883	1,147,467	462,236,216.1720	170.9170
18.12.2020	464,140,091.1850	2,704,501.1989	1,485,622	462,654,469.1615	171.0683
19.12.2020	464,110,414.2075	2,708,429.8866	851,855	463,258,559.5084	171.0432
20.12.2020	464,143,428.7151	2,708,429.8866	890,112	463,253,316.4018	171.0413
21.12.2020	467,313,663.3809	2,708,429.8866	6,338,959	460,974,704.1493	170.2000
22.12.2020	469,236,510.2495	2,708,465.6829	7,689,735	461,546,775.0023	170.4089
23.12.2020	466,809,208.7263	2,709,335.2826	4,094,589	462,714,619.7099	170.7853
24.12.2020	464,079,674.9125	2,709,627.8608	1,019,228	463,060,446.6604	170.8945
25.12.2020	465,051,117.6417	2,713,283.6752	1,326,434	463,724,683.5174	170.9090
26.12.2020	465,084,159.0347	2,713,283.6752	1,364,730	463,719,429.0017	170.9071
27.12.2020	465,122,202.0842	2,713,312.9312	1,403,026	463,719,176.5742	170.9052
28.12.2020	466,083,535.7825	2,713,938.7829	1,443,321	464,640,214.8163	171.2051
29.12.2020	467,075,458.0750	2,717,314.2436	1,394,997	465,680,460.8180	171.3753
30.12.2020	468,910,133.5787	2,717,323.7648	1,431,295	467,478,838.7528	172.0365
31.12.2020	468,360,547.3654	2,719,941.1448	1,309,256	467,051,291.1312	171.7137

**15. СПОРЕДБЕН ПРЕГЛЕД НА РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

рб	Позиција	2016	2017	2018	2019	2020
	<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ</b>					
1	Највисока вредност на имотот	152,953,984	318,717,620	396,792,817	449,386,861	490,359,873
2	Најниска вредност на имотот	101,293,818	152,760,953	314,231,570	376,816,312	332,353,866
3	Просечна нето вредност на имотот	113,675,949	263,263,598	360,294,070	409,042,954	432,108,646
	<b>ЦЕНА НА УДЕЛ</b>					
4	Највисока цена по удел	134.8124	146.6127	152.1794	169.9395	174.0472
5	Најниска цена по удел	112.8603	134.6422	146.1504	162.1391	148.1925
6	<b>ВКУПНА ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ НА 31.12.</b>	153,251,144	315,325,914	386,472,125	453,067,896	468,360,547
7	<b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ НА 31.12.</b>	152,765,480	314,237,379	385,331,574	449,386,862	467,051,291
	<b>Дополнителни показатели и податоци</b>					
8	Трошоци според член 63 од Законот	2,918,039	6,643,187	9,247,740	10,495,424	10,903,877
9	Добивка(загуба) во тековната година	17,200,729	17,258,265	9,688,114	48,070,861	1,771,732
10	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	2.57%	2.52%	2.52%	2.52%	2.52%
11	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на	1.66%	1.50%	1.23%	3.43%	1.28%

**16. ИЗВЕШТАЈ ЗА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**  
**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

рб	Позиција	Вкупна вредност на денот на известување	% од вкупните средства на Фондот
	<b>Средства</b>		
1	Акции	187,939,288.52	40.13%
2	Обврзници	209,162,537.34	44.66%
3	Останати хартии од вредност	3,618,951.01	0.77%
4	Пласмани и депозити	50,000,000.00	10.68%
5	Останати средства	7,874,563.12	1.68%
6	Пари и парични еквиваленти	9,765,207.38	2.08%
	<b>Вкупно средства</b>	<b>468,360,547.37</b>	<b>100.00%</b>



**17. ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Датум на налог	Назив на издавачот на хартии од вредност	шифра на ХВ	Вид на налог (куповен / продажен)	Количина на ХВ	Цена на ХВ	Пазар / Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
10.01.2020	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Продажен	42	12,965	Македонска берза АД	10/01/2020
10.01.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	34	17,350	Македонска берза АД	10/01/2020
10.01.2020	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	20	63	Ljubljanska borza (LJSE)	10/01/2020
10.01.2020	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	200	76	Ljubljanska borza (LJSE)	10/01/2020
13.01.2020	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Продажен	50	13,350	Македонска берза АД	13/01/2020
13.01.2020	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	300	78	Ljubljanska borza (LJSE)	13/01/2020
15.01.2020	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	10	64	Ljubljanska borza (LJSE)	15/01/2020
21.01.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	3	17,849	Македонска берза АД	21/01/2020
22.01.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	46	17,849	Македонска берза АД	22/01/2020
28.01.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	40	17,800	Македонска берза АД	28/01/2020
29.01.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	39	17,800	Македонска берза АД	29/01/2020
29.01.2020	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	350	63	Ljubljanska borza (LJSE)	29/01/2020
29.01.2020	NLB d.d	NOVALJ 3,4	Куповен	2	100	OTC	29/01/2020
30.01.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	35	17,950	Македонска берза АД	30/01/2020
07.02.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	55	18,500	Македонска берза АД	07/02/2020
11.02.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	50	19,000	Македонска берза АД	11/02/2020
11.02.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	50	19,000	Македонска берза АД	11/02/2020
17.02.2020	PETROL DD Ljubljana	PETG	Куповен	40	389	Ljubljanska borza (LJSE)	17/02/2020
24.02.2020	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Продажен	26	13,390	Македонска берза АД	24/02/2020
28.02.2020	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИО	УНИ	Куповен	50	2,200	Македонска берза АД	28/02/2020
28.02.2020	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	Куповен	300	57	XETRA	28/02/2020
28.02.2020	Siemens AG	SIE	Куповен	200	91	XETRA	28/02/2020
28.02.2020	PETROL DD Ljubljana	PETG	Куповен	50	358	Ljubljanska borza (LJSE)	28/02/2020
28.02.2020	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	200	69	Ljubljanska borza (LJSE)	28/02/2020
28.02.2020	UNUM GROUP	UNM US	Куповен	1,000	23	New York берза (NYSE)	28/02/2020
03.03.2020	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	245	60	Ljubljanska borza (LJSE)	03/03/2020
03.03.2020	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Продажен	300	7,700	Македонска берза АД	03/03/2020
04.03.2020	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Продажен	100	7,940	Македонска берза АД	04/03/2020
12.03.2020	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИО	УНИ	Куповен	100	1,950	Македонска берза АД	12/03/2020
12.03.2020	SOCIETE GENERALE	GLE.PA	Куповен	1,000	18	Euro Next Paris (EN)	12/03/2020
12.03.2020	PETROL DD Ljubljana	PETG	Куповен	50	315	Ljubljanska borza (LJSE)	12/03/2020
12.03.2020	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	300	48	Ljubljanska borza (LJSE)	12/03/2020
12.03.2020	Bayerische Motoren Werke AG	BMW	Куповен	500	48	XETRA	12/03/2020
12.03.2020	Siemens AG	SIE	Куповен	400	76	XETRA	12/03/2020
12.03.2020	Allianz SE	ALV	Куповен	200	163	XETRA	12/03/2020
12.03.2020	UNUM GROUP	UNM US	Куповен	1,000	16	New York берза (NYSE)	12/03/2020
12.03.2020	BANK OF NEW YORK MELLON	BK:US	Куповен	700	32	New York берза (NYSE)	12/03/2020
12.03.2020	CISCO SYSTEMS	CSCO	Куповен	750	34	NASDAQ	12/03/2020
13.03.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	50	17,200	Македонска берза АД	13/03/2020
13.03.2020	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	300	55	Ljubljanska borza (LJSE)	13/03/2020
13.03.2020	PETROL DD Ljubljana	PETG	Куповен	75	307	Ljubljanska borza (LJSE)	13/03/2020
13.03.2020	SOCIETE GENERALE	GLE.PA	Куповен	500	16	Euro Next Paris (EN)	13/03/2020
13.03.2020	Allianz SE	ALV	Куповен	200	147	XETRA	13/03/2020
13.03.2020	Siemens AG	SIE	Куповен	300	69	XETRA	13/03/2020
17.03.2020	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	250	42	Ljubljanska borza (LJSE)	17/03/2020
17.03.2020	Allianz SE	ALV	Куповен	100	125	XETRA	17/03/2020
18.03.2020	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИО	УНИ	Куповен	50	1,805	Македонска берза АД	18/03/2020
18.03.2020	COMMERZBANK AG	CBK	Куповен	2,000	3	XETRA	18/03/2020
18.03.2020	REPSOL SA	REP	Куповен	1,000	7	XETRA	18/03/2020
18.03.2020	TOTAL SA	FP	Куповен	500	24	Euro Next Paris (EN)	18/03/2020
19.03.2020	СТОПАНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	СТБ	Куповен	105	844	Македонска берза АД	19/03/2020
19.03.2020	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИО	УНИ	Куповен	100	1,715	Македонска берза АД	19/03/2020
19.03.2020	INTEL CORPORATION	INTC	Куповен	500	46	New York берза (NYSE)	19/03/2020
19.03.2020	UNUM GROUP	UNM US	Куповен	1,000	12	New York берза (NYSE)	19/03/2020
20.03.2020	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИО	УНИ	Куповен	100	1,690	Македонска берза АД	20/03/2020
03.04.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Продажен	200	835	Македонска берза АД	03/04/2020
03.04.2020	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Продажен	96	6,180	Македонска берза АД	03/04/2020
07.04.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	10	16,250	Македонска берза АД	07/04/2020
07.04.2020	BANK OF NEW YORK MELLON	BK:US	Продажен	700	37	New York берза (NYSE)	07/04/2020
07.04.2020	INTEL CORPORATION	INTC	Продажен	500	60	New York берза (NYSE)	07/04/2020
08.04.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Продажен	318	940	Македонска берза АД	08/04/2020
08.04.2020	СТОПАНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	СТБ	Продажен	105	1,025	Македонска берза АД	08/04/2020
08.04.2020	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Продажен	26	70	Ljubljanska borza (LJSE)	08/04/2020
22.04.2020	АЛКАЛОИД АД Скопје	АЛК	Продажен	10	10,800	Македонска берза АД	22/04/2020
22.04.2020	КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	КМБ	Продажен	50	5,900	Македонска берза АД	22/04/2020
24.04.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	91	15,115	Македонска берза АД	24/04/2020
24.04.2020	НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	ТНБ	Продажен	26	15,100	Македонска берза АД	24/04/2020
27.04.2020	CYTOSORBENTS CORPORATIO	CTSO	Куповен	5,000	10	NASDAQ	27/04/2020
06.05.2020	Airbus SE	AIR	Куповен	1,000	55	Euro Next Paris (EN)	06/05/2020
15.05.2020	Wirecard AG	WDI	Куповен	500	81	XETRA	15/05/2020
15.05.2020	DIAMOND OFFSHORE DRILING	DOFSQ US	Продажен	3,000	0	NASDAQ	15/05/2020
15.05.2020	FreePort-McMoRan Copper &Gold	FCX	Продажен	3,000	8	New York берза (NYSE)	15/05/2020
15.05.2020	INTESA SANPAOLO ADR	ISNPY	Продажен	2,000	9	NASDAQ	15/05/2020

**17. ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2020 - 31.12.2020**

**Отворен инвестициски фонд КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН**

Датум на налог	Назив на издавачот на хартии од вредност	шифра на ХВ	Вид на налог (куповен / продажен)	Количина на ХВ	Цена на ХВ	Пазар / Берза на кој е реализирана трансакцијата	Датум на реализација на трансакцијата
02.06.2020	GAZPROM OAO	OGZD	Куповен	8,000	6	Лондонска берза (LSE)	02/06/2020
09.06.2020	Siemens AG	SIE	Продажен	900	106	XETRA	09/06/2020
15.06.2020	Министерство за Финансии на Република Албанија	ALBANI 3,5	Куповен	100	99	OTC	15/06/2020
25.06.2020	Wirecard AG	WDI	Продажен	500	3	XETRA	25/06/2020
25.06.2020	СТОПАНСКА БАНКА АД БИТС	СБТ	Куповен	50	2,600	Македонска берза АД	25/06/2020
06.07.2020	СТОПАНСКА БАНКА АД БИТС	СБТ	Куповен	130	2,600	Македонска берза АД	06/07/2020
24.07.2020	INTEL CORPORATION	INTC	Куповен	1,000	50	New York берза (NYSE)	24/07/2020
24.07.2020	Van Eck Securities Corporation	GDX:US	Куповен	2,000	41	York Stock Exchange (NYSE)	24/07/2020
05.08.2020	ATENTO LUXCO 1 S.A	TENTO LUXC	Продажен	100	93	OTC	05/08/2020
27.08.2020	Abbott Laboratories	ABT US	Куповен	500	110	New York берза (NYSE)	27/08/2020
27.08.2020	GAZPROM OAO	OGZD	Куповен	5,000	5	Лондонска берза (LSE)	27/08/2020
09.09.2020	Biogen Inc	ВИВ	Куповен	150	269	NASDAQ	09/09/2020
08.10.2020	Министерство за Финансии на Република Монтењего	MONTEN 3,37	Куповен	100	101	OTC	08/10/2020
04.11.2020	Biogen Inc	ВИВ	Продажен	150	307	NASDAQ	04/11/2020
05.11.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	150	1,015	Македонска берза АД	05/11/2020
05.11.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	60	1,001	Македонска берза АД	05/11/2020
06.11.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	200	1,011	Македонска берза АД	06/11/2020
09.11.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	27	990	Македонска берза АД	09/11/2020
09.11.2020	Biogen Inc	ВИВ	Куповен	150	225	NASDAQ	09/11/2020
10.11.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	187	1,012	Македонска берза АД	10/11/2020
13.11.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	160	1,018	Македонска берза АД	13/11/2020
16.11.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	280	1,015	Македонска берза АД	16/11/2020
18.11.2020	Bayer AG	BAYN GY	Куповен	1,000	47	XETRA	18/11/2020
18.11.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	160	1,010	Македонска берза АД	18/11/2020
24.11.2020	Airbus SE	AIR	Продажен	1,000	95	Euro Next Paris (EN)	24/11/2020
26.11.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	36	1,031	Македонска берза АД	26/11/2020
07.12.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	200	1,030	Македонска берза АД	07/12/2020
10.12.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	150	1,031	Македонска берза АД	10/12/2020
10.12.2020	Министерство за Финансии на Република Монтењего	MONTEN 2 7/8	Куповен	115	100	OTC	10/12/2020
14.12.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	500	1,050	Македонска берза АД	14/12/2020
14.12.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	500	1,050	Македонска берза АД	14/12/2020
15.12.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	142	1,030	Македонска берза АД	15/12/2020
16.12.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	45	1,030	Македонска берза АД	16/12/2020
17.12.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	17	1,030	Македонска берза АД	17/12/2020
21.12.2020	INTEL CORPORATION	INTC	Куповен	750	46	New York берза (NYSE)	21/12/2020
21.12.2020	360 DigiTech	QFIN	Куповен	3,200	11	NASDAQ	21/12/2020
21.12.2020	Qudian Inc	QD US	Куповен	30,000	1	New York берза (NYSE)	21/12/2020
22.12.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	1,192	1,080	Македонска берза АД	22/12/2020
25.12.2020	ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	ГРНТ	Куповен	250	1,080	Македонска берза АД	25/12/2020
29.12.2020	CYTOSORBENTS CORPORATION	CTSO	Куповен	400	8	NASDAQ	29/12/2020