



Отворен доброволен пензиски фонд

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 со
Извештај од независен ревизор

**Отворен доброволен пензиски фонд -
Сава пензија плус
Финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2025 и
Извештај на независниот ревизор**

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независниот ревизор	
Извештај за нето средствата	1
Извештај за работењето	2
Извештај за промените на нето средствата	3
Финансиски показатели според сметководствените единици	4
Извештај за бројот на сметководствени единици	5
Белешки кон финансиските извештаи	6 – 38

Извештај на независниот ревизор

До членовите на Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Мислење

Според нашето мислење, финансиски извештаи објективно ја презентираат, во сите материјални аспекти, финансиска состојба на Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус („Фондот“) на ден 31 декември 2025 година, како и неговата финансиска успешност и парични текови за годината што завршува на тој датум, во согласност со сметководствената регулатива на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано осигурување („МАПАС“).

Што ние ревидиравме

Финансиските извештаи на Фондот ги вклучуваат:

- извештај за нето средствата на ден 31 декември 2025 година;
- извештај за работењето за годината што завршува на тој датум;
- извештај за промените на нето средствата за годината што завршува на тој датум;
- финансиски показатели според сметководствени единици за годината што завршува на тој датум;
- извештај за бројот на сметководствени единици годината што завршува на тој датум; и
- белешките кон финансиски извештаи, вклучително и информациите за материјалните сметководствени политики и други објаснувачки информации..

Основа за мислење

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Стандардите за ревизија објавени во Службен весник на Република Северна Македонија (273/2024) („Стандардите“). Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот „Одговорности на ревизорот за ревизијата на финансиски извештаи“ од овој извештај.

Веруваме дека ревизорските докази што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето мислење.

Независност

Ние сме независни од Фондот во согласност со Меѓународниот кодекс на етика за професионални сметководители (вклучувајќи ги Меѓународните стандарди за независност) издаден од Одборот за меѓународни стандарди за етика на сметководители како што е објавен во Службен весник на Република Северна Македонија (273/2024) („Кодекс на етика“) како што е применливи за ревизии на финансиски извештаи за ентитети од јавен интерес. Ги исполнивме и другите етички барања во согласност со Кодексот на етика.

Одговорност на раководството и оние задолжени за управување за финансиските извештаи

Раководството на Сава Пензиско Друштво АД Скопје („Друштвото,“) е одговорно за подготовката и објективното презентирање на финансиските извештаи во согласност со сметководствената регулатива на МАПАС, за таква внатрешна контрола каква што раководството утврдува дека е неопходна за да се овозможи подготовка на финансиските извештаи кои 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 на континуитет, обелоденувајќи кога е применливо прашања поврзани со континуитетот и користејќи ја претпоставката за континуитет како сметководствената основа, освен ако раководството или има намера да го ликвидира 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.

Одговорност на ревизорот за ревизијата на финансиски извештаи


Нашите цели се да стекнеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи како целина се ослободени од материјално погрешно прикажување, било како резултат на измама или грешка, и да издадеме ревизорски извештај кој го вклучува нашето мислење. Разумно уверување е високо ниво на уверување, но не е гаранција дека ревизијата спроведена во согласност со Стандардите секогаш ќе открие материјално погрешно прикажување кога тоа постои. Погрешните прикажувања може да произлезат од измама или грешка и се сметаат за материјални ако, поединечно или во вкупен износ, од нив може разумно да се очекува да влијаат на економските одлуки на корисниците донесени врз основа на овие финансиски извештаи. Како дел од ревизијата во согласност со Стандардите, применуваме професионално расудување и одржуваме професионален скептицизам во текот на ревизијата. Ние, исто така:

Како дел од ревизијата во согласност со Стандардите, применуваме професионално расудување и одржуваме професионален скептицизам во текот на ревизијата. Ние, 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 доволни и соодветни да обезбедиме основа за нашето ревизорско мислење. Ризиците 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 внатрешната контрола која е значајна за ревизијата со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и со цел за изразување мислење за ефективноста на внатрешната контрола на Друштвото.

- 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 кон поврзаните обелоденувања во финансиските 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 финансиски извештаи, вклучувајќи ги обелоденувањата и дали финансиски извештаи ги претставуваат основните трансакции и настани на начин кој постигнува објективна презентација.

Комуницираме со оние кои се задолжени за управување, 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 идентификуваме во текот на нашата ревизија



Драган Давитков
Управител



Симе Јовановски
Областен ревизор

ПрајсвотерхаусКуперс Ревизија ДОО Скопје
Скопје, Северна Македонија
25 февруари 2026

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
Извештај за нето средствата на Сава пензија плус

	Белешки	На ден 31 декември 2025	2024
Парични средства	3	18.287	10.591
Побарувања по основ на вложувања		-	85
Побарувања од други пензиски фондови		4.026	6.076
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец б)	4	2.410.715	2.105.016
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		829.794	828.260
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		1.207.505	911.639
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		373.416	365.117
Вкупни средства (Образец 7)		2.433.028	2.121.768
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		3.025	-
Обврски кон пензиското друштво	5	1.887	1.649
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени		6	6
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		2.980	549
Останати обврски на пензискиот фонд		88	209
Вкупни обврски		7.986	2.413
Нето средства на Фондот		2.425.042	2.119.355
Број на издадени сметководствени единици		9.337.692,70706	
		4	8.632.825,543738
Вредност на сметководствената единица		259,704656	245,499550
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		2.116.050	1.841.229
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови		53.255	42.078
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(377.904)	(305.760)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(120.889)	(84.400)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		125.869	191.353
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		632.287	440.933
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	6	(3.626)	(6.078)
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		2.425.042	2.119.355

Финансиските извештаи на Фондот се усвоени од Управниот одбор и одобрени од Надзорниот одбор на ден 25 февруари 2026 година.

Потпишани се од Сава пензиско друштво а.д. Скопје, во име и за сметка Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус на ден 17 февруари 2026 година од:

 Татјана Бојковска
 Член на Управен Одбор

 Снежана Станковиќ
 Претседател на Управен Одбор

Биљана Бољеска Овластен сметководител (Број од Регистар на ИСОС: 0106959)



САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештај за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за работењето на Сава пензија плус

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2025	2024
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	7	63.051	46.928
Приходи од дивиденди	8	12.637	14.487
Реализирани капитални добивки (Образец 8)	9	23.271	63.110
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		2.947	5.157
Други неспомнати приходи		2	4
Вкупни приходи од вложувања		101.908	129.686
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	10	20.090	17.359
Реализирани капитални загуби	11	1.971	147
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		3.650	4.721
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	12	168	248
Вкупни расходи		25.879	22.475
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		76.029	107.211
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	13	52.642	82.245
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		(2.802)	1.897
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		49.840	84.142
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		125.869	191.353

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
Извештај за промените на нето средствата на Сава пензија плус

	Годината завршена на 31 декември	
	2025	2024
Нето добивка/(загуба) од вложувања	76.029	107.211
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	49.840	84.142
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	2.453	(1.446)
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	128.322	189.907
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	274.820	233.958
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	11.177	14.408
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(72.144)	(51.484)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(36.488)	(31.278)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	177.366	165.604
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	305.687	355.511
Нето средства		
На почетокот на периодот	2.119.355	1.763.844
На крајот на периодот	2.425.042	2.119.355
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	1.095.214,028237	990.303,315007
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	43.976,800512	60.300,778903
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(289.657,040282)	(220.211,166608)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(144.666,625141)	(133.376,295803)
Број на сметководствени единици	704.867,163326	697.016,631499

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Финансиски показатели според сметководствени единици за Сава пензија плус

	Годината завршена на 31 декември	
	2025	2024
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	2.119.355	1.763.844
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	8.632.825,543738	7.935.808,912239
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	245,499550	222,263888
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	2.425.042	2.119.355
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	9.337.692,707064	8.632.825,543738
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	259,704656	245,499550
Дополнителни показатели и податоци		
Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,009009	0,009052
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,033810	0,055122
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	6,27% ⁵	5,91% ⁵

¹ Показателот се добива кога збирот од позициите Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот и Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци од Извештајот за работењето се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

² Просечните нето средства на пензискиот фонд се добиваат кога збирот на вредностите на нето средствата на пензискиот фонд од последниот пресметковен ден од месеците во периодот кој е предмет на анализа ќе се подели со бројот на месеците.

³ Показателот се добива кога Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност од Извештајот за работењето се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

⁴ Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови.

⁵ Приносот прикажан за 2025 и 2024 година е номинален седумгодишен принос сведен на годишно ниво пресметан согласно Законската регулатива за тој извештаен период. Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 0,88 % за 2025, односно 1,00% за 2024 година.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензија плус

За период 01.01.2025-31.12.2025

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	8.632.825,543738	1.493.147
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	1.095.214,028237	274.820
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	43.976,800512	11.177
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(289.657,040282)	(72.144)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(144.666,625141)	(36.488)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	9.337.692,707064	1.670.512

Вредност на сметководствената единица

На почетокот на периодот	245,499550
На крајот на периодот	259,704656

За период 01.01.2024-31.12.2024

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	7.935.808,912239	1.327.543
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	990.303,315007	233.958
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	60.300,778903	14.408
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(220.211,166608)	(51.484)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(133.376,295803)	(31.278)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	8.632.825,543738	1.493.147

Вредност на сметководствената единица

На почетокот на периодот	222,263888
На крајот на периодот	245,499550

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

1. Профил на Фондот

Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус претставува отворен инвестиционен фонд (во понатамошниот текст “Фондот”) кој е основан и работи согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување.

Фондот е основан врз основа на Одлуката за полноважност на условното одобрение за управување со доброволен пензиски фонд, донесена од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (Агенцијата), на 28.05.2009, а започна да функционира на 15 јули 2009. Фондот е основан со цел прибирање на доброволни придонеси, врз основа на потпишани индивидуални договори за членство и врз основа на потпишани договори за вклучување на професионални пензиски шеми во Фондот, организирани и финансирани од работодавачи и здруженија на граѓани. Акумулираните средства од придонеси се инвестираат во финансиски инструменти со цел да се оствари принос кој им припаѓа на членовите на Фондот. Со доброволното капитално финансирано пензиско осигурување се обезбедува дополнителен извор на средства за пензиски надоместок или еднократно користење.

Фондот претставува посебен имот, без правен субјективитет, кој го сочинуваат средствата од придонесите на членовите и приносите од инвестираните средства. Фондот е сопственост на неговите членови и поединечните сопственички права на членовите се определени од износот на средства на нивните индивидуални сметки. Средствата на сметката на членот на Фондот се дел од неговиот личен имот. Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување и не можат да бидат предмет на побарување ниту врз нив може да биде спроведено извршување од страна или за сметка на доверител.

Со фондот управува Акционерско друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови Сава пензиско друштво а.д Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото”).

Друштвото е во целосна сопственост на Позаваровалница Сава д.д. Љубљана (скратен назив: Сава Ре) и членка на Сава Осигурителна Групација.

Банката чувар на имотот е НЛБ банка АД Скопје.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Димче Мирчев бр.20
1000 Скопје
Република Северна Македонија

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

1. Профил на Фондот (продолжение)

Управа

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2025 година е следна:

Надзорен одбор

Давид Бенедек	Претседател
Павел Гојкович	Член
Рок Мољк	Член
Ерол Хасан	Независен член до 26.09.2025 година
Силвана Мојсовска	Независен член од 27.09.2025 година

Управен одбор

Снежана Станковиќ	Претседател
Петар Талески	Член до 31.12.2025 година
Татјана Бојковска	Член

Друштвото има склучено договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност на домашниот пазар со Еурохаус АД Скопје, Комерцијална Банка АД Скопје, ТТК Банка АД Скопје (заклучно со 04.05.2025 година) и Шпаркасе Банка АД Скопје, како и со ИнтерКапитал Секјуритис ДОО Загреб, Баадер Банка АГ, Ерсте Груп Банк АГ, ЈП Морган, Нова Кредитна Банка Марибор и СтонеХ Финансии Лтд, Традицион Секјуритис енд Фјучрс СА за странските пазари.

Одговорност за финансиско известување

Одговорност на Друштвото, за секоја деловна година, е подготовка на финансиски извештаи кои даваат вистинит приказ на финансиската состојба на Фондот, резултатите од неговото работење и промените на нето вредноста на имотот на членовите на пензискиот фонд, во согласност со применливи сметководствени стандарди и водење на соодветни сметководствени евиденции.

Агенцијата го пропишува сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи, дополнителните финансиски извештаи, како и содржината на одделните сметки во сметковниот план.

Друштвото е одговорно за водење на соодветни сметководствени политики, кои доследно ќе се применуваат и со прифатлива точност ќе ја изразуваат финансиската состојба на Фондот.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Материјални сметководствени политики

Содржината на материјалните сметководствени политики е изложена во продолжение. Сметководствените политики прикажани во продолжение се применувани конзистентно за сите периоди прикажани во овие финансиски извештаи.

2.1 Основи за составување на финансиските извештаи

Сметководството на Фондот се води согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните финансиски извештаи за задолжителните и доброволните пензиски фондови, пропишан од Агенцијата (“Правилниците на МАПАС”) и Правилникот за водење сметководство издаден во Службен весник на РСМ бр. 75/2024 (Правилникот за сметководство). Во овој правилник беа објавени Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ), од МСФИ 1 до МСФИ 17, Меѓународните сметководствени стандарди (МСС) од МСС1 до МСС 41, Толкувањата на Комисијата за толкување на меѓународно финансиско известување (КТМФИ) од КТМФИ 1 до КТМФИ 23 и Толкувањата на Постојниот комитет за толкување ПКТ од ПКТ7 до ПКТ 32, кои беа издадени.

Горенаведените стандарди, измени и толкувања (МСФИ, КТМФИ и ПКТ) стапуваат во сила во Република Северна Македонија, почнувајќи од 1 јануари 2025 година, со исклучок на МСФИ 17, кој стапува во сила почнувајќи од 1 јануари 2028 година. Со измената на Правилникот за сметководство објавена во „Службен весник“ бр. 274/2024, МСФИ 9 стапува во сила почнувајќи од 1 јануари 2028 година, а согласно Правилникот на МАПАС, МСС 39, останува важечки сметководствен стандард за финансиски инструменти.

Фондот ги примени сите релевантни стандарди, измени и толкувања кои беа објавени во Правилниците на МАПАС и Правилникот за сметководство („сметководствена регулатива на МАПАС“). Бидејќи МСФИ 9 и МСФИ 17 не се во сила за периоди што започнуваат на или по 1 јануари 2025 година, финансиските извештаи се подготвени во согласност со сметководствената регулатива на МАПАС која е применлива во Република Северна Македонија, како што е објаснето погоре. Согласно тоа, МСФИ 1 не е применлив и за потребите на овие финансиски извештаи применети се специфичните транзициски одредби за сите важечки сметководствени стандарди, како што е понатаму објаснето во текстот. Основните финансиски извештаи се подготвени во илјади македонски денари, а дополнителните извештаи се подготвени во апсолутни износи во македонски денари.

На 31 декември 2025 година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31 декември 2025	31 декември 2024
EUR	61,4950	61,4950
USD	52,3050	58,8807
CHF	66,1735	65,1775

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Материјални сметководствени политики (продолжение)

2.2 Парични средства

Паричните средства ги опфаќаат паричните средства на наменските денарски и девизни сметки, отворени во НЛБ банка АД Скопје - банка чувар на имот и преодните сметки. Фондот има две наменски денарски сметки: сметка за придонеси и сметка за инвестиции, со достасување до 3 месеци.

2.3 Вложувања

Проценката на вредноста на средствата на Фондот, пресметката на вредноста на сметководствената единица и пресметката на стапката на принос се врши согласно Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови пропишан од Агенцијата.

2.3.1 Класификација

Финансиските инструменти во кои се инвестирани средствата на Фондот можат да се класифицираат и евидентираат во портфолио за тргување, портфолио расположливи за продажба и портфолио на финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање.
Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат за тргување

Во ова портфолио се класифицираат оние должнички и сопственички хартии од вредност коишто биле стекнати со намера да се тргува со нив на краток рок и да се оствари добивка преку краткорочните флукуации на цената или дилерската мрежа.

Во ова портфолио Друштвото ги класифицира финансиските инструменти за кои постои активен пазар.

Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање

Во ова портфолио се класифицирани финансиски инструменти со фиксни или определени плаќања и фиксно доспевање, за коишто пензискиот фонд има дефинитивна намера да ги чува до доспевање. Во ова портфолио Друштвото ги класифицира должничките хартии од вредност и орочените депозити.

Во согласност со Регулативата на МАПАС во случај да се продадат или рекласифицираат дел од средствата кои се држат до доспевање во портфолио расположливо за продажба, сите средства кои се класифицирани во категоријата финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање треба повторно да се измерат по објективна, фер вредност. Од

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Материјални сметководствени политики

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.1. Класификација (продолжение)

датумот на настанување на ваков настан, во наредните две финансиски години ниту една хартија од вредност не смее да се процени и класифицира во категоријата до доспевање.

Вложувања во финансиски инструменти расположливи за продажба

Во ова портфолио се класифицирани финансиски инструменти за кои во момент на стекнувањето не постои однапред јасна и цврста намера за какви цели ќе се користат, односно дали со нив ќе се тргува или ќе се чуваат до доспевање.

2.3.2. Почетно мерење на вложувањата

Финансиските инструменти во кои се инвестираат средствата на Фондот, почетно се признаваат во Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд на датумот на тргувањето, според трошокот на набавка вклучувајќи ги сите трансакциски трошоци кои директно се поврзани со стекнувањето на средството, освен кај финансиските инструменти кои се евидентираат во портфолиото за тргување.

При почетното признавање, средствата кои се деноминирани во странска валута се евидентираат во денарска противвредност, според средниот девизен курс на НБРСМ за соодветната валута на датумот на тргување.

2.3.3. Последователно мерење на вложувањата

Последователното мерење на финансиските инструменти, класифицирани во портфолиото за тргување се врши според објективната вредност, на датумот на проценка на средствата на пензискиот фонд.

Последователното мерење на финансиските инструменти расположливи за продажба е комбинација од вреднување со амортизирана набавна вредност, со примена на методот на ефективна каматна стапка и вреднување по фер вредност. Добивките или загубите од промената на објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба се признаваат како нереализирани во позицијата - Ревалоризациони резерви во Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд.

Кај сопственичките хартии од вредност, последователното мерење се врши според објективната вредност на денот на проценка на средствата на пензискиот фонд.

По почетното признавање, финансиските средства кои се чуваат до доспевање се мерат според нивната амортизирана набавна вредност, со примена на методот на

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Материјални сметководствени политики (продолжение)**2.3. Вложувања (продолжение)****2.3.3 Последователно мерење на вложувањата (продолжение)**

ефективна каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната (дисконтираната) вредност на сите идни парични текови е еднаква на цената на инструментот (вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци) и преставува интерна стапка на принос на должничката хартија од вредност. При дисконтирање на идните парични текови, износот кој се дисконтира и бројот на денови за кои се врши дисконтирање се земаат од проспектоот на хартијата. Недоспеаните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи од камата за периодот.

Кај орочените депозити, последователното вреднување вклучува дневна евиденција на каматата по договорена ефективна каматна стапка.

2.3.4 Објективна вредност

При утврдување на објективната вредност на финансискиот инструмент со кој се тргува во земја членка на Европска Унија или ОЕЦД, се користат пазарните цени кои се резултат од тргување на регулиран секундарен пазар.

Како пазарна вредност на *сопственичките* хартии од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија и земјите членки на ОЕЦД се смета цената на последното тргување за тој ден, остварена на матичната берза на издавачот или берзата која е дефинирана како примарен извор на цената на предметната хартија од вредност и службено објавена на финансиско-информативниот сервис на Bloomberg. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последно тргување, од последниот ден во кој имало тргување. Пазарната вредност не може да биде утврдена врз основа на цената на последно тргување, доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена, пред датумот на проценка.

Како пазарна вредност на *должничките* хартии од вредност со кои се тргува во земја членка на Европска Унија или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено објавена на финансиско-информативниот сервис на Bloomberg, Factset или Refinitiv. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последно тргување од последниот ден во кој имало тргување, доколку со инструментот се тргувало во период пократок од 30 дена пред датумот на проценка.

Доколку на финансиско-информативниот сервис Bloomberg, Factset или Refinitiv не е објавена цена за сопственичките и должничките хартии од вредност, за објективна

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Материјални сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.4. Објективна вредност (продолжение)

вредност се зема цена од друг финансиско-информативен сервис, кој на предлог на пензиското друштво е одобрен од Агенцијата.

Објективна вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност.

Само пазарната цена која е резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност, може да се користи за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност, со кои се тргува во Република Северна Македонија.

Пазарна вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија е просечната дневна цена по која се тргувани хартиите од вредност, пондерирана со количината. Од овој просек се исклучени "блок" трансакциите. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината објективна вредност се утврдува врз основа на просечната пондерирана цена од последниот ден во кој имало тргување. Објективната вредност не може да биде утврдена врз основа на просечната пондерирана цена од тргувањето доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена пред датумот на проценка.

Ако со инструмент не се тргувало во период подолг од 30 дена, се применуваат техниките на вреднување кога не постои активен пазар.

Техники на вреднување кога не постои активен пазар

Кога не постои активен пазар за финансискиот инструмент објективната вредност се утврдува според следната методологија:

- кај акциите се утврдува според помалиот износ од набавната вредност или износот кој пензискиот фонд може разумно да очекува да го добие при промптна продажба;
- кај долгорочните должнички хартии од вредност употреба на методот на линеарна амортизација со тоа што, почетната вредност претставува последно утврдена објективна вредност на таа хартија;
- кај отворените инвестициони фондови се проценува според вредноста на уделот која е последно објавена од страна на Комисијата за хартии од вредност најдоцна до 8:00 часот на датумот на кој се прави проценката на средствата на пензискиот фонд, а цената се однесува за сите датуми за кои се прави проценката на средствата на пензискиот фонд; (2024: кај отворените инвестициони фондови се проценува според вредноста на уделот утврдена на датумот на проценка, а објавена од страна на Комисијата за хартии од вредност

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Материјални сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.4. Објективна вредност (продолжение)

или Македонската берза на хартии од вредност. По исклучок, Друштвото може да ја користи последно објавената вредност по удел во инвестиционен фонд)

2.3.5 Добивки или загуби од последователното вреднување

Кај финансиските инструменти за тргување, секоја добивка/загуба од промената на фер вредноста на финансиските инструменти и приходите од купонската камата треба да се признаат во Извештајот за работењето, во периодот кога настануваат и тоа како нереализирана добивка/загуба. Доколку во ова портфолио има финансиски инструменти кои гласат во девизи, курсните разлики кои произлегуваат од последователното вреднување исто така се признаваат во Извештајот за работењето како нереализирана добивка/загуба.

Кај финансиските инструменти кои се чуваат до доспевање при последователното вреднување, се генерираат добивки/загуби во Извештајот за работењето, од купонска камата и амортизација на дисконтот/премијата кај должничките хартии од вредност, курсни разлики на финансиските инструменти во странска валута или деноминирани во странска валута и договорена камата кај орочените депозити.

Добивките или загубите од промената во објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба (разлика помеѓу сметководствената амортизирана вредност и објективната вредност) треба да се признаат како Ревалоризација на хартии од вредност во Извештајот за нето средствата на фондот. Приходите од камати и амортизација на премијата/дисконтот се признаваат во Извештајот за работењето.

Нереализираните добивки/загуби кои произлегуваат од промената на фер-вредноста се признаваат на дневна основа.

2.3.6 Депризнавање на финансиски инструменти

Фондот престанува да ги признава финансиските инструменти кога повеќе не ги поседува правата содржани во тие инструменти, што вообичаено е случај кога инструментот е продаден, доспеан или на друг начин отуѓен. При депризнавање на финансиските инструменти по пат на продажба, се применува принципот на просечни набавни цени.

При продажба на финансиските инструменти за тргување, нереализираните добивки/загуби кои се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд, се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата, а разликата меѓу депризнаените износи на нереализираната добивка и нереализираната загуба претставува реализирана

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2 Материјални сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.6 Депризнавање на финансиски инструменти (продолжение)

капитална добивка/загуба. Депризнавањето се врши на нереализираните добивки/загуби признаени во тековниот период (тековната финансиска година). Во ова портфолио во нереализираната добивка/загуба се вклучени курсните разлики кои прозлегуваат од последователното вреднување. При доспевање на дел или цела главница, сметководствениот третман на нереализираните добивки/загуби е ист како кај продажбата.

Во портфолиото до доспевање, хартиите од вредност се депризнаваат при доспевање на дел или целосно доспевање на главница.

При депризнавање на финансиски инструменти расположливи за продажба, во случај на продажба, кумулативните нереализирани добивки/загуби, кои претходно се признавале во ревалоризационите резерви, се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата и се пренесуваат во Извештајот за работењето како реализирани капитални добивки/загуби. Кај должничките хартии од вредност расположливи за продажба, при доспевање на дел или цела главница се врши депризнавање на нереализирани добивки/загуби, претходно признаени во ревалоризационите резерви, во пропорционален дел на доспеаниот.

2.3.7 Оштетување на финансиски инструменти

Кај финансиските инструменти кои се чуваат до доспевање, загуба поради оштетување се признава кога постои објективен доказ дека е настанато обезвреднување на финансиските инструменти. Износот на загубата поради оштетување кај портфолиото до доспевање се признава како расход во Извештајот за работење.

Кај финансиските инструменти расположливи за продажба, кои се водат по објективна вредност преку ревалоризациони резерви, се признава загуба кога постои објективен доказ дека финансиските инструменти се обезвреднети. Загубата поради оштетување се признава во Извештајот за работењето, но со истовремено нејзино отстранување од ревалоризационата резерва и покрај тоа што финансискиот инструмент не се депризнава.

Друштвото проверува дали сè уште постојат факторите кои довеле до признавање на загуба поради оштетување, на секој датум на известување. Доколку утврди дека истите повеќе не постојат, се врши анулирање/ослободување на претходно признаениот износ на загуба во Извештајот за работењето.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Материјални сметководствени политики (продолжение)

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања

Средствата на Фондот се инвестираат согласно одредбите на Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување со цел остварување на највисок принос единствено во полза на членовите на пензискиот фонд врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност. Законот и Правилникот за инвестирање на средствата на доброволните пензиски фондови го регулираат инвестирањето на средствата на Фондот, ги дефинираат видовите на инструменти во кои е дозволено инвестирање, бонитетот на издавачите и инструментите, лимитите по одделни издавачи и лимитите во однос на географската диверзификација.

	Процент од вкупните средства на фондот
Инвестиции во Република Северна Македонија	До 100%
Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од НБРСМ или Република Северна Македонија	80%
Депозити, сертификати за депозит, комерцијални записи, обврзници и хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки во Република Северна Македонија	60%
S Од тоа депозити во банки	30%
Обврзници и комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва кои не се банки и обврзници издадени од единиците на локална самоуправа	40%
S Од тоа обврзници издадени од единиците на локална самоуправа	10%
Акции издадени од домашни акционерски друштва	30%
Документи за удел и акции на инвестициски фондови во Република Северна Македонија	5%
Инвестиции во странство	До 50%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на државите – членки на ЕУ или ОЕЦД	50%
Должнички хартии од вредност издадени од недржавни, странски компани или банки од државите членки на ЕУ или ОЕЦД	30%
Акции издадени од странски компании или банки, со кои се тргува на пазарите во земјите членки на ЕУ или ОЕЦД	30%
Документи за удел, акции и други инструменти издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во држава членка на ЕУ или ОЕЦД	30%

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Материјални сметководствени политики (продолжение)

2.4. Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжува)

Дозволените проценти од вкупните средства, во поглед на Инвестициите, се исти како и во 2024 година.

Во Инвестиционата стратегија на Фондот се утврдени основните принципи и цели на инвестирањето, очекуваниот принос и прифатениот степен на ризичност, дефинирана е целната структура на портфолиото според основните категории на инструменти и според географската алокација, како и максимално дозволените отстапувања.

Друштвото ги инвестира средствата на доброволниот пензиски фонд согласно усвоената Инвестициона стратегија на Фондот и Методологија за избор и следење на финансиските инструменти во кои се инвестираат средствата на задолжителниот и доброволниот пензиски фонд.

2.5. Побарувања на Фондот

Фондот може да има побарувања по следните основи: побарувања од продажба на хартии од вредност, побарувања по основ на вложувања, побарувања за дадени аванси, побарувања од пензиското друштво и чуварот на имот, од државата и останати институции. Фондот може да има побарувања и од хартии од вредност купени директно од издавачот. Фондот има и недостасани побарувања за пресметани камати и други активни временски разграничувања

2.6. Обврски на Фондот

Фондот може да има обврски по следните основи: обврски за неконвертирани придонеси, обврски по основ на вложувања во хартии од вредност, депозити и пласмани, обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите и пензионираниите членови на пензискиот фонд, обврски за пренос на средства на други фондови по основ на промена на членство, обврски по основ на заеми и кредити, обврски кон Друштвото, обврски за брокерски и посреднички провизии, останати обврски и одложено плаќање на трошоци и приходи за идни периоди.

2.7. Нето вредност на средствата на Фондот и вредност на сметководствената единица

Нето вредноста на средствата на Фондот се утврдува со одземање на вкупните обврски, освен обврските кон членовите на Фондот, од вкупните средства на Фондот.

Вредноста на сметководствената единица на Фондот е еднаква на вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот број на сметководствени единици. Вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по првата уплата на придонеси во Фондот изнесува 100 МКД.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Материјални сметководствени политики (продолжение)

2.7. Нето вредност на средствата на Фондот и вредност на сметководствената единица (продолжение)

Вредноста на сметководствената единица, бројот на сметководствените единици и сите намалувања и зголемувања на бројот на сметководствените единици се презентираат со точност до шест децимални места.

Стапка на принос

Стапката на принос се пресметува во номинален и реален износ, за претходните 84 месеци, а потоа се конвертира во еквивалентна годишна стапка на принос, изразена во проценти, со две децимали.

2.8. Признавање на приходи

2.8.1. Приходи од камати

Приходите од камати се искажуваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за сите инструменти кои носат камата. Пресметката на каматата се врши во согласност со договорената, односно пропишаната метода на пресметка за секој одделен финансиски инструмент.

Приходите од камати ги сочинуваат приходите од камати на краткорочни и долгорочни депозити во банки, приходите од камати на должничките инструменти и приходи од камати на трансакциските сметки, пресметани со утврдување на ефективна каматна стапка.

2.8.2. Приходи од дивиденди

Приходите од дивиденди се признаваат во моментот кога ќе се утврди правото на примање на дивиденда.

2.8.3. Реализирани капитални добивки/загуби

Реализираните капитални добивки/загуби од вложувања, се признаваат во моментот на продажбата на финансиските инструменти, како разлика помеѓу набавната и продажната вредност кај финансиските инструменти во портфолио за тргување и како разлика меѓу сметководствената и продажната вредност кај финансиските инструменти расположливи за продажба. Реализирани капитални добивки/загуби се признаваат и при наплата на достасана главница или дел од главница на должничките инструменти евидентирани во портфолиото за тргување.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Материјални сметководствени политики (продолжение)

2.7.1. Нереализирани капитални добивки/загуби

Нереализирани капитални добивки/загуби, се признаваат дневно како разлика помеѓу набавната вредност на хартијата од вредност и пазарната вредност.

2.7.2. Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум, вклучуваат приходи и расходи по основ на остварени дисконти и премии при купување на обврзници. Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност се евидентира на дневна основа и се признава како приход од камата во Извештајот за работењето на пензискиот фонд.

2.9. Расходи на Фондот

2.9.1. Надоместок за управување со Фондот

Процентот на надоместокот за управување, на месечно ниво, за членовите со доброволна индивидуална сметка изнесува 0,075%, додека за членовите учесници во професионална пензиска шема изнесува најмногу 0,075%, како и во 2024 година.

Надоместокот за управување со Фондот се пресметува на секој датум на проценка на Фондот, со примена на дневна стапка на нето вредноста на Фондот од претходниот ден. Плаќањето на надоместокот за управување со Фондот, на Друштвото, се врши месечно.

2.9.2. Брокерски провизии и останати посреднички трошоци

Брокерски провизии се расходи кои настануваат од трансакциите со финансиски инструменти.

Останати посреднички трошоци се трошоците кои произлегуваат од вложувањето во финансиските инструменти. Како такви се сметаат трошоците за одржување на сметките во банка, банкарските трошоци и другите трошоци.

2.10. Странски валути – курсни разлики

Средствата на Фондот кои се деноминирани во странска валута, при почетното признавање се евидентираат според средниот девизен курс на НБРСМ, односно при секое дополнително мерење средствата се проценуваат по средниот девизен курс на НБРСМ. Курсните разлики се евидентираат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд и тоа: позитивните курсни разлики од монетарни ставки (парични средства, побарувања и обврски) се признаваат како приходи од вложувања, негативните курсни разлики од монетарни ставки се признаваат како расходи од вложувања, нето курсните разлики од вложувањата во финансиски инструменти се признаваат како нереализирани добивки/загуби.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)








2. Материјални сметководствени политики (продолжение)

2.11. Данок на добивка

Согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, Фондот претставува отворен инвестициски фонд. Како таков, нема правен субјективитет и не подлежи на одредбите од Законот за данок од добивка, кој се применува на правни субјекти.

2.12. Исплати од доброволен фонд

Од доброволниот фонд се вршат исплати по основ на:

-  програмирани повекувања,
-  повеќекратни исплати,
-  еднократни исплати на пензиски надоместок,
-  еднократна исплата на наследство,
-  еднократни исплати по основ на инвалидност,
-  пренос на средства во друг пензиски фонд и
-  враќање на погрешни уплати.

Исплатите за пренос на средства во друго друштво за управување со пензиски фондови, претставуваат преноси по основ на промена на членство, додека останатите видови исплати претставуваат исплати кон членовите или нивните наследници.

Исплатите на пензии од доброволниот фонд се предмет на оданочување со данок на личен доход.

3. Парични средства

	31 декември 2025	31 декември 2024
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	3.789	3.675
Денарска наменска сметка за инвестиции	7.055	110
Девизна сметка – EUR	184	154
Девизна сметка – USD	7.259	6.652
Вкупно	18.287	10.591

Фондот ги држи денарските и девизните средства на сметките отворени кај банката чувар – НЛБ Банка АД Скопје. Фондот има две наменски денарски сметки: сметка за придонеси и сметка за инвестиции. На сметката за придонеси се остваруваат приливите по основ на наплата на придонесите од членовите на Фондот. По пренесувањето на надоместокот од придонеси на сметката на Друштвото, остатокот на средствата се пренесуваат на сметката за инвестиции. На паричните средства на наменските денарски сметки на Фондот, Банката чувар пресметува и исплаќа камата.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
3. Парични средства (продолжение)

Фондот има девизни сметки на кои се евидентираат девизните средства кои ги поседува Фондот во различни валути. На овие сметки се реализираат приливите по основ на инвестициите во финансиски инструменти во странство.

4. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2025	31 декември 2024
Акции издадени од домашни акционерски друштва	161.416	177.916
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД	207.591	194.707
Домашна корпоративна обврзница	-	-
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД	460.681	407.164
Документи за удел на инвестициски фондови во Република Северна Македонија	106	48.473
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	829.794	828.260
Домашни државни обврзници	1.158.176	871.259
Странски државни обврзници	42.061	33.425
Странска корпоративна обврзница	-	6.955
Трезорски записи издадени од странски Влади	7.268	-
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	1.207.505	911.639
Краткорочни депозити	82.357	74.047
Долгорочни депозити	-	-
Домашни државни обврзници	291.059	291.070
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	373.416	365.117
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	2.410.715	2.105.016

Домашни државни обврзници

Државните обврзници кои се расположливи за продажба се состојат од континуирани обврзници и обврзници за денационализација. Од нив на 31.12.2025 обврзниците за денационализација имаат рок на доспевање од 2026 до 2032 година со годишна купонска камата од 2%. (2024: рок на доспевање од 2025 до 2032 година со годишна купонска каматна стапка од 2%) додека континуираните обврзници имаат рок на доспевање од 2031 до 2050 година и годишна купонска камата од 2,50% до 6,15% (2024: рок на доспевање од 2025 до 2050 година и годишна купонска камата од 2,50% до 5,90%).

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

4. Вложувања во хартии од вредност и депозити (продолжение)

Домашните државни обврзници кои се чуваат до достасување содржат континуирани обврзници кои имаат рок на доспевање од 2030 до 2050 година и годишна купонска камата од 2,50% до 4,85% (2024: рок на доспевање од 2030 до 2050 година и годишна купонска камата од 2,50% до 4,85%).

Депозити

Со состојба на 31 декември 2025 година фондот има вложување во депозити во износ од 82.357 илјади денари (2024: 74.047 илјади денари) со период на доспевање до 1 година и со каматни стапки од 3,30% на годишно ниво.

5. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2025 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонеси во вкупен износ од 86 илјади денари (31 декември 2024 година: 78 илјади денари) и обврска за пресметан надоместок за управување во износ од 1.801 илјади денари (31 декември 2024 година: 1.571 илјади денари).

Процентот на надоместок од придонеси, за членовите со доброволна индивидуална сметка изнесува 2,5%, додека за членовите учесници во професионална пензиска шема изнесува најмногу 2,5%, како и во 2024 година.

6. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31 декември 2025 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува (3.626) илјади денари и е зголемена за 2.452 илјади денари во однос на 31 декември 2024 година.

7. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2025	31 декември 2024
Камата од вложување во државни записи	28	31
Камати од вложувања во обврзници расположливи за продажба	51.109	33.697
Камати од вложувања во обврзници кои се чуваат до достасување	10.340	10.344
Камати од краткорочни депозити	1.157	971
Камати од долгорочни депозити	-	1.326
Камати за наменски сметки во банка чувар	4	4
Вкупно камати	62.638	46.373
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	413	555
Вкупно	63.051	46.928

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

8. Приходи од дивиденди

	31 декември 2025	31 декември 2024
Приходи од дивиденди – акции од домашни издавачи	6.109	7.711
Приходи од дивиденди – акции од странски издавачи	3.464	3.297
Приходи од дивиденди – удели во странски инвестициони фондови	3.064	3.479
Вкупно	12.637	14.487

9. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2025	31 декември 2024
Реализирани капитални добивки – домашни корпоративни државни обврзници за тргување	-	167
Реализирани капитални добивки – странски корпоративни обврзници расположливи за продажба	373	-
Реализирани капитални добивки – акции од домашни издавачи за тргување	15.998	27.641
Реализирани капитални добивки – акции од странски издавачи за тргување	5.134	3.282
Реализирани капитални добивки – удели во домашни инвестициони фондови за тргување	31	9
Реализирани капитални добивки – удели во странски инвестициони фондови за тргување	1.735	32.011
Вкупно	23.271	63.110

10. Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот

	31 декември 2025	31 декември 2024
Надоместоци за Друштвото за управување со пензиски фондови	20.090	17.359
Вкупно	20.090	17.359

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

11. Реализирани капитални загуби



	31 декември 2025	31 декември 2024
Реализирани капитални загуби – акции од странски издавачи	(20)	(147)
Реализирани капитални загуби – удели во странски инвестициони фондови	(1.796)	-
Реализирани капитални загуби – странски државни обврзници	(155)	-
Вкупно	(1.971)	(147)

12. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци



	31 декември 2025	31 декември 2024
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	18	61
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	150	187
Вкупно	168	248

Фондот плаќа брокерски провизии на брокерските куќи, согласно склучените договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност.

Брокерската провизија за тргување со хартии од вредност на Македонската берза до 04.05.2025 година изнесуваше:

-  Еурохаус АД Скопје 0,01% од вкупниот промет на истргувани обврзници и акции и
-  ТТК Банка АД Скопје АД Скопје 0,01% од вкупниот промет на истргувани обврзници и акции.

Брокерската провизија за тргување со хартии од вредност на Македонската берза од 05.05.2025 година изнесува:

-  Еурохаус АД Скопје 0,01% од вкупниот промет на истргувани обврзници и акции и
-  Комерцијална Банка АД Скопје 0,02% од вкупниот промет на истргувани обврзници и акции.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

12. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци (продолжение)

Провизија за банката посредник, преку која Фондот купува државни записи и државни обврзници на примарните аукции на Министерството за финансии изнесува:

- 0,027%, со максимален износ на провизија од 11.500,00 МКД за Комерцијална Банка АД Скопје;
- 0,027% со максимален износ на провизија од 11.500 МКД до 160 милиони МКД и провизија од 0,027% за износ над 160 милиони МКД за Шпаркасе Банка АД Скопје.

Брокерската провизија за тргување со хартии од вредност на Македонската берза во 2024 година изнесуваше:

- Еурохаус АД Скопје 0,01% од вкупниот промет на истргувани обврзници и акции и
- ТТК Банка АД Скопје 0,01% од вкупниот промет на истргувани обврзници и акции.

Провизија за банката посредник, преку која Фондот купува државни записи и државни обврзници на примарните аукции на Министерството за финансии во 2024 година изнесуваше:

- 0,027%, со максимален износ на провизија од 11.500,00 МКД за Комерцијална Банка АД Скопје;
- 0,027% со максимален износ на провизија од 11.500 МКД до 160 милиони МКД и провизија од 0,027% за износ над 160 милиони МКД за Шпаркасе Банка АД Скопје.

Останатите посреднички провизии при купопродажбата на хартии од вредност се пресметуваат согласно тарифите на Македонската берза и ЦДХВ.

Брокерските и останатите посреднички провизии при купопродажба на хартии од вредност на странските пазари се пресметуваат согласно договорите и тарифите за брокерски работи на странските пазари.

Брокерските провизии и останати посреднички трошоци се однесуваат на инструменти кои се евидентирани во портфолиото за тргување.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

13. Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност - (портфолио за тргување)

	31 декември 2025	31 декември 2024
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од домашни акционерски друштва	69.356	96.303
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од домашни инвестициони фондови	2	18
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од странски акционерски друштва	360.372	288.077
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од странски инвестициони фондови	610.651	343.013
Вкупно нереализирана капитална добивка	1.040.381	727.411
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции од домашни акционерски друштва	(60.993)	(67.771)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од домашни инвестициони фондови	-	(12)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции од странски акционерски друштва	(345.168)	(269.201)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од странски инвестициони фондови	(581.578)	(308.182)
Вкупно нереализирана капитална загуба	(987.739)	(645.166)
Нето нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	52.642	82.245

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14. Управување со ризиците

Функционирањето на Фондот е изложено на различни видови финансиски и нефинансиски ризици, со различна веројатност на настанување и различно потенцијално влијание врз работењето на Фондот и неговите резултати. Од таа причина Друштвото континуирано врши идентификување, анализа, евалуација, следење и мерење на ризиците, во функција на нивно управување во рамките на дефинираното прифатливо ниво на преземен ризик изразено преку прифатените лимити на изложеност кон одделни ризици, во согласност со законските одредби, интерните акти и добрите практики. Друштвото воспоставува и применува процеси на постојано следење на промените релевантни за соодветната изложеност кон потенцијалните извори на ризици, обезбедувајќи динамички пристап кон управувањето со ризиците.

Целта на Друштвото е да постигне оптимален сооднос помеѓу преземениот ризик и соодветниот принос и да ги минимизира потенцијалните негативни ефекти за финансискиот резултат на Фондот. Политиките за управување со ризик се дизајнирани на начин да ги идентификуваат и анализираат релевантните ризици, да дефинираат соодветни лимити на изложеност кон одделни видови на ризици и систем на континуирани и навремени контроли со цел навремено постапување во случај на приближување кон лимитите или нивно надминување. Друштвото обезбедува усогласеност на работењето со законските одредби и интерните акти, и во функција на приспособување кон внатрешните и надворешните промени како и унапредување на процесите на управување со ризиците, заради заштита на интересите на членовите, врши ревидирање на политиките за управување со ризиците.

Обелоденување на финансиските инструменти мерени по објективна вредност според нивоата на хиерархија што се однесуваат на начинот на одредување на објективната вредност

31.12.2025	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	369.007	-	-	369.007	15,17%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	58.033	1.142.204	-	1.200.237	49,33%
Краткорочни хартии од вредност	7.268	-	-	7.268	0,30%
Удели во инвестициони фондови	460.681	-	106	460.787	18,94%
Вкупна вредност на финансиски инструмент мерени по фер вредност	894.989	1.142.204	106	2.037.299	83,74%

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14. Управување со ризиците (продолжение)

31.12.2024	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	372.624	-	-	372.624	17,56%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	49.639	862.000	-	911.639	42,97%
Краткорочни хартии од вредност	-	-	-	-	0,00%
Удели во инвестициони фондови	407.164	-	48.472	455.636	21,47%
Вкупна вредност на финансиски инструмент мерени по фер вредност	829.427	862.000	48.472	1.739.899	82,00%

Финансиските инструменти, мерени по објективна вредност, се прикажани во следните нивоа на хиерархија, врз основа на начинот на одредување на објективната вредност. Ниво 1 – Финансиски инструменти кои имаат објективна вредност и активен пазар, Ниво 2 – објективната вредност се одредува со примена на техника за проценка врз основа на мерливи параметри односно елементи (амортизација) и Ниво 3 објективната вредност на финансиските инструменти се проценува со примена на техника за проценка која не е врз основа на мерливи параметри односно елементи и се темели на техника на проценка која овозможува изведување на верна проценка на цена како на реални пазарни трансакции.

14.1 Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик се дефинира како ризик од неможност Фондот навремено и во целост да ги подмири доспеаните обврски, или подмирувањето на обврските да се врши преку обезбедување на средства со продажба на инструменти по неразумни цени. Финансиските обврски на Фондот се состојат од обврски за порамнување на трансакциите за купени хартии од вредност, обврски спрема Друштвото, обврски за исплата на пензиски надоместоци и обврски спрема други пензиски фондови по основ на трансфер на членови. И покрај ниската изложеност на ликвидносен ризик како резултат на континуирани и стабилни приливи на средства од наплата на придонеси, сепак, во функција на соодветно управување со ликвидносниот ризик истиот се следи и управува на дневна основа преку усогласување на планираните приливи и одливи на парични средства.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14. Управување со ризиците (продолжение)
14.1 Ликвидносен ризик (продолжение)
Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик

На ден 31.12.2025	Резидуална рачност на достасување на средствата и обврските во илјади денари				
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Вкупно
Средства					
1) Пари и депозит кај банки	18.287	-	-	-	18.287
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	829.794	-	-	-	829.794
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	7.268	2.095	35.741	1.162.401	1.207.505
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	1.871	85.608	7.975	277.962	373.416
5) Останати средства на пензискиот фонд	4.026	-	-	-	4.026
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	861.246	87.703	43.716	1.440.363	2.433.028
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	7.980	5	-	-	7.986
9) Вкупно обврски (7+8)	7.980	5	-	-	7.986
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	853.266	87.698	43.716	1.440.363	2.425.042
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	853.266	940.964	984.680	2.625.042	

На ден 31.12.2024	Резидуална рачност на достасување на средствата и обврските во илјади денари				
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Вкупно
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	10.591	-	-	-	10.591
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	828.260	-	-	-	828.260
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	-	7.077	45.945	858.617	911.639
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	1.962	77.208	-	285.947	365.117
5) Останати средства на пензискиот фонд	6.161	-	-	-	6.161
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	846.974	84.285	45.945	1.144.564	2.121.767
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	2.393	19	-	-	2.412
9) Вкупно обврски (7+8)	2.393	19	-	-	2.412
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	844.581	84.266	45.945	1.144.564	2.119.355
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	844.581	928.847	974.792	2.119.356	

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14.2 Кредитен ризик

Кредитниот ризик се дефинира како неможност на страната должник по одреден финансиски инструмент навреме и во целост да ги исполни преземените обврски, што Фондот би го изложило на финансиски загуби.

Во услови на законски пропишани високи критериуми за издавачите на одредени инструменти, релативно висока изложеност кон домашни државни должнички инструменти и изразен прудентен пристап во изборот и управувањето со странски должнички инструменти, кредитниот ризик во најголем дел се однесува на општиот ризик на Република Северна Македонија како и на ризикот кој произлегува од депозитите во домашни банки.

Во функција на следење на кредитниот ризик, во континуитет се следи кредитната способност и општата финансиска состојба на сите издавачи на должничките инструменти во портфолиото на Фондот, како и на банките во кои Фондот има вложени депозити.

На 31 декември 2025 година нема оштетување на финансиските инструменти кои се чуваат до достасување (депозити во банки и државни обврзници), додека кај финансиските инструменти кои се чуваат за тргување и кај финансиските инструменти кои се расположливи за продажба, превреднувањето до објективна вредност се врши на дневна основа и се рефлектира во Извештајот за работење на пензискиот фонд и Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд.

Друштвото еднаш годишно врз основа на ревидирани финансиски извештаи врши проценка на секоја одделна банка во која ги вложува средствата на Фондот во депозит, при што го проценува нивото на кредитниот ризик и останатите перформанси на банките. Во текот на годината во континуитет, квартално, се следат финансиските извештаи, извештаите за нивото на сопствените средства и адекватноста на капиталот, и општо состојбите и информациите на пазарот за работењето на банкарскиот сектор и одделните банки со кои соработува Друштвото во име и за сметка на Фондот.

Друштвото на 31 декември 2025 година нема регистрирано задоцнување или неможност за наплата на достасано побарување по основ на главница и камата од вложените депозити во банките или од други должнички инструменти.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14. Управување со ризиците (продолжение)

14.2 Кредитен ризик (продолжение)

Кредитен рејтинг на Република Северна Македонија и вредност на финансиските инструменти гарантирани од државата на 31.12.2025:

Рејтинг Агенција	Standard&Poors	Fitch Ratings	Moody's Investors Service	Вкупно	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Датум	24.05.2013	14.06.2019	/		
Активност	ББ-	ББ+	без рејтинг	1.449.236	59,57%

Кредитен рејтинг на Република Северна Македонија и вредност на финансиските инструменти гарантирани од државата на 31.12.2024 :

Рејтинг Агенција	Standard&Poors	Fitch Ratings	Moody's Investors Service	Вкупно	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Датум	24.5.2013	14.6.2019	/		
Активност	ББ-	ББ+	без рејтинг	1.162.329	54,78%

Кредитен рејтинг на целата инвестиционата структура на пензискиот фонд по меѓународна кредитна рејтинг агенција Standard&Poors:

31.12.2025	Рејтинг	Вкупно	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Финансиски инструменти			
Удели во домашни инв. фондови	без рејтинг	106	0,00%
Парични средства	без рејтинг	18.287	0,75%
Пласмани и депозити	без рејтинг	82.357	3,38%
Побарувања	без рејтинг	4.026	0,17%
Домашни државни обврзници	ББ-	1.449.236	59,57%
Странски државни обврзници (САД)	АА+	17.196	0,71%
Странски државни записи (САД)	АА+	7.268	0,30%
Странски државни обврзници (Унгарија)	BBB-	5.695	0,23%
Странски државни обврзници (Романија)	BBB-	19.170	0,79%
Максимална изложеност на кредитен ризик		1.603.341	65,90%
Останати средства кои не се изложени на кредитен ризик	Акции и Странски ЕТФ	829.687	34,10%
Вкупно средства		2.433.028	100,00%

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14. Управување со ризиците (продолжение)

14.2 Кредитен ризик (продолжение)

31.12.2024	Рејтинг	Вкупно	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Финансиски инструменти			
Удели во домашни инв. фондови	без рејтинг	48.472	2,28%
Парични средства	без рејтинг	10.591	0,50%
Пласмани и депозити	без рејтинг	74.047	3,49%
Побарувања	без рејтинг	6.161	0,29%
Домашни државни обврзници	ББ-	1.162.329	54,78%
Странски државни обврзници (САД)	АА+	27.798	1,31%
Странски државни обврзници (Унгарија)	ВВВ-	5.627	0,27%
Корпоративни обврзници издадени од странски банки		6.955	0,33%
Максимална изложеност на кредитен ризик		1.341.980	63,25%
Останати средства кои не се изложени на кредитен ризик		779.787	36,75%
Вкупно средства		2.121.767	100,00%

Обелоденување на кредитен ризик на концентрација во следните сектори во случај на денот на известувањето да не се во можност да ја исполнат договорената обврска:

31.12.2025	Држава / Сектор	Вкупно	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Државен ризик	Република Северна Македонија	1.449.236	59,57%
	Соединети Американски Држави	24.464	1,01%
	Унгарија	5.695	0,23%
	Романија	19.170	0,79%
Депозити	Големи банки	16.501	0,68%
	Средни банки	44.805	1,83%
	Мали банки	21.051	0,87%
Парични средства	Големи банки	18.287	0,75%
Побарувања		4.026	0,17%
Удели во парични инвестициони фондови	Инвестициски фондови во РСМ	106	0,00%
Максимална изложеност на кредитен ризик		1.603.341	65,90%
Останати средства кои не се изложени на кредитен ризик	Акции и Странски ЕТФ	829.687	34,10%
Вкупно средства		2.433.028	100,00%

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14. Управување со ризиците (продолжение)

14.2. Кредитен ризик (продолжение)

31.12.2024	Држава / Сектор	Вкупно	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Државен ризик			
	Република Северна Македонија	1.162.329	54,78%
	Соединети Американски Држави	27.798	1,31%
	Унгарија	5.627	0,27%
Корпоративен ризик по индустрија			
	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	6.955	0,33%
Депозити			
	Големи банки	39.260	1,85%
	Мали банки	34.787	1,64%
Парични средства	Големи банки	10.591	0,50%
Побарувања		6.161	0,29%
Удели во парични инвестициони фондови	Инвестициски фондови во РСМ	48.472	2,28%
Максимална изложеност на кредитен ризик		1.341.980	63,25%
Останати средства кои не се изложени на кредитен ризик	Акции и Странски ЕТФ	779.787	36,75%
Вкупно средства		2.121.767	100,00%

14.2.1 Ризик од неисполнување на спротивната страна

Ризикот од неисполнување на спротивната страна постои ако во правниот, односно деловниот однос со договорната страна доаѓа до разлики помеѓу фактичките и договорно и законски определените правила и начини на исполнување на обврските.

14.3 Пазарен ризик

Фондот е изложен на пазарни ризици од различни извори, со различна веројатност на настанување и различен потенцијален ефект врз работењето и резултатите на Фондот. Пазарните ризици на хартиите од вредност произлегуваат од можноста за неочекувани и неповолни промени на пазарните цени на хартиите од вредност, каматните стапки како и девизните курсеви кои се изложени на генералните и специфични движења на пазарот а кои можат да негативно да влијаат врз финансискиот резултат на Фондот.

Друштвото во континуитет ги проценува пазарните ризици, врши мерење на вредноста изложена на ризик (ВАР) и максималните загуби кои можат да се очекуваат во одреден

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14. Управување со ризиците (продолжение)

14.3 Пазарен ризик (продолжение)

временски период и со одредена веројатност, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови. Со временски распоред утврден со интерните акти и во случај на утврдени значителни тековни или очекувани промени во пазарното или регулаторното опкружување, Друштвото спроведува тестирање со утврдени ризични сценарија со што се утврдува влијанието на остварување на одредени претпоставки врз финансискиот резултат на Фондот. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот којшто може да се прифати и којшто редовно се следи.

Вредноста изложена на ризик како процент од НАВ на фондот на 31.12.2025 изнесува 1,64%, додека на 31.12.2024 изнесуваше 2,15%.

14.3.1 Каматен ризик

Каматниот ризик е поврзан со инструментите во кои се инвестирани средства на Фондот, а кои се со променливи или прилагодливи каматни стапки. Каматниот ризик се следи преку следење на времетраењето, општите трендови на промените на каматните стапки и активности насочени кон управување со каматниот ризик во согласност со можностите и условите на пазарот. Сите должнички хартии од вредност во кои се инвестирани средствата на Фондот се со фиксни каматни стапки.

Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во илјади денари							
На ден 31.12.2025	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	18.287	-	-	-	-	-	18.287
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	829.794	-	829.794
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	-	-	-	-	-	1.207.505	1.207.505
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	-	-	-	-	-	373.416	373.416
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	4.026	-	4.026
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	18.287	-	-	-	833.820	1.580.921	2.433.028

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
14. Управување со ризиците (продолжение)
14.3 Пазарен ризик (продолжение)

Обврски	-	-	-	-	-	-	-
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	7.986	-	7.986
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	7.986	-	7.986
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	18.287	-	-	-	825.834	1.580.921	2.425.042

При претпоставка за паралелна нагорна промена на кривата на принос за +/- 1 процентен поен, на 31.12.2025, ефектот врз Добивката од тековната финансиска година би изнесувал +/-72 илјади денари.

Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во илјади денари							
На ден 31.12.2024	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	10.591	-	-	-	-	-	10.591
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	828.260	-	828.260
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	-	-	-	-	-	911.639	911.639
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	-	-	-	-	-	365.117	365.117
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	6.161	-	6.161
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	10.591	-	-	-	834.421	1.276.756	2.121.767

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14. Управување со ризиците (продолжение)

14.3 Пазарен ризик (продолжение)

14.3.1 Каматен ризик (продолжение)

Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити							
8) Останати обврски	-	-	-	-	2.412	-	2.412
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	2.412	-	2.412
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	10.591	-	-	-	832.008	1.276.756	2.119.355

При претпоставка за паралелна нагорна промена на кривата на принос за +/- 1 процентен поен, на 31.12.2024, ефектот врз Добивката од тековната финансиска година би изнесувал +/-57 илјади денари.

Обелоденување на ефективните каматни стапки за главните валути на средствата и обврските на пензискиот фонд

2025	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,15	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти расположиви за продавање	4,96	5,08	4,54	-	-
финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	3,01	4,24	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					
2024	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,15	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти расположиви за продавање	4,80	4,76	4,65	-	-
финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	3,18	4,24	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
14. Управување со ризиците (продолжение)
14.3 Пазарен ризик (продолжение)
14.3.2 Валутен ризик

Валутен ризик е ризик од промена на вредноста на финансиските инструменти заради промена на девизните курсеви. Валутниот ризик се контролира преку постигнување и одржување на проценета оптимална валутна диверзификација на вложувањата деноминирани во странска валута. Фондот има обврски деноминирани во друга валута, по основ на вложувања во финансиски инструменти, брокерски провизии и данок на дивиденди.

Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви

2025	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	10.843	184	7.260	-	-	18.287
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	161.523	136.713	522.096	-	9.462	829.794
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	961.754	221.287	24.464	-	-	1.207.505
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	210.797	162.619	-	-	-	373.416
5) Останати средства на пензискиот фонд	4.026	-	-	-	-	4.026
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	1.348.943	520.803	553.820	-	9.462	2.433.028
Обврски	4.910	-	3.076	-	-	7.986
Нето отворена валутна позиција	1.344.033	520.803	550.744	-	9.462	2.425.042

На ден 31 декември 2025 ако денарот зајакне/ослабне за 0,3% во однос на еврото, а останатите променливи останат исти, Добивката од тековната финансиска година ќе се зголеми/намали за околу 1.562 илјади денари, најмногу како резултат на курсните разлики на државни обврзници.

На ден 31 декември 2025 ако денарот зајакне/ослабне за 4% во однос на доларот, а останатите променливи останат исти, Добивката од тековната финансиска година ќе се зголеми/намали за околу 22.030 илјади денари.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14. Управување со ризиците (продолжение)

14.3 Пазарен ризик (продолжение)

14.3.2 Валутен ризик

2024	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	3.785	154	6.652	-	-	10.591
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	226.389	134.983	457.269	-	9.619	828.260
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	656.681	227.160	27.798	-	-	911.639
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	202.492	162.625	-	-	-	365.117
5) Останати средства на пензискиот фонд	6.077	-	84	-	-	6.161
б) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	1.095.423	524.922	491.803	-	9.619	2.121.767
Обврски	2.318	-	95	-	-	2.412
Нето отворена валутна позиција	1.093.105	524.922	491.708	-	9.619	2.119.355

На ден 31 декември 2024 година ако денарот зајакне/ослабне за 0,3% во однос на еврото, а останатите променливи останат исти, Добивката од тековната финансиска година ќе се зголеми/намали за околу 1.575 илјади денари, најмногу како резултат на курсните разлики на државни обврзници.

На ден 31 декември 2024 година ако денарот зајакне/ослабне за 4% во однос на доларот, а останатите променливи останат исти, Добивката од тековната финансиска година ќе се зголеми/намали за околу 19.668 илјади денари.

14.3.3 Цени на хартиите од вредност

Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност класифицирани во портфолио за тргување и расположливи за продажба поради нивното дневно превреднување по објективна вредност. За управување со ризикот од промена на цената на хартиите од вредност се управува со географската и валутната диверзифицираност на портфолиото, со цел постигнување на оптимална диверзификација од аспект на оптимизирање на нивото на превземен ризик на ниво на вкупно портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити за инвестирање на средствата и оправданоста на активностите во поглед на трошоците.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14. Управување со ризиците (продолжение)

14.4 Ризик на земја

Ризикот на земја претставува веројатност од промена на одредени внатрешни, надворешни и економски политики кои можат да предизвикаат негативни последици врз сегашната и идната политичка и макроекономска состојба на земјата.

Вкупниот ризик на државата се состои од политички ризик, кредитен ризик, девизен ризик и трансфер ризик. Ризични настани кои можат да се случат и кои можат да го зголемат вкупниот ризик на земјата се следните: пад на бруто домашниот производ на земјата, рецесивна состојба на економијата, преголема задолженост на државата, воена состојба, природни катастрофи и сл.

Негативните последици по инвестициите во одредена земја од настанување на одреден ризичен настан можат да се рефлектираат преку пад на вредноста на инвестициите, депрецијација на одредена валута, неможност за наплата на побарувања од одредена земја и др.

14.5 Ризик од работењето на чуварот на имот и ризик од порамнување

Ризикот на порамнување подразбира ризик на потенцијални загуби кои можат да се случат заради неисполнување на договорената обврска за пренос на сопственоста на хартиите од вредност или преносот на паричните средства во сопственост на пензиските фондови во утврдените рокови.

Ризикот кај банката чувар на имот претставува ризик од неисполнување на договорните обврски, односно неадекватно дејствување на банката чувар на имот.

15. Настани по датумот на известување

На 28.11.2025 година еден од членовите на Управниот одбор, Д-р Петар Талески поднесе оставка од функцијата член на Управен одбор која стапи на сила на 01.01.2026 година, заради остварување на работен однос во Сава Ре д.д. Љубљана.

Друштвото ги презеде сите предвидени активности, потребни по дадена оставка на член на Управен одбор, при што одржа Собрание на акционери со точка на дневен ред Статутарна одлука за изменување на Статутот на Сава пензиско друштво а.д. Скопје.

Членовите на Управниот одбор Снежана Станковиќ и Татјана Бојковска подготвија ажурирани Програми за работење на пензиското друштво и пензиските фондови, со извршување на прераспределба на примарни и секундарни надлежности за секоја од членовите на Управниот одбор.

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Образец бр. 6

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

на ден 31.12.2025 година

(1) Акции

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6	7	8
Обични акции							
MKBVBA101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ	7.427	7.093	52.678.671	7.400	54.959.800	1,36%	2,26%
MKFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	16	53.510	856.160	53.000	848.000	0,09%	0,03%
MKMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	85.100	400	34.040.000	460	39.146.000	0,09%	1,61%
MKRPV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	959	36.000	34.524.000	36.001	34.524.959	2,40%	1,42%
MKREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.240	16.598	20.581.929	16.250	20.150.000	0,48%	0,83%
MKVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	943	11.000	10.373.000	12.500	11.787.500	1,23%	0,48%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија			153.053.760		161.416.259		6,63%
Обични акции							
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.816	4.883	8.868.249	5.211	9.462.271	0,00%	0,39%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.463	4.857	11.962.483	5.728	14.107.188	0,00%	0,58%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	930	11.595	10.783.812	14.707	13.677.072	0,00%	0,56%
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	381	18.196	6.932.817	24.014	9.149.257	0,00%	0,38%
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.690	5.589	15.034.598	5.087	13.683.671	0,00%	0,56%
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	300	39.080	11.724.022	39.664	11.899.283	0,00%	0,49%
GB00BP6MXD84 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.717	1.852	10.587.438	1.936	11.065.569	0,00%	0,45%
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.197	9.677	11.583.516	12.201	14.604.128	0,00%	0,60%
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	838	11.146	9.340.446	16.371	13.719.288	0,00%	0,56%

US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.466	12.463	18.271.072	12.073	17.699.077	0,00%	0,73%
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	814	14.619	11.900.058	14.220	11.574.785	0,00%	0,48%
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	908	13.096	11.890.855	10.204	9.265.398	0,00%	0,38%
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.180	4.415	5.209.552	5.477	6.463.308	0,00%	0,27%
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	599	24.224	14.510.187	25.296	15.152.151	0,00%	0,62%
US67066G1040 - NVIDIA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.265	6.180	7.818.135	9.755	12.339.926	0,00%	0,51%
US70450Y1038 - PAYPAL HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.320	5.025	16.684.553	3.054	10.137.839	0,00%	0,42%
Приоритетни акции							
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	828	11.213	9.284.563	16.413	13.590.220	0,00%	0,56%
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство			192.386.357		207.590.428		8,53%
Вкупно вложувања во акции			345.440.118		369.006.687		15,17%

(2) Обврзници

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија					
MKMINF20GAD4 - DO2023/11-0738 13.7.2038 0:0:0 - MKD	7.000.000	6.770.499	7.200.612	0,95%	0,30%
MKMINF20GAG7 - DO2023/15-0938 7.9.2038 0:0:0 - MKD	30.000.000	28.735.463	30.578.821	1,64%	1,26%
MKMINF20GAI3 - DO2023/17-0938 21.9.2038 0:0:0 - MKD	17.000.000	16.243.836	17.288.408	1,14%	0,71%
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	28.000.000	27.669.247	28.564.123	1,72%	1,17%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	19.160.000	18.733.651	19.327.611	0,52%	0,79%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	5.960.000	5.828.230	6.012.758	0,16%	0,25%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	13.110.000	13.191.785	13.524.779	0,47%	0,56%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	24.500.000	23.878.292	24.612.359	0,87%	1,01%
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	12.690.000	12.574.694	12.952.735	1,02%	0,53%
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	4.480.000	4.418.200	4.552.452	0,28%	0,19%
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	10.580.000	10.434.134	10.751.177	0,66%	0,44%
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	23.000.000	22.528.134	23.102.440	0,67%	0,95%
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	12.000.000	11.753.820	12.053.457	0,35%	0,50%
MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	12.000.000	11.991.039	12.290.674	0,72%	0,51%
MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	22.700.000	22.540.236	23.106.947	1,08%	0,95%
MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	42.000.000	41.522.765	42.571.318	2,19%	1,75%
MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	13.000.000	12.806.781	13.131.781	1,46%	0,54%
MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	5.000.000	4.911.301	5.036.301	0,31%	0,21%
MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	15.000.000	14.707.814	15.082.303	0,82%	0,62%
MKMINF20GX41 - DO2022/03-0337 3.3.2037 0:0:0 - MKD	25.000.000	24.881.574	25.605.655	2,68%	1,05%
MKMINF20GX66 - DO2022/05-0537 12.5.2037 0:0:0 - MKD	40.000.000	39.557.458	40.795.946	4,11%	1,68%
MKMINF20GX74 - DO2022/06-0637 16.6.2037 0:0:0 - MKD	8.000.000	7.865.373	8.161.042	2,30%	0,34%
MKMINF20GY65 - DO2022/15-1137 17.11.2037 0:0:0 - MKD	5.000.000	4.781.006	5.030.764	0,66%	0,21%
MKMINF20GY81 - DO2022/17-1237 29.12.2037 0:0:0 - MKD	15.000.000	14.199.022	15.008.267	2,95%	0,62%
MKMINF20GZ07 - DO2023/01-0138 12.1.2038 0:0:0 - MKD	10.000.000	9.984.978	10.524.474	1,29%	0,43%
MKMINF20GZ15 - DO2023/02-0238 9.2.2038 0:0:0 - MKD	15.000.000	14.910.527	15.749.760	1,72%	0,65%
MKMINF20GZ31 - DO2023/04-0338 3.3.2038 0:0:0 - MKD	6.000.000	5.940.436	6.294.106	0,53%	0,26%
MKMINF20GZ49 - DO2023/05-0338 30.3.2038 0:0:0 - MKD	11.000.000	10.842.018	11.490.416	0,92%	0,47%
MKMINF20GAL7 - DO2023/20-1138 16.11.2038 0:0:0 - MKD	10.000.000	9.462.618	10.077.077	0,70%	0,41%
MKMINF20GAN3 - DO2023/22-1238 14.12.2038 0:0:0 - MKD	45.000.000	42.374.260	45.139.365	2,71%	1,86%
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	33.942	1.960.027	2.094.849	2,83%	0,09%
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	144.736	7.966.419	8.114.854	9,05%	0,33%
MKMINF200DH3 - RMDEN17 31.5.2028 0:0:0 - EUR	13.963	786.310	825.642	0,93%	0,03%
MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	110.769	6.007.479	6.428.406	4,26%	0,26%
MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	77.225	4.277.963	4.505.476	1,34%	0,19%
MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	216.412	11.341.430	12.273.235	4,51%	0,50%
MKMINF200DL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 - EUR	58.494	3.026.811	3.351.507	1,39%	0,14%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	64.861	3.957.475	4.117.097	0,49%	0,17%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	64.834	3.903.404	4.063.200	0,64%	0,17%
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	24.313	1.481.569	1.546.007	1,17%	0,06%

MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	24.314	1.479.099	1.543.538	0,93%	0,06%
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	162.092	9.777.997	10.207.594	5,24%	0,42%
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	48.787	2.918.601	3.047.614	1,95%	0,13%
MKMINF20GI15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	56.906	3.389.961	3.540.492	1,17%	0,15%
MKMINF20GI23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	65.047	3.871.365	4.043.770	0,85%	0,17%
MKMINF20GI80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	58.227	3.439.315	3.593.624	0,77%	0,15%
MKMINF20GI98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	129.460	7.628.622	7.970.581	0,91%	0,33%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	48.459	2.976.455	3.098.516	0,43%	0,13%
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	24.545	1.505.363	1.562.793	0,26%	0,06%
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	23.883	1.461.518	1.517.310	0,21%	0,06%
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	32.523	1.985.705	2.061.841	0,34%	0,08%
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	32.456	1.978.566	2.054.659	0,44%	0,08%
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	113.459	6.906.815	7.172.316	3,08%	0,29%
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	205.041	12.398.442	12.878.570	4,22%	0,53%
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	198.557	11.990.093	12.453.538	3,55%	0,51%
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	127.888	7.716.399	8.015.406	0,88%	0,33%
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	48.628	2.931.728	3.045.596	0,65%	0,13%
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	48.741	2.934.296	3.048.348	2,59%	0,13%
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	178.935	10.684.180	11.103.181	0,98%	0,46%
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	40.664	2.421.054	2.516.087	0,47%	0,10%
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	48.788	2.898.401	3.012.302	0,37%	0,12%
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	35.092	2.082.915	2.165.080	1,73%	0,09%
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	64.833	3.845.581	3.997.212	1,32%	0,16%
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	45.695	2.807.227	2.913.882	0,14%	0,12%
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	76.430	4.627.377	4.855.496	0,39%	0,20%
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	240.713	14.428.160	15.110.246	1,23%	0,62%
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	108.150	6.530.307	6.729.705	1,90%	0,28%
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	206.728	12.257.180	12.829.841	1,06%	0,53%
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	303.260	18.584.607	19.386.287	2,07%	0,80%
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	178.551	10.841.574	11.313.296	1,22%	0,47%
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	140.192	8.418.814	8.790.138	0,96%	0,36%
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	28.783	1.742.785	1.787.954	0,59%	0,07%
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	120.826	7.177.547	7.482.387	0,83%	0,31%
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	128.319	7.866.715	8.182.486	0,88%	0,34%
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	64.834	3.934.144	4.093.996	0,43%	0,17%
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	206.337	12.378.051	12.898.341	1,41%	0,53%
MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK 16.6.2037 0:0:0 - EUR	81.044	4.904.182	5.078.799	1,32%	0,21%
MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK 4.8.2037 0:0:0 - EUR	113.830	6.834.635	7.114.611	1,51%	0,29%
MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK 18.8.2037 0:0:0 - EUR	195.138	11.698.194	12.178.166	0,77%	0,50%
MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK 9.9.2037 0:0:0 - EUR	48.784	2.917.438	3.037.308	0,15%	0,12%
MKMINF20GZ72 - DO2023/07-0538DK 26.5.2038 0:0:0 - EUR	97.569	5.863.523	6.202.898	1,27%	0,25%
MKMINF20GZ98 - DO2023/09-0638DK 15.6.2038 0:0:0 - EUR	569.161	34.095.454	36.075.487	5,94%	1,48%
MKMINF20GA01 - DO2023/23-1238DK 28.12.2038 0:0:0 - EUR	195.138	11.302.180	12.009.551	0,60%	0,49%
MKMINF20GAT0 - DO2024/05-0239 8.2.2039 0:0:0 - MKD	40.000.000	39.756.655	42.114.573	1,40%	1,73%
MKMINF20GAV6 - DO2024/07-0339 7.3.2039 0:0:0 - MKD	45.000.000	44.544.054	47.062.056	1,27%	1,93%
MKMINF20GAW4 - DO2024/08-0439 12.4.2039 0:0:0 - MKD	20.000.000	19.685.635	20.804.739	0,81%	0,86%
MKMINF20GAZ7 - DO2024/11-0539 10.5.2039 0:0:0 - MKD	15.000.000	14.699.204	15.538.534	1,45%	0,64%
MKMINF20GBB6 - DO2024/13-0639 6.6.2039 0:0:0 - MKD	21.490.000	20.969.598	22.172.083	2,15%	0,91%
MKMINF20GBC4 - DO2024/14-0739 11.7.2039 0:0:0 - MKD	30.000.000	29.112.376	30.791.049	1,02%	1,27%

MKMINF20GBD2 - DO2024/15-0839 8.8.2039 0:0:0 - MKD	7.000.000	6.762.948	7.154.640	0,48%	0,29%
MKMINF20GBE0 - DO2024/16-0939 5.9.2039 0:0:0 - MKD	8.000.000	7.695.010	8.142.659	0,32%	0,33%
MKMINF20GBH3 - DO2024/19-1039 10.10.2039 0:0:0 - MKD	20.000.000	19.131.544	20.250.671	1,03%	0,83%
MKMINF20GBK7 - DO2024/22-1139 14.11.2039 0:0:0 - MKD	55.000.000	52.318.482	55.396.244	1,56%	2,28%
MKMINF20GBP6 - DO2025/02-0140 10.1.2040 0:0:0 - MKD	115.000.000	115.011.500	121.266.375	3,44%	4,98%
MKMINF20GBR2 - DO2025/03-0240 6.2.2040 0:0:0 - MKD	17.000.000	17.004.590	17.781.106	1,24%	0,73%
MKMINF20GBV4 - DO2025/07-0340 6.3.2040 0:0:0 - MKD	50.000.000	50.011.500	52.096.148	1,69%	2,14%
MKMINF20GCA6 - DO2025/12-0540 22.5.2040 0:0:0 - MKD	7.000.000	7.001.890	7.217.684	0,39%	0,30%
MKMINF20GCF5 - DO2025/17-0740 10.7.2040 0:0:0 - MKD	25.000.000	25.006.750	25.606.087	1,20%	1,05%
MKMINF20GCH1 - DO2025/19-0740 31.7.2040 0:0:0 - MKD	20.000.000	20.005.400	20.426.398	2,02%	0,84%
MKMINF20GCL3 - DO2025/23-0940 18.9.2040 0:0:0 - MKD	45.000.000	45.011.500	45.653.238	1,94%	1,88%
MKMINF20GCO7 - DO2025/26-1140 13.11.2040 0:0:0 - MKD	15.000.000	15.004.050	15.102.401	0,73%	0,62%
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија					
Обврзници издадени или гарантирани од банки					
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија		1.387.913.328	1.449.235.732		59,56%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки					
US912810TF57 - T 2 3/8 02/15/42 15.2.2042 0:0:0 - USD	320.000	13.293.778	12.490.434	0,00%	0,51%
US91282CEP23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD	95.000	4.944.437	4.705.294	0,00%	0,19%
XS2181689659 - REPHUN 1 3/4 06/05/35 5.6.2035 0:0:0 - EUR	114.000	5.504.124	5.694.857	1,14%	0,23%
XS3021378388 - ROMANI 6 3/4 07/11/39 11.7.2039 0:0:0 -EUR	285.000	17.936.212	19.170.131	0,00%	0,79%
Обврзници и други хартии од вредност - издадени од странски единици на локална самоуправа					
Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство		41.678.551	42.060.716		1,73%
Вкупно инвестиции во обврзници		1.429.591.879	1.491.296.448		61,29%

(3) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6
Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија					
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија					
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки					
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки					
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки					
Удели во отворени инвестициони фондови					
910000000040 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	102	12.228	12.526	0,00%	0,00%

9110000000097 - НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	563	74.398	75.968	0,00%	0,00%
9120000000165 - КБ ИНВЕСТ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	118	16.581	17.018	0,00%	0,00%
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија		103.207	105.512		0,00%
Удели во отворени инвестициони фондови					
IE00B40B8R38 - ISHARES S&P500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	9.300	4.905.042	4.529.940	0,01%	0,19%
IE00BFMXXD54 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	15.650	103.689.377	108.395.470	0,01%	4,46%
IE00BFYOGT14 - SPDR MSCI WORLD ACC - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	19.310	44.765.174	48.527.086	0,01%	1,99%
US0321086565 - AMPLIFY DIGITAL PAYMENTS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	2.780	9.349.607	7.566.693	0,07%	0,31%
US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	7.972	32.214.938	32.415.672	0,03%	1,33%
US33734X8469 - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	7.350	28.733.399	27.468.363	0,00%	1,13%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH. ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	7.175	35.198.806	39.405.279	0,01%	1,62%
US4642875078 - ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	13.254	47.096.470	45.754.531	0,00%	1,88%
US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	1.255	15.717.040	19.768.322	0,00%	0,81%
US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	14.961	10.024.803	12.857.052	0,01%	0,53%
US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	2.542	8.796.052	8.263.421	0,00%	0,34%
US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	3.665	10.518.934	9.224.499	0,02%	0,38%
US78468R6484 - SS SPDR S&P KENSHO NE COMP - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	4.785	14.321.055	14.949.190	0,01%	0,61%
US81369Y2090 - SS HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	2.529	20.342.643	20.476.843	0,00%	0,84%
US81369Y8527 - SS COMM SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	510	2.715.309	3.140.246	0,00%	0,13%
US81369Y8865 - SS UTILITIES SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	2.926	6.461.098	6.533.467	0,00%	0,27%
US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	4.420	8.825.169	19.829.003	0,00%	0,82%
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	6.678	27.933.306	31.576.068	0,01%	1,30%
Трезорски записи издадени од странски влади					
US912797PV33 - В 03/19/26 19.3.2026 0:0:0 - USD	140.000	7.357.255	7.268.263	0,00%	0,30%
Благајнички записи издадени од странски централни банки					
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство		438.965.477	467.949.407		19,23%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		439.068.684	468.054.919		19,24%

(4) Пласмани и депозити

ОПИС	Трошок за набавка (во денари)	Вкупна вредност на денот на извештајот (во денари)	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4
Краткорочни депозити	82.300.000	82.356.760	3,38%
Долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	82.300.000	82.356.760	3,38%

Образец бр. 7

**СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС ПО ВИДОВИ НА ФИНАНСИСКИ
СРЕДСТВА**

на ден 31.12.2025 година

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	369.006.687	15,17%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	1.491.296.448	61,29%
Краткорочни хартии од вредност	7.268.263	0,30%
Акции и удели во инвестициони фондови	460.786.656	18,94%
Парични средства	18.286.148	0,75%
Пласмани и депозити	82.356.760	3,38%
Останати средства	4.026.921	0,17%
Вкупно средства	2.433.027.883	100,00%

Образец бр. 8

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

за периодот од 01.01.2025 до 31.12.2025 година

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	3.906	25.390.000	41.387.976	15.997.976
20.08.2025	MKVVTK101013 - TKVS	3.906	25.390.000	41.387.976	15.997.976
	Обични акции издадени од странски компании и банки	4.345	20.767.282	24.343.148	3.575.866
28.02.2025	CH0038863350 - NESN SE	355	1.732.574	2.025.562	292.987
28.02.2025	DE0005190003 - BMW GY	200	971.375	1.028.874	57.499
28.02.2025	DE0007236101 - SIE GY	150	1.739.325	2.030.357	291.032
06.02.2025	DE0008404005 - ALV GY	53	964.408	1.026.659	62.251
28.02.2025	DE0008404005 - ALV GY	125	2.274.546	2.548.923	274.376
28.02.2025	FR0000121014 - MC FP	24	937.922	1.016.057	78.135
11.02.2025	GB00BP6MXD84 - SHELL NA	500	925.961	999.482	73.521
03.03.2025	GB00BP6MXD84 - SHELL NA	2.000	3.703.844	4.024.036	320.193

16.06.2025	US67066G1040 - NVDA UW	200	1.236.069	1.543.748	307.679
09.10.2025	US02079K3059 - GOOGL UW	271	3.020.598	3.515.129	494.532
02.12.2025	US02079K3059 - GOOGL UW	240	2.675.068	4.019.254	1.344.186
02.12.2025	US83443Q1031 - SOLS UW	227	585.593	565.067	-20.526
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	356	3.991.914	5.529.266	1.537.352
09.10.2025	US02079K1079 - GOOG UW	116	1.300.736	1.508.232	207.496
02.12.2025	US02079K1079 - GOOG UW	240	2.691.178	4.021.034	1.329.856
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки				0
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	427.444	55.869.204	55.900.000	30.796
08.01.2025	9100000000040 - ВФКЕДЕ	148.297	17.788.982	17.800.000	11.018
08.01.2025	9110000000097 - НЛБКЕДЕ	132.483	17.492.205	17.500.000	7.795
08.01.2025	9120000000165 - КБПУПА	146.664	20.588.018	20.600.000	11.982
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	1.600	9.173.088	9.017.877	-155.211
27.03.2025	US91282CEN74 - Т 2 3/4 04/30/27	1.600	9.173.088	9.017.877	-155.211
	Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки	1	6.292.648	6.665.940	373.292
18.02.2025	XS2547936984 - RBAV 5 3/4 01/27/28	1	6.292.648	6.665.940	373.292
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	18.806	48.812.861	48.751.746	-61.115
06.02.2025	DE0002635307 - SXXPIEX GT	2.868	8.812.210	9.460.361	648.151
30.01.2025	US00214Q7088 - ARKF UP	1.470	3.206.849	3.628.808	421.959
14.02.2025	US37954Y6243 - DRIV UQ	4.908	6.635.129	6.884.771	249.642
06.02.2025	US46138E6510 - PIO UQ	2.205	5.071.184	5.295.324	224.140
16.06.2025	US4642872919 - IXN UP	650	3.188.742	3.056.330	-132.412
16.06.2025	US4642875235 - SOXX UQ	210	2.629.943	2.543.519	-86.424
09.10.2025	US4642875235 - SOXX UQ	65	814.030	1.004.699	190.669
02.12.2025	US46435U1354 - ИНАК UP	3.000	8.610.314	7.819.198	-791.116
10.12.2025	US46435U1354 - ИНАК UP	3.430	9.844.459	9.058.735	-785.725
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				21.298.956

Забелешка: Не е дозволено сумарно прикажување по финансиски инструмент, односно се евидентира секоја трансакција

Образец бр. 9

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

за периодот од 01.01.2025 до 31.12.2025 година

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	153.053.760	161.416.259	0	8.362.499	0	0	0
	МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	52.678.671	54.959.800	0	2.281.129	0	0	0
	МКФЕРS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	856.160	848.000	0	-8.160	0	0	0
	МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	34.040.000	39.146.000	0	5.106.000	0	0	0
	МКРРIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	34.524.000	34.524.959	0	959	0	0	0
	МКРЕPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.581.929	20.150.000	0	-431.929	0	0	0
	МКВИТА101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.373.000	11.787.500	0	1.414.500	0	0	0
	Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија							
	Обични акции издадени од странски компании и банки	183.101.794	194.000.208	0	10.898.413	0	0	0
	СН0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	8.868.249	9.462.271	0	594.021	0	0	0
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	11.962.483	14.107.188	0	2.144.705	0	0	0
	DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.783.812	13.677.072	0	2.893.260	0	0	0
	DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.932.817	9.149.257	0	2.216.440	0	0	0
	FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	15.034.598	13.683.671	0	-1.350.928	0	0	0

FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	11.724.022	11.899.283	0	175.261	0	0	0
GB00BP6MXD84 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.587.438	11.065.569	0	478.131	0	0	0
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	11.583.516	14.604.128	0	3.020.612	0	0	0
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	9.340.446	13.719.288	0	4.378.842	0	0	0
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	18.271.072	17.699.077	0	-571.995	0	0	0
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	11.900.058	11.574.785	0	-325.274	0	0	0
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	11.890.855	9.265.398	0	-2.625.458	0	0	0
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.209.552	6.463.308	0	1.253.756	0	0	0
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	14.510.187	15.152.151	0	641.964	0	0	0
US67066G1040 - NVIDIA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	7.818.135	12.339.926	0	4.521.791	0	0	0
US70450Y1038 - PAYPAL HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	16.684.553	10.137.839	0	-6.546.714	0	0	0
Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	9.284.563	13.590.220	0	4.305.657	0	0	0
US02079K1079 - ALPHABET INC -	9.284.563	13.590.220	0	4.305.657	0	0	0
Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	1.387.913.328	1.449.235.732	1.019.692	0	41.237	60.261.474	0
MKMINF20GAD4 - DO2023/11-0738 13.7.2038 0:0:0 - MKD	6.770.499	7.200.612	0	0	0	430.113	0
MKMINF20GAG7 - DO2023/15-0938 7.9.2038 0:0:0 - MKD	28.735.463	30.578.821	0	0	0	1.843.357	0
MKMINF20GAI3 - DO2023/17-0938 21.9.2038 0:0:0 - MKD	16.243.836	17.288.408	0	0	0	1.044.572	0
MKMINF20GAL7 - DO2023/20-1138 16.11.2038 0:0:0 - MKD	9.462.618	10.077.077	0	0	0	614.459	0
MKMINF20GAN3 - DO2023/22-1238 14.12.2038 0:0:0 - MKD	42.374.260	45.139.365	0	0	0	2.765.104	0
MKMINF20GAT0 - DO2024/05-0239 8.2.2039 0:0:0 - MKD	39.756.655	42.114.573	0	0	0	2.357.918	0
MKMINF20GAV6 - DO2024/07-0339 7.3.2039 0:0:0 - MKD	44.544.054	47.062.056	0	0	0	2.518.002	0
MKMINF20GAW4 - DO2024/08-0439 12.4.2039 0:0:0 - MKD	19.685.635	20.804.739	0	0	0	1.119.104	0
MKMINF20GAZ7 - DO2024/11-0539 10.5.2039 0:0:0 - MKD	14.699.204	15.538.534	0	0	0	839.331	0
MKMINF20GBB6 - DO2024/13-0639 6.6.2039 0:0:0 - MKD	20.969.598	22.172.083	0	0	0	1.202.485	0
MKMINF20GBC4 - DO2024/14-0739 11.7.2039 0:0:0 - MKD	29.112.376	30.791.049	0	0	0	1.678.673	0
MKMINF20GBD2 - DO2024/15-0839 8.8.2039 0:0:0 - MKD	6.762.948	7.154.640	0	0	0	391.692	0

MKMINF20GBE0 - DO2024/16-0939 5.9.2039 0:0:0 - MKD	7.695.010	8.142.659	0	0	0	447.649	0
MKMINF20GBH3 - DO2024/19-1039 10.10.2039 0:0:0 - MKD	19.131.544	20.250.671	0	0	0	1.119.127	0
MKMINF20GBK7 - DO2024/22-1139 14.11.2039 0:0:0 - MKD	52.318.482	55.396.244	0	0	0	3.077.762	0
MKMINF20GBP6 - DO2025/02-0140 10.1.2040 0:0:0 - MKD	115.011.500	121.266.375	0	0	0	6.254.875	0
MKMINF20GBR2 - DO2025/03-0240 6.2.2040 0:0:0 - MKD	17.004.590	17.781.106	0	0	0	776.516	0
MKMINF20GBV4 - DO2025/07-0340 6.3.2040 0:0:0 - MKD	50.011.500	52.096.148	0	0	0	2.084.648	0
MKMINF20GCA6 - DO2025/12-0540 22.5.2040 0:0:0 - MKD	7.001.890	7.217.684	0	0	0	215.794	0
MKMINF20GCF5 - DO2025/17-0740 10.7.2040 0:0:0 - MKD	25.006.750	25.606.087	0	0	0	599.337	0
MKMINF20GCH1 - DO2025/19-0740 31.7.2040 0:0:0 - MKD	20.005.400	20.426.398	0	0	0	420.998	0
MKMINF20GCL3 - DO2025/23-0940 18.9.2040 0:0:0 - MKD	45.011.500	45.653.238	0	0	0	641.738	0
MKMINF20GCO7 - DO2025/26-1140 13.11.2040 0:0:0 - MKD	15.004.050	15.102.401	0	0	0	98.351	0
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	27.669.247	28.564.123	0	0	0	894.876	0
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	24.561.880	25.340.368	748	0	0	777.740	0
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	37.070.078	38.137.138	-59.805	0	0	1.126.866	0
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	12.574.694	12.952.735	10.504	0	0	367.537	0
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	14.852.333	15.303.629	0	0	0	451.295	0
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	34.281.954	35.155.897	0	0	0	873.943	0
MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	11.991.039	12.290.674	0	0	0	299.636	0
MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	22.540.236	23.106.947	0	0	0	566.711	0
MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	41.522.765	42.571.318	0	0	0	1.048.553	0
MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	12.806.781	13.131.781	445	0	0	324.555	0
MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	4.911.301	5.036.301	171	0	0	124.829	0
MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	14.707.814	15.082.303	0	0	0	374.489	0
MKMINF20GX41 - DO2022/03-0337 3.3.2037 0:0:0 - MKD	24.881.574	25.605.655	0	0	0	724.081	0
MKMINF20GX66 - DO2022/05-0537 12.5.2037 0:0:0 - MKD	39.557.458	40.795.946	0	0	0	1.238.488	0
MKMINF20GX74 - DO2022/06-0637 16.6.2037 0:0:0 - MKD	7.865.373	8.161.042	0	0	0	295.669	0
MKMINF20GY65 - DO2022/15-1137 17.11.2037 0:0:0 - MKD	4.781.006	5.030.764	0	0	0	249.758	0
MKMINF20GY81 - DO2022/17-1237 29.12.2037 0:0:0 - MKD	14.199.022	15.008.267	0	0	0	809.245	0
MKMINF20GZ07 - DO2023/01-0138 12.1.2038 0:0:0 - MKD	9.984.978	10.524.474	0	0	0	539.496	0
MKMINF20GZ15 - DO2023/02-0238 9.2.2038 0:0:0 - MKD	14.910.527	15.749.760	0	0	0	839.233	0
MKMINF20GZ31 - DO2023/04-0338 3.3.2038 0:0:0 - MKD	5.940.436	6.294.106	0	0	0	353.670	0

MKMINF20GZ49 - DO2023/05-0338 30.3.2038 0:0:0 - MKD	10.842.018	11.490.416	0	0	0	648.399	0
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	1.960.027	2.094.849	35.164	0	6.576	93.082	0
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	7.966.419	8.114.854	-166.067	0	14.144	300.358	0
MKMINF200DH3 - RMDEN17 31.5.2028 0:0:0 - EUR	786.310	825.642	12.840	0	918	25.574	0
MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	6.007.479	6.428.406	251.912	0	5.550	163.465	0
MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	4.277.963	4.505.476	123.757	0	3.140	100.617	0
MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	11.341.430	12.273.235	629.034	0	7.380	295.390	0
MKMINF200DL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 - EUR	3.026.811	3.351.507	180.583	0	1.630	142.483	0
MKMINF20GA01 - DO2023/23-1238DK 28.12.2038 0:0:0 - EUR	11.302.180	12.009.551	0	0	-1.064	708.435	0
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	3.957.475	4.117.097	0	0	43	159.579	0
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.903.404	4.063.200	0	0	278	159.518	0
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.481.569	1.546.007	0	0	113	64.325	0
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	1.479.099	1.543.538	0	0	113	64.326	0
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	9.777.997	10.207.594	0	0	749	428.849	0
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.918.601	3.047.614	0	0	-64	129.077	0
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	3.389.961	3.540.491	0	0	-27	150.558	0
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	3.871.365	4.043.770	0	0	307	172.098	0
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	3.439.315	3.593.624	0	0	253	154.056	0
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	7.628.622	7.970.581	0	0	-562	342.521	0
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	2.976.455	3.098.516	0	0	-184	122.245	0
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	1.505.363	1.562.793	0	0	46	57.385	0
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	1.461.518	1.517.310	36	0	-82	55.838	0
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	1.985.705	2.061.841	92	0	22	76.022	0
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	1.978.566	2.054.659	91	0	137	75.865	0
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	6.906.815	7.172.316	0	0	288	265.212	0
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	12.398.442	12.878.570	0	0	837	479.290	0
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	11.990.093	12.453.538	0	0	-691	464.136	0
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	7.716.399	8.015.407	0	0	64	298.943	0
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.931.728	3.045.596	0	0	198	113.670	0
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	2.934.296	3.048.348	0	0	117	113.936	0
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	10.684.180	11.103.181	0	0	728	418.272	0

MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	2.421.054	2.516.087	0	0	-23	95.056	0
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	2.898.401	3.012.302	0	0	-147	114.047	0
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	2.082.915	2.165.080	0	0	135	82.030	0
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	3.845.581	3.997.212	0	0	78	151.553	0
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	2.807.227	2.913.882	0	0	-161	106.816	0
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	4.627.377	4.855.496	0	0	11	228.108	0
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	14.428.160	15.110.246	0	0	696	681.390	0
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	6.530.307	6.729.705	0	0	-163	199.561	0
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	12.257.180	12.829.841	0	0	194	572.467	0
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	18.584.607	19.386.287	0	0	-773	802.453	0
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	10.841.574	11.313.296	0	0	-729	472.451	0
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	8.418.814	8.790.138	0	0	367	370.958	0
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	1.742.785	1.787.954	63	0	-35	45.141	0
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	7.177.547	7.482.387	0	0	-4	304.844	0
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	7.866.715	8.182.486	0	0	-80	315.850	0
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	3.934.144	4.093.996	126	0	135	159.591	0
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	12.378.051	12.898.341	0	0	-326	520.616	0
MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK 16.6.2037 0:0:0 - EUR	4.904.182	5.078.799	0	0	121	174.495	0
MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK 4.8.2037 0:0:0 - EUR	6.834.635	7.114.611	0	0	-146	280.121	0
MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK 18.8.2037 0:0:0 - EUR	11.698.194	12.178.166	0	0	-237	480.208	0
MKMINF20GZ72 - DO2023/07-0538DK 26.5.2038 0:0:0 - EUR	5.863.523	6.202.898	0	0	182	339.193	0
MKMINF20GZ98 - DO2023/09-0638DK 15.6.2038 0:0:0 - EUR	34.095.454	36.075.487	0	0	1.361	1.978.672	0
MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK 9.9.2037 0:0:0 - EUR	2.917.438	3.037.308	0	0	-180	120.050	0
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки							
Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	41.678.551	42.060.716	1.446.253	0	-2.457.606	1.393.518	0
US912810TF57 - T 2 3/8 02/15/42 15.2.2042 0:0:0 - USD	13.293.778	12.490.434	630.738	0	-1.828.745	394.663	0
US91282CEP23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD	4.944.437	4.705.294	222.250	0	-597.220	135.828	0

XS2181689659 - REPHUN 1 3/4 06/05/35 5.6.2035 0:0:0 - EUR	5.504.124	5.694.857	-81.968	0	-11	272.711	0
XS3021378388 - ROMANI 6 3/4 07/11/39 11.7.2039 0:0:0 - EUR	17.936.212	19.170.131	675.233	0	-31.630	590.317	0
Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски единици на локална самоуправа							
Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски компании и банки							
Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија							
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија							
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки							
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки							
Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
Удели во домашни отворени инвестициони фондови	103.207	105.512	0	2.305	0	0	0
9100000000040 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	12.228	12.526	0	298	0	0	0
9110000000097 - НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	74.398	75.968	0	1.570	0	0	0
9120000000165 - КБ ИНВЕСТ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	16.581	17.018	0	437	0	0	0
Други ненаведени домашни хартии од вредност							
Трезорски записи издадени од странски влади	7.357.255	7.268.263	2.648	0	-111.362	19.722	0
US912797PV33 - В 03/19/26 19.3.2026 0:0:0 - USD	7.357.255	7.268.263	2.648	0	-111.362	19.722	0
Благајнички записи издадени странски централни банки							
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки							
Удели во странски отворени инвестициони фондови	431.608.221	460.681.144	0	29.072.923	0	0	0
IE00B40B8R38 - ISHARES S&P500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	4.905.042	4.529.940	0	-375.102	0	0	0
IE00BFMXXD54 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	103.689.377	108.395.470	0	4.706.093	0	0	0
IE00BFYOGT14 - SPDR MSCI WORLD ACC - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	44.765.174	48.527.086	0	3.761.911	0	0	0

US0321086565 - AMPLIFY DIGITAL PAYMENTS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	9.349.607	7.566.693	0	-1.782.915	0	0	0
US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	32.214.938	32.415.672	0	200.735	0	0	0
US33734X8469 - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	28.733.399	27.468.363	0	-1.265.036	0	0	0
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH. ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	35.198.806	39.405.279	0	4.206.474	0	0	0
US4642875078 - ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	47.096.470	45.754.531	0	-1.341.939	0	0	0
US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	15.717.040	19.768.322	0	4.051.282	0	0	0
US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	10.024.803	12.857.052	0	2.832.249	0	0	0
US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	8.796.052	8.263.421	0	-532.631	0	0	0
US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	10.518.934	9.224.499	0	-1.294.435	0	0	0
US78468R6484 - SS SPDR S&P KENSHO NE COMP - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	14.321.055	14.949.190	0	628.135	0	0	0
US81369Y2090 - SS HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	20.342.643	20.476.843	0	134.200	0	0	0
US81369Y8527 - SS COMM SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.715.309	3.140.246	0	424.937	0	0	0
US81369Y8865 - SS UTILITIES SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	6.461.098	6.533.467	0	72.369	0	0	0
US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	8.825.169	19.829.003	0	11.003.834	0	0	0
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	27.933.306	31.576.068	0	3.642.763	0	0	0
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	2.214.100.681	2.328.358.054	2.468.594	52.641.797	-2.527.732	61.674.714	0

Забелешка: Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква вкупно неререализираните добивки (загуби) од вложување во хартии од вредност зголемени за ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба, нето курсните разлики, амортизацијата на дисконтот (премијата) на средствата кои доспеваат на фиксен датум и загубата поради оштетување, зависно од видот на средството.

Приходите/ расходите за инструментите кои не се прикажани во Извештајот за нереализирани добивки и загуби заради нивното доспевање или продажба во извештајниот период изнесуваат:

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	MKMINF200DE0 – RMDEN14 31.05.2025 – EUR			80.089	0	9.670	43.296	0
	US912797QS94 – B 12/04/25 04.12.2025 – USD			0	0	-26.318	8.522	0
	US91282CEN74 – T 2 3/4 04/30/27 30.04.2027 – USD			255.185	0	-271.233	47.893	0
	XS2547936984 – RBIAV 5 3/4 01/27/28 27.01.2028 – EUR			-351.169	0	835	42.423	0