

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

И

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД

КБ ИНВЕСТ – АКЦИИ

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 - 32

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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Мислење

Ние извршивме ревизија на финансиските извештаи на Отворениот Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ – АКЦИИ (Фондот), коишто го вклучуваат Извештајот за финансиска состојба на 31 декември 2025 година, Извештајот за сеопфатна добивка, Извештајот за промените на капиталот и Извештајот за паричните текови 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 - Акции 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 Друштвото во согласност со Меѓународниот кодекс за етика на професионални сметководители (вклучувајќи ги и меѓународните стандарди за независност) (Кодексот на ОМСЕС) 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 ОМСЕС. 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 str. 111/1-k2-1, Skopje,
Republic of North Macedonia
Tax no. 4032022552493 | 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 МСП 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 МСП, 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 ефективност 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 - АКЦИИ
БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА
За годината која завршува на 31 Декември 2025
Во денари

	2025	2024
ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	3.962.988	3.679.490
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на средствата со фиксно доспевање	1.477.024	522.091
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	658.736	982.260
Приходи од дивиденди	9.393.018	6.553.992
Останати приходи	19	1.139
Вкупно приходи од вложувања	15.491.785	11.738.972
РАСХОДИ		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	(465.026)	(1.316.132)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	(1.414.962)	(735.817)
Расходи од односите со друштвото за управување	(8.762.339)	(4.986.355)
Надоместок на депозитарната банка	(1.085.130)	(607.685)
Трансакциски трошоци	(408.004)	(99.938)
Останати дозволени трошоци на фондот	(2.753.897)	(1.923.388)
Вкупно расходи	(14.889.357)	(9.669.315)
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	602.427	2.069.656
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувањата во финансиски инструменти	84.806.820	18.926.195
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	(16.780.193)	5.019.608
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	68.026.627	23.935.803
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	68.629.054	26.005.459

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 – АКЦИИ
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	44.480.477	33.607.440
Вложување во хартии од вредност и депозити	545.385.114	190.074.323
финансиски средства кои се чуваат за тргување	418.385.114	188.074.323
финансиски средства расположиви за продажба	-	-
заеми и побарувања	-	-
вложувања кои се чуваат до доспевање	127.000.000	2.000.000
Останати средства		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	9.485.529	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	155.317	92.443
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	103.194	5.336
	599.609.631	223.779.541
Вкупено средства		
Финансиски обврски		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	8.009.151	65.308
Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити, репо договори и гарантни депозити	-	-
Останати обврски		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	2.339.065	881.082
Обврски кон депозитарната банка	96.121	39.254
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	126.963	22.340
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	-
Останати обврски	830	-
Обврски по основ на пресметана камата	-	-
	10.572.130	1.007.983
Вкупно краткорочни обврски		
	589.037.501	222.771.558
Нето имот на фондот		
	4.075.663,7475	1.884.318,5570
Број на издадени удели		
	144,5255	118,2239
Нето имот по удел		
Издадени удели на инвестицискиот фонд	673.470.720	281.701.257
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-184.268.677	-90.136.102
Добивка/загуба во тековната финансиска година	68.629.054	26.005.459
Задржана добивка/загуба од претходните периоди	31.206.403	5.200.944
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	-	-
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	-	-
Вкупно обврски спрема изворите на средства	589.037.501	222.771.558

Отворен Инвестициски Фонд КБ ИНВЕСТ – Акции
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	602.427	2.069.565
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	68.026.627	23.935.803
Зголемување (намалување) на нето-имотот од работењето на фондот	68.629.054	26.005.459
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО-ИМОТОТ ОД ТРАНСАКЦИИ СО УДЕЛИ/АКЦИИ НА ФОНДОТ		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/акции на фондот	391.769.463	63.485.932
Одливи од повлекување на удели/акции на фондот	(94.132.575)	(43.707.985)
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со удели/акции на фондот	297.636.888	19.777.407
НЕТО ИМОТ		
На почеток од периодот	222.771.558	176.988.151
На крај на периодот	589.037.501	222.771.558
Издадени удели/акции на фондот во периодот	5.653.375,2852	2.743.960,3141
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	(1.577.711,5377)	(859.641,7571)
БРОЈ НА УДЕЛИ/АКЦИИ НА ФОНДОТ	4.075.663,7475	1.884.319,5570

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

	2025	2024
Добивка или загуба	68.629.054	26.005.459
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	-16.780.193	5.009.608
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	-	-
Приходи од камата	-97.858	7.891
Расходи од камата	-	-
Приходи од дивиденда	-9.484.896	-6.619.500
Намалување на финансискиот имот	-	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	-213.530.597	-32.538.021
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	-	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	-	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	-	-
Приливи од камата	-	-
Одливи од камата	-	-
Приливи од дивиденда	9.422.022	6.612.622
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	-134.485.529	3.500.000
Зголемување (намалување) на останатиот имот	-	-
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	7.943.843	65.308
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	-	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	1.514.850	380.550
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	105.453	-60.804
Паричен тек од редовното работење	-286.763.851	2.363.111
Приливи од издавање на удели	391.769.463	63.485.932
Одливи од откуп на удели	-94.132.575	-43.707.985
Исплата на имателите на удел од остварената добивка	-	-
Останати приливи од финансиски активности	-	-
Останати одливи од финансиски активности	-	-
Паричен тек од финансиски активности	297.636.888	19.777.947
Нето зголемување (намалување) на пари	10.873.037	22.141.059
Пари на почеток на периодот	33.607.440	11.466.381
Пари на крај на периодот	44.480.477	33.607.440

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции
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 - АКЦИИ (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистарот на отворени инвестициски фондови при Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 4 март 2021 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, 150/2023 и 288/2023).

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

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

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

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

- Хартии од вредност кои котираат или со нив се тргува на берза или се продаваат на пазар на пари или на друг регулиран пазар без географски ограничувања;
- Хартии од вредност од новите емисии, ако условите за нивно издавање содржат обврска за поднесување барање за вклучување на хартиите од вредност на некоја берза, пазар на пари или на некој друг регулиран пазар;
- Удели или акции на инвестициски фондови регистрирани во Република Северна Македонија или држави кои се членки или не се членки на ЕУ и на ОЕЦД кои имаат специфична секторска и/или географска специјализација под услов да не наплатуваат трошоци за управување повисоки од 2,5% и под услови кои се предвидени со Законот;
- Депозити во овластени банки во Република Северна Македонија со рок на доспевање пократок од една година, по услови предвидени со Законот;
- Термински и опциски договори и други финансиски дериватни инструменти со кои се тргува на регулирани пазари и/или дериватни финансиски инструменти со кои се тргува преку шалтер во согласност со Законот;
- Инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на организирани пазари, издадени од издавачи од Република Северна Македонија, како и државите членки на Европската Унија и ОЕЦД, по услови предвидени со Законот.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за составување на финансиските извештаи

Овие финансиски извештаи се подготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови ("Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013, 145/2015 и 23/2016 и Сл. Весник на РСМ бр. 31/2020, 150/2023 и 288/2023") 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. 148/2024"). Според овој правилник основните финансиски извештаи се изготвени во согласност со Правилникот за водење на сметководството ("Службен весник на Република Северна Македонија бр. 94/2004, 11/2005, 116/2005 ") и меѓународни стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Северна Македонија. 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 2025 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи за Фондот, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Подготвувањето на финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија, бара примена на одредени сметководствени проценки. Исто така бара од раководството да примени расудување во процесот на примена на сметководствените политики на Фондот.

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

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

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

2.4 Споредливи износи

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

Провизии и останати трошоци

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

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции
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 и надоместоци на фондот:

-Трошоци за управување на Фондот

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 2,5% од вредноста на имотот на Фондот пресметан согласно законските и подзаконските акти и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на нето-вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од вредноста на имотот на Фондот намален за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти, кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со 365 денови. Друштвото го наплатува надоместокот за управување наредниот месец за претходниот, како збир на сите дневни вредности на надоместокот пресметан за претходниот месец.

Надоместокот се пресметува врз основа на дневна нето-вредност на Фондот, а по следнава формула:
остварен годишен надоместок за управување $\times 1/365$.

-Надоместок на депозитарната банка

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

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

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 купопродажба на имот на фондот

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

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

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

- Останати трошоци од работење

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

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

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

-Трошоци за издавање и откуп на удели

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

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции
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)

Излезен надоместок за откуп и исплата на удели од Фондот не се наплатува доколку уплатите се направени преку план за програмирани уплати. За сите останати уплати ќе се наплатува излезен надоместок за откуп и исплата на удели од Фондот (односно излезна провизија) доколку се повлечат инвестираните средства во рок пократок од една (1) година од моментот на купување удели во Фондот. Во случај на повеќекратни уплати ќе се применува FIFO методот, каде што исплатата на удели се врши по хронолошки редослед почнувајќи од првата регистрирана уплата. Излезен надоместок за откуп и исплата на удели изнесува 1% и се пресметува на вкупниот износ на исплатата.

Акционерите на Друштвото се ослободуваат од плаќање излезен надоместок. Друштвото може да го намали или во целост да го ослободи инвеститорот од плаќање излезен надоместок за откуп на удели доколку е банка или клиенти вклучени во инвестициски план под покровителство на банката, инвестициски фонд, осигурителна компанија, пензиски фонд, како и други институционални инвеститори. Секое намалување односно ослободување од плаќање излезен надоместок за откуп на удели е предмет на одобрување од страна на Одборот на директори.

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

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

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

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

2.7. Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат од парични средства на денарските и девизните сметки отворени во Комерцијална банка АД Скопје (депозитарна банка) и на денарската сметка отворена во Прокредит банка АД Скопје. Паричните средства и паричните еквиваленти се евидентираат по амортизирана набавна вредност.

2.8. Вложување во депозити

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

2.9. Финансиски средства и обврски

Признавање

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

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

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции
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)

Класификација

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

Финансиски средства:

- За тргување- должнички и сопственички хартии од вредност;
- Кредити и побарувања - парични средства и парични еквиваленти, вложувања во депозити и останати побарувања;
- До доспевање – должнички хартии од вредност.

Финансиски обврски:

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

Финансиско средство се класифицира за тргување, доколку:

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

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

Депризнавање

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

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

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

Нетирање

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

Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност

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

Принцип на мерење според објективна вредност

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

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

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)

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

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

2.10 Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

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

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

2.11 Нето вредност на имотот на Фондот

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

Нето вредноста на имотот на Фондот се пресметува врз основа на пазарната вредност на хартиите од вредност и депозитите во финансиските институции и другите имотни вредности на Фондот, со одземање на обврските на истиот ден. Движењето на вредноста на нето имотот на Фондот во текот на 2025 година е дадено во белешката 14 - Преглед за движење на вредноста на нето имотот на Фондот.

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

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

2.12 Настани после датумот на известување

Оние настани после датумот на известување кои даваат дополнителни информации за финансиската состојба на Фондот на датумот на известувањето (корективни настани) се рефлектирани во финансиските извештаи. Оние настани после датумот на известување кои немаат карактер на корективни настани се објавуваат во соодветна белешка доколку истите се материјално значајни.

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции
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)

2.13 Средства на фондот и стратегија на вложувања

ОИФ КБ Инвест – Акции има за цел да обезбеди широка диверзификација на вложувањата по земји, сектори и валути, каде Друштвото настојува да обезбеди соодветна секторска и валутна изложеност врз основа на очекувањата за економскиот циклус, односно применува активна стратегија на вложување. Во структурата на фондот доминираат вложувањата во сопственички хартии од вредност на издавачи во странство. Портфолиото на акции е поделено на три различни географски региони, и тоа САД, ЕУ и Растечки пазари. Во рамките на секој географски регион, доминираат вложувањата на познати светски компании кои остваруваат континуиран раст и развој од една страна, а помал дел се растечки компании кои се помалку познати на јавноста, но се очекува да остварат високи стапки на раст во иднина од друга страна. На 31 декември 2025 година износот на средства под управување во о.и.ф. КБ Инвест – Акции изнесуваше 589.037,50 илјади МКД (споредено со 222.771,56 илјади денари во 2024 година) каде акциите учествуваат со 71%, додека парите и паричните еквиваленти со 29%. На пресечниот датум доминираат секторите финансии со 21%, потоа следи компјутерска технологија со 15%, фармација со 15%, базични материјали со 8%, нафта и нафтена индустрија со 5%, телекомуникации со 3%, малопродажба со 2%, прехранбена индустрија и транспорт со 2% и прехранбена индустрија со 1%. Во поглед на валутната структура, 38% од имотот е деноминиран во САД долари, 29% е деноминиран во денари пред сè поради вложувањата во депозити, 24% е деноминиран во евра, додека останатите 9% се во дански круни, швајцарски франци, јапонски јени и хонгконшки долари. Детална структура на делот од портфолиото е прикажана во следната табела

	2025 година	2024 година
Цена на удел на крајот на периодот	144,5255 МКД	118,2239 МКД
Принос (од основање)	44,53%	18,22%
Стандардна девијација (тековна година)	15,4334%	9,9293%
Стандардна девијација (од основање)	12,0080%	10,9197%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	5	5

Изложеноста на Фондот кон акциите е релативно висока имајќи ги во предвид состојбите на пазарите на капитал. Главните светски индекси се близу до рекордните ниво, додека нивното релативно вреднување е многу високо споредено со историскиот просек. Дополнително, премијата за ризик кај акциите е сеуште негативна и покрај намалувањето на каматни стапки на државните обврзници, што во пракса секогаш упатува на зголемен ризик од корекција на пазарите. Причината за ваквата состојба е уверувањето на инвеститорската јавност дека промените во монетарната политика нема негативно да се одразат врз економскиот циклус (односно ФЕД ќе успее да се справи со инфлацијата така што економијата ќе забави, без притоа да се предизвика рецесија) што барем засега се покажува во праска. Дополнително, очекувањата околу долгорочните ефекти на ВИ врз реалната економија и подигнување на продуктивноста на компаниите практично го оправдува моменталното високо вреднување. Согласно Просепктот на Фондот, Друштвото континуирано ја зголемуваше изложеноста кон компании кои се класифицираат во групата „вредност“ и „високи дивиденди“, а посебно во Европа каде вреднувањата на овие компании се најниски споредено со другите развиени земји. Дополнително, Друштвото вложуваше и во издавачи со висока бета и високо релативно вреднување во услови на посериозни пазарни корекции. Во следниот период Друштвото ќе настојува да го зголеми учеството на сопственичките хартии од вредност во имотот на фондот, додека динамиката на вложувања во голема мера ќе зависи од пазарните трендови. Во услови на зголемена неизвесност, геополитички тензии и монетарна политика која оди во прилог на пазарите, Друштвото ќе настојува да ги користи пазарните корекции за упросечување на цените на хартиите кои веќе се во структурата на имотот на фондот како и вложувања во нови издавачи. Во услови на посериозна пазарна корекција, Друштвото планира да го зголеми учеството на цикличните сектори за сметка на дефанзивните сектори кои треба да го предводат растот на пазарите на капитал со постепено нормализирање на економските текови.

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции
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

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

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

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

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

3.1. Валутен ризик

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

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

	31 декември 2025	31 декември 2024
1 ЕУР =	61,4950 МКД	61,4950 МКД
1 УСД =	52,3050 МКД	58,8807 МКД

Изложеноста на Фондот на девизните износи на средствата и обврските деноминирани до денари на 31 декември 2025 по валути е следната:

	Средства во МКД		Обврски во МКД	
	31 декември 2025	31 декември 2024	31 декември 2025	31 декември 2024
ЕУР	140.871.258	55.792.947	72.564	65.308
УСД	224.561.844	108.306.686	-	-
Други	62.716.580	26.748.834	8.009.151	-
	428.149.682	190.848.467	8.081.715	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
ЕУР	14.079.869	5.572.764	(14.079.869)	(5.572.764)
УСД	22.456.184	10.830.669	(22.456.184)	(10.830.669)
Други	5.470.743	2.674.883	(5.470.742)	(2.674.883)
Нето ефект	42.006.796	19.078.316	(42.006.796)	(19.078.316)

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции
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)

3.2. 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 акции на странски издавачи опфаќаат 69.77% од вкупните средства, додека вложувањата во краткорочни депозити во домашни банки опфаќаат 21.18%.

3.3. Каматен ризик

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

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

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
-Парични средства	11.588.114	7.132.668
-Останати побарувања	9.744.040	97.779
-Вложувања за тргување	418.385.114	188.074.323
	439.717.268	195.304.770
<i>Каматносни со променлива камата:</i>		
-Парични средства	32.892.363	26.474.771
-Депозити во банка	127.000.000	2.000.000
	159.892.363	28.474.771
<i>Каматносни со фиксна камата:</i>		
-Вложувања во обврзници	-	-
	599.609.631	223.779.541
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни</i>		
-Обврски кон друштвото за управување	2.339.065	881.082
-Обврски кон депозитарна банка	96.121	39.254
-Останати обврски	127.793	87.648
-Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност	8.009.151	
	10.572.130	1.007.983

Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2025 (во %) за орочени денарски депозити во банки се движи од 2.3% до 2.8% годишно (2024 година: од 2.3% до 2.8%).

3.4. Пазарен ризик

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

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

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции
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: Комисија за хартии од вредност, Комерцијална банка АД Скопје - депозитарна банка, избраните брокерски куќи и банките.

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

3.7. Објективна вредност на 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.

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

4. НАСТАНИ ПО ДАТУМ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

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

ред-број	позиција на имотот	претходен период (2024)	тековен период (2025)
1	Нето имот на фондот на почетокот на периодот	176.988.151	222.771.558
2	Број на удели / акции на почетокот на периодот	1.711.989,1277	1.884.318,5570
A	Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	103,3816	118,2239
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ/ АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ			
3	Нето имот на фондот на крајот на периодот	222.771.558	589.037.501
4	Број на удели / акции на крајот на периодот	1.884.318,5570	4.075.663,7475
B	Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот	118,2239	144,5255
B. Дополнителни показатели и податоци			
5	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот (%)	2,55	2,53
6	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот (%)	1,04	0,17
7	Принос на инвестицискиот фонд (%)	14,36	22,25
8	Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	198.120.194	349.000.740

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

Обични акции	Број на акции	Набавна цена	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Вкупно акции од домашни издавачи	0	0	0	0	0		0
Обични акции	Број на акции	Набавна цена	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
US7170811035	8500	1381	11734912	11070353	1302	0	1,85
DE0008404005	375	18196	6823639	9005174	24014	0	1,5
US88557W1018	3000	1739	5216774	3023752	1008	0	0,5
US01609W1027	200	4992	998499	1533373	7667	0	0,26
US31810T1016	12000	372	4463848	3282662	274	0	0,55
DE000BAY0017	3250	1260	4096195	7396773	2276	0	1,23
US0200021014	500	11352	5675805	5443643	10887	0	0,91
US1101221083	5800	2881	16708130	16363724	2821	0	2,73
CA4969024047	4000	546	2183296	5891635	1473	0	0,98
CA6979001089	1500	1191	1785852	4064883	2710	0	0,68
US73181M1172	700	0	0	0	0	0	0
AT0000606306	5000	1215	6072632	11776293	2355	0	1,96
US1729674242	800	4145	3315690	4882776	6103	0	0,81
CH0244767585	3500	1807	6325802	8560204	2446	0	1,43
NL0009434992	4000	3300	13198470	9059226	2265	0	1,51
CA06849F1080	5000	926	4629408	11389414	2278	0	1,9
US82575P1075	8000	194	1554450	5962770	745	0	0,99
IL0010824113	150	10993	1648954	1455857	9706	0	0,24
SI0021110513	5995	2476	14840884	24516058	4089	0,03	4,09
US7475251036	200	9045	1809051	1789354	8947	0	0,3
SI0031102153	1970	2907	5726849	6251090	3173	0,09	1,04
FR0000120271	850	3003	2552595	2905731	3419	0	0,48
US5949181045	130	23409	3043180	3288447	25296	0	0,55
SI0031102120	1000	9995	9994697	12483485	12483	0	2,08
US4581401001	5550	1141	6333778	10711802	1930	0	1,79

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2025

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

SI0021111651	4993	3468	17314520	18177036	3641	0,02	3,03
SI0021117344	2250	8145	18326485	25251384	11223	0,01	4,21
US5398301094	420	25848	10856123	10625311	25298	0	1,77
US92343V1044	1800	2349	4228353	3834689	2130	0	0,64
US02079K3059	1250	10369	12961375	20464331	16371	0	3,41
AT0000720008	16300	502	8189831	9021317	553	0	1,5
CH0012032113	320	17207	5506313	7098034	22181	0	1,18
US6668071029	200	26963	5392661	5964967	29825	0	0,99
US29260V1052	6300	933	5879657	2082576	331	0,01	0,35
US7672041008	1200	3297	3956930	5023163	4186	0	0,84
JP3733000008	3500	1025	3589015	6229692	1780	0	1,04
US70450Y1038	1000	4407	4407450	3053566	3054	0	0,51
KYG9830T1067	31000	261	8089794	8186976	264	0	1,37
JP3463000004	1400	1562	2187416	2268969	1621	0	0,38
US4464131063	475	10892	5173623	8448997	17787	0	1,41
US88579Y1010	600	8014	4808646	5024418	8374	0	0,84
US69047Q1022	800	2385	1907735	1639866	2050	0	0,27
US20440W1053	32000	86	2758278	2678016	84	0	0,45
US75513E1010	600	6814	4088205	5755642	9593	0	0,96
RU0007661625	10000	0	0	0	0	0	0
US9024941034	900	3382	3043897	2759507	3066	0	0,46
US9182041080	3200	1264	4043455	3026158	946	0	0,5
US6541061031	1800	3944	7099785	5998233	3332	0	1
US1651677353	700	5955	4168521	4039384	5771	0	0,67
JP3436100006	3000	858	2574326	4424640	1475	0	0,74
KYG017191142	2500	625	1562696	2399040	960	0	0,4
US7181721090	600	7086	4251775	5033833	8390	0	0,84
US61945C1036	4500	1351	6081419	5670124	1260	0	0,95
FR0013269123	4000	1617	6469204	7886119	1972	0	1,32
DE0007664005	550	5667	3116720	3554718	6463	0	0,59
US0042251084	6000	1032	6190759	8382400	1397	0	1,4
US00724F1012	600	17828	10696657	10983736	18306	0	1,83
US25179M1036	2500	1905	4761417	4686528	1875	0	0,78
DK0062498333	6200	2571	15942059	16603265	2678	0	2,77
Вкупно акции од странски издавачи	235428	1488	350358487	418385116	1777		69,76

Домашни државни обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Вкупно					
Домашни корпоративни обврзници					
Вкупно					
Вкупно обврзници од домашни издавачи					
Државни обврзници странство					
Вкупно					
Корпоративни обврзници странство					
Вкупно					
Вкупно обврзници странски издавачи					

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025
Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

ОСТАНАТИ ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

Позиција	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
Вкупно останати ХВ од домашни издавачи					

ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ

	Код на пласман и депозит	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ХАЛК БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	27000000	27001775	4,5
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	20000000	20003863	3,34
СИЛК РОУД БАНКА АД СКОПЈЕ	Краткорочни депозити	80000000	80095123	13,36
Вкупно пласмани и депозити		127000000	127100761	21,2

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

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
InterCapital Securities Ltd	186.603.615	100
Вкупно	186.603.615	100

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

РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)						
позиција	Датум на склучување	коллатерал ISIN	номинална вредност	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	вредност на коллатералот
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 – АКЦИИ

Датум на продажба	Финансиски инструменти	ISIN	Број на ХВ	Книговодствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка (загуба)
30.12.2025	Обични акции	JP3436100006	1.000	767.636	1.472.257	704.621
29.7.2025	Обични акции	CA4969024047	3.000	1.471.324	2.496.648	1.025.324
16.7.2025	Обични акции	JS46625H1005	75	950.316	1.138.072	187.756
22.8.2025	Обични акции	JS2473617023	500	1.473.183	1.600.244	127.061
18.12.2025	Обични акции	JS4234031049	3.300	1.334.579	1.147.167	-187.412
29.8.2025	Обични акции	CA4969024047	2.000	983.325	2.166.114	1.182.790
10.4.2025	Обични акции	SI0021117344	100	794.811	837.070	42.259
16.5.2025	Обични акции	JS0042251084	2.000	1.960.529	2.587.191	626.663
Вкупно реализирана добивка (загуба)			11.975	9.735.703	13.444.764	3.709.061

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025
Износите се искажани во мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

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

Датум	Финансиски инструменти	ISIN	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка (загуба)	Нето курсни разлики
12/31/2025	Обични акции	US4581401001	6.333.777	10.711.802	4.974.289	-596.264
12/31/2025	Обични акции	DE0008404005	6.823.639	9.005.174	2.181.535	0
12/31/2025	Обични акции	SI0021117344	18.326.485	25.251.384	6.932.141	-7.242
12/31/2025	Обични акции	DE000BAY0017	4.096.195	7.396.772	3.301.934	-1.356
12/31/2025	Обични акции	US88557W1018	5.216.774	3.023.752	-2.023.714	-169.307
12/31/2025	Обични акции	US01609W1027	998.499	1.533.373	646.385	-111.511
12/31/2025	Обични акции	CA06849F1080	4.629.407	11.389.414	7.229.388	-469.381
12/31/2025	Обични акции	SI0021110513	14.840.884	24.516.058	9.677.991	-2.817
12/31/2025	Обични акции	IL0010824113	1.648.954	1.455.857	-8.944	-184.152
12/31/2025	Обични акции	CA6979001089	1.785.852	4.064.883	2.478.472	-199.441
12/31/2025	Обични акции	US1729674242	3.315.690	4.882.776	1.937.377	-370.291
12/31/2025	Обични акции	NL0009434992	13.198.470	9.059.226	-3.243.063	-896.181
12/31/2025	Обични акции	US0200021014	5.675.805	5.443.643	401.702	-633.865
12/31/2025	Обични акции	US82575P1075	1.554.450	5.962.770	4.581.918	-173.598
12/31/2025	Обични акции	US1101221083	16.708.130	16.363.724	622.119	-966.525
12/31/2025	Обични акции	US7475251036	1.809.051	1.789.354	182.335	-202.032
12/31/2025	Обични акции	AT0000606306	6.072.631	11.776.293	5.703.661	0
12/31/2025	Обични акции	CH0244767585	6.325.802	8.560.204	2.137.735	96.667
12/31/2025	Обични акции	SI0021111651	17.314.520	18.177.036	883.917	-21.401
12/31/2025	Обични акции	US5398301094	10.856.123	10.625.311	473.612	-704.425
12/31/2025	Обични акции	CA4969024047	2.183.296	5.891.635	3.952.166	-243.827
12/31/2025	Обични акции	US31810T1016	4.463.848	3.282.662	-968.103	-213.083
12/31/2025	Обични акции	US7170811035	11.734.912	11.070.353	-151.946	-512.613
12/31/2025	Обични акции	FR0000120271	2.552.595	2.905.731	355.446	-2.310
12/31/2025	Обични акции	US5949181045	3.043.180	3.288.447	555.615	-310.348
12/31/2025	Обични акции	SI0031102153	5.726.849	6.251.090	531.077	-6.836
12/31/2025	Обични акции	SI0031102120	9.994.697	12.483.485	2.505.921	-17.133
12/31/2025	Обични акции	US70450Y1038	4.407.450	3.053.566	-939.398	-414.486
12/31/2025	Обични акции	US88579Y1010	4.808.646	5.024.418	464.625	-248.853
12/31/2025	Обични акции	US75513E1010	4.088.205	5.755.642	2.124.001	-456.564
12/31/2025	Обични акции	AT0000720008	8.189.831	9.021.317	831.105	380
12/31/2025	Обични акции	US9024941034	3.043.897	2.759.507	55.548	-339.937
12/31/2025	Обични акции	US9182041080	4.043.455	3.026.158	-565.731	-451.566
12/31/2025	Обични акции	CH0012032113	5.506.313	7.098.034	1.524.108	67.613
12/31/2025	Обични акции	US92343V1044	4.228.353	3.834.689	34.626	-428.291
12/31/2025	Обични акции	DE0007664005	3.116.720	3.554.718	437.998	0
12/31/2025	Обични акции	US6541061031	7.099.785	5.998.233	-409.731	-691.822
12/31/2025	Обични акции	US29260V1052	5.879.657	2.082.576	-3.329.194	-467.887
12/31/2025	Обични акции	US1651677353	4.168.521	4.039.384	227.699	-356.836
12/31/2025	Обични акции	US25179M1036	4.761.417	4.686.528	-60.151	-14.738
12/31/2025	Обични акции	JP3733000008	3.589.015	6.229.692	3.010.431	-369.754
12/31/2025	Обични акции	US7181721090	4.251.775	5.033.833	1.256.889	-474.831
12/31/2025	Обични акции	US69047Q1022	1.907.735	1.639.866	-54.816	-213.053
12/31/2025	Обични акции	US20440W1053	2.758.277	2.678.016	234.190	-314.452
12/31/2025	Обични акции	JP3436100006	2.574.326	4.424.640	2.115.531	-265.217
12/31/2025	Обични акции	KYG017191142	1.562.695	2.399.040	1.014.720	-178.375
12/31/2025	Обични акции	KYG9830T1067	8.089.795	8.186.976	725.760	-628.579
12/31/2025	Обични акции	JP3463000004	2.187.416	2.268.969	306.909	-225.356
12/31/2025	Обични акции	FR0013269123	6.469.204	7.886.119	1.422.994	-6.079
12/31/2025	Обични акции	US4464131063	5.173.623	8.448.997	3.863.744	-588.370
12/31/2025	Обични акции	US6668071029	5.392.661	5.964.967	889.865	-317.559
12/31/2025	Обични акции	US61945C1036	6.081.419	5.670.124	-46.610	-364.686
12/31/2025	Обични акции	DK0062498333	15.942.059	16.603.264	654.978	6.227
12/31/2025	Обични акции	US0042251084	6.190.759	8.382.399	2.798.980	-607.340
12/31/2025	Обични акции	US7672041008	3.956.930	5.023.163	1.197.471	-131.238
12/31/2025	Обични акции	US02079K3059	12.961.375	20.464.331	8.819.251	-1.316.295
12/31/2025	Обични акции	US00724F1012	10.696.657	10.983.736	350.057	-62.977
Вкупно нереализирана добивка (загуба)			350.358.487	418.385.114	84.806.820	-16.780.193

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции
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 – АКЦИИ

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Вкупно:						

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

назив на поврзаните лица	приход	расход	цел на исплатата
КБ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	0	8.762.339	УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
КРЕСТОН МАКЕДОНИЈА ДООЕЛ Скопје	0	72.673	НАДОМЕСТ ЗА РЕВИЗИЈА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	736.035	НАДОМЕСТ ЗА ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	349.095	НАДОМЕСТ ЗА СУБДЕПОЗИТАРНА БАНКА
Вкупно:	0	9.920.143	

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

Вид на трошок	Износ (во денари)	(%) од вредноста на фондот
Надомест за управување	8.762.339	2,51
Надомест за депозитарна банка	1.085.130	0,31
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	398.055	0,11
Трошоци за водење регистар на удели	0	0
Трошоци за ревизија	72.673	0,02
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	417.595	0,12
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	0	0
Вкупно	10.735.793	3,07

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

Датум	Вкупен број на удели	Цена на удел	НАВ	Вкупна вредност на имотот	Вкупни обврски
01.01.2025	1.884.318,5570	118,5959	223.472.363	224.497.946	1.025.583
02.01.2025	1.888.616,0877	118,6779	224.137.030	225.181.178	1.044.149
03.01.2025	1.891.165,6737	119,4962	225.987.032	227.091.834	1.104.802
04.01.2025	1.891.165,6737	119,6312	226.242.348	227.364.973	1.122.624
05.01.2025	1.891.165,6737	119,6228	226.226.613	227.386.063	1.159.449
06.01.2025	1.891.165,6737	119,6514	226.280.545	227.462.826	1.182.280
07.01.2025	1.891.165,6737	119,6280	226.236.369	227.636.494	1.400.124
08.01.2025	1.895.378,5567	119,6457	226.773.869	227.971.309	1.197.440
09.01.2025	1.896.411,7782	120,0130	227.594.111	227.928.335	334.224
10.01.2025	1.906.131,2121	119,1668	227.147.526	230.289.609	3.142.083
11.01.2025	1.906.131,2121	119,1433	227.102.852	230.262.957	3.160.105
12.01.2025	1.906.131,2121	119,1351	227.087.106	230.299.867	3.212.761
13.01.2025	1.906.699,3206	119,3917	227.644.091	230.779.313	3.135.221
14.01.2025	1.906.854,2034	120,7364	230.226.748	230.655.161	428.413
15.01.2025	1.923.905,3482	121,5688	233.886.778	234.918.571	1.031.793
16.01.2025	1.926.252,5814	121,4815	234.004.109	234.559.223	555.113
17.01.2025	1.926.621,6497	122,7415	236.476.505	237.050.184	573.680
18.01.2025	1.926.621,6497	122,6123	236.227.526	236.853.796	626.270
19.01.2025	1.926.621,6497	122,6038	236.211.055	236.855.886	644.831

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2025

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

20.01.2025	1.933.911,5750	123,2951	238.441.893	239.065.249	623.356
21.01.2025	1.934.304,5814	124,6799	241.168.877	241.788.858	619.980
22.01.2025	1.933.919,1636	124,5402	240.850.761	242.286.754	1.435.993
23.01.2025	1.938.358,2166	124,4604	241.248.904	243.357.160	2.108.256
24.01.2025	1.939.666,1872	125,2356	242.915.228	243.639.003	723.775
25.01.2025	1.939.666,1872	124,7527	241.978.594	242.737.598	759.004
26.01.2025	1.939.666,1872	124,7442	241.962.110	242.741.132	779.021
27.01.2025	1.938.957,9742	124,6800	241.749.190	242.695.026	945.835
28.01.2025	1.937.582,6388	124,3333	240.906.028	241.885.800	979.772
29.01.2025	1.937.696,3587	125,0255	242.261.436	243.124.465	863.030
30.01.2025	1.929.942,1498	126,2256	243.608.170	245.477.650	1.869.480
31.01.2025	1.930.250,9852	126,2809	243.753.884	244.620.412	866.528
01.02.2025	1.930.250,9852	126,3053	243.800.893	244.686.589	885.696
02.02.2025	1.930.250,9852	126,2967	243.784.264	244.689.128	904.864
03.02.2025	1.933.730,4823	125,4201	242.528.726	243.768.336	1.239.610
04.02.2025	1.934.781,2663	126,6939	245.125.042	246.116.492	991.450
05.02.2025	1.934.154,3183	126,2665	244.218.956	244.744.372	525.416
06.02.2025	1.934.834,8228	126,2347	244.243.323	244.589.336	346.013
07.02.2025	1.990.746,6850	126,3842	251.598.888	252.039.222	440.334
08.02.2025	1.990.746,6850	126,2628	251.357.320	251.879.885	522.565
09.02.2025	1.990.746,6850	126,2542	251.340.132	251.884.423	544.292
10.02.2025	1.991.612,5252	127,1845	253.302.318	254.602.452	1.300.135
11.02.2025	2.039.222,9672	127,5691	260.141.826	264.909.984	4.768.158
12.02.2025	2.039.768,0404	128,2606	261.621.827	267.928.657	6.306.830
13.02.2025	2.044.568,5117	128,4716	262.669.053	266.366.609	3.697.555
14.02.2025	2.050.923,5464	128,5584	263.663.348	265.455.190	1.791.842
15.02.2025	2.050.923,5464	127,9915	262.500.880	264.334.422	1.833.541
16.02.2025	2.050.923,5464	127,9829	262.483.129	264.356.293	1.873.164
17.02.2025	2.118.462,2223	128,4885	272.198.128	273.270.474	1.072.345
18.02.2025	2.118.860,6387	130,0148	275.483.148	276.582.123	1.098.974
19.02.2025	2.122.371,4344	129,9885	275.883.978	277.086.263	1.202.285
20.02.2025	2.131.701,9692	129,5895	276.246.162	277.872.061	1.625.899
21.02.2025	2.132.968,8744	129,0560	275.272.364	276.549.032	1.276.668
22.02.2025	2.132.968,8744	128,9324	275.008.726	276.307.039	1.298.312
23.02.2025	2.132.968,8744	128,9239	274.990.664	276.316.895	1.326.231
24.02.2025	2.130.689,9701	128,9808	274.818.140	277.876.998	3.058.857
25.02.2025	2.132.125,6509	129,0161	275.078.635	277.024.134	1.945.499
26.02.2025	2.133.075,2284	129,6817	276.620.886	278.098.249	1.477.362
27.02.2025	2.127.921,4859	128,9310	274.354.956	277.586.282	3.231.326
28.02.2025	2.128.505,6715	128,8683	274.296.942	277.881.326	3.584.384
01.03.2025	2.128.505,6715	129,2322	275.071.439	278.689.332	3.617.893
02.03.2025	2.128.505,6715	129,2237	275.053.355	278.694.894	3.641.539
03.03.2025	2.134.252,3304	128,9529	275.217.962	276.907.352	1.689.390
04.03.2025	2.136.415,8397	126,5123	270.282.878	272.124.728	1.841.850
05.03.2025	2.142.983,6513	128,5058	275.385.824	277.470.559	2.084.735
06.03.2025	2.145.655,9301	127,5866	273.756.841	275.569.842	1.813.001
07.03.2025	2.150.846,2711	127,0526	273.270.527	275.440.707	2.170.181
08.03.2025	2.150.846,2711	126,6688	272.445.068	274.636.726	2.191.658
09.03.2025	2.150.846,2711	126,6603	272.426.922	274.640.066	2.213.144
10.03.2025	2.151.511,0110	125,0287	269.000.548	271.436.986	2.436.438
11.03.2025	2.162.044,5425	124,7866	269.794.083	273.269.912	3.475.829
12.03.2025	2.162.770,9210	124,0951	268.389.312	271.124.155	2.734.843
13.03.2025	2.179.528,4478	124,6324	271.639.924	279.093.846	7.453.922
14.03.2025	2.181.846,5679	126,4826	275.965.592	280.038.933	4.073.341
15.03.2025	2.181.846,5679	126,0641	275.052.464	279.153.784	4.101.320
16.03.2025	2.181.846,5679	126,0555	275.033.737	279.173.643	4.139.906
17.03.2025	2.183.155,0717	127,7031	278.795.764	279.638.941	843.177
18.03.2025	2.188.259,8213	128,0329	280.169.339	282.650.902	2.481.563
19.03.2025	2.189.797,7234	127,7090	279.656.979	284.014.352	4.357.374
20.03.2025	2.190.948,5797	126,9707	278.186.198	280.980.391	2.794.193
21.03.2025	2.191.193,3263	126,8661	277.988.099	278.996.689	1.008.590
22.03.2025	2.191.193,3263	126,8956	278.052.765	279.088.189	1.035.424
23.03.2025	2.191.193,3263	126,8868	278.033.604	279.096.163	1.062.559
24.03.2025	2.191.450,5222	127,5291	279.473.765	280.547.968	1.074.203
25.03.2025	2.195.928,1889	127,4497	279.870.400	281.054.108	1.183.708
26.03.2025	2.266.978,0217	127,0032	287.913.556	289.142.296	1.228.740
27.03.2025	2.263.660,1744	127,1473	287.818.186	289.668.033	1.849.847

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2025

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

28.03.2025	2.261.328,8279	125,8625	284.616.575	286.196.791	1.580.217
29.03.2025	2.261.328,8279	125,7790	284.427.571	286.030.159	1.602.588
30.03.2025	2.261.328,8279	125,7704	284.408.243	286.033.203	1.624.960
31.03.2025	2.261.328,8279	125,2214	283.166.847	284.814.088	1.647.241
01.04.2025	2.262.449,4164	125,1529	283.152.054	284.534.555	1.382.501
02.04.2025	2.264.504,3295	124,8728	282.775.018	284.327.457	1.552.439
03.04.2025	2.286.431,1938	121,3983	277.568.802	284.495.456	6.926.654
04.04.2025	2.287.744,8359	114,1708	261.193.690	270.678.146	9.484.456
05.04.2025	2.287.744,8359	114,3975	261.712.268	271.259.191	9.546.923
06.04.2025	2.287.744,8359	114,3899	261.694.794	271.272.240	9.577.445
07.04.2025	2.302.552,9137	110,9501	255.468.477	263.150.482	7.682.005
08.04.2025	2.283.336,2508	111,6729	254.986.831	264.421.139	9.434.308
09.04.2025	2.292.155,5610	115,3599	264.422.906	269.558.174	5.135.268
10.04.2025	2.344.384,1016	114,9343	269.450.096	274.214.703	4.764.607
11.04.2025	2.348.894,8866	116,0603	272.613.467	274.610.070	1.996.603
12.04.2025	2.348.894,8866	114,5733	269.120.738	271.145.769	2.025.031
13.04.2025	2.348.894,8866	114,5648	269.100.766	271.150.009	2.049.243
14.04.2025	2.349.823,8451	116,1328	272.891.568	273.946.692	1.055.125
15.04.2025	2.354.746,9311	115,9279	272.980.930	273.760.577	779.647
16.04.2025	2.356.941,0923	115,5567	272.360.282	273.165.777	805.495
17.04.2025	2.354.662,1318	115,6909	272.412.984	273.681.820	1.268.836
18.04.2025	2.354.662,1318	115,7221	272.486.331	273.783.600	1.297.269
19.04.2025	2.354.662,1318	115,7140	272.467.263	273.786.949	1.319.686
20.04.2025	2.354.662,1318	115,7058	272.448.181	273.867.298	1.419.118
21.04.2025	2.354.662,1318	115,0500	270.903.970	272.344.402	1.440.433
22.04.2025	2.356.834,9633	115,6605	272.592.712	273.612.308	1.019.596
23.04.2025	2.495.591,9059	116,2675	290.156.257	291.179.074	1.022.816
24.04.2025	2.495.984,7417	117,7718	293.956.620	295.003.535	1.046.915
25.04.2025	2.504.566,8403	118,4054	296.554.303	297.716.738	1.162.435
26.04.2025	2.504.566,8403	118,5440	296.901.341	298.107.120	1.205.779
27.04.2025	2.504.566,8403	118,5359	296.881.195	298.110.283	1.229.088
28.04.2025	2.509.885,6233	118,9762	298.616.621	300.011.749	1.395.129
29.04.2025	2.374.104,7657	119,2618	283.140.087	300.981.012	17.840.925
30.04.2025	2.379.805,2061	119,4902	284.363.414	285.902.337	1.538.923
01.05.2025	2.379.805,2061	119,2246	283.731.417	285.298.657	1.567.241
02.05.2025	2.390.122,5923	120,7131	288.518.989	289.908.381	1.389.392
03.05.2025	2.390.122,5923	120,9015	288.969.380	290.582.517	1.613.137
04.05.2025	2.390.122,5923	120,8931	288.949.306	290.585.167	1.635.861
05.05.2025	2.395.323,7864	121,1519	290.198.077	291.683.609	1.485.531
06.05.2025	2.404.692,1466	121,0281	291.035.242	291.314.332	279.090
07.05.2025	2.408.389,6526	121,1824	291.854.531	293.464.538	1.610.007
08.05.2025	2.409.307,9165	121,9721	293.868.352	295.978.289	2.109.937
09.05.2025	2.426.967,6726	122,7288	297.858.927	299.501.611	1.642.683
10.05.2025	2.426.967,6726	122,9732	298.451.913	300.131.565	1.679.651
11.05.2025	2.426.967,6726	122,9646	298.431.098	300.134.214	1.703.116
12.05.2025	2.438.630,4879	124,0337	302.472.335	304.489.947	2.017.612
13.05.2025	2.440.941,5551	125,1041	305.371.820	307.159.602	1.787.782
14.05.2025	2.441.344,7587	124,1829	303.173.190	303.730.421	557.231
15.05.2025	2.442.615,4054	124,1291	303.199.677	303.785.806	586.129
16.05.2025	2.475.257,5954	126,1402	312.229.367	312.865.285	635.918
17.05.2025	2.475.257,5954	126,0428	311.988.428	312.650.769	662.342
18.05.2025	2.475.257,5954	126,0340	311.966.639	312.658.419	691.780
19.05.2025	2.477.864,5069	126,5194	313.497.820	314.207.736	709.916
20.05.2025	2.476.337,6956	126,5074	313.274.940	316.919.834	3.644.894
21.05.2025	2.480.886,6330	125,8818	312.298.572	313.060.295	761.722
22.05.2025	2.481.207,1551	125,2421	310.751.504	312.702.410	1.950.906
23.05.2025	2.482.768,1388	125,0017	310.350.343	313.543.188	3.192.845
24.05.2025	2.482.768,1388	125,1178	310.638.600	313.856.558	3.217.958
25.05.2025	2.482.768,1388	125,1093	310.617.416	313.885.926	3.268.510
26.05.2025	2.484.779,8096	125,5530	311.971.672	314.069.549	2.097.876
27.05.2025	2.484.998,9638	125,9387	312.957.506	313.933.258	975.753
28.05.2025	2.483.852,3438	125,6453	312.084.455	313.295.273	1.210.819
29.05.2025	2.484.367,2668	126,1215	313.332.130	314.400.375	1.068.245
30.05.2025	2.484.107,8640	126,0192	313.045.329	314.220.977	1.175.647
31.05.2025	2.484.107,8640	125,6880	312.222.619	313.422.761	1.200.142
01.06.2025	2.484.107,8640	125,6794	312.201.295	313.432.935	1.231.639
02.06.2025	2.478.524,1914	126,2282	312.859.555	314.859.605	2.000.050

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2025

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

03.06.2025	2.479.302,6970	126,1999	312.887.795	314.110.240	1.222.445
04.06.2025	2.479.854,1772	126,6882	314.168.204	315.417.296	1.249.092
05.06.2025	2.480.707,7605	126,9003	314.802.511	316.076.302	1.273.792
06.06.2025	2.480.707,7605	127,3699	315.967.465	317.271.047	1.303.582
07.06.2025	2.480.707,7605	127,3612	315.945.843	317.279.220	1.333.378
08.06.2025	2.480.707,7605	127,3525	315.924.221	317.282.394	1.358.173
09.06.2025	2.483.175,5052	128,3548	318.727.449	319.087.231	359.782
10.06.2025	2.483.022,2475	128,4255	318.883.262	319.300.904	417.643
11.06.2025	2.484.003,4104	127,9604	317.854.044	318.223.457	369.413
12.06.2025	2.484.401,4556	127,9755	317.942.482	318.390.093	447.610
13.06.2025	2.485.472,8900	126,7232	314.967.068	315.429.983	462.915
14.06.2025	2.485.472,8900	127,1558	316.042.248	316.529.882	487.634
15.06.2025	2.485.472,8900	127,1471	316.020.679	316.566.155	545.476
16.06.2025	2.486.773,2517	127,7337	317.644.796	318.197.035	552.239
17.06.2025	2.486.208,1040	126,9510	315.626.578	316.315.175	688.598
18.06.2025	2.488.779,9381	126,4856	314.794.754	315.387.639	592.886
19.06.2025	2.490.963,4189	126,4591	315.005.082	315.672.629	667.546
20.06.2025	2.492.137,9933	126,3649	314.918.685	315.564.537	645.852
21.06.2025	2.492.137,9933	126,1678	314.427.528	315.103.421	675.893
22.06.2025	2.492.137,9933	126,1592	314.406.073	315.112.995	706.922
23.06.2025	2.489.229,6442	126,1940	314.125.959	315.255.236	1.129.277
24.06.2025	2.491.050,7796	126,9224	316.170.084	316.981.536	811.452
25.06.2025	2.491.163,1221	125,9046	313.648.977	314.540.582	891.605
26.06.2025	2.493.870,0531	126,9733	316.654.799	317.530.420	875.620
27.06.2025	2.493.651,7789	127,2080	317.212.381	318.291.666	1.079.285
28.06.2025	2.493.651,7789	127,2490	317.314.656	318.423.857	1.109.201
29.06.2025	2.493.651,7789	127,2403	317.292.944	318.428.030	1.135.086
30.06.2025	2.488.033,7328	127,7195	317.770.313	319.609.371	1.839.058
01.07.2025	2.488.840,6067	128,0856	318.784.703	319.873.936	1.089.234
02.07.2025	2.489.950,1732	128,1474	319.080.524	322.355.516	3.274.992
03.07.2025	2.490.642,5973	128,7506	320.671.827	326.615.984	5.944.158
04.07.2025	2.483.011,9139	128,3547	318.706.364	323.482.627	4.776.263
05.07.2025	2.483.011,9139	128,4243	318.878.964	323.724.477	4.845.513
06.07.2025	2.483.011,9139	128,4154	318.856.981	323.734.583	4.877.602
07.07.2025	2.477.564,5029	128,6063	318.630.395	323.289.974	4.659.578
08.07.2025	2.477.718,4205	128,9555	319.515.469	325.595.813	6.080.344
09.07.2025	2.478.463,7122	129,3453	320.577.537	320.954.150	376.613
10.07.2025	2.477.309,8044	130,0236	322.108.860	324.093.826	1.984.967
11.07.2025	2.477.597,2169	129,4024	320.607.028	321.044.060	437.033
12.07.2025	2.477.597,2169	129,5415	320.951.720	321.418.688	466.968
13.07.2025	2.477.597,2169	129,5324	320.929.118	321.423.202	494.084
14.07.2025	2.478.233,6085	129,6991	321.424.668	321.944.298	519.630
15.07.2025	2.482.077,8696	128,9344	320.025.285	320.661.591	636.306
16.07.2025	2.489.680,6415	129,4102	322.190.175	323.055.704	865.530
17.07.2025	2.491.040,0164	130,3484	324.703.007	325.454.825	751.818
18.07.2025	2.500.432,5568	130,5152	326.344.473	327.133.778	789.305
19.07.2025	2.500.432,5568	130,0704	325.232.297	326.051.083	818.787
20.07.2025	2.500.432,5568	130,0612	325.209.327	326.150.597	941.271
21.07.2025	2.503.958,9267	130,2788	326.212.800	327.281.653	1.068.853
22.07.2025	2.515.777,6169	131,0124	329.598.054	331.181.374	1.583.319
23.07.2025	2.520.411,6745	132,2599	333.349.424	334.405.752	1.056.328
24.07.2025	2.528.202,8089	131,9831	333.679.940	334.806.088	1.126.147
25.07.2025	2.540.105,3402	131,3718	333.698.144	336.599.381	2.901.238
26.07.2025	2.540.105,3402	131,5408	334.127.544	337.075.355	2.947.812
27.07.2025	2.540.105,3402	131,5316	334.104.126	337.078.124	2.973.998
28.07.2025	2.583.692,9699	131,0481	338.588.029	339.786.753	1.198.724
29.07.2025	2.588.593,1044	131,4275	340.212.198	342.879.579	2.667.381
30.07.2025	2.593.529,3933	131,2812	340.481.549	341.781.053	1.299.504
31.07.2025	2.595.832,6420	130,9053	339.808.132	343.371.576	3.563.444
01.08.2025	2.598.143,3889	129,9955	337.746.898	339.106.925	1.360.027
02.08.2025	2.598.143,3889	130,2209	338.332.627	339.724.188	1.391.561
03.08.2025	2.598.143,3889	130,2120	338.309.532	339.727.628	1.418.096
04.08.2025	2.599.109,0171	131,1902	340.977.633	342.528.041	1.550.408
05.08.2025	2.599.544,4806	130,7920	339.999.735	341.564.662	1.564.927
06.08.2025	2.601.936,3424	130,7419	340.182.156	341.735.472	1.553.316
07.08.2025	2.602.236,7105	131,5054	342.208.292	345.747.820	3.539.528
08.08.2025	2.563.997,3634	131,8578	338.083.063	344.822.282	6.739.218

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2025

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

09.08.2025	2.563.997,3634	131,8138	337.970.252	344.736.381	6.766.128
10.08.2025	2.563.997,3634	131,8046	337.946.638	344.754.173	6.807.535
11.08.2025	2.574.504,0405	131,8522	339.454.095	341.169.827	1.715.732
12.08.2025	2.588.171,7697	133,1440	344.599.434	346.352.012	1.752.578
13.08.2025	2.594.034,5056	134,0849	347.820.740	348.486.306	665.566
14.08.2025	2.599.395,7433	133,5520	347.154.550	347.792.929	638.380
15.08.2025	2.606.852,8022	134,3820	350.313.986	350.960.749	646.763
16.08.2025	2.606.852,8022	134,3825	350.315.426	351.024.603	709.177
17.08.2025	2.606.852,8022	134,3731	350.291.009	351.028.599	737.591
18.08.2025	2.611.056,2602	134,2678	350.580.861	352.885.841	2.304.980
19.08.2025	2.618.857,3627	134,1512	351.322.798	352.167.689	844.891
20.08.2025	2.628.629,5419	134,1059	352.514.647	353.372.514	857.867
21.08.2025	2.652.362,9440	134,3447	356.330.992	357.234.240	903.248
22.08.2025	2.676.080,3789	135,8216	363.469.542	364.462.999	993.457
23.08.2025	2.676.080,3789	135,9658	363.855.309	364.883.052	1.027.743
24.08.2025	2.676.080,3789	135,9565	363.830.607	364.889.838	1.059.230
25.08.2025	2.677.441,5192	135,4012	362.528.809	363.605.403	1.076.595
26.08.2025	2.677.778,5064	134,4967	360.152.473	366.070.115	5.917.641
27.08.2025	2.712.986,2795	134,7595	365.600.790	373.744.527	8.143.737
28.08.2025	2.712.986,2795	135,0676	366.436.564	369.784.795	3.348.231
29.08.2025	2.727.032,0396	135,3444	369.088.544	371.391.319	2.302.775
30.08.2025	2.727.032,0396	134,9414	367.989.611	370.351.231	2.361.620
31.08.2025	2.727.032,0396	134,9323	367.964.574	370.356.022	2.391.448
01.09.2025	2.736.814,3886	135,2349	370.112.866	372.502.301	2.389.435
02.09.2025	2.740.163,4743	134,7783	369.314.451	370.921.008	1.606.558
03.09.2025	2.741.614,1562	135,4711	371.409.441	373.530.503	2.121.063
04.09.2025	2.743.755,1381	135,2946	371.215.358	374.283.823	3.068.466
05.09.2025	2.754.362,1083	135,6287	373.570.535	375.113.579	1.543.044
06.09.2025	2.754.362,1083	135,3087	372.689.104	374.266.359	1.577.255
07.09.2025	2.754.362,1083	135,2996	372.664.053	374.275.520	1.611.468
08.09.2025	2.754.362,1083	135,6212	373.549.777	375.191.840	1.642.063
09.09.2025	2.752.210,5558	135,6174	373.247.616	375.499.389	2.251.773
10.09.2025	2.751.932,6545	135,4906	372.860.974	373.650.677	789.703
11.09.2025	2.759.232,4971	137,0054	378.029.737	378.863.562	833.825
12.09.2025	2.765.903,9791	136,4248	377.337.900	377.833.113	495.213
13.09.2025	2.765.903,9791	136,2138	376.754.341	377.281.001	526.659
14.09.2025	2.765.903,9791	136,2047	376.729.053	377.285.162	556.109
15.09.2025	2.773.083,4685	136,7370	379.183.215	379.791.413	608.197
16.09.2025	2.792.827,0203	135,9563	379.702.456	380.939.934	1.237.478
17.09.2025	2.807.534,9990	135,9828	381.776.408	382.508.840	732.432
18.09.2025	2.837.212,4754	136,6539	387.716.222	388.434.142	717.921
19.09.2025	2.871.746,2075	136,9931	393.409.400	396.157.751	2.748.352
20.09.2025	2.871.746,2075	137,5916	395.128.045	398.011.874	2.883.829
21.09.2025	2.871.746,2075	137,5825	395.101.899	398.016.630	2.914.730
22.09.2025	2.873.362,6441	137,7257	395.735.826	398.579.499	2.843.673
23.09.2025	2.879.944,4981	137,6820	396.516.533	398.674.766	2.158.232
24.09.2025	2.880.670,5379	137,7335	396.764.806	398.936.066	2.171.259
25.09.2025	2.892.375,6292	137,8977	398.851.902	401.143.879	2.291.976
26.09.2025	2.894.777,0324	138,4659	400.827.941	401.825.052	997.111
27.09.2025	2.894.777,0324	138,8426	401.918.405	402.946.959	1.028.553
28.09.2025	2.894.777,0324	138,8334	401.891.721	402.969.464	1.077.743
29.09.2025	2.904.285,1336	138,8230	403.181.669	405.765.507	2.583.838
30.09.2025	2.902.875,8248	139,2642	404.266.753	408.994.461	4.727.708
01.10.2025	2.913.809,3164	140,2831	408.758.187	410.777.927	2.019.739
02.10.2025	2.921.798,7625	140,9359	411.786.312	413.003.120	1.216.808
03.10.2025	2.936.560,8380	140,9935	414.035.870	415.337.069	1.301.199
04.10.2025	2.936.560,8380	141,0903	414.320.234	415.658.856	1.338.622
05.10.2025	2.936.560,8380	141,0810	414.292.918	415.686.764	1.393.846
06.10.2025	2.973.211,8605	141,3510	420.266.525	421.736.256	1.469.731
07.10.2025	2.978.257,2958	140,6782	418.975.876	422.103.415	3.127.539
08.10.2025	2.983.715,4910	140,8994	420.403.861	425.210.268	4.806.408
09.10.2025	2.992.207,3003	140,0798	419.147.657	423.339.177	4.191.520
10.10.2025	2.974.228,9140	138,2837	411.287.511	420.094.708	8.807.197
11.10.2025	2.974.228,9140	138,5335	412.030.415	420.870.146	8.839.732
12.10.2025	2.974.228,9140	138,5243	412.003.060	420.880.075	8.877.015
13.10.2025	2.984.189,9796	139,6609	416.774.747	420.487.314	3.712.568
14.10.2025	2.981.784,8286	139,0439	414.598.994	415.818.526	1.219.532

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2025

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

15.10.2025	2.995.131,6595	139,7072	418.441.529	419.446.698	1.005.169
16.10.2025	2.994.211,4502	139,0740	416.417.031	417.607.225	1.190.194
17.10.2025	3.011.693,1544	137,8956	415.299.197	416.858.843	1.559.646
18.10.2025	3.011.693,1544	137,7282	414.795.102	416.392.215	1.597.113
19.10.2025	3.011.693,1544	137,7191	414.767.731	416.397.323	1.629.592
20.10.2025	3.113.219,8673	139,5161	434.344.239	435.995.779	1.651.540
21.10.2025	3.122.180,9946	139,6965	436.157.625	437.484.253	1.326.628
22.10.2025	3.187.425,4917	140,2254	446.957.871	448.116.664	1.158.793
23.10.2025	3.187.425,4917	140,9465	449.256.414	450.455.600	1.199.186
24.10.2025	3.224.904,5155	141,3292	455.773.119	464.140.071	8.366.952
25.10.2025	3.224.904,5155	141,1333	455.141.334	463.564.363	8.423.030
26.10.2025	3.224.904,5155	141,1238	455.110.852	463.570.471	8.459.619
27.10.2025	3.294.357,0929	141,3557	465.676.126	469.854.823	4.178.698
28.10.2025	3.297.479,8691	140,8000	464.285.057	465.975.863	1.690.807
29.10.2025	3.387.526,2536	140,1500	474.761.719	476.624.297	1.862.578
30.10.2025	3.389.402,7644	140,9029	477.576.515	479.645.800	2.069.284
31.10.2025	3.407.084,9687	141,5280	482.197.937	484.429.129	2.231.192
01.11.2025	3.407.084,9687	141,4316	481.869.583	484.147.964	2.278.381
02.11.2025	3.407.084,9687	141,4223	481.837.762	484.167.873	2.330.112
03.11.2025	3.416.452,2639	141,1728	482.310.017	484.718.593	2.408.576
04.11.2025	3.418.712,2695	139,6025	477.260.866	479.711.055	2.450.189
05.11.2025	3.430.775,4771	140,0716	480.554.091	482.944.426	2.390.336
06.11.2025	3.443.291,7597	140,0305	482.165.859	484.604.042	2.438.183
07.11.2025	3.444.890,4194	139,8015	481.600.992	484.077.356	2.476.363
08.11.2025	3.444.890,4194	139,6619	481.119.909	483.633.965	2.514.056
09.11.2025	3.444.890,4194	139,6527	481.088.129	483.640.875	2.552.746
10.11.2025	3.402.054,0276	140,6204	478.398.205	487.606.852	9.208.648
11.11.2025	3.337.024,7016	141,5080	472.215.805	483.201.130	10.985.325
12.11.2025	3.338.423,6821	141,8283	473.482.971	474.359.804	876.833
13.11.2025	3.429.670,8284	141,3864	484.908.713	485.934.683	1.025.970
14.11.2025	3.422.709,9743	140,5259	480.979.355	483.252.438	2.273.083
15.11.2025	3.422.709,9743	140,4072	480.572.976	482.932.781	2.359.805
16.11.2025	3.422.709,9743	140,3986	480.543.562	482.971.992	2.428.429
17.11.2025	3.433.989,1322	139,7244	479.811.919	482.324.484	2.512.565
18.11.2025	3.437.601,9575	139,5053	479.563.671	485.007.044	5.443.374
19.11.2025	3.438.754,1475	139,3000	479.018.391	488.732.790	9.714.399
20.11.2025	3.444.957,3399	138,4383	476.913.953	481.504.065	4.590.112
21.11.2025	3.451.622,8022	139,3667	481.041.308	482.401.620	1.360.312
22.11.2025	3.451.622,8022	139,3649	481.035.045	482.432.964	1.397.919
23.11.2025	3.451.622,8022	139,3564	481.005.655	482.447.475	1.441.820
24.11.2025	3.388.614,3731	140,7744	477.030.252	487.568.826	10.538.574
25.11.2025	3.395.856,4815	141,7129	481.236.750	487.043.872	5.807.122
26.11.2025	3.420.440,2024	142,6456	487.910.685	489.581.380	1.670.695
27.11.2025	3.420.679,4002	142,5600	487.652.132	490.060.268	2.408.136
28.11.2025	3.505.645,1928	143,5841	503.354.800	506.011.349	2.656.548
29.11.2025	3.505.645,1928	143,7155	503.815.459	506.511.493	2.696.034
30.11.2025	3.505.645,1928	143,7065	503.783.894	506.519.339	2.735.445
01.12.2025	3.508.966,1252	143,2653	502.713.093	504.810.637	2.097.544
02.12.2025	3.509.972,6062	143,0926	502.250.973	504.382.817	2.131.844
03.12.2025	3.505.685,4457	143,8290	504.219.092	507.006.619	2.787.527
04.12.2025	3.505.478,7230	143,3873	502.641.029	505.654.567	3.013.538
05.12.2025	3.516.578,6413	143,7830	505.624.383	508.893.409	3.269.026
06.12.2025	3.516.578,6413	143,8111	505.722.880	509.036.525	3.313.644
07.12.2025	3.516.578,6413	143,8020	505.691.015	509.049.317	3.358.301
08.12.2025	3.516.578,6413	143,3581	504.130.017	507.531.862	3.401.845
09.12.2025	3.532.493,3977	143,7719	507.873.239	510.327.904	2.454.665
10.12.2025	3.483.832,1111	144,5062	503.435.331	513.166.126	9.730.795
11.12.2025	3.560.075,6620	144,8638	515.726.000	518.704.878	2.978.877
12.12.2025	3.577.909,2293	144,5499	517.186.334	518.017.650	831.316
13.12.2025	3.577.909,2293	144,4179	516.714.071	517.587.705	873.635
14.12.2025	3.577.909,2293	144,4090	516.682.303	517.596.264	913.961
15.12.2025	3.593.073,5647	144,3202	518.553.242	519.594.967	1.041.725
16.12.2025	3.595.564,2724	143,2271	514.982.261	516.618.905	1.636.644
17.12.2025	3.601.348,7116	142,8244	514.360.556	515.529.864	1.169.308
18.12.2025	3.706.681,0373	143,0829	530.362.551	544.866.294	14.503.743
19.12.2025	3.891.190,0948	144,2993	561.496.182	583.632.750	22.136.568
20.12.2025	3.891.190,0948	144,2858	561.443.345	583.722.498	22.279.152

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2025

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

21.12.2025	3.891.190,0948	144,2767	561.408.054	583.734.057	22.326.003
22.12.2025	3.899.826,9010	144,8987	565.079.857	569.416.043	4.336.185
23.12.2025	3.902.533,4482	145,1304	566.376.200	569.957.848	3.581.648
24.12.2025	3.904.506,9837	145,0721	566.434.850	570.089.249	3.654.399
25.12.2025	3.960.010,6351	145,0318	574.327.295	578.197.875	3.870.580
26.12.2025	3.973.324,4412	145,2376	577.076.236	581.760.985	4.684.749
27.12.2025	3.973.324,4412	145,2070	576.954.358	581.685.255	4.730.897
28.12.2025	3.973.324,4412	145,1978	576.917.769	581.693.814	4.776.045
29.12.2025	3.992.028,1240	144,5396	577.006.052	594.618.564	17.612.513
30.12.2025	4.067.773,8152	144,8705	589.300.546	599.823.107	10.522.562
31.12.2025	4.075.663,7475	144,5255	589.037.501	599.609.631	10.572.130

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

р.б	Позиција	2022	2023	2024	2025
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ					
1	Највисока вредност на нето имотот	169,045,319	181,949,335	224,521,049	589.300.546
2	Најниска вредност на нето имотот	146,923,144	160,147,028	175,538,315	223.472.363
3	Просечна вредност на нето имотот	160,066,631	172,969,813	198,120,194	349.000.740
ЦЕНА НА УДЕЛ					
4	Највисока цена на удел	106,2334	103,7611	120,2096	145,2376
5	Најниска цена на удел	88,3368	91,0817	102,5284	110,9501
6	ВКУПНА ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ	161,002,437	177,611,082	223,779,541	599.609.631
7	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ НА ФОНДОТ	160,157,948	176,988,151	222,771,558	589.037.501
Дополнителни показатели и податоци					
8	Трошоци според член 63 од Законот	4,072,338	4,404,332	5,051,702	8.835.012
9	Добивка (загуба) во тековната година	(20,374,931)	21,679,649	26,005,459	68.629.054
10	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	2.54%	2.55%	2.55%	2,53%
11	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2.17%	4.68%	1.04%	0,17%

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

Позиција:	Вредност:	% од Вкупните средства
Акции	418.385.114	69,78%
Обврзници	0	0,00%
Останати хартии од вредност	0	0,00%
Пласмани и депозити	127.100.761	21,20%
Останати средства	9.640.846	1,61%
Пари и парични еквиваленти	44.482.910	7,42%
Вкупно средства	599.609.631	100,00%
Деривативни инструменти	0	0,00%
РЕПО договори	0	0,00%

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

Р.Б	Датум	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	10.01.2025	Pozavarovalnica Sava d.d	POSR	Куповен	545	40,2	Ljubljanska borza (LJSE)	10.01.2025
2	10.01.2025	INTEL CORPORATION	INTC	Куповен	500	19,59	New York берза (NYSE)	10.01.2025
3	10.01.2025	LyondellBasell Industries N.V.	LYB	Куповен	200	72,8	New York берза (NYSE)	10.01.2025
4	15.01.2025	INTEL CORPORATION	INTC	Куповен	450	19,36	New York берза (NYSE)	15.01.2025

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2025

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

5	22.01.2025	Bayer AG	BAYN GY	Куповен	550	20,92	XETRA	22.01.2025
6	23.01.2025	BARRICK MINING CORP	B US	Куповен	800	15,56	New York берза (NYSE)	23.01.2025
7	10.02.2025	Bayer AG	BAYN GY	Куповен	600	21,12	XETRA	10.02.2025
8	11.02.2025	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	100	142	Ljubljanska borza (LJSE)	11.02.2025
9	11.02.2025	Huntington Ingalls Industries	HII	Куповен	100	168	New York берза (NYSE)	11.02.2025
10	11.02.2025	LyondellBasell Industries N.V.	LYB	Куповен	200	75,9	New York берза (NYSE)	11.02.2025
11	11.02.2025	Bayer AG	BAYN GY	Куповен	500	20,77	XETRA	11.02.2025
12	12.02.2025	Companhia Siderurgica Nacional	SID	Куповен	8.000	1,47	New York берза (NYSE)	12.02.2025
13	12.02.2025	LyondellBasell Industries N.V.	LYB	Куповен	150	75,77	New York берза (NYSE)	12.02.2025
14	12.02.2025	Nike Inc.	NKE	Куповен	150	70,52	New York берза (NYSE)	12.02.2025
15	12.02.2025	ENDAVA PLC	DAVA	Куповен	500	33,8	New York берза (NYSE)	12.02.2025
16	12.02.2025	Bayer AG	BAYN GY	Куповен	750	20,82	XETRA	12.02.2025
17	13.02.2025	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	100	141,5	Ljubljanska borza (LJSE)	13.02.2025
18	24.02.2025	ACADIA Pharmaceuticals Inc.	ACAD	Куповен	650	19,75	NASDAQ	24.02.2025
19	24.02.2025	Companhia Siderurgica Nacional	SID	Куповен	6.000	1,51	New York берза (NYSE)	24.02.2025
20	27.02.2025	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	100	142	Ljubljanska borza (LJSE)	27.02.2025
21	28.02.2025	ACADIA Pharmaceuticals Inc.	ACAD	Куповен	1.000	19,26	NASDAQ	28.02.2025
22	10.03.2025	INTEL CORPORATION	INTC	Куповен	750	20,03	New York берза (NYSE)	10.03.2025
23	10.03.2025	ACADIA Pharmaceuticals Inc.	ACAD	Куповен	1.000	17,32	NASDAQ	10.03.2025
24	11.03.2025	Alphabet Inc.	GOOGL	Куповен	170	165,7	NASDAQ	11.03.2025
25	11.03.2025	Nike Inc.	NKE	Куповен	300	74,94	New York берза (NYSE)	11.03.2025
26	12.03.2025	Verizon Communications Inc	VZ	Куповен	500	41,33	New York берза (NYSE)	12.03.2025
27	12.03.2025	ACADIA Pharmaceuticals Inc.	ACAD	Куповен	1.000	16,8	NASDAQ	12.03.2025
28	13.03.2025	ENDAVA PLC	DAVA	Куповен	1.200	21,19	New York берза (NYSE)	13.03.2025
29	13.03.2025	Bristol-Myers Squibb Company	BMY	Куповен	550	60,28	New York берза (NYSE)	13.03.2025
30	13.03.2025	The Mosaic Company	MOS	Куповен	900	25,21	New York берза (NYSE)	13.03.2025
31	14.03.2025	Bristol-Myers Squibb Company	BMY	Куповен	500	59,32	New York берза (NYSE)	14.03.2025
32	14.03.2025	Lockheed Martin Corporation	LMT US	Куповен	60	468,12	New York берза (NYSE)	14.03.2025
33	18.03.2025	Rubis S.C.A.	RUI	Куповен	1.000	25,64	Euro Next Paris (EN)	18.03.2025
34	19.03.2025	Rio Tinto PLC	RIO	Куповен	500	63,74	New York берза (NYSE)	19.03.2025
35	03.04.2025	Alphabet Inc.	GOOGL	Куповен	150	152	NASDAQ	03.04.2025
36	03.04.2025	Nike Inc.	NKE	Куповен	400	56	New York берза (NYSE)	03.04.2025
37	03.04.2025	LyondellBasell Industries N.V.	LYB	Куповен	300	66,78	New York берза (NYSE)	03.04.2025
38	03.04.2025	MICROSOFT CORPORATION	MSFT	Куповен	50	370,56	NASDAQ	03.04.2025

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2025

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

39	03.04.2025	PayPal Holdings	PYPL US	Куповен	200	62,91	NASDAQ	03.04.2025
40	04.04.2025	Nike Inc.	NKE	Куповен	200	51,5	New York берза (NYSE)	04.04.2025
41	04.04.2025	LyondellBasell Industries N.V.	LYB	Куповен	400	59,46	New York берза (NYSE)	04.04.2025
42	04.04.2025	Pozavarovalnica Sava d.d	POSR	Куповен	200	45,4	Ljubljanska borza (LJSE)	04.04.2025
43	04.04.2025	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	100	131	Ljubljanska borza (LJSE)	04.04.2025
44	04.04.2025	Bristol-Myers Squibb Company	BMY	Куповен	500	55,85	New York берза (NYSE)	04.04.2025
45	04.04.2025	The Mosaic Company	MOS	Куповен	500	24,34	New York берза (NYSE)	04.04.2025
46	04.04.2025	ENDAVA PLC	DAVA	Куповен	600	17,2	New York берза (NYSE)	04.04.2025
47	04.04.2025	INTEL CORPORATION	INTC	Куповен	1.000	20,05	New York берза (NYSE)	04.04.2025
48	04.04.2025	Alphabet Inc.	GOOGL	Куповен	100	145,5	NASDAQ	04.04.2025
49	07.04.2025	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	150	120,47	Ljubljanska borza (LJSE)	07.04.2025
50	07.04.2025	Pozavarovalnica Sava d.d	POSR	Куповен	300	41	Ljubljanska borza (LJSE)	07.04.2025
51	07.04.2025	BARRICK MINING CORP	B US	Куповен	1.000	17,49	New York берза (NYSE)	07.04.2025
52	07.04.2025	ACADIA Pharmaceuticals Inc.	ACAD	Куповен	1.000	14,64	NASDAQ	07.04.2025
53	07.04.2025	Bristol-Myers Squibb Company	BMY	Куповен	500	53,09	New York берза (NYSE)	07.04.2025
54	07.04.2025	INTEL CORPORATION	INTC	Куповен	750	18,68	New York берза (NYSE)	07.04.2025
55	09.04.2025	ROCHE HOLDING AG	RO	Куповен	100	247	Zurich берза (Vit-X)	09.04.2025
56	09.04.2025	TOTAL SE	TTE FP	Куповен	850	48,79	Euro Next Paris (EN)	09.04.2025
57	10.04.2025	NLB d.d	NLBR.LJ	Продажен	100	136	Ljubljanska borza (LJSE)	10.04.2025
58	16.05.2025	ACADIA Pharmaceuticals Inc.	ACAD	Продажен	2.000	23,48	NASDAQ	16.05.2025
59	20.05.2025	Bristol-Myers Squibb Company	BMY	Куповен	500	47,41	New York берза (NYSE)	20.05.2025
60	20.05.2025	Pfizer Inc	PFE US	Куповен	1.000	23,26	New York берза (NYSE)	20.05.2025
61	22.05.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	400	47,3	Ljubljanska borza (LJSE)	22.05.2025
62	23.05.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	400	47,2	Ljubljanska borza (LJSE)	23.05.2025
63	02.07.2025	Rio Tinto PLC	RIO	Куповен	700	58,96	New York берза (NYSE)	02.07.2025
64	03.07.2025	NORTHROP GRUMMAN CORPORATION	NOC	Куповен	100	501	New York берза (NYSE)	03.07.2025
65	08.07.2025	Lockheed Martin Corporation	LMT US	Куповен	100	464,99	New York берза (NYSE)	08.07.2025
66	08.07.2025	Pfizer Inc	PFE US	Куповен	1.750	25,35	New York берза (NYSE)	08.07.2025
67	10.07.2025	Bristol-Myers Squibb Company	BMY	Куповен	500	47,2	New York берза (NYSE)	10.07.2025
68	16.07.2025	JPMORGAN CHASE & CO	JPM	Продажен	75	287,07	New York берза (NYSE)	16.07.2025
69	25.07.2025	FinVolution Group	FINV US	Куповен	2.000	8,97	New York берза (NYSE)	25.07.2025
70	25.07.2025	Qifu Technology, Inc	QFIN	Куповен	500	34,98	NASDAQ	25.07.2025
71	29.07.2025	Kinross Gold Corporation	KGC	Продажен	3.000	15,73	New York берза (NYSE)	29.07.2025
72	29.07.2025	Delta Air Lines Inc	DAL	Куповен	500	55,75	New York берза (NYSE)	29.07.2025

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2025

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

73	31.07.2025	Lockheed Martin Corporation	LMT US	Куповен	100	417,5	New York берза (NYSE)	31.07.2025
74	07.08.2025	LyondellBasell Industries N.V.	LYB	Куповен	750	50,01	New York берза (NYSE)	07.08.2025
75	18.08.2025	Qifu Technology, Inc	QFIN	Куповен	940	30,64	NASDAQ	18.08.2025
76	22.08.2025	Delta Air Lines Inc	DAL	Продажен	500	60,56	New York берза (NYSE)	22.08.2025
77	26.08.2025	Bristol-Myers Squibb Company	BMV	Куповен	700	47,2	New York берза (NYSE)	26.08.2025
78	26.08.2025	Pfizer Inc	PFE US	Куповен	1.500	25,2	New York берза (NYSE)	26.08.2025
79	26.08.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	300	58,4	Ljubljanska borza (LJSE)	26.08.2025
80	27.08.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	600	57,6	Ljubljanska borza (LJSE)	27.08.2025
81	29.08.2025	Kinross Gold Corporation	KGC	Продажен	2.000	20,42	New York берза (NYSE)	29.08.2025
82	29.08.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	300	56,8	Ljubljanska borza (LJSE)	29.08.2025
83	02.09.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	70	56,2	Ljubljanska borza (LJSE)	02.09.2025
84	04.09.2025	FinVolution Group	FINV US	Куповен	2.000	7,9	New York берза (NYSE)	04.09.2025
85	04.09.2025	Qifu Technology, Inc	QFIN	Куповен	500	28,89	NASDAQ	04.09.2025
86	19.09.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	544	59,49	Ljubljanska borza (LJSE)	19.09.2025
87	23.09.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	350	58,4	Ljubljanska borza (LJSE)	23.09.2025
88	25.09.2025	LyondellBasell Industries N.V.	LYB	Куповен	500	49,79	New York берза (NYSE)	25.09.2025
89	29.09.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	400	58	Ljubljanska borza (LJSE)	29.09.2025
90	07.10.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	500	56,4	Ljubljanska borza (LJSE)	07.10.2025
91	08.10.2025	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	150	197,5	Ljubljanska borza (LJSE)	08.10.2025
92	08.10.2025	Qifu Technology, Inc	QFIN	Куповен	500	28,55	NASDAQ	08.10.2025
93	09.10.2025	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	150	194,5	Ljubljanska borza (LJSE)	09.10.2025
94	10.10.2025	KRKA, d.d. Novo Mesto	KRKG	Куповен	150	180	Ljubljanska borza (LJSE)	10.10.2025
95	10.10.2025	PETROL DD Ljubljana	PETG	Куповен	377	47,2	Ljubljanska borza (LJSE)	10.10.2025
96	24.10.2025	Bristol-Myers Squibb Company	BMV	Куповен	1.000	43,94	New York берза (NYSE)	24.10.2025
97	24.10.2025	Pfizer Inc	PFE US	Куповен	2.000	24,72	New York берза (NYSE)	24.10.2025
98	24.10.2025	NLB d.d	NLBR.LJ	Куповен	150	178,11	Ljubljanska borza (LJSE)	24.10.2025
99	24.10.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	129	57	Ljubljanska borza (LJSE)	24.10.2025
100	13.11.2025	PETROL DD Ljubljana	PETG	Куповен	65	46,6	Ljubljanska borza (LJSE)	13.11.2025
101	17.11.2025	PETROL DD Ljubljana	PETG	Куповен	500	46,7	Ljubljanska borza (LJSE)	17.11.2025
102	18.11.2025	Expand Energy Corp	EXE US	Куповен	180	116,95	NASDAQ	18.11.2025
103	18.11.2025	LyondellBasell Industries N.V.	LYB	Куповен	750	42,9	New York берза (NYSE)	18.11.2025
104	19.11.2025	PETROL DD Ljubljana	PETG	Куповен	500	46,7	Ljubljanska borza (LJSE)	19.11.2025
105	19.11.2025	Rubis S.C.A.	RUI	Куповен	1.000	31,7	Euro Next Paris (EN)	19.11.2025
106	19.11.2025	ADOBE INC.	ADBE	Куповен	300	323,67	NASDAQ	19.11.2025

Отворен Инвестициски фонд КБ ИНВЕСТ - Акции

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината која завршува на 31 декември 2025

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

107	25.11.2025	The Mosaic Company	MOS	Куповен	2.000	23,7	New York берза (NYSE)	25.11.2025
108	25.11.2025	FinVolution Group	FINV US	Куповен	3.900	5,05	New York берза (NYSE)	25.11.2025
109	25.11.2025	PayPal Holdings	PYPL US	Куповен	190	61,55	NASDAQ	25.11.2025
110	27.11.2025	PETROL DD Ljubljana	PETG	Куповен	243	46,5	Ljubljanska borza (LJSE)	27.11.2025
111	18.12.2025	Hello Group	MOMO	Продажен	3.300	6,63	NASDAQ	18.12.2025
112	18.12.2025	TELEKOM AUSTRIA AG	TKA AV	Куповен	5.000	8,65	Wiener Börse (ATX)	18.12.2025
113	18.12.2025	Novo Nordisk A/S	NOVOB DC	Куповен	4.200	305	Kopenhagen Stock Exchange (CSE)	18.12.2025
114	19.12.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	500	58,2	Ljubljanska borza (LJSE)	19.12.2025
115	19.12.2025	PETROL DD Ljubljana	PETG	Куповен	285	49,8	Ljubljanska borza (LJSE)	19.12.2025
116	19.12.2025	Devon Energy Corporation	DVN US	Куповен	2.500	36,3	New York берза (NYSE)	19.12.2025
117	23.12.2025	Zavarovalnica Triglav dd Ljubljana	ZVTG	Куповен	500	59,4	Ljubljanska borza (LJSE)	23.12.2025
118	29.12.2025	ADOBE INC.	ADBE	Куповен	300	354	NASDAQ	29.12.2025
119	29.12.2025	3M Company	MMM	Куповен	300	161,5	New York берза (NYSE)	29.12.2025
120	29.12.2025	ENDAVA PLC	DAVA	Куповен	3.000	6,64	New York берза (NYSE)	29.12.2025
121	29.12.2025	Novo Nordisk A/S	NOVOB DC	Куповен	2.000	328	Kopenhagen Stock Exchange (CSE)	29.12.2025
122	30.12.2025	SoftBank Group Corp	9984	Продажен	1.000	4.404,00	Токио берза (TSE)	30.12.2025
123	30.12.2025	Xiaomi Corporation	1810	Куповен	10.000	38,58	Hong Kong stock exchange (HKSE)	30.12.2025