

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА ГОДИНАТА КОЈА
ЗАВРШУВА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025**

И

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД

КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

Март 2026

СОДРЖИНА

	Страна
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР	1 - 2
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ	
Биланс на успех или Извештај за добивки и загуби на Фондот	3
Биланс на состојба или Извештај за нето имотот на Фондот	4
Извештај за промени во нето имотот на Фондот	5
Извештај за паричните текови на Фондот	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 - 28

До
Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови
КБ ИНВЕСТ АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Мислење

Ние извршивме ревизија финансиските извештаи на Отворениот Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ - ПАРИЧЕН (во понатамошниот текст: Фондот), коишто го вклучуваат Извештајот за нето имотот на Фондот на 31 декември 2025 година, Извештајот за добивките и загубите, и Извештајот за промените во нето имотот на Фондот за годината која завршува на тој ден и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Според нашето мислење, приложените финансиски извештаи објективно ја презентираат, во сите материјални аспекти, состојбата на нето имотот на Отворениот Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ - ПАРИЧЕН на ден 31 декември 2025 година, како и неговата финансиска успешност за годината која завршува на тој ден, 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.

Основа за мислење

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија (МСР). Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот Одговорности на ревизорот за ревизијата на финансиските извештаи од овој извештај. Ние сме независни од Фондот во согласност со Меѓународниот кодекс за етика на професионални сметководители (вклучувајќи ги и меѓународните стандарди за независност) (Кодексот на OMCEC) на Меѓународниот одбор за стандарди за етика на сметководители кои се во примена во Република Северна Македонија заедно со етичките барања кои се релевантни за нашата ревизија на финансиските извештаи во Република Северна Македонија и ги исполниме сите останати етички одговорности во согласност со овие барања и Кодексот на OMCEC. Веруваме дека ревизорските докази што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето мислење.

Други информации

Финансиските извештаи за претходната година се ревидирани од друг ревизор кој во својот извештај од 21 март 2025 година има изразено мислење без резерва.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Друштвото за управување со Фондот е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските 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 внатрешна контрола каква што е неопходна за да се овозможи подготовка на финансиски извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, било да е резултат на измама или грешка.

При подготвувањето на финансиските извештаи, раководството е одговорно за проценка на способноста на Фондот да продолжи под претпоставката за континуитет, обелоденувајќи, кога е применливо, прашања поврзани со континуитетот и користење на сметководствената основа на континуитет, освен ако раководството или има намера да го ликвидира Фондот или да го прекине работењето, или нема друга реална алтернатива освен да го стори тоа.

Оние кои се задолжени за управувањето се одговорни за надгледување на процесот на финансиско известување на Фондот.

(продолжува)

knowing you.

Kreston Macedonia DOOEL Skopje is a member firm of Kreston Global. Kreston Global is a global network of accounting firms, each of which is a separate and independent legal entity, and as such has no liability for the acts or omissions of any other member firm. Kreston Global provides no professional services in any country. Kreston member firms are separate, independent firms and are responsible for the professional services they provide.

Kreston Macedonia dooel
Jane Sandanski no. 111/1-k2-1 Skopje,
Republic of North Macedonia
Tax no. 403202252493 | ID 7569530
+389 79 263 220
kreston.mk | info@kreston.mk

An independent member of the
Kreston Global network

 MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

До
Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови
КБ ИНВЕСТ АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (продолжение)

Одговорност на ревизорот за ревизија на финансиските извештаи

Нашите цели се да стекнеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи како целина не содржат материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка и да издадеме ревизорски извештај што го вклучува нашето мислење. Разумно уверување е високо ниво на уверување, но не претставува гаранција дека ревизијата спроведена во согласност со МСР секогаш ќе открие материјално погрешно прикажување кога тоа постои. Погрешните прикажувања може да произлезат како резултат на измама или грешка и се смета дека се материјални доколку, поединечно или во вкупен износ, разумно би се очекувало да влијаат на деловните одлуки на корисниците донесени врз основа на овие финансиски извештаи.

Како дел од ревизијата во согласност со МСР, применивме професионално расудување и одржувавме професионален скептицизам во текот на ревизијата. Исто така:

- Ги идентификуваме и проценуваме ризиците од материјално погрешно прикажување во финансиските извештаи, без разлика дали се резултат на измама или грешка, дизајнираме и извршуваме ревизорски процедури кои одговараат на тие ризици и прибавуваме ревизорски докази кои се достатни и соодветни да обезбедиме основа за нашето ревизорско мислење. Ризикот од неоткривање на материјално погрешно прикажување како резултат на измама е повисок од ризикот како резултат на грешка, поради тоа што измамата може да вклучи заговор, фалсификување, намерни пропусти, лажни прикажувања или заобиколување на внатрешната контрола.
- Стекнуваме разбирање за внатрешните контроли кои се значајни за ревизијата со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и со цел за изразување мислење за ефективноста на внатрешната контрола на Фондот.
- Ја оценуваме соодветноста на користените сметководствени политики и разумноста на сметководствените проценки и поврзаните обелоденувања направени од страна на раководството.
- Донесуваме заклучок за соодветноста на применетата претпоставка за континуитет како сметководствена основа од страна на раководството и врз основа на прибавените ревизорски докази дали постои материјална неизвесност поврзана со настани или услови кои можат да предизвикаат значаен сомнеж во можноста на Фондот да продолжи да работи под претпоставката на континуитет. Доколку заклучиме дека постои материјална неизвесност, тогаш е потребно да обрнеме внимание во нашиот ревизорски извештај на поврзаните обелоденувања во консолидираните финансиски извештаи или доколку таквите обелоденувања се несоодветни, да го модификуваме нашето мислење. Нашите заклучоци се засновани на ревизорските докази прибавени до датумот на нашето ревизорско мислење. Меѓутоа, идни настани или услови може да предизвикаат Фондот да престане да работи според претпоставката на континуитет.
- Ја оценуваме севкупната презентација, структура и содржина на финансиските извештаи, вклучувајќи ги обелоденувањата и дали финансиските извештаи ги претставуваат основните трансакции и настани на начин кој постигнува објективна презентација.

Комуницираме со оние кои се задолжени за управувањето, меѓу другото, и за планираниот обем и временскиот распоред на ревизијата и за значајните наоди од ревизијата, вклучувајќи ги евентуалните значајни недостатоци на внатрешната контрола што ги идентификувавме во текот на ревизијата.

Скопје, 19 Март 2026 година

Звонко Кочовски
Овластен ревизор

Ненад Тортевски
Управител



**Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ - ПАРИЧЕН
БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА
За годината која завршува на 31 Декември 2025
Во денари**

	2025	2024
ПРИХОДИ		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	9.565.513	22.837
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложување со фиксно доспевање	119.360.960	115.051.736
Позитивни курсни разлики	1.776.246	216.470
Приходи од дивиденди	-	-
Останати приходи	34.208	30
Вкупно приходи	130.736.928	115.291.073
РАСХОДИ		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	82.858	-
Негативни курсни разлики	829.705	232.798
Расходи од односи со друштвото за управување со фондот	37.445.418	33.019.875
Расходи од камати	-	-
Надоместоци на депозитарната банка	7.086.959	6.283.808
Трансакциски трошоци	19.500	10.800
Намалување на средствата	-	-
Останати дозволени трошоци на фондот	4.548.864	3.988.494
Вкупно расходи	50.013.304	43.535.775
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	80.723.624	71.755.298
Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	17.417.249	9.497.571
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	-	-
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	-631.771	-546.268
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	16.785.478	8.951.303
Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работењето на фондот	97.509.102	80.706.601

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи

Приложените финансиски извештаи се одобрени за издавање од страна на раководството на ден 19 март 2026 година и се потпишани во негово име од:

Горан Марковски
Главен Извршен Директор




Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН
БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ
За годината која завршува на 31 Декември 2025
Во денари

	2025	2024
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	13.358.543	107.628.415
Вложување во хартии од вредност и депозити	3.418.390.600	3.445.683.148
финансиски средства кои се чуваат за тргување	322.706.254	382.471.969
финансиски средства расположиви за продажба	-	-
заеми и побарувања	-	-
вложувања кои се чуваат до доспевање	3.095.684.346	3.063.211.178
Останати средства		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-
Побарувања по основ на дадени аванси	-	-
Побарувања од друштвото за управување	-	-
Побарувања од депозитарната банка	-	-
Останати побарувања од фондот	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	49.870.875	58.023.691
Вкупено средства	3.481.620.018	3.611.335.254
Финансиски обврски		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	65.308
Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити, репо договори и гарантни депозити	-	-
Останати обврски		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	3.037.269	2.931.740
Обврски кон депозитарната банка	516.336	497.034
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	434.290	346.216
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	467.000
Останати обврски	-	-
Обврски по основ на пресметана камата	-	-
Вкупно краткорочни обврски	3.987.894	4.307.297
Нето имот на фондот	3.477.632.124	3.607.027.956
Број на издадени удели	24.136.291,2340	25.693.797,0170
Нето имот по удел	144,3852	140,0831
Издадени удели на инвестицискиот фонд	77.203.436.775	72.099.760.054
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-74.398.824.195	-69.068.242.540
Добивка/загуба во тековната финансиска година	97.509.102	80.706.601
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	575.510.442	494.803.842
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	-	-
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	-	-
Вкупно обврски спрема изворите на средства	3.481.620.018	3.611.335.254

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ
За годината која завршува на 31 декември 2025
Во денари

	2025	2024
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО-ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	80.723.624	71.755.298
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	16.785.478	8.951.303
Ревалоризација на финансиски средства расположиви за продажба	-	-
Ревалоризација на резерви на инструментите за заштита	-	-
Зголемување (намалување) на нето-имотот од работењето на фондот	97.509.102	80.706.601
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО-ИМОТОТ ОД ТРАНСАКЦИИ СО УДЕЛИ/АКЦИИ НА ФОНДОТ		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/акции на фондот	5.103.676.721	6.873.777.342
Одливи од повлекување на удели/акции на фондот	-5.330.581.655	-6.113.374.580
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со удели/акции на фондот	-226.904.934	760.402.762
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	-129.395.832	841.109.363
НЕТО ИМОТ		
На почеток од периодот	3.607.027.956	2.765.918.594
На крај на периодот	3.477.632.124	3.607.027.956
Издадени удели/акции на фондот во периодот	605.233.620,3009	569.268.270,7322
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	-581.097.329,0669	-543.574.473,7152
БРОЈ НА УДЕЛИ/АКЦИИ НА ФОНДОТ	24.136.291,2340	25.693.797,0170

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината која завршува на 31 декември 2025
Во денари

	2025	2024
Добивка или загуба	97.509.102	80.706.601
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	-631.771	-546.268
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	-	-
Приходи од камата	8.152.816	-24.325.194
Расходи од камата	-	-
Приходи од дивиденда	-	-
Намалување на финансискиот имот	-	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	49.109.849	-506.825.162
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	-48.954.051	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	-40.231.480	-90.952.587
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	-	-
Приливи од камата	-	-
Одливи од камата	-	-
Приливи од дивиденда	-	-
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	68.000.000	-150.000.000
Зголемување (намалување) на останатиот имот	-	-
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	-65.308	65.308
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	-	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	124.830	710.965
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	-378.926	-1.706.416
Паричен тек од редовното работење	132.635.062	-692.872.753
Приливи од издавање на удели	5.103.676.721	6.873.777.342
Одливи од откуп на удели	-5.330.581.655	-6.113.374.580
Исплата на имателите на удел од остварената добивка	-	-
Останати приливи од финансиски активности	-	-
Останати одливи од финансиски активности	-	-
Паричен тек од финансиски активности	-226.904.934	760.402.762
Нето зголемување (намалување) на пари	-94.269.872	67.530.009
Пари на почеток на периодот	107.628.415	40.098.406
Пари на крај на периодот	13.358.543	107.628.415

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ

КБ ИНВЕСТ-ПАРИЧЕН (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистарот на отворени фондови при Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 8 март 2011 година во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016 и Сл. Весник на РСМ бр. 31/2020, 150/2021 и 288/2021). Фондот претставува посебен имот, без својство на правно лице, формиран со цел здружување на средства наменети за инвестирање од домашни и/или странски физички и правни лица и нивно вложување во краткорочни и долгорочни должнички хартии од вредност како и вложување во депозити кај овластени банки од Република Северна Македонија со рок на доспевање пократок од една година. Инвестициската стратегија на Фондот и изборот на финансиски инструменти упатува на вложување на среден рок со однапред дефиниран период на инвестирање, односно Фондот е наменет за инвеститори кои сакаат да ги вложат своите средства на период пократок од 6 месеци. Сопствениците на фондот имаат право на сразмерен дел од добивката на Фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделот, со што би истапиле од Фондот.

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

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

Овие финансиски извештаи се подготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови ("Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016 и Сл. Весник на РСМ бр. 31/2020, 150/2021 и 288/2021") и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка ("Службен весник на Република Северна Македонија бр. 148/2022"). Според овој правилник основните финансиски извештаи се изготвени во согласност со Правилникот за водење на сметководството ("Службен весник на Република Северна Македонија бр. 94/2004, 11/2005, 116/2005") и Меѓународните стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Северна Македонија. Финансиски извештаи се изготвени за годината што завршува на 31 декември 2025 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Финансиски извештаи се изготвени за годината што завршува на 31 декември 2025 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Овие финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 19 март 2026 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2.

Подготвувањето на овие 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.

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.2 Препоставка за континуитет

Придружните финансиски извештаи се подготвени според претпоставката дека Фондот ќе продолжи да работи во догледна иднина. Раководството на Друштвото управува со средствата на Фондот со цел да обезбеди негово непречено функционирање и максимизација на повратот за сопствениците на удели. Забавувањето на глобалната економска активност, затегнатата монетарна политика и зголемените геополитички тензии низ светот се веќе инкорпорирани на пазарите на капитал. Раководството смета дека во моментов не постои материјална несигурност што предизвикува сомнеж кој би го довел во прашање континуитетот во работењето на Фондот.

2.3 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.

2.4 Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат финансиските извештаи за периодот кој завршува на 31 декември 2024.

2.5 Признавање на трошоците и приходите

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

Приходи од 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 и дивиденди добиени од Фондот можат да бидат предмет на данок на задршка важечки во земјата на потекло.

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

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.5 Признавање на трошоците и приходите (продолжува)

Провизии и останати трошоци

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

Трошоци и надоместоци на фондот:

- Трошоци за управување на Фондот

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 1,00% од вредноста на имотот на Фондот пресметан согласно законските и подзаконските акти и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од вредноста на имотот на Фондот намален за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти, кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со 365 денови. Друштвото го наплатува надоместокот за управување наредниот месец за претходниот, како збир на сите дневни вредности на надоместокот пресметан за претходниот месец.

Надоместокот се пресметува врз основа на дневна вредност на имотот на Фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти, а по следнава формула:
остварен годишен надоместок за управување \times 1/365.

- Надоместок на депозитарната банка

Друштвото на товар на имотот на Фондот плаќа надоместоци и трошоци на депозитарната банка за работите што се дефинирани во договорот со депозитарната банка, Законот, Статутот и Проспектот на Фондот и Тарифата за надоместоци и трошоци за вршење работи на депозитарната банка. На товар на имотот на Фондот, Друштвото ѝ плаќало на депозитарната банка надоместок од 0,25% на годишно ниво од висината на вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување. Со Анекс кон Договор се врши измена на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови заведен во Комерцијална банка АД Скопје под бр. 10-200-49793 од 28.12.2010 год. а во Друштвото за управување со фондови КБ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ под бр. 03-1802/1/10 од 28.12.2010 год. Друштвото и плаќа на депозитарната банка надоместок од 0,17% на годишно ниво од висината на вредноста на имотот на Фондот намален за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти, на денот на вреднување. 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:

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

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

- Останати трошоци од работење

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

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

Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните институции. Како основа за пресметка на трошокот за користење на берзански индекс во тековната година се зема реално остварениот трошок од претходната година.

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.5 Признавање на трошоците и приходите (продолжува)

- Трошоци за издавање и откуп на удели

Надоместокот за издавање и за откуп на удели (т.н. влезна провизија или „entry fee“, односно излезна провизија или „exit fee“) не се наплатува.

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

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

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

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

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

2.7 Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат од парични средства на денарските и девизните сметки отворени во Комерцијална банка АД Скопје (депозитарна банка). 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 корегирано (за ставки кои не се за тргување) за трошоците за трансакцијата кои се директно поврзани со набавката или издавањето на финансиското средство или обврска.

Класификација

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

Финансиски средства:

- кредити и побарувања - парични средства и парични еквиваленти, депозити
- хартии од вредност чувани до доспевање и останати побарувања.
- За тргување-вложувања во удели на ОИФ, во државни записи и во други хартии од вредност.

Финансиски обврски:

- останати обврски по амортизирана набавна вредност - обврски кон друштвото за управување со фондови и останати обврски.

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

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.

2.10 Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

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

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

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.11 Нето вредност на имотот на Фондот

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

Нето вредноста на имотот на Фондот се пресметува врз основа на пазарната вредност на хартиите од вредност и депозитите во финансиските институции и другите имотни вредности на Фондот, со одземање на обврските на истиот ден. Движењето на нето вредноста на имотот на Фондот во текот на 2025 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.

2.12 Средства на Фондот и стратегија на вложување

Заклучно со 31 декември 2025 година вкупниот износ на средства под управување во о.и.ф. КБ Инвест – Паричен изнесуваше 3.477.632,12 илјади денари (споредено со 3.607.027,96 илјади денари во 2024 година), а истите беа вложени во банкарски депозити (34,4%), државни хартии од вредност издадени од Македонија (51,3%), Турција (3,0%), Црна Гора (0,4%) и во удели на отворени инвестициски фондови (9,3%). Во делот на депозитите, а со цел обезбедување повисок принос за инвеститорите, најголем дел од имотот на Фондот се вложени во денарски депозити со рок на доспевање од 12 месеци, додека останатите средства од имотот на Фондот се чуваат во пари и парични еквиваленти. Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е во денари со учество од 51%, додека останатите 49% од имотот на Фондот се деноминирани во евра. Друштвото планира и во иднина да ја задржи ваквата алокација на средства која според очекувањата би требало на инвеститорите да им обезбеди (брuto) принос од околу 3,5% на годишно ниво (под претпоставка дека условите за реинвестирање во обврзници, депозити и инструменти на пазарот на пари останат непроменети). Со порастот на имотот на Фондот, Друштвото ќе настојува и понатаму да го одржи моменталниот сооднос на депозитите во однос на нивниот рок на доспевање, притоа почитувајќи ги ограничувањата предвидени со член 67 од Законот за инвестициски фондови. Основните податоци за Фондот се прикажани во следните табели.

Табела 1: Структура на портфолио заклучно со 31 декември 2025 (во илјади денари)

	МКД	% од НАВ
MACEDO 1,625	991.561,67	28,5
MACEDO 6,96	469.565,82	13,5
ХАЛК БАНКА	260.000,00	7,5
НЛБ Кеш Депозит	222.305,32	6,4
ТТК БАНКА	150.000,00	4,3
ТТК БАНКА	150.000,00	4,3
КАПИТАЛ БАНКА	140.000,00	4,0
MACEDO 3,675	106.934,28	3,1
TURKEY 4,625	102.900,00	3,0
СИЛКРОУД БАНКА	100.000,00	2,9

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.12 Средства на Фондот и стратегија на вложување (продолжува)

Табела 2: Основни информации за о.и.ф. КБ Инвест – Паричен

	2025 година	2024 година
Цена на удел на крајот на периодот	144,0831 МКД	140,3852 МКД
Принос (од основање)	44,08%	40,39%
Стандардна девијација (тековна година)	0,3925%	0,1404%
Стандардна девијација (последни 5 години)	0,2840%	0,2279%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	1	1

Во делот на вложувањата во државни хартии од вредност, чие учество на 31 декември 2025 година достигна 56,0% од имотот на Фондот (54,2% за 2024 година), согласно со планот и проекциите како и фактичката динамика на уплати и исплати, Друштвото во следниот период ќе настојува да ги намали вложувањата во должнички хартии од вредност на ниво од 45% до 50% од имотот на Фондот за сметка на структурните депозити. На пресечниот датум Друштвото, во име и за сметка на Фондот, соработува со седум (7) комерцијални банки.

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

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

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

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

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

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

3.1. Валутен ризик

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

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 31 декември 2025 како и 31 декември 2024 се дадени во следниот преглед:

	31 декември 2025	31 декември 2024
1 ЕУР =	61,4950 МКД	61,4950 МКД

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

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 2025 и 31 декември 2024 година по валути е следната:

		Средства во МКД		Обврски во МКД	
		31 декември 2025	31 декември 2024	31 декември 2025	31 декември 2024
Пари и парични еквиваленти	EUR	353.596	353.596	72.564	65.308
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	EUR	1.725.549.139	1.580.024.401	-	-
		1.725.902.735	1.589.377.977	72.564	65.308

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.

	Зголемување за 10% во МКД		Намалување за 10% во МКД	
	31 декември 2025	31 декември 2024	31 декември 2025	31 декември 2024
EUR	172.583.017	158.931.267	(172.583.017)	(158.931.267)
	172.583.017	158.931.267	(172.583.017)	(158.931.267)

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.

Изложеноста на кредитен ризик и структурата на вложувањата на средствата од имотот на Фондот се дадени во белешката за Структура на вложувања. Вложувањата во домашни државни обврзници и во државни записи опфаќаат 52,63% од вкупниот имот на Фондот, вложувањата во странски државни обврзници опфаќаат 3,31%, вложувањата во удели во отворени инвестициски фондови од домашни издавачи опфаќаат 9,27% и вложувањата во краткорочни депозити кај домашни банки опфаќаат 34,41%.

На 31 декември 2025 година, 55,94% од вкупниот имот на Фондот е инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ISIN	2025		2024	
	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ	УЧЕСТВО	РЕЈТИНГ
MKMINF20GAG7			1.66%	ББ- (S&P)
MKMINF20GAR4			1.11%	ББ- (S&P)
MKMINF20GC53			0.28%	ББ- (S&P)
MKMINF20GO34	0.35%	ББ- (S&P)	0.33%	ББ- (S&P)
MKMINF20GS22	1.06%	ББ- (S&P)	0.99%	ББ- (S&P)
MKMINF20GS71	1.91%	ББ- (S&P)	1.80%	ББ- (S&P)
MKMINF20GS89	0.35%	ББ- (S&P)	0.33%	ББ- (S&P)
MKMINF20GT39	2.53%	ББ- (S&P)	2.42%	ББ- (S&P)
XS1744744191			5.45%	ББ- (S&P)
XS2181690665	3.07%	ББ- (S&P)	2.91%	ББ- (S&P)
XS2310118893	28.51%	ББ- (S&P)	15.49%	ББ- (S&P)
XS2582522681	13.50%	ББ- (S&P)	11.98%	ББ- (S&P)
XS1807201899		ББ- (S&P)	0.51%	Б+ (S&P)
XS1843443356		БББ- (S&P)	4.25%	ББ- (S&P)
XS1909184753	2.96%	ББ- (S&P)	2.74%	ББ- (S&P)
XS2270576700	0.35%	Б+ (S&P)	0.33%	Б+ (S&P)

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

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.

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

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
-Парични средства	353.596	353.596
-Побарувања за камати	49.870.875	58.023.691
-Удели во инвестициски фондови	322.706.254	282.474.775
	<u>372.930.725</u>	<u>225.574.280</u>
<i>Каматносни со променлива камата:</i>		
-Парични средства	13.004.947	107.274.819
-Депозити во банка	1.051.000.000	270.000.000
	<u>1.064.004.947</u>	<u>377.274.819</u>
<i>Каматносни со фиксна камата:</i>		
-Вложувања во обврзници	1.899.684.346	1.899.208.373
-Депозити во банка	145.000.000	994.000.000
	<u>2.044.684.346</u>	<u>2.505.836.944</u>
	<u>3.481.620.018</u>	<u>3.611.335.254</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни</i>		
- Обврски кон друштвото за управување	3.037.268	2.931.740
-Обврски кон депозитарна банка	516.336	497.034
-Останати обврски	434.290	411.523
-Обврски за издавање/откуп на удели	-	467.000
	<u>3.987.894</u>	<u>4.307.297</u>

Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2025 (во %) се движи:

- Орочени денарски депозити во банки со каматни стапки што се движат од 2,50% до 4,00 % годишно во 2025 година (2024: од 2,50% до 4,80% годишно);
- Долгорочни државни обврзници во земјата со фиксни купонски камати од 2,50% до 6,00% годишно во 2025 година (2024: од 3,00% до 6,15% годишно);
- Долгорочни домашни и странски државни обврзници со купонски камати од 1,625% до 6,96% годишно во 2025 година (2024: од 1,625% до 6,96% годишно).

3.4 Пазарен ризик

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

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

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

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

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 друштвото може да ја спречи појавата на ликвидносни проблеми во работењето.

Друштвото секогаш се осигурува дека има доволно готовина во Фондот на располагање за подмирување на доспеаните обврски. Сите финансиски обврски на Фондот доспеваат во рок од една година од крајот на 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: Комисијата за хартии од вредност, Комерцијална банка АД Скопје – депозитарна банка, избраните брокерски куќи и банките.

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

3.7 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

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

Средства	Евидентирана вредност		Објективна вредност	
	2025	2024	2025	2024
Пари и парични еквиваленти	13.358.543	107.628.415	13.358.543	107.628.415
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	1.899.684.346	1.799.211.178	2.223.697.824	1.770.332.793
Вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување	322.706.254	328.471.969	322.706.254	328.471.969
Вложување во депозити	1.196.000.000	1.264.000.000	1.196.000.000	1.264.000.000
Побарувања по основ на камата	49.870.875	58.023.691	49.870.875	58.023.691
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	3.037.268	2.931.740	3.037.268	2.931.740
Обврски кон депозитарната банка	516.336	497.034	516.336	497.034
Обврски по основ на дозволени трошоци	434.290	411.523	434.290	411.523
Обврски за издавање/откуп на удели	-	467.000	-	467.000

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжува)

3.7 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжува)

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност на финансиските средства со состојба на 31 декември 2025 година е пониска во однос на нивната објективна вредност со состојба на ден 31 декември 2025 година и истата се разликува во однос на нивната објективна вредност.

Финансиски средства

Сметководствената вредност на паричните средства и паричните еквиваленти, депозитите и останатите финансиски средства соодветствува на нивната објективна вредност со оглед дека истите вклучуваат готовина, сметки во банки и депозити со краток рок на доспевање. Сметководствената вредност на инструментите кои се чуваат до доспевање се одредува врз основа на ЕКС поради начинот на класификација во моментот на нивно купување и истата на ден 31 декември 2025 е пониска од нивната пазарна вредност, која се зема како објективна вредност. Останати обврски Поради краткорочната природа, објективната вредност на останатите обврски се смета дека соодветствува со нивната евидентирана вредност.

4. НАСТАНИ ПО ДАТУМ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

Имајќи ја во предвид зголемената неизвесност, затегнатата монетарна политика, како и геополитичките тензии во светот, раководството смета дека во последователниот период ефектите од забавувањето на глобалната економска активност нема да имаат значајно влијание врз работењето, 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.

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

5. ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛИ НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2025 – 31.12.2025 Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

ред. број	позиција на имотот	претходен период (2024)	тековен период (2025)
1	Нето имот на фондот на почетокот на периодот	2.765.918.594	3.607.027.956
2	Број на удели / акции на почетокот на периодот	20.197.256,2513	25.693.797,0170
A	Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	136,9453	140,3852
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ/ АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ			
3	Нето имот на фондот на крајот на периодот	3.607.027.956	3.477.632.124
4	Број на удели / акции на крајот на периодот	25.693.797,0170	24.136.291,2340
Б	Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот	140,3852	144,0831
В. Дополнителни показатели и податоци			
5	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот (%)	1,01	1,01
6	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот (%)	2,2	2,17
7	Принос на инвестицискиот фонд (%)	2,51	2,63
8	Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	3.268.767.180	3.720.195.865

6. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2025 Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

Обични акции Домашни издавачи	Број на акции	Набавна цена	Вкупно набавна вредност	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Вкупно							
Обични акции							
Странски издавачи							
Вкупно							
Домашни државни обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)		
XS2310118893	122.990.000	122.288.086	124.121.925	0,29	3,57		
XS2310118893	61.495.000	60.044.767	61.296.369	0,14	1,76		
XS2310118893	61.495.000	59.841.650	61.154.613	0,14	1,76		
XS2310118893	18.448.500	17.749.693	18.204.520	0,04	0,52		
XS2310118893	12.299.000	11.801.345	12.114.064	0,03	0,35		
XS2310118893	18.448.500	17.559.415	18.070.953	0,04	0,52		
XS2310118893	18.448.500	17.559.037	18.070.687	0,04	0,52		
XS2310118893	6.149.500	5.810.224	5.993.441	0,01	0,17		
XS2310118893	12.299.000	11.418.410	11.844.099	0,03	0,34		
XS2310118893	38.557.365	34.563.396	36.252.433	0,09	1,04		
XS2310118893	18.448.500	16.467.461	17.295.436	0,04	0,5		
XS2310118893	30.747.500	27.592.267	28.930.749	0,07	0,83		
XS2310118893	92.242.500	83.596.943	87.378.782	0,21	2,51		
MKMINF20GS22	35.840.000	35.844.841	36.805.426	8,96	1,06		
MKMINF20GS89	11.971.518	11.972.571	12.206.260	1,33	0,35		
MKMINF20GT39	87.420.000	87.427.764	87.813.187	29,14	2,52		
XS2181690665	6.149.500	6.126.740	6.272.516	0,01	0,18		
XS2181690665	6.149.500	6.126.596	6.272.472	0,01	0,18		
XS2181690665	30.747.500	30.960.404	31.461.878	0,07	0,9		
XS2181690665	30.747.500	30.979.058	31.467.526	0,07	0,9		
XS2181690665	12.299.000	12.384.296	12.584.792	0,03	0,36		
XS2181690665	18.448.500	18.569.523	18.875.092	0,04	0,54		
MKMINF20GO34	11.910.000	11.911.627	12.321.667	17,01	0,35		
MKMINF20GS71	65.000.000	65.003.085	66.305.846	6,5	1,9		
XS2582522681	18.448.500	19.149.543	19.924.187	0,06	0,57		
XS2582522681	30.747.500	31.291.288	32.765.980	0,1	0,94		
XS2582522681	18.448.500	19.158.387	19.873.330	0,06	0,57		
XS2582522681	12.299.000	12.779.314	13.252.800	0,04	0,38		

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

XS2582522681	18.448.500	19.086.299	19.833.313	0,06	0,57
XS2582522681	92.242.500	95.233.291	99.056.397	0,3	2,85
XS2582522681	61.495.000	63.485.871	66.035.935	0,2	1,9
XS2582522681	30.747.500	31.736.922	33.014.623	0,1	0,95
XS2582522681	30.747.500	31.767.067	33.031.385	0,1	0,95
XS2582522681	61.495.000	64.087.262	66.369.663	0,2	1,91
XS2582522681	61.495.000	64.156.881	66.408.205	0,2	1,91
XS2310118893	61.495.000	56.338.047	58.539.354	0,14	1,68
XS2310118893	61.495.000	57.294.510	59.116.538	0,14	1,7
XS2310118893	61.495.000	57.054.463	58.856.901	0,14	1,69
XS2310118893	61.495.000	56.851.943	58.640.901	0,14	1,68
XS2310118893	116.840.500	107.380.086	111.490.680	0,27	3,2
XS2310118893	61.495.000	55.884.168	58.246.751	0,14	1,67
XS2310118893	12.299.000	11.212.570	11.620.254	0,03	0,33
XS2310118893	6.149.500	6.105.835	6.200.152	0,01	0,18
XS2310118893	12.299.000	12.170.801	12.371.930	0,03	0,36
XS2310118893	12.299.000	12.191.256	12.386.134	0,03	0,36
XS2310118893	12.299.000	12.188.108	12.383.949	0,03	0,36
XS2310118893	30.747.500	30.499.347	30.980.058	0,07	0,89
Вкупно	1.775.774.883	1.730.702.457	1.783.514.155		51,23
Домашни корпоративни обврзници					
Вкупно					
Вкупно обврзници од домашни издавачи	1.775.774.883	1.730.702.457	1.783.514.155		51,23

Државни обврзници странство	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
XS1909184753	61.495.000	61.901.982	64.321.458	0,07	1,85
XS1909184753	6.149.500	6.245.682	6.438.700	0,01	0,18
XS1909184753	30.747.500	30.775.480	32.139.862	0,03	0,92
XS2270576700	12.299.000	12.095.547	12.176.475	0,03	0,35
Вкупно	110.691.000	111.018.690	115.076.495		3,3
Корпоративни обврзници странство					
Вкупно обврзници странски издавачи	110.691.000	111.018.690	115.076.495		3,3

ОСТАНАТИ ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

Позиција	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
МКМИНФДР220	50.000.000	48.409.200	48.954.051	0,23	1,41
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	51.237.314	61.461.669	62.959.695	4,42	1,81
НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ	164.890.096	217.823.100	222.305.323	6,55	6,39
ВЕГА КЕШ	33.874.736	36.190.006	37.441.237	1,59	1,08
Вкупно останати ХВ од домашни издавачи	300.002.146	363.883.975	371.660.305		10,69

Вкупно останати ХВ од странски издавачи

ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ

	Код на пласман и депозит	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ТТК БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	31.000.000	31.093.411	0,89
ПРОКРЕДИТ БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	5.000.000	5.000.369	0,14
ШПАРКАСЕ БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	30.000.000	30.076.506	0,86
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	75.000.000	75.013.356	2,15
ШПАРКАСЕ БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	100.000.000	100.053.384	2,87
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	140.000.000	140.557.753	4,04
СИЛК БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	100.000.000	100.288.767	2,88
СИЛК БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	75.000.000	75.421.506	2,17
ХАЛК БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	80.000.000	80.007.672	2,3
ТТК БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	150.000.000	150.015.410	4,31
ТТК БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	150.000.000	150.431.507	4,32
ХАЛК БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	260.000.000	260.027.069	7,47
Вкупно пласмани и депозити		1.196.000.000	1.197.986.710	34,4

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

7. ТРАНСАКЦИИ ПО ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2025 - 31.12.2025 Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за период по овластен учесник
Adamant Capital Partners AD	425.904.084	72,7
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	48.420.700	8,26
ХАЛК БАНКА АД СКОПЈЕ	111.523.959	19,04
Вкупно	585.848.743	100

8. СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2025 Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)						
позиција	Датум на склучување	колатерал ISIN	номинална вредност	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	вредност на колатералот
ГАРАНЦИИ						
позиција	Датум на склучување	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	учество во обврските на фондот (%)	

9. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД ОД 01.01.2025 – Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

датум на продажба	Финансиски инструменти	ISIN	број на хартии од вредност	книговодствена вредност	продажна цена	реализирана добивка (загуба)
29.1.2025	Државни обврзници	MKMINF20GC53	10.000.000	9.999.460	10.000.000	540
20.10.2025	Државни обврзници	MKMINF20GAG7	6.000	59.990.044	65.835.000	5.844.956
18.1.2025	Државни обврзници	XS1744744191	3.200.000	196.924.742	196.992.000	67.258
31.3.2025	Државни обврзници	XS1843443356	2.500.000	153.985.005	154.237.500	252.495
21.4.2025	Државни обврзници	XS1807201899	300.000	18.455.363	18.450.600	-4.763
20.10.2025	Државни обврзници	MKMINF20GAR4	4.000	40.007.151	43.392.000	3.384.849
Вкупно реализирана добивка (загуба)			16.010.000	479.361.765	488.907.100	9.545.335

10. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД ОД 01.01.2025 31.12.2025 Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

Датум	Финансиски инструменти	ISIN	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка (загуба)	Нето курсни разлики
31.12.2025	Државни обврзници	MKMINF20GS71	65.003.085	65.000.859	-2.226	0
31.12.2025	Државни обврзници	XS1909184753	98.923.143	98.442.458	-480.685	0
31.12.2025	Државни обврзници	XS2270576700	12.095.547	12.161.944	66.396	0
31.12.2025	Државни обврзници	XS2310118893	961.463.826	978.087.383	17.255.328	-631.771
31.12.2025	Државни обврзници	MKMINF20GO34	11.911.627	11.911.180	-447	0
31.12.2025	Државни обврзници	MKMINF20GS22	35.844.841	35.843.932	-910	0
31.12.2025	Државни обврзници	MKMINF20GS89	11.972.571	11.972.143	-428	0
31.12.2025	Државни обврзници	MKMINF20GT39	87.427.764	87.425.185	-2.578	0
31.12.2025	Државни обврзници	XS2181690665	105.146.618	104.713.343	-433.275	0
31.12.2025	Државни обврзници	XS2582522681	451.932.124	445.171.868	-6.760.256	0
31.12.2025	Благајнички записи	MKMINF20YYP130	48.954.051	48.954.051	544.851	0
31.12.2025	Удели на ОИФ	9110000000097	217.823.100	222.305.323	4.482.223	0
31.12.2025	Удели на ОИФ	9100000000040	61.461.669	62.959.695	1.498.025	0
31.12.2025	Удели на ОИФ	91400000000204	36.190.006	37.441.237	1.251.231	0
Вкупно нереализирана добивка (загуба)			2.206.149.973	2.222.390.600	17.417.249	-631.771

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

11. ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2025 – 31.12.2025
Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

назив на поврзаните лица	опис на трансакцијата	датум на трансакцијата	количина или номинална вредност	набавна цена	вредност на трансакцијата	реализирана добивка (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на запис - DZ2025/13-364	27.8.2025	50.000.000	48.409.200	48.409.200	0
Вкупно:			50.000.000	48.409.200	48.409.200	0

12. ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2025 – 31.12.2025
Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

назив на поврзаните лица	приход	расход	цел на исплатата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	6.365.721	НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	564.902	0	Камата - ДЕНАРСКА СМЕТКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	11.500	Купување на запис - DZ2025/13-364
КБ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	0	37.445.418	УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	721.238	ОБВРСКИ ЗА СУБДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КРЕСТОН МАКЕДОНИЈА ДООЕЛ Скопје	0	72.673	РЕВИЗОРСКИ НАДОМЕСТ
Вкупно:			
	564.902	44.616.549	

13. ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01. - 31.12.2025 Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

Вид на трошок	Износ (во денари)	(%) од вредноста на фондот
Надомест за управување	37.445.418	1,01
Надомест за депозитарна банка	7.086.959	0,19
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	19.500	0
Трошоци за водење регистар на удели	0	0
Трошоци за ревизија	72.673	0
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0	0
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	0	0
Трошоци за објава на проспект	0	0
Други објави пропишани со закон	0	0
Трошоци за месечен надомест за Комисија	4.464.660	0,12
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	0	0
Вкупно	49.089.210	1,32

14. ПРЕГЛЕД НА ДВИЖЕЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2025 - 31.12.2025 Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

Датум	Вкупен број на удели	Цена на удел	НАВ	Вкупна вредност на имотот	Вкупни обврски
01.01.2025	25.693.797,0170	140,3937	3.607.246.510	3.611.681.637	4.435.127
02.01.2025	25.953.419,4806	140,4037	3.643.955.222	3.663.913.899	19.958.677
03.01.2025	26.628.718,5450	140,4129	3.739.016.626	3.769.687.273	30.670.647
04.01.2025	26.628.718,5450	140,4204	3.739.216.352	3.770.020.336	30.803.984
05.01.2025	26.628.718,5450	140,4287	3.739.437.305	3.770.387.641	30.950.336
06.01.2025	26.628.718,5450	140,4370	3.739.658.277	3.772.142.021	32.483.744
07.01.2025	26.628.718,5450	140,4453	3.739.879.263	3.772.496.427	32.617.164
08.01.2025	24.340.123,9325	140,4575	3.418.753.897	3.775.826.865	357.072.969
09.01.2025	24.839.459,7177	140,4666	3.489.114.655	3.499.204.211	10.089.556
10.01.2025	24.806.081,4381	140,4770	3.484.684.394	3.513.505.058	28.820.663
11.01.2025	24.806.081,4381	140,4867	3.484.924.806	3.513.869.762	28.944.956
12.01.2025	24.806.081,4381	140,4953	3.485.138.180	3.514.229.440	29.091.260
13.01.2025	24.780.570,8044	140,5030	3.481.745.407	3.524.313.386	42.567.979
14.01.2025	25.057.503,5914	140,5341	3.521.432.606	3.525.322.933	3.890.326

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

15.01.2025	25.094.985,5453	140,5664	3.527.511.703	3.531.928.938	4.417.235
16.01.2025	25.024.141,6081	140,5768	3.517.812.815	3.541.136.906	23.324.091
17.01.2025	24.877.069,4996	140,5841	3.497.320.683	3.524.960.465	27.639.782
18.01.2025	24.877.069,4996	140,6196	3.498.203.525	3.525.968.056	27.764.531
19.01.2025	24.877.069,4996	140,6275	3.498.400.579	3.526.289.845	27.889.266
20.01.2025	25.307.322,7524	140,6381	3.559.174.891	3.620.030.783	60.855.892
21.01.2025	25.306.879,9110	140,6743	3.560.026.442	3.642.062.148	82.035.706
22.01.2025	25.333.041,4994	140,7040	3.564.460.107	3.626.506.942	62.046.835
23.01.2025	25.403.533,4175	140,7433	3.575.377.292	3.643.620.759	68.243.467
24.01.2025	25.332.526,3350	140,7561	3.565.707.023	3.580.692.833	14.985.810
25.01.2025	25.332.526,3350	140,7723	3.566.117.583	3.581.230.120	15.112.536
26.01.2025	25.332.526,3350	140,7807	3.566.330.470	3.581.569.736	15.239.266
27.01.2025	24.699.886,5374	140,7916	3.477.537.583	3.591.311.122	113.773.539
28.01.2025	25.075.115,3006	140,7860	3.530.225.722	3.535.063.534	4.837.812
29.01.2025	25.363.463,4642	140,7367	3.569.570.795	3.574.278.347	4.707.552
30.01.2025	25.409.511,3115	140,7008	3.575.139.726	3.592.144.338	17.004.612
31.01.2025	25.411.004,0971	140,6766	3.574.733.839	3.581.905.153	7.171.314
01.02.2025	25.411.004,0971	140,6846	3.574.935.874	3.582.233.966	7.298.092
02.02.2025	25.411.004,0971	140,6931	3.575.153.093	3.582.577.976	7.424.883
03.02.2025	25.175.260,8704	140,7026	3.542.225.076	3.582.542.434	40.317.358
04.02.2025	25.199.721,4646	140,7104	3.545.863.731	3.564.181.496	18.317.765
05.02.2025	25.904.661,3350	140,7207	3.645.323.191	3.650.263.135	4.939.944
06.02.2025	26.171.129,7682	140,7301	3.683.064.739	3.689.722.328	6.657.589
07.02.2025	25.996.351,9452	140,7366	3.658.638.874	3.689.634.296	30.995.422
08.02.2025	25.996.351,9452	140,7479	3.658.933.171	3.690.305.116	31.371.944
09.02.2025	25.996.351,9452	140,7565	3.659.156.631	3.690.659.106	31.502.476
10.02.2025	29.489.706,4670	140,7673	4.151.186.123	4.157.242.651	6.056.528
11.02.2025	28.817.290,9193	140,7774	4.056.823.340	4.270.939.630	214.116.290
12.02.2025	28.793.759,0173	140,7876	4.053.803.617	4.171.856.489	118.052.872
13.02.2025	28.971.731,4329	140,7971	4.079.135.058	4.111.045.750	31.910.692
14.02.2025	29.058.058,7023	140,8005	4.091.390.389	4.095.205.433	3.815.044
15.02.2025	29.058.058,7023	140,8074	4.091.589.226	4.095.549.198	3.959.972
16.02.2025	29.058.058,7023	140,8158	4.091.834.148	4.095.939.063	4.104.915
17.02.2025	29.070.584,8073	140,8259	4.093.891.380	4.098.401.841	4.510.462
18.02.2025	29.116.738,1073	140,8350	4.100.656.126	4.123.192.414	22.536.288
19.02.2025	29.048.864,2167	140,8415	4.091.286.955	4.118.801.408	27.514.453
20.02.2025	29.918.300,1360	140,8512	4.214.028.999	4.232.529.221	18.500.223
21.02.2025	30.140.494,7507	140,8630	4.245.681.113	4.251.820.777	6.139.664
22.02.2025	30.140.494,7507	140,8897	4.246.484.277	4.252.774.446	6.290.169
23.02.2025	30.140.494,7507	140,8978	4.246.728.751	4.253.179.414	6.450.663
24.02.2025	30.013.399,9588	140,9082	4.229.134.103	4.251.039.891	21.905.788
25.02.2025	29.952.622,3776	140,9319	4.221.279.778	4.235.502.760	14.222.981
26.02.2025	30.034.354,7290	140,9968	4.234.746.473	4.244.435.663	9.689.190
27.02.2025	29.880.358,9184	141,0270	4.213.936.000	4.273.698.898	59.762.898
28.02.2025	29.861.474,6332	141,0432	4.211.757.780	4.229.605.753	17.847.973
01.03.2025	29.861.474,6332	141,0427	4.211.742.006	4.229.739.597	17.997.591
02.03.2025	29.861.474,6332	141,0509	4.211.986.820	4.230.234.056	18.247.237
03.03.2025	29.900.174,1191	141,0609	4.217.746.010	4.224.277.718	6.531.708
04.03.2025	27.184.711,5313	141,0646	3.834.801.601	4.255.942.919	421.141.318
05.03.2025	27.236.018,3742	141,0728	3.842.260.440	3.905.317.129	63.056.690
06.03.2025	27.167.545,5173	141,0778	3.832.737.942	3.908.827.102	76.089.160
07.03.2025	27.115.198,0575	141,0891	3.825.659.114	3.842.018.667	16.359.553
08.03.2025	27.115.198,0575	141,0892	3.825.662.149	3.842.157.628	16.495.479
09.03.2025	27.115.198,0575	141,0981	3.825.903.434	3.842.534.861	16.631.427
10.03.2025	27.160.037,2171	141,1088	3.832.520.734	3.837.227.628	4.706.894
11.03.2025	27.006.698,9568	141,1259	3.811.346.006	3.834.814.123	23.468.117
12.03.2025	27.220.386,2775	141,1729	3.842.780.240	3.847.521.105	4.740.865
13.03.2025	27.182.418,0611	141,2232	3.838.788.876	3.907.295.954	68.507.078
14.03.2025	27.329.826,0869	141,2487	3.860.302.956	3.925.388.292	65.085.336
15.03.2025	27.329.826,0869	141,2601	3.860.613.931	3.925.838.670	65.224.740
16.03.2025	27.329.826,0869	141,2687	3.860.848.602	3.926.210.255	65.361.653
17.03.2025	27.366.504,8928	141,2805	3.866.354.192	3.870.863.215	4.509.024
18.03.2025	27.737.735,3465	141,2869	3.918.978.895	3.933.966.054	14.987.159
19.03.2025	27.713.990,9341	141,2964	3.915.885.778	3.922.126.744	6.240.966
20.03.2025	27.641.594,8063	141,3059	3.905.920.098	3.926.418.088	20.497.990
21.03.2025	27.647.080,6256	141,3185	3.907.043.367	3.913.514.511	6.471.144

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

22.03.2025	27.647.080,6256	141,3262	3.907.257.805	3.913.867.450	6.609.645
23.03.2025	27.647.080,6256	141,3350	3.907.500.548	3.914.248.709	6.748.161
24.03.2025	26.733.491,0418	141,3459	3.778.670.675	3.911.521.655	132.850.980
25.03.2025	26.709.710,9612	141,3536	3.775.513.792	3.782.679.903	7.166.111
26.03.2025	26.529.678,2512	141,3632	3.750.320.230	3.784.356.859	34.036.629
27.03.2025	26.637.065,7368	141,3729	3.765.759.563	3.794.974.789	29.215.226
28.03.2025	26.631.454,5848	141,3824	3.765.219.102	3.775.806.838	10.587.737
29.03.2025	26.631.454,5848	141,3913	3.765.456.168	3.776.177.528	10.721.359
30.03.2025	26.631.454,5848	141,4002	3.765.693.252	3.776.548.247	10.854.995
31.03.2025	26.631.454,5848	141,4091	3.765.930.366	3.776.919.009	10.988.643
01.04.2025	26.610.806,6937	141,4188	3.763.269.480	3.835.536.372	72.266.892
02.04.2025	26.612.627,4095	141,4279	3.763.767.063	3.828.607.243	64.840.180
03.04.2025	26.588.889,9160	141,4139	3.760.039.094	3.769.532.518	9.493.425
04.04.2025	26.127.191,3810	141,4047	3.694.507.791	3.762.739.282	68.231.491
05.04.2025	26.127.191,3810	141,3650	3.693.469.736	3.761.847.093	68.377.357
06.04.2025	26.127.191,3810	141,3737	3.693.698.178	3.762.208.474	68.510.296
07.04.2025	26.141.102,4945	141,3826	3.695.898.143	3.702.077.906	6.179.763
08.04.2025	26.277.747,6835	141,3551	3.714.493.507	3.721.813.684	7.320.176
09.04.2025	26.394.291,3093	141,3424	3.730.631.918	3.741.816.747	11.184.829
10.04.2025	26.251.257,2486	141,3463	3.710.517.304	3.736.132.441	25.615.137
11.04.2025	25.716.728,5529	141,3457	3.634.947.983	3.727.767.606	92.819.623
12.04.2025	25.716.728,5529	141,3325	3.634.610.695	3.727.559.748	92.949.052
13.04.2025	25.716.728,5529	141,3413	3.634.834.647	3.727.914.982	93.080.336
14.04.2025	25.477.965,8336	141,3511	3.601.339.624	3.651.642.500	50.302.876
15.04.2025	25.436.822,4645	141,3351	3.595.116.174	3.624.573.437	29.457.264
16.04.2025	25.371.583,7331	141,3441	3.586.123.127	3.626.775.313	40.652.185
17.04.2025	25.359.057,1187	141,3499	3.584.499.304	3.591.619.117	7.119.813
18.04.2025	25.359.057,1187	141,3689	3.584.982.841	3.592.229.799	7.246.958
19.04.2025	25.359.057,1187	141,3776	3.585.202.811	3.592.576.914	7.374.103
20.04.2025	25.359.057,1187	141,3863	3.585.422.797	3.592.924.055	7.501.259
21.04.2025	25.359.057,1187	141,3950	3.585.642.797	3.593.405.228	7.762.431
22.04.2025	25.400.313,8290	141,4073	3.591.789.772	3.611.241.499	19.451.727
23.04.2025	25.448.400,2227	141,4305	3.599.180.153	3.603.677.388	4.497.235
24.04.2025	25.409.338,5816	141,4474	3.594.085.650	3.604.411.230	10.325.580
25.04.2025	25.248.827,2574	141,5305	3.573.478.690	3.604.265.025	30.786.334
26.04.2025	25.248.827,2574	141,5912	3.575.011.124	3.605.925.012	30.913.887
27.04.2025	25.248.827,2574	141,5998	3.575.229.890	3.606.271.328	31.041.438
28.04.2025	25.245.384,4944	141,6134	3.575.085.309	3.582.229.821	7.144.512
29.04.2025	25.328.088,3038	141,6248	3.587.085.234	3.607.130.874	20.045.641
30.04.2025	25.486.455,1114	141,6269	3.609.567.463	3.622.310.116	12.742.653
01.05.2025	25.486.455,1114	141,6375	3.609.837.251	3.622.708.095	12.870.844
02.05.2025	25.550.896,5381	141,6475	3.619.220.294	3.623.713.363	4.493.069
03.05.2025	25.550.896,5381	141,6775	3.619.986.057	3.624.607.418	4.621.361
04.05.2025	25.550.896,5381	141,6862	3.620.208.257	3.624.972.917	4.764.659
05.05.2025	25.492.318,2431	141,6975	3.612.197.770	3.631.677.218	19.479.448
06.05.2025	25.523.843,3587	141,7287	3.617.461.827	3.631.430.517	13.968.690
07.05.2025	27.131.116,4527	141,7471	3.845.757.614	3.847.558.166	1.800.552
08.05.2025	27.051.579,1597	141,7633	3.834.922.192	3.860.760.772	25.838.580
09.05.2025	26.520.705,4292	141,7668	3.759.756.289	3.849.110.657	89.354.368
10.05.2025	26.520.705,4292	141,7859	3.760.262.756	3.849.753.091	89.490.335
11.05.2025	26.520.705,4292	141,7947	3.760.494.551	3.850.120.863	89.626.312
12.05.2025	26.337.018,2877	141,8055	3.734.732.841	3.771.792.197	37.059.356
13.05.2025	26.283.597,2080	141,8098	3.727.272.675	3.738.943.316	11.670.641
14.05.2025	26.239.030,8801	141,8111	3.720.984.564	3.798.094.442	77.109.878
15.05.2025	26.161.133,3106	141,8016	3.709.691.029	3.723.551.288	13.860.259
16.05.2025	26.146.726,3551	141,7718	3.706.867.340	3.724.616.922	17.749.583
17.05.2025	26.146.726,3551	141,7582	3.706.513.880	3.724.922.241	18.408.361
18.05.2025	26.146.726,3551	141,7669	3.706.739.883	3.725.280.042	18.540.159
19.05.2025	26.099.652,0308	141,7758	3.700.299.943	3.718.652.689	18.352.746
20.05.2025	26.226.218,5979	141,7989	3.718.849.477	3.731.403.203	12.553.726
21.05.2025	26.158.881,1895	141,8231	3.709.933.473	3.728.542.148	18.608.675
22.05.2025	26.268.129,9271	141,8180	3.725.294.859	3.734.170.224	8.875.365
23.05.2025	26.143.820,4658	141,8284	3.707.937.173	3.731.406.143	23.468.971
24.05.2025	26.143.820,4658	141,8576	3.708.700.094	3.732.301.102	23.601.008
25.05.2025	26.143.820,4658	141,8663	3.708.926.288	3.732.659.338	23.733.050
26.05.2025	26.159.524,1539	141,8775	3.711.446.998	3.719.233.548	7.786.550

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

27.05.2025	25.912.958,3673	141,9175	3.677.502.474	3.728.590.959	51.088.485
28.05.2025	26.020.877,4384	141,9467	3.693.576.687	3.697.896.005	4.319.318
29.05.2025	25.732.757,3550	141,9547	3.652.886.757	3.699.336.998	46.450.242
30.05.2025	25.760.011,6895	141,9698	3.657.143.383	3.674.147.519	17.004.135
31.05.2025	25.760.011,6895	141,9722	3.657.204.840	3.674.338.975	17.134.135
01.06.2025	25.760.011,6895	141,9808	3.657.428.271	3.675.107.435	17.679.163
02.06.2025	26.098.446,9644	141,9917	3.705.763.610	3.711.565.062	5.801.453
03.06.2025	26.015.870,0394	142,0113	3.694.547.160	3.731.547.170	37.000.009
04.06.2025	26.147.118,2351	142,0210	3.713.439.399	3.740.710.107	27.270.708
05.06.2025	26.137.352,7200	142,0304	3.712.299.299	3.719.366.638	7.067.340
06.06.2025	26.137.352,7200	142,0391	3.712.525.597	3.719.724.576	7.198.979
07.06.2025	26.137.352,7200	142,0477	3.712.751.911	3.720.082.541	7.330.630
08.06.2025	26.137.352,7200	142,0564	3.712.978.241	3.720.440.535	7.462.294
09.06.2025	26.517.084,9931	142,0679	3.767.226.786	3.774.441.609	7.214.822
10.06.2025	26.873.383,4922	142,0775	3.818.102.852	3.826.651.741	8.548.889
11.06.2025	26.807.617,4950	142,0795	3.808.811.753	3.819.947.771	11.136.018
12.06.2025	26.918.720,2211	142,0519	3.823.854.245	3.885.415.570	61.561.325
13.06.2025	27.042.377,3571	142,0364	3.841.003.096	3.850.826.944	9.823.847
14.06.2025	27.042.377,3571	142,0103	3.840.296.477	3.850.256.552	9.960.075
15.06.2025	27.042.377,3571	142,0189	3.840.527.983	3.850.628.314	10.100.331
16.06.2025	26.963.020,0481	142,0278	3.829.497.453	3.848.495.586	18.998.133
17.06.2025	26.493.251,0693	142,0088	3.762.274.290	3.832.883.388	70.609.099
18.06.2025	26.495.101,2821	141,9817	3.761.819.356	3.764.583.651	2.764.296
19.06.2025	26.800.221,4570	141,9682	3.804.779.148	3.816.931.046	12.151.897
20.06.2025	26.804.049,9543	141,9617	3.805.148.797	3.809.505.507	4.356.710
21.06.2025	26.804.049,9543	141,9925	3.805.973.046	3.810.464.621	4.491.575
22.06.2025	26.804.049,9543	142,0011	3.806.203.456	3.810.829.898	4.626.442
23.06.2025	26.786.055,0261	142,0118	3.803.934.657	3.836.002.266	32.067.609
24.06.2025	26.805.317,9817	142,0101	3.806.626.581	3.810.654.655	4.028.074
25.06.2025	26.522.286,1617	142,0335	3.767.052.270	3.811.234.125	44.181.855
26.06.2025	26.638.134,2744	142,0742	3.784.592.543	3.801.957.842	17.365.299
27.06.2025	26.621.310,6471	142,1343	3.783.800.550	3.812.672.976	28.872.426
28.06.2025	26.621.310,6471	142,1989	3.785.521.834	3.814.529.205	29.007.371
29.06.2025	26.621.310,6471	142,2076	3.785.751.939	3.814.894.241	29.142.302
30.06.2025	26.504.453,6511	142,2248	3.769.589.301	3.807.004.792	37.415.491
01.07.2025	26.581.853,3598	142,2583	3.781.489.482	3.797.115.818	15.626.336
02.07.2025	26.475.798,3123	142,2846	3.767.097.729	3.801.512.314	34.414.585
03.07.2025	26.342.407,9469	142,2945	3.748.380.018	3.773.275.044	24.895.026
04.07.2025	26.460.303,6867	142,3037	3.765.399.973	3.783.104.859	17.704.886
05.07.2025	26.460.303,6867	142,3127	3.765.637.421	3.783.488.166	17.850.744
06.07.2025	26.460.303,6867	142,3214	3.765.866.774	3.783.851.388	17.984.614
07.07.2025	26.476.771,4980	142,3321	3.768.494.354	3.773.092.596	4.598.242
08.07.2025	26.424.081,3498	142,3416	3.761.245.461	3.779.612.345	18.366.884
09.07.2025	26.423.222,0775	142,3373	3.761.011.260	3.770.546.082	9.534.822
10.07.2025	25.802.704,0281	142,3344	3.672.612.370	3.769.722.308	97.109.937
11.07.2025	25.449.033,0594	142,3448	3.622.536.568	3.682.734.873	60.198.305
12.07.2025	25.449.033,0594	142,3548	3.622.792.017	3.683.122.491	60.330.475
13.07.2025	25.449.033,0594	142,3636	3.623.015.013	3.683.475.668	60.460.655
14.07.2025	25.433.812,6264	142,3744	3.621.122.631	3.625.435.663	4.313.032
15.07.2025	25.240.505,2188	142,3695	3.593.478.898	3.637.503.054	44.024.156
16.07.2025	25.236.382,4584	142,3773	3.593.088.702	3.596.131.202	3.042.500
17.07.2025	25.279.733,0397	142,3741	3.599.179.413	3.601.455.874	2.276.462
18.07.2025	25.356.378,3213	142,3855	3.610.380.639	3.620.011.995	9.631.357
19.07.2025	25.356.378,3213	142,3959	3.610.643.970	3.620.403.448	9.759.478
20.07.2025	25.356.378,3213	142,4046	3.610.864.005	3.620.751.616	9.887.611
21.07.2025	25.313.925,0472	142,4154	3.605.093.092	3.620.222.996	15.129.904
22.07.2025	25.395.681,9743	142,4257	3.616.998.137	3.620.265.851	3.267.715
23.07.2025	25.369.560,9151	142,4330	3.613.462.912	3.633.720.303	20.257.391
24.07.2025	25.410.023,2201	142,4402	3.619.409.754	3.630.850.309	11.440.554
25.07.2025	25.082.268,7090	142,4555	3.573.105.878	3.630.209.314	57.103.435
26.07.2025	25.082.268,7090	142,4750	3.573.597.084	3.630.828.858	57.231.774
27.07.2025	25.082.268,7090	142,4838	3.573.817.403	3.631.177.522	57.360.119
28.07.2025	24.933.271,9846	142,4951	3.552.868.016	3.578.015.147	25.147.130
29.07.2025	24.968.657,0746	142,4966	3.557.948.182	3.564.355.139	6.406.957
30.07.2025	25.104.898,3377	142,4825	3.577.008.570	3.603.650.927	26.642.357
31.07.2025	25.142.307,0968	142,4800	3.582.275.818	3.587.562.122	5.286.304

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

01.08.2025	25.430.703,8034	142,4146	3.621.702.422	3.633.681.780	11.979.358
02.08.2025	25.430.703,8034	142,4244	3.621.951.761	3.634.059.714	12.107.954
03.08.2025	25.430.703,8034	142,4330	3.622.171.292	3.634.407.853	12.236.561
04.08.2025	25.425.877,9249	142,4420	3.621.712.938	3.628.587.905	6.874.967
05.08.2025	25.447.521,6853	142,4429	3.624.818.024	3.630.186.823	5.368.799
06.08.2025	25.469.984,4304	142,4581	3.628.405.947	3.633.843.349	5.437.402
07.08.2025	25.381.673,8579	142,4518	3.615.665.095	3.634.188.624	18.523.528
08.08.2025	25.424.747,2752	142,4580	3.621.957.630	3.630.182.454	8.224.824
09.08.2025	25.424.747,2752	142,4724	3.622.325.946	3.630.679.261	8.353.316
10.08.2025	25.424.747,2752	142,4811	3.622.545.049	3.631.046.865	8.501.816
11.08.2025	25.842.328,8805	142,4919	3.682.322.137	3.689.168.974	6.846.837
12.08.2025	26.459.285,2098	142,5033	3.770.536.640	3.776.779.499	6.242.859
13.08.2025	26.332.807,2836	142,5103	3.752.697.195	3.775.312.915	22.615.720
14.08.2025	26.681.331,7407	142,5197	3.802.614.321	3.814.877.281	12.262.959
15.08.2025	27.061.154,0660	142,5415	3.857.338.811	3.862.834.892	5.496.082
16.08.2025	27.061.154,0660	142,5533	3.857.656.876	3.863.289.677	5.632.802
17.08.2025	27.061.154,0660	142,5617	3.857.885.350	3.863.670.883	5.785.533
18.08.2025	26.895.269,4572	142,5726	3.834.528.045	3.863.244.295	28.716.250
19.08.2025	26.894.594,1664	142,5669	3.834.278.857	3.846.544.476	12.265.619
20.08.2025	27.368.566,5809	142,5526	3.901.460.491	3.910.060.960	8.600.469
21.08.2025	27.475.544,9370	142,5522	3.916.699.260	3.920.768.428	4.069.167
22.08.2025	27.434.762,5615	142,5586	3.911.060.896	3.935.919.180	24.858.284
23.08.2025	27.434.762,5615	142,5583	3.911.052.616	3.936.110.122	25.057.506
24.08.2025	27.434.762,5615	142,5666	3.911.280.772	3.936.477.518	25.196.746
25.08.2025	27.444.858,8995	142,5814	3.913.125.621	3.921.091.237	7.965.616
26.08.2025	27.416.169,8315	142,5872	3.909.194.950	3.967.405.643	58.210.694
27.08.2025	27.145.168,4520	142,5823	3.870.420.268	3.912.713.030	42.292.761
28.08.2025	27.145.168,4520	142,5915	3.870.670.101	3.913.101.220	42.431.119
29.08.2025	27.238.824,1481	142,6010	3.884.283.897	3.903.722.178	19.438.280
30.08.2025	27.238.824,1481	142,6115	3.884.568.278	3.904.144.675	19.576.397
31.08.2025	27.238.824,1481	142,6199	3.884.798.299	3.904.512.825	19.714.526
01.09.2025	27.258.355,0685	142,6303	3.887.868.637	3.897.366.258	9.497.621
02.09.2025	27.250.456,6501	142,6456	3.887.157.565	3.892.884.333	5.726.768
03.09.2025	27.146.604,6269	142,6549	3.872.596.070	3.909.030.445	36.434.375
04.09.2025	27.101.497,2838	142,6641	3.866.411.395	3.881.447.217	15.035.823
05.09.2025	27.152.714,6664	142,6733	3.873.968.591	3.904.138.372	30.169.781
06.09.2025	27.152.714,6664	142,6785	3.874.108.938	3.904.416.807	30.307.869
07.09.2025	27.152.714,6664	142,6870	3.874.339.118	3.904.785.090	30.445.972
08.09.2025	27.152.714,6664	142,6954	3.874.568.710	3.905.152.797	30.584.087
09.09.2025	26.891.323,9130	142,7065	3.837.566.198	3.883.666.707	46.100.509
10.09.2025	26.931.935,4404	142,7181	3.843.674.089	3.856.626.927	12.952.838
11.09.2025	26.900.161,6724	142,7278	3.839.401.125	3.848.013.146	8.612.021
12.09.2025	26.802.689,1074	142,7376	3.825.750.590	3.843.068.621	17.318.032
13.09.2025	26.802.689,1074	142,7454	3.825.960.297	3.843.464.307	17.504.009
14.09.2025	26.802.689,1074	142,7539	3.826.189.087	3.843.829.087	17.640.000
15.09.2025	26.525.606,8984	142,7620	3.786.847.739	3.837.457.513	50.609.775
16.09.2025	26.493.208,1017	142,7716	3.782.477.553	3.794.069.261	11.591.707
17.09.2025	26.731.706,2964	142,7813	3.816.788.576	3.831.370.992	14.582.416
18.09.2025	27.083.580,6711	142,8183	3.868.029.671	3.871.337.934	3.308.263
19.09.2025	26.824.137,4494	142,8829	3.832.711.786	3.874.432.305	41.720.519
20.09.2025	26.824.137,4494	142,9699	3.835.044.392	3.876.902.050	41.857.657
21.09.2025	26.824.137,4494	142,9785	3.835.275.317	3.877.270.067	41.994.750
22.09.2025	26.608.703,8154	142,9927	3.804.850.347	3.849.540.739	44.690.392
23.09.2025	26.061.331,7590	143,0453	3.727.950.879	3.834.260.485	106.309.605
24.09.2025	26.055.473,9008	143,0557	3.727.383.129	3.738.021.012	10.637.883
25.09.2025	25.724.457,2254	143,0653	3.680.276.777	3.742.414.076	62.137.299
26.09.2025	25.799.906,0568	143,0771	3.691.374.493	3.694.995.535	3.621.042
27.09.2025	25.799.906,0568	143,0862	3.691.611.427	3.695.363.259	3.751.832
28.09.2025	25.799.906,0568	143,0949	3.691.834.737	3.695.729.371	3.894.634
29.09.2025	25.557.403,7355	143,1057	3.657.410.957	3.711.040.350	53.629.393
30.09.2025	25.413.663,9138	143,1120	3.636.999.675	3.662.954.131	25.954.456
01.10.2025	25.304.115,9633	143,1218	3.621.570.483	3.641.861.642	20.291.159
02.10.2025	25.322.436,6987	143,1310	3.624.426.410	3.635.000.057	10.573.646
03.10.2025	25.128.836,5689	143,1404	3.596.951.238	3.631.377.667	34.426.430
04.10.2025	25.128.836,5689	143,1495	3.597.179.889	3.631.764.760	34.584.870
05.10.2025	25.128.836,5689	143,1583	3.597.400.350	3.632.121.674	34.721.323

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

06.10.2025	24.996.077,4749	143,1691	3.578.666.958	3.606.015.897	27.348.940
07.10.2025	25.033.873,1601	143,1793	3.584.332.171	3.593.780.854	9.448.683
08.10.2025	24.911.362,1727	143,1882	3.567.013.621	3.590.691.093	23.677.472
09.10.2025	25.137.272,2259	143,1977	3.599.599.635	3.602.406.281	2.806.646
10.10.2025	25.100.807,2732	143,2060	3.594.586.059	3.606.620.347	12.034.288
11.10.2025	25.100.807,2732	143,2157	3.594.830.478	3.606.992.406	12.161.928
12.10.2025	25.100.807,2732	143,2244	3.595.047.591	3.607.339.169	12.291.579
13.10.2025	25.100.227,8066	143,2352	3.595.236.542	3.600.468.552	5.232.010
14.10.2025	24.975.137,4894	143,2428	3.577.509.349	3.606.927.692	29.418.343
15.10.2025	25.037.882,8677	143,2025	3.585.486.647	3.591.507.042	6.020.396
16.10.2025	25.036.171,7910	143,1847	3.584.797.871	3.587.496.523	2.698.652
17.10.2025	26.093.069,4132	143,1747	3.735.868.090	3.740.110.599	4.242.509
18.10.2025	26.093.069,4132	143,1684	3.735.702.273	3.740.077.138	4.374.865
19.10.2025	26.093.069,4132	143,1767	3.735.919.293	3.740.426.538	4.507.245
20.10.2025	26.027.992,3773	143,5400	3.736.057.837	3.750.530.944	14.473.107
21.10.2025	26.066.502,7881	143,5456	3.741.732.729	3.744.774.194	3.041.466
22.10.2025	26.059.729,4060	143,5392	3.740.592.432	3.753.112.934	12.520.502
23.10.2025	26.059.729,4060	143,5252	3.740.227.465	3.752.880.741	12.653.276
24.10.2025	26.462.716,3697	143,5340	3.798.299.946	3.804.643.098	6.343.152
25.10.2025	26.462.716,3697	143,5421	3.798.514.970	3.804.992.777	6.477.807
26.10.2025	26.462.716,3697	143,5504	3.798.732.744	3.805.357.218	6.624.474
27.10.2025	26.230.563,3750	143,5605	3.765.671.951	3.802.606.335	36.934.385
28.10.2025	26.127.742,2304	143,5584	3.750.856.275	3.780.015.235	29.158.960
29.10.2025	25.631.636,5468	143,5682	3.679.887.019	3.758.018.135	78.131.115
30.10.2025	25.649.206,9848	143,6230	3.683.816.571	3.697.841.559	14.024.988
31.10.2025	25.713.147,6704	143,6179	3.692.867.433	3.708.940.606	16.073.173
01.11.2025	25.713.147,6704	143,5819	3.691.941.548	3.708.145.885	16.204.337
02.11.2025	25.713.147,6704	143,5902	3.692.154.976	3.708.490.525	16.335.549
03.11.2025	25.694.867,6498	143,5994	3.689.767.772	3.697.574.183	7.806.411
04.11.2025	25.671.476,5781	143,6018	3.686.470.634	3.694.837.806	8.367.172
05.11.2025	25.685.702,7456	143,6086	3.688.687.537	3.692.830.318	4.142.781
06.11.2025	25.729.360,3474	143,6176	3.695.187.867	3.701.421.622	6.233.755
07.11.2025	25.743.184,8500	143,6266	3.697.405.659	3.706.533.008	9.127.349
08.11.2025	25.743.184,8500	143,6375	3.697.687.589	3.706.946.121	9.258.532
09.11.2025	25.743.184,8500	143,6458	3.697.901.013	3.707.390.740	9.489.727
10.11.2025	25.908.133,3300	143,6563	3.721.865.845	3.729.927.167	8.061.321
11.11.2025	25.801.572,8125	143,6574	3.706.587.532	3.733.425.272	26.837.740
12.11.2025	25.819.461,3179	143,6670	3.709.404.108	3.719.188.793	9.784.684
13.11.2025	25.752.537,2205	143,6775	3.700.059.913	3.713.326.676	13.266.763
14.11.2025	25.664.461,1922	143,6908	3.687.745.751	3.723.179.943	35.434.191
15.11.2025	25.664.461,1922	143,6990	3.687.957.751	3.723.527.622	35.569.871
16.11.2025	25.664.461,1922	143,7073	3.688.169.764	3.723.871.327	35.701.563
17.11.2025	25.750.701,8876	143,7177	3.700.832.889	3.703.490.142	2.657.253
18.11.2025	25.872.324,4776	143,7233	3.718.456.502	3.726.117.192	7.660.689
19.11.2025	25.892.785,6435	143,7357	3.721.717.343	3.724.543.849	2.826.506
20.11.2025	25.767.246,7571	143,7433	3.703.868.894	3.725.862.640	21.993.746
21.11.2025	25.957.544,2065	143,7361	3.731.036.321	3.745.864.013	14.827.691
22.11.2025	25.957.544,2065	143,7521	3.731.452.618	3.746.412.873	14.960.255
23.11.2025	25.957.544,2065	143,7604	3.731.665.790	3.746.758.613	15.092.823
24.11.2025	25.949.422,5319	143,7705	3.730.761.912	3.770.899.119	40.137.207
25.11.2025	25.966.360,4894	143,8272	3.734.670.139	3.738.637.772	3.967.633
26.11.2025	25.900.541,8279	143,8812	3.726.602.159	3.743.053.296	16.451.137
27.11.2025	25.208.817,1863	143,9592	3.629.041.516	3.733.837.860	104.796.344
28.11.2025	25.098.226,6503	143,9946	3.614.009.633	3.643.754.932	29.745.298
29.11.2025	25.098.226,6503	144,0098	3.614.390.024	3.644.264.226	29.874.202
30.11.2025	25.098.226,6503	144,0181	3.614.600.145	3.644.603.256	30.003.111
01.12.2025	25.082.798,9401	144,0298	3.612.670.124	3.623.301.462	10.631.338
02.12.2025	25.392.461,7597	144,0386	3.657.495.143	3.662.155.947	4.660.804
03.12.2025	25.340.038,1663	144,0324	3.649.787.678	3.673.595.660	23.807.982
04.12.2025	25.286.234,6853	144,0152	3.641.601.413	3.658.887.404	17.285.991
05.12.2025	24.880.713,2322	143,9842	3.582.430.576	3.654.382.773	71.952.197
06.12.2025	24.880.713,2322	143,9551	3.581.705.179	3.653.786.437	72.081.258
07.12.2025	24.880.713,2322	143,9637	3.581.920.085	3.654.130.450	72.210.365
08.12.2025	24.880.713,2322	143,9724	3.582.135.006	3.654.524.491	72.389.485
09.12.2025	24.862.024,0905	143,9820	3.579.683.135	3.608.128.572	28.445.437
10.12.2025	24.925.946,8750	143,9413	3.587.872.840	3.600.554.811	12.681.971

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

11.12.2025	24.723.909,2688	143,9336	3.558.602.198	3.593.160.700	34.558.502
12.12.2025	24.657.680,4223	143,9252	3.548.861.514	3.611.071.564	62.210.050
13.12.2025	24.657.680,4223	143,9240	3.548.832.845	3.611.170.507	62.337.662
14.12.2025	24.657.680,4223	143,9326	3.549.043.573	3.611.508.868	62.465.295
15.12.2025	24.598.322,0802	143,9427	3.540.749.362	3.561.408.683	20.659.322
16.12.2025	24.635.593,1447	143,9472	3.546.223.857	3.556.888.337	10.664.480
17.12.2025	24.759.978,5985	143,9477	3.564.141.137	3.567.434.511	3.293.374
18.12.2025	24.633.186,1584	143,9518	3.545.992.215	3.568.373.884	22.381.669
19.12.2025	24.744.593,3929	143,9613	3.562.264.544	3.569.054.245	6.789.701
20.12.2025	24.744.593,3929	143,9658	3.562.375.157	3.569.291.177	6.916.021
21.12.2025	24.744.593,3929	143,9743	3.562.584.916	3.569.627.271	7.042.355
22.12.2025	24.632.206,6080	143,9849	3.546.666.144	3.565.752.940	19.086.796
23.12.2025	24.415.816,6671	143,9993	3.515.861.434	3.555.462.064	39.600.630
24.12.2025	24.182.550,2252	144,0051	3.482.409.978	3.522.676.838	40.266.859
25.12.2025	24.172.651,2288	144,0194	3.481.330.071	3.495.504.722	14.174.651
26.12.2025	24.022.054,9293	144,0360	3.460.040.146	3.491.674.015	31.633.869
27.12.2025	24.022.054,9293	144,0446	3.460.246.221	3.492.126.603	31.880.382
28.12.2025	24.022.054,9293	144,0531	3.460.452.310	3.492.486.218	32.033.908
29.12.2025	23.683.878,9749	144,0642	3.411.999.441	3.469.195.909	57.196.468
30.12.2025	23.906.729,2660	144,0737	3.444.331.064	3.461.391.968	17.060.904
31.12.2025	24.136.291,2340	144,0831	3.477.632.124	3.481.620.018	3.987.894

15. СПОРЕДБЕН ПРЕГЛЕД НА РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2025 - 31.12.2025 Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

р.б	Позиција	2021	2022	2023	2024	2025
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ					
1	Највисока вредност на нето имотот	3,927,866,024	3,907,172,841	3,016,994,895	4,109,716,273	4.246.728.751
2	Најниска вредност на нето имотот	2,836,579,046	2,377,267,844	2,431,184,521	2,736,428,769	3.411.999.441
3	Просечна вредност на нето имотот	3,448,021,452	3,080,997,778	2,695,589,402	3,268,767,180	3.720.195.865
	ЦЕНА НА УДЕЛ					
4	Највисока цена на удел	131,5461	133,9328	136,9453	140,3852	144,0831
5	Најниска цена на удел	129,6297	131,5731	133,8645	136,9538	140,3937
6	ВКУПНА ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ	3,047,774,505	2,762,779,109	2,771,156,034	3,611,335,254	3.481.620.018
7	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ	3,026,353,419	2,753,161,816	2,765,918,594	3,607,027,956	3.477.632.124
	Дополнителни показатели и податоци					
8	Трошоци според член 63 од Законот	34,557,957	31,053,871	27,249,733	33,085,223	37.518.091
9	Добивка (загуба) во тековната година	48,523,611	54,661,725	62,061,499	80,706,601	97.509.102
10	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1.00%	1.01%	1.01%	1.01%	1.01%
11	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	1.40%	1.75%	2.02%	2.20%	2.17%

16. ИЗВЕШТАЈ ЗА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2025 - 31.12.2025 Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

Позиција:	Вредност:	% од Вкупните средства
Акции	0	0,00%
Обврзници	1.898.590.650	54,53%
Останати хартии од вредност	371.660.305	10,67%
Пласмани и депозити	1.197.986.710	34,41%
Останати средства	4	0,00%
Пари и парични еквиваленти	13.382.350	0,38%
Вкупно средства	3.481.620.018	100,00%
Деривативни инструменти	0	0,00%
РЕПО договори	0	0,00%

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ- ПАРИЧЕН
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

17. ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2025 - 31.12.2025
Отворен инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН

Р.Б	Датум на налог	Назив на издавачот на хартијата од вредност	Шифра на ХВ	Вид на налог	Количина на ХВ	Цена на ХВ	Берза/Пазар на тргување	Датум на реализација
1	20.01.2025	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	MACEDO 1,625	Куповен	1.000	90,78	Luxembourg Stock Exchange	20.01.2025
2	22.01.2025	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	MACEDO 1,625	Куповен	1.000	91,45	Luxembourg Stock Exchange	22.01.2025
3	23.01.2025	НЛБ Фондови АД Скопје	НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ	Куповен	75.613	132,25	НЛБ Фондови АД Скопје	23.01.2025
4	11.02.2025	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	MACEDO 1,625	Куповен	1.900	91,90	Luxembourg Stock Exchange	11.02.2025
5	05.03.2025	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	MACEDO 1,625	Куповен	1.000	93,00	Luxembourg Stock Exchange	05.03.2025
6	13.03.2025	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	MACEDO 1,625	Куповен	1.000	92,50	Luxembourg Stock Exchange	13.03.2025
7	17.03.2025	НЛБ Фондови АД Скопје	НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ	Куповен	173.323	132,70	НЛБ Фондови АД Скопје	17.03.2025
8	01.04.2025	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	MACEDO 1,625	Куповен	1.000	92,15	Luxembourg Stock Exchange	01.04.2025
9	11.04.2025	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	MACEDO 1,625	Куповен	200	91,10	Luxembourg Stock Exchange	11.04.2025
10	15.04.2025	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	MACEDO 6.96	Куповен	300	103,80	Luxembourg Stock Exchange	15.04.2025
11	27.08.2025	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	DZ2025/13-364	Куповен	5.000	9.681,84	OTC	27.08.2025
12	20.10.2025	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	DO2023/15-0938	Продажен	6.000	109,73	OTC	20.10.2025
13	20.10.2025	МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА РМ	DO2024/03-0139	Продажен	4.000	108,48	OTC	20.10.2025