



Отворен задолжителен пензиски фонд

Сава пензиски фонд

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2024 и
Извештај од независен ревизор



**Отворен задолжителен пензиски фонд -
Сава пензиски фонд
Финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2024 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	6-33
Прилози кон финансиските извештаи	34

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО ЧЛЕНОВИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Сава пензиски фонд Отворен задолжителен пензиски фонд (во понатамошниот текст “Фондот”), кои се состојат од извештај за нето средствата на ден 31 декември 2024 година и извештај за работењето, извештај за промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствени единици и извештајот за бројот на сметководствени единици за годината што тогаш завршува и преглед на значајни сметководствени политики и останати објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) и сметководствените стандарди кои се применуваат во Република Северна Македонија и интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за подготвување на финансиските извештаи кои не содржат материјално погрешно прикажување, без разлика дали тоа е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија и стандардите за ревизија кои се во примена во Република Северна Македонија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување на финансиските извештаи, настанато како резултат на измама или грешка. При проценувањето на овие ризици ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Друштвото со цел дизајнирање на ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не и со цел на изразување на мислење за ефективноста на интерната контрола на Друштвото. Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

(продолжува)

Deloitte се однесува на едно или повеќе лица на Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), неговата глобална мрежа на друштва членки и нивните поврзани ентитети (заедно “Deloitte организација”). DTTL (уште познат под називот “Deloitte Global”) и сите негови друштва членки и поврзани лица претставуваат посебни и самостојни правни ентитети, кои едни кон други не можат да бидат обврзани ниту одговорни во однос на трети лица. DTTL и секое DTTL друштво член и поврзан ентитет е одговорно само за своите дела и пропусти, и не е одговорно за постапките на другите. DTTL не обезбедува услуги на клиентите. За да дознаете повеќе Ве молиме погледнете на <https://www2.deloitte.com/mk>.

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО ЧЛЕНОВИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на Сава пензиски фонд Отворен задолжителен пензиски фонд за годината што завршува на ден 31 декември 2024, се подготвени во сите материјални аспекти, во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) и сметководствена регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

Дилоит ДОО Скопје



Александар Аризанов
Овластен ревизор
Директор



Александар Аризанов
Овластен ревизор

Скопје, 21 февруари 2025 година

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2024

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
Извештај за нето средствата на Сава пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2024	2023
Парични средства	3	18.086	107.457
Побарувања по основ на вложувања		3.628	121.175
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	591.181	346.473
Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (ABP)		-	-
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	5	70.104.966	59.004.711
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		22.053.303	18.905.731
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		31.023.224	22.775.977
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		17.028.439	17.323.003
Вкупни средства (Образец 7)		70.717.861	59.579.816
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		-	-
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд – достасани и неисплатени		414	24
Обврски кон пензиското друштво		31.835	24.304
Обврски за брокерски и посреднички провизии	6	-	-
Останати обврски на фондот		3.148	3.013
Вкупни обврски		35.397	27.341
Нето средства на Фондот		70.682.464	59.552.475
Број на издадени сметководствени единици		253.779.941,956570	233.566.901,309148
Вредност на сметководствената единица		278,518719	254,969666
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		54.175.130	47.676.002
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		1.551.030	734.592
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(437.829)	(348.680)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(9.071.278)	(7.235.390)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		5.787.121	4.247.387
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		18.736.271	14.488.884
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	(57.981)	(10.320)
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		70.682.464	59.552.475

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 18 февруари 2025 година и беа потпишани во нивно име од:

 Петар Талески
 Член на УО

 Татјана Бојковска
 Член на УО

 Снежана Станковиќ
 Претседател на УО

Ирина Нестороска Ѓорѓевска - Овластен сметководител (Број од Регистар на ИСОС: 0102749)

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2024

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

Извештај за работењето на Сава пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2024	2023
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	8	1.786.311	1.359.352
Приходи од дивиденди	9	296.359	282.641
Реализирани капитални добивки	10	1.501.600	690.354
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		207.935	169.942
Други неспоменати приходи		66	42
Вкупни приходи од вложувања		3.792.271	2.502.331
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	11	234.503	198.852
Расходи по основ на камати		0	0
Реализирани капитални загуби	12	1.489	0
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		188.930	166.248
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	3.495	1.681
Други расходи		0	0
Вкупни расходи		428.418	366.781
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		3.363.853	2.135.550
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	14	2.371.146	2.138.454
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		52.122	(26.617)
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		2.423.268	2.111.837
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		5.787.121	4.247.387

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од Управниот Одбор на 18 февруари 2025 година и беа потпишани во нивно име од:

 Татјана Бојковска
 Член на УО

 Д-р Петар Талески
 Член на УО

 Снежана Станковиќ
 Претседател на УО

Ирина Нестороска Ѓорѓевска - Овластен сметководител (Број од Регистар на ИСОС: 0102749)

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2024

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

Извештај за промените на нето средствата на Сава пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2024	2023
Нето добивка/(загуба) од вложувања	3.363.853	2.135.550
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	2.423.268	2.111.837
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	(47.661)	22.314
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	5.739.460	4.269.701
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	6.499.129	5.741.665
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	816.439	453.049
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(89.150)	(72.403)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(1.835.888)	(1.554.998)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	5.390.530	4.567.313
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	11.129.990	8.837.014
Нето средства		
На почетокот на периодот	59.552.475	50.715.462
На крајот на периодот	70.682.464	59.552.475

Број на сметководствени единици

Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	24.354.591,556894	23.292.605,209275
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	3.054.459,409972	1.817.174,221979
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(330.468,778608)	(292.300,277725)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(6.865.541,540836)	(6.288.859,724850)
Број на сметководствени единици	20.213.040,647422	18.528.619,428679

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од Управниот Одбор на 18 февруари 2025 година и беа потпишани во нивно име од:

Татјана Бојковска
Член на УО

Д-р Петар Талески
Член на УО

Снежана Станковиќ
Претседател на УО

Ирина Нестороска Ѓорѓевска - Овластен сметководител (Број од Регистар на ИСОС: 0102749)

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2024

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

Финансиски показатели според сметководствени единици за Сава пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2024	2023
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	59.552.475	50.715.462
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	233.566.901,309148	215.038.281,880469
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	254,969666	235,843874
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	70.682.464	59.552.475
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	253.779.941,956570	233.566.901,309148
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	278,518719	254,969666
Дополнителни показатели и податоци		
Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,003632	0,003612
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,051330	0,038463
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	5,64% ⁵	5,12% 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 ќе 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

65.533.860

55.521.646

³ Показателот се добива кога Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност од Извештајот за работењето ќе 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 2024 и 2023 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 0,74% за 2024, односно 0,51% за 2023 година.

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од Управниот Одбор на 18 февруари 2025 година и беа потпишани во нивно име од:

Татјана Бојковска

Член на УО

Д-р Петар Талески

Член на УО

Снежана Станковиќ

Претседател на УО

Ирина Нестороска Ѓорѓевска - Овластен сметководител (Број од Регистар на ИСОС: 0102749)

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2024

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

Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензиски фонд

За период 01.01.2024 – 31.12.2024

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	233.566.901,309148	40.826.524
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	24.354.591,556894	6.499.129
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	3.054.459,409972	816.439
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(330.468,778608)	(89.150)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(6.865.541,540836)	(1.835.888)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	<u>253.779.941,956570</u>	<u>46.217.054</u>
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		254,969666
На крајот на периодот		278,518719

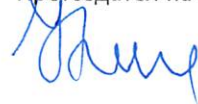
Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од Управниот Одбор на 18 февруари 2025 година и беа потпишани во нивно име од:

Татјана Бојковска
Член на УО

Д-р Петар Талески
Член на УО

Снежана Станковиќ
Претседател на УО





Ирина Нестороска Ѓорѓевска - Овластен сметководител (Број од Регистар на ИСОС: 0102749)



1. Профил на Фондот

Отворениот задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд претставува отворен инвестиционен фонд (во понатамошниот текст „Фондот“) кој е основан и работи согласно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување.

Фондот е основан врз основа на Одобрение бр.01-01 од 09.06.2005 година, издадено од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (Агенцијата), а започна да функционира на 01 јануари 2006 година. Фондот е основан со цел прибирање средства од придонесите на осигурениците, членови на Фондот и инвестирање на прибраните средства со цел зголемување на вредноста на средствата на Фондот, заради обезбедување на исплата на пензии на членовите на Фондот.

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.

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 Осигурителната Групација.

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.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Димче Мирчев бр.20
1000 Скопје
Република Северна Македонија

1. Профил на Фондот (продолжение)

Давид Бенедек	Член на Надзорен одбор од 30.01.2024 и Претседател од 05.02.2024 година
Павел Гојкович	Член, Претседател до 05.02.2024 година
Рок Мољк	Член
Ерол Хасан	Независен член
Петер Скварча	Член до 30.01.2024

Управен одбор

Снежана Станковиќ	Претседател
Петар Талески	Член
Татјана Бојковска	Член

Во периодот на кој се однесуваат белешките кон финансиските извештаи, функцијата банка Чувар на имот, на средствата на фондот ја вршеше НЛБ Банка АД Скопје.

Друштвото има склучено договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност на домашниот пазар со Еурохаус АД Скопје, Шпаркасе Банка АД Скопје, ТТК Банка АД Скопје и Комерцијална Банка АД Скопје, како и со ИнтерКапитал Секјуритис ДОО Загреб, Баадер Банка АГ, ЈП Морган, Нова Кредитна Банка Марибор, Ерсте Груп Банка АГ и СтонеХ Финансии Лтд 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.

2. Сметководствени политики

Содржината на поважните 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 задолжително 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 МАПАС.

Основните финансиски извештаи се подготвени во илјади македонски денари, а дополнителните извештаи се подготвени во апсолутни износи во македонски денари. На 31 декември година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31 декември 2024	31 декември 2023
EUR	61,4950	61,4950
USD	58,8807	55,6516
CHF	65,1775	66,4093
GBP	74,1350	70,7612

2.2 Парични средства

Паричните средства ги опфаќаат паричните средства на наменските денарски и девизни сметки, отворени во НЛБ Банка АД Скопје - банка чувар. Фондот има две наменски денарски сметки: сметка за придонеси и сметка за инвестиции.

2.3 Вложувања

Вредноста на средствата на Фондот се утврдува врз основа на пазарната вредност на секое поединечно средство.

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.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.1. Класификација (продолжение)

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 определиви 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 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. Во ова портфолио Друштвото ги класифицира сопственичките и должничките финансиски инструменти.

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. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

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 вреднување 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 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 просpektот 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 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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.4. Објективна вредност (продолжение)

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 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.

Купување и продавање на краткорочни хартии од вредност и на државни обврзници, освен обврзници издадени за исплатување на депонираните девизни влогови на граѓаните и обврзниците за денационализација, може да се врши и на пазари преку шалтер организирани од страна на Народната банка на Република Северна Македонија во соработка со Министерството за финансии. Објективната вредност на овие хартии од вредност се мери со амортизираниот износ со користење на методот на амортизација со ефективна каматна стапка.

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:

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4. Вложувања (продолжение)

2.3.4. Објективна вредност (продолжение)

-  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 објавена од страна на Комисијата за хартии од вредност или Македонската берза на хартии од вредност и утврдена на работен ден кој претходи на датумот на проценка (T-2 каде што T е тековниот ден). По исклучок, доколку денот T-2 е неработен ден, како ден T-2 се смета последниот претходен работен ден;
-  кај затворените инвестициски фондови се проценуваат според вредноста на нето средствата по акција;
-  кај хартиите од вредност врз основа на хипотека се проценуваат со користење на методот на дисконтирани парични текови, при што, дисконтната стапка која ќе се користи при пресметката треба да ги одрази преовладувачките ефективни каматни стапки за слични инструменти со ист преостанат рок на доспевање, прилагодена на ризикот од неизвршување на паричните обврски.

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 финансиските 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 договорената 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 ревалоризирани резерви во Извештајот за нето средствата на фондот. Приходите од камати и амортизација на премијата/дисконтот се признаваат во Извештајот за работењето.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.6 Депризнавање на финансиски инструменти

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

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 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 произлегуваат 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.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.7. Оштетување на финансиски инструменти (продолжение)

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.

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања

Средствата на Фондот се инвестираат согласно одредбите на Законот за задолжително 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 задолжителните 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%
 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%
 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 компаниии 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%

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжение)

Во Инвестиционата стратегија на фондот се утврдени основните принципи и цели на инвестирањето, очекуваниот принос и прифатениот степен на ризици, 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 задолжителниот пензиски фонд согласно усвоената Инвестициона стратегија на Фондот и Методологија за избор и селекција на финансиски инструменти и алокација на 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 од Фондот на ПИОСМ, побарувања од други пензиски фондови, побарувања за дадени аванси, побарувања од пензиското друштво и чуварот на имот, од државата и останати институции. Фондот може да има побарувања и за хартии од вредност купени директно од издавачот. Фондот има и недостасани побарувања за пресметани камати и други активни временски разграничувања. Побарувањата се искажуваат по нивната номинална вредност.

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 конкурентни фондови и Фондот на ПИОСМ 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. Обврските се искажуваат по нивната номинална вредност.

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.

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.

2. Сметководствени политики (продолжение)

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

Стапка на принос

Стапката на принос се спресметува 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.

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.

2.8.4 Нереализирани капитални добивки/загуби

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

2.8.5 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. Сметководствени политики (продолжение)

2.9 Расходи на Фондот

2.9.1 Надоместок за управување со Фондот

Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,030% (2023: 0,030%) месечно.

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.

2.11 Данок на добивка

Согласно Законот за задолжително 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 задолжителен фонд

Од задолжителниот фонд, се вршат исплати по основ на:

-  програмирани повлекувања,
-  еднократни исплати по основ на старосна пензија,
-  еднократни исплати по основ на наследство,
-  исплати за пренос на средства во Фондот на ПИОСМ (редовен и вонреден трансфер),
-  исплати за пренос на средства во друго конкурентско друштво (во рамки на редовниот трансфер),
-  исплата на разлика до минимална пензија.

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.12 Исплати од задолжителен фонд (продолжение)**

Исплатите за пренос на средства во Фондот на ПИОСМ и 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 задолжителниот фонд се предмет на оданочување со данок на личен доход.

3. Парични средства

	31 декември 2024	31 декември 2023
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	-	-
Денарска наменска сметка за инвестиции	6.161	500
Девизна сметка – EUR	4.533	24.407
Девизна сметка – USD	7.392	82.549
Девизна сметка – GBP	-	-
Девизна сметка – CHF	-	-
Вкупно	18.086	107.456

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.

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. Побарувања од Фондот на ПИОСМ

	31 декември 2024	31 декември 2023
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	591.181	346.473
Вкупно	591.181	346.473

Во рамките на побарувањата од Фондот на ПИОСМ се вклучени две категории: побарувања по основ на уплатени придонеси и побарувања по основ на надоместок за ненавремена распределба на членови и ненавремено пренесување на придонеси.

На 31.12.2024 имаме побарување по основ на уплатени придонеси.

5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2024	31 декември 2023
Акции издадени од домашни акционерски друштва	1.939.457	1.724.362
Домашна корпоративна обврзница	-	26.226
Домашни инвестициски фондови	158.777	500
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД	5.355.651	4.599.053
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД	14.599.418	12.555.589
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	22.053.303	18.905.730
Домашни државни обврзници	29.897.237	21.376.163
Странски државни обврзници	875.607	865.606
Странски државен запис	-	285.253
Странска корпоративна обврзница	250.380	248.955
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	31.023.224	22.775.978
Краткорочни депозити	1.118.183	153.377
Долгорочни депозити	311.341	1.571.844
Домашни државни обврзници	15.598.915	15.597.783
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	17.028.439	17.323.004
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	70.104.966	59.004.712

Во рамките на долгорочните депозити, со рок на достасување до една година се депозити во вкупен износ од 311.341 илјади денари.

6. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2024 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонес во износ од 10.621 илјади денари (31 декември 2023 година: 6.565 илјади денари), а обврската за пресметан надоместок за управување изнесува 21.214 илјади денари (31 декември 2023 година: 17.739 илјади денари). Надоместокот од придонеси, изнесува 1,80% од уплатените придонеси на секоја индивидуална сметка и на секоја индивидуална потсметка на посебната сметка пред тие да бидат претворени во сметководствени единици на задолжителниот фонд (2023: 1,90%).

7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31 декември 2024 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува (57.981) илјади денари и истата е намалена во однос на 31 декември 2023 година за 47.661 илјади денари.

8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2024	31 декември 2023
Камати од вложувања во обврзници	1.724.404	1.270.852
Камати од вложување во трезорски записи	1.047	123
Камати од краткорочни депозити	24.429	21.055
Камати од долгорочни депозити	29.852	62.558
Камати за наменски сметки во банка чувар	50	69
Вкупно камати	1.779.782	1.354.657
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	6.529	4.695
Вкупно	1.786.311	1.359.352

9. Приходи од дивиденди

	31 декември 2024	31 декември 2023
Приходи од дивиденди – акции од домашни издавачи	68.698	52.351
Приходи од дивиденди – акции од странски издавачи	88.174	76.263
Приходи од дивиденди – удели од странски инвестициски фондови	139.487	154.027
Вкупно	296.359	282.641

10. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2024	31 декември 2023
Реализирани капитални добивки – домашни државни обврзници	-	315
Реализирани капитални добивки – домашни корпоративни обврзници	211	1.260
Реализирани капитални добивки – акции од домашни акционерски друштва	244.013	-
Реализирани капитални добивки – удели од домашни инвестициски фондови	467	2.241
Реализирани капитални добивки – акции од странски акционерски друштва	85.667	454.693
Реализирани капитални добивки – удели од странски инвестициски фондови	1.171.242	231.845
Вкупно	1.501.600	690.354

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

	31 декември 2024	31 декември 2023
Надоместоци за Друштвото за управување со пензиски фондови	234.503	198.852
Вкупно	234.503	198.852

12. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2024	31 декември 2023
Реализирани капитални загуби – удели од домашни инвестициски фондови	-	-
Реализирани капитални загуби – акции од странски акционерски друштва	1.489	-
Реализирани капитални загуби – удели од странски инвестициски фондови	-	-
Вкупно	1.489	-

13. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2024	31 декември 2023
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	1.522	943
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	1.973	738
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	3.495	1.681

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

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

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

-  0,027%, со максимален износ на провизија од 11.500,00 МКД за Комерцијална Банка АД Скопје и
-  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.

14. Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност

	31 декември 2024	31 декември 2023
Нереализирана капитална добивка од вложувања во домашни корпоративни обврзници	-	1.310
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од домашни акционерски друштва	1.193.421	743.136
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од домашни инвестициски фондови	49	3
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од странски акционерски друштва	7.649.923	6.691.382
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од странски инвестициски фондови	13.060.986	15.863.601
Вкупно нереализирана капитална добивка	21.904.379	23.299.432
Нереализирана капитална загуба од вложувања во домашни корпоративни обврзници	-	(295)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции од домашни акционерски друштва	(674.395)	(634.286)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од домашни инвестициски фондови	(39)	-
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции од странски акционерски друштва	(7.141.838)	(6.073.832)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од странски инвестициски фондови	(11.716.961)	(14.452.565)
Вкупно нереализирана капитална загуба	(19.533.233)	(21.160.978)
Нето нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	2.371.146	2.138.454

15. 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.

15. Управување со ризиците (продолжение)

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.

15.1 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 пензии и обврски спрема други конкурентни пензиски фондови и Фондот на ПИОСМ 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 и ниска просечна старост на членството, 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 ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2024

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.1 Ликвидносен ризик (продолжение)

Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик

На 31.12.2024	Резидуална рочност 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	18.086	-	-	-	18.086
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	22.053.303	-	-	-	22.053.303
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	31.023.224	-	-	-	31.023.224
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	107.551	1.599.146	-	15.321.742	17.028.439
5) Останати средства на пензискиот фонд	594.809	-	-	-	594.809
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	53.796.973	1.599.146	-	15.321.742	70.717.861
Обврски	-	-	-	-	-
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	34.964	433	-	-	35.397
9) Вкупно обврски (7+8)	34.964	433	-	-	35.397
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	53.762.009	1.598.713	-	15.321.742	70.682.464
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	53.762.009	55.360.722	55.360.722	70.682.464	
На 31.12.2023	Резидуална рочност 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	107.456	-	-	-	107.456
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	18.905.730	-	-	-	18.905.730
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	22.775.978	-	-	-	22.775.978
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	359.012	1.332.846	310.000	15.321.146	17.323.004
5) Останати средства на пензискиот фонд	467.647	-	-	-	467.648
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	42.615.824	1.332.846	310.000	15.321.145	59.579.815
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	26.934	406	-	-	27.340
9) Вкупно обврски (7+8)	26.934	406	-	-	27.340
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	42.588.890	1.332.440	310.000	15.321.145	59.552.475
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	42.588.890	43.921.340	44.231.329	59.552.476	

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.2 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 2024 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 2024 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.

15.3 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.

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

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 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.

15.3.1 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.

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2024

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

15. Управување со ризиците (продолжение)**15.3 Пазарен ризик (продолжение)****15.3.1 Каматен ризик (продолжение)****Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки**

На 31.12.2024	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во илјади денари						Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	18.086	-	-	-	-	-	18.086
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	22.053.303	-	22.053.303
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	31.023.224	31.023.224
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	-	-	-	-	-	17.028.439	17.028.439
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	594.809	-	594.809
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	18.086	-	-	-	22.648.112	48.051.663	70.717.861
Обврски	-	-	-	-	-	-	-
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	35.397	-	35.397
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	35.397	-	35.397
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	18.086	-	-	-	22.612.716	48.051.662	70.682.464

15. Управување со ризиците (продолжение)**15.3 Пазарен ризик (продолжение)****15.3.1 Каматен ризик (продолжение)****Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки**

На 31.12.2023	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во илјади денари						Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	107.456	-	-	-	-	-	107.456
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	18.879.504	26.226	18.905.730
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	22.775.978	22.775.978
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	-	-	-	-	-	17.323.003	17.323.004
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	467.647	-	467.647
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	107.456	-	-	-	19.347.151	40.125.208	59.579.815
Обврски	-	-	-	-	-	-	-
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	27.340	-	27.340
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	27.340	-	27.340
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	107.456	-	-	-	19.319.811	40.125.208	59.552.475

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.1 Каматен ризик (продолжение)

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

2024	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,15	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	4,94	4,12	4,70	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2,98	4,16	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					
2023	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,15	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	8,59	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	4,42	4,15	4,14	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2,81	4,16	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					

15.3.2 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,

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2024

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

по основ на вложувања во финансиски инструменти, брокерски провизии и данок на дивиденди.

15. Управување со ризиците (продолжение)**15.3 Пазарен ризик (продолжение)****15.3.2 Валутен ризик (продолжение)****Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви**

На 31.12.2024	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	6.161	4.533	7.392	-	-	18.086
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	2.098.234	2.988.769	16.724.159	-	242.141	22.053.303
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	20.593.950	9.669.173	760.101	-	-	31.023.224
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	6.920.995	10.107.444	-	-	-	17.028.439
5) Останати средства на пензискиот фонд	591.181	-	3.628	-	-	594.809
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	30.210.521	22.769.919	17.495.280		242.141	70.717.861
Обврски	32.249	-	3.148	-		35.397
Нето отворена валутна позиција	30.178.272	22.769.919	17.492.132	-	242.141	70.682.464

На 31.12.2023	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	500	24.407	82.549	-	-	107.456
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	1.724.863	2.713.153	14.188.980	-	278.734	18.905.730
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	11.680.245	10.056.911	1.038.822		-	22.775.978
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	7.216.378	10.106.626	-	-	-	17.323.004
5) Останати средства на пензискиот фонд	464.086	-	3.561	-	-	467.647
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	21.086.072	22.901.097	15.313.912	-	278.734	59.579.815
Обврски	24.328	-	3.013	-	-	27.340
Нето отворена валутна позиција	21.061.744	22.901.097	15.310.900	-	278.734	59.552.475

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.3 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.

15.4 Оперативни ризици

Оперативниот ризик е специфичен вид на ризик кој што настанува заради недостатоци или грешки при делувањето на внатрешните процеси, системи, луѓе или заради надворешни настани. Управувањето со оперативниот ризик е регулирано со Политиката за управување со ризици на Сава пензиско друштво а.д. Скопје и со Методологијата за управување со ризици на Сава пензиско друштво а.д. Скопје, каде е пропишана постапката за идентификација, оценка, следење и совладување на оперативните ризици, како и евиденција и известување за несакани настани од кои произлегуваат оперативни ризици во работењето на Друштвото.

Процесот на управување со оперативните ризици се спроведува со Методологијата за управување со ризици на Сава пензиско друштво а.д. Скопје. Со Методологијата е уреден и процесот на пријава на реализирани несакани настани како и контролните механизми за митигација на идентификуваните ризици. Редовно се спроведуваат обуки на вработените за да се запознаат со процесот на управување со ризици на Друштвото.

15.5 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.

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.6 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.

15.7 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.

15.8 Ризик од промена на законската регулатива

Овој ризик се манифестира како веројатност да се случи промена во законската регулатива која би имала неповолно влијание на активностите и приносот на фондот. Овој ризик е системски и вон можностите за контрола и управување од страна на Друштвото.

16. Настани по датумот на Билансот

Со важност од 01.01.2025 стапката за Надоместок од придонеси се намалува од 1,80% на 1,70%.



Татјана Бојковска
Член на Управен одбор



Д-р Петар Талески
Член на Управен одбор



Снежана Станковиќ
Претседател на Управен одбор

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2024

(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	932.214	134.795	1.420.430.801	162.201	1.939.457.039	33,48%	2,74%
МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	32.749	18.155	594.543.358	28.250	925.159.250	2,29%	1,31%
МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД	19.435	5.665	110.102.190	7.093	137.849.734	3,56%	0,19%
МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	561	51.400	28.835.400	53.510	30.019.110	3,10%	0,04%
МКMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ -	839.693	384	322.274.173	400	335.877.200	0,88%	0,48%
МКРРIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП -	3.906	30.101	117.574.506	36.000	140.616.000	9,79%	0,20%
МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	16.590	9.300	154.287.000	16.598	275.366.295	6,40%	0,39%
МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.697	2.989	31.973.333	2.850	30.486.450	2,58%	0,04%
МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.843	10.700	19.720.100	11.000	20.273.000	2,40%	0,03%
МКVVTK101013 - ВВ - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ	6.740	6.101	41.120.740	6.500	43.810.000	2,49%	0,06%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија	932.214	134.795	1.420.430.801	162.201	1.939.457.039	33,48%	2,74%
Обични акции	765.492	167.534	4.598.773.421	182.112	5.001.369.058	0,06%	7,07%
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	49.614	6.420	318.538.600	4.880	242.140.690	0,00%	0,34%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ	68.488	5.818	398.468.875	4.857	332.637.662	0,01%	0,47%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.541	10.449	298.231.485	11.595	330.947.086	0,00%	0,47%
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	14.142	14.879	210.414.791	18.196	257.333.072	0,00%	0,36%
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	60.525	5.518	333.975.309	5.765	348.898.862	0,00%	0,49%
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA -	9.286	43.410	403.105.160	39.080	362.897.553	0,00%	0,51%
GB00BP6MXD84 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ	258.961	1.850	478.948.398	1.852	479.575.554	0,00%	0,68%
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	34.938	8.534	298.152.471	9.518	332.546.735	0,00%	0,47%
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	34.665	7.801	270.418.516	11.146	386.380.129	0,00%	0,55%
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	29.260	8.456	247.413.902	12.918	377.975.904	0,00%	0,53%
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	22.586	10.600	239.422.423	14.745	333.028.422	0,00%	0,47%
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ	26.110	11.677	304.896.267	13.301	347.277.656	0,00%	0,49%
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. -	32.526	7.777	252.969.305	4.415	143.598.221	0,01%	0,20%
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.350	20.927	258.451.262	24.818	306.504.956	0,00%	0,43%
US70450Y1038 - PAYPAL HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	83.500	3.418	285.366.657	5.025	419.626.557	0,01%	0,59%
Приоритетни акции	31.595	7.874	248.792.537	11.213	354.282.334	0,00%	0,50%
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	31.595	7.874	248.792.537	11.213	354.282.334	0,00%	0,50%
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство	797.087	175.409	4.847.565.958	193.325	5.355.651.392	0,06%	7,57%
Вкупно вложувања во акции	1.729.301	310.203	6.267.996.759	355.526	7.295.108.430	33,55%	10,32%

(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	25.859.293.522	43.819.727.021	45.496.150.999	5404,56%	64,34%
MKMINF20GAD4 - DO2023/11-0738 13.7.2038 0:0:0 - MKD	400.000.000	386.744.614	411.395.214	54,55%	0,58%
MKMINF20GAE2 - DO2023/13-0738 20.7.2038 0:0:0 - MKD	200.000.000	193.142.868	205.467.887	9,93%	0,29%
MKMINF20GAG7 - DO2023/15-0938 7.9.2038 0:0:0 - MKD	750.000.000	718.111.805	764.331.250	40,92%	1,08%
MKMINF20GAI3 - DO2023/17-0938 21.9.2038 0:0:0 - MKD	500.000.000	477.591.268	508.403.468	33,56%	0,72%
MKMINF20GAL7 - DO2023/20-1138 16.11.2038 0:0:0 - MKD	350.000.000	331.069.291	352.637.601	24,35%	0,50%
MKMINF20GAN3 - DO2023/22-1238 14.12.2038 0:0:0 - MKD	950.000.000	894.228.865	952.771.731	57,12%	1,35%
MKMINF20GS22 - DO2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	286.680.000	298.413.066	305.469.446	22,05%	0,43%
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	1.000.000.000	987.946.955	1.020.011.861	61,37%	1,44%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	417.270.000	407.948.201	420.909.155	11,28%	0,60%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.262.480.000	1.234.357.057	1.273.524.106	34,12%	1,80%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	166.090.000	168.037.605	172.108.829	6,09%	0,24%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	972.240.000	947.341.321	976.566.179	34,56%	1,38%
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	388.050.000	384.171.095	395.777.496	31,22%	0,56%
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	111.880.000	110.316.014	113.679.139	6,99%	0,16%
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	634.740.000	625.827.382	644.910.676	39,67%	0,91%
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.100.000.000	1.077.155.800	1.104.715.380	32,02%	1,56%
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	120.000.000	117.516.372	120.522.246	3,49%	0,17%
MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	126.000.000	123.384.683	128.394.826	7,51%	0,18%

MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	200.000.000	201.614.970	204.817.749	11,97%	0,29%
MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	1.100.000.000	1.091.985.093	1.119.539.998	52,41%	1,58%
MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	650.000.000	642.460.912	658.742.644	33,93%	0,93%
MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	400.000.000	394.043.716	404.054.795	45,06%	0,57%
MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	500.000.000	491.120.219	503.630.137	31,12%	0,71%
MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	500.000.000	490.134.507	502.659.177	27,40%	0,71%
MKMINF20GX41 - DO2022/03-0337 3.3.2037 0:0:0 - MKD	280.000.000	278.603.513	286.739.607	30,07%	0,41%
MKMINF20GX66 - DO2022/05-0537 12.5.2037 0:0:0 - MKD	450.000.000	444.899.245	458.877.260	46,20%	0,65%
MKMINF20GX74 - DO2022/06-0637 16.6.2037 0:0:0 - MKD	250.000.000	245.725.980	254.994.378	71,82%	0,36%
MKMINF20GY65 - DO2022/15-1137 17.11.2037 0:0:0 - MKD	500.000.000	477.939.345	502.989.541	66,00%	0,71%
MKMINF20GY81 - DO2022/17-1237 29.12.2037 0:0:0 - MKD	150.000.000	141.948.099	150.063.912	29,53%	0,21%
MKMINF20GZ07 - DO2023/01-0138 12.1.2038 0:0:0 - MKD	300.000.000	299.454.004	315.686.060	38,56%	0,45%
MKMINF20GZ15 - DO2023/02-0238 9.2.2038 0:0:0 - MKD	500.000.000	496.848.970	524.904.641	57,35%	0,74%
MKMINF20GZ31 - DO2023/04-0338 3.3.2038 0:0:0 - MKD	550.000.000	544.345.798	576.864.007	57,89%	0,82%
MKMINF20GZ49 - DO2023/05-0338 30.3.2038 0:0:0 - MKD	550.000.000	541.917.691	574.435.114	46,18%	0,81%
MKMINF20GZ64 - DO2023/06-0538 11.5.2038 0:0:0 - MKD	250.000.000	244.612.440	259.392.829	22,70%	0,37%
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	202.346	11.170.751	12.194.706	21,30%	0,02%
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	11.040	625.294	672.901	0,46%	0,00%
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	97.714	5.168.621	5.715.219	4,07%	0,01%
MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	12.306	687.851	700.943	0,38%	0,00%
MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	747.040	41.771.039	43.087.591	10,83%	0,06%
MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	1.021.146	58.141.165	56.128.156	18,23%	0,08%
MKMINF200DL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 - EUR	122.963	6.816.946	6.667.279	2,56%	0,01%
MKMINF20GAA0 - DO2023/10-0638DK 29.6.2038 0:0:0 - EUR	4.862.583	290.570.392	307.510.828	84,65%	0,43%
MKMINF20GAO1 - DO2023/23-1238DK 28.12.2038 0:0:0 - EUR	5.366.290	310.698.163	330.205.743	16,38%	0,47%
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	2.113.649	129.350.500	134.574.453	44,29%	0,19%

MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	406.505	25.240.066	26.185.371	29,67%	0,04%
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	813.011	49.676.230	51.685.676	58,56%	0,07%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	162.152	10.053.824	10.430.523	1,24%	0,01%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	4.215.947	257.195.519	267.606.808	31,72%	0,38%
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	972.578	59.247.026	61.643.434	18,78%	0,09%
MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	2.759.037	167.679.936	174.477.972	61,92%	0,25%
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	1.462.088	88.654.083	92.256.024	35,94%	0,13%
MKMINF20GE10 - DO2015/19-0630DK 4.6.2030 0:0:0 - EUR	194.524	11.756.553	12.236.465	9,23%	0,02%
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	3.079.626	185.895.790	192.536.165	97,94%	0,27%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	129.668	7.896.516	8.203.772	1,28%	0,01%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.079.626	185.409.998	193.001.989	30,20%	0,27%
MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	2.269.287	136.798.513	141.688.071	93,33%	0,20%
MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	1.137.601	68.484.649	70.935.451	82,35%	0,10%
MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	1.951.457	117.239.239	121.443.486	87,62%	0,17%
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	4.378.319	260.317.313	271.106.421	69,30%	0,38%
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	1.623.703	99.703.034	103.707.115	51,81%	0,15%
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	2.431.374	149.118.697	155.578.757	40,49%	0,22%
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	1.134.606	69.420.886	72.435.563	76,42%	0,10%
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.945.077	118.531.269	123.685.607	93,53%	0,17%
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	2.431.382	147.913.888	154.356.876	92,88%	0,22%
MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	1.378.565	83.727.314	87.379.299	68,55%	0,12%
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	1.296.737	78.224.434	81.664.067	41,88%	0,12%
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.723.276	141.911.297	90,52%	0,20%

MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.194.396	142.225.773	90,91%	0,20%
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	2.276.230	135.580.387	141.611.819	46,90%	0,20%
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	5.691.640	338.718.655	353.800.661	74,39%	0,50%
MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	4.385.032	259.863.902	271.483.911	50,68%	0,38%
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	4.438.788	262.164.824	273.926.786	58,69%	0,39%
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	64.730	3.813.715	3.985.212	0,46%	0,01%
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	11.655.480	686.645.869	717.532.849	82,37%	1,01%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	2.907.386	180.964.777	188.049.946	25,72%	0,27%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	4.167.324	255.907.212	266.440.768	36,44%	0,38%
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	3.246.885	199.090.567	206.718.395	34,74%	0,29%
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	7.147.360	437.274.465	454.084.122	62,84%	0,64%
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	2.439.223	148.904.338	154.638.082	25,48%	0,22%
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	2.434.168	148.386.844	154.099.451	32,86%	0,22%
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	3.079.611	187.453.564	194.663.813	83,70%	0,28%
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	1.444.432	87.664.528	91.046.101	48,11%	0,13%
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	1.989.788	120.306.859	124.971.468	40,92%	0,18%
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	2.204.717	133.106.482	138.271.876	39,42%	0,20%
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	2.302.305	138.894.976	144.288.805	15,78%	0,20%
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.431.398	146.574.674	152.270.053	32,63%	0,22%
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	1.624.716	97.803.752	101.607.247	86,21%	0,14%
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	13.009.188	781.324.465	811.785.742	81,41%	1,15%
MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	6.504.552	390.373.419	405.603.568	45,43%	0,57%

MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	2.919.448	174.566.724	181.401.940	14,33%	0,26%
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	6.506.710	388.478.282	403.713.334	35,67%	0,57%
MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	3.252.725	193.917.048	201.532.710	43,46%	0,29%
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	3.578.458	213.018.752	221.397.106	41,46%	0,31%
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	9.269.800	550.573.222	572.277.973	70,93%	0,81%
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	350.266	20.791.905	21.611.663	17,25%	0,03%
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	972.495	57.681.660	59.958.046	19,74%	0,08%
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	7.984.714	490.421.807	509.120.951	24,37%	0,72%
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	7.210.273	436.431.962	457.981.415	36,95%	0,65%
MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	1.626.141	98.576.636	101.584.096	17,24%	0,14%
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	8.827.825	529.025.829	554.049.208	45,23%	0,78%
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	5.408.131	326.492.832	336.489.593	95,01%	0,48%
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	7.856.784	465.730.975	487.517.034	40,25%	0,69%
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	982.031	58.929.607	60.683.565	15,10%	0,09%
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	8.931.714	547.126.420	570.868.625	61,06%	0,81%
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	9.516.383	577.649.968	602.864.263	65,02%	0,85%
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	5.802.183	348.365.591	363.738.137	39,64%	0,51%
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	2.013.361	121.905.832	125.065.839	41,27%	0,18%
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	3.696.994	219.565.758	228.905.719	25,26%	0,32%
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	2.960.906	181.458.065	188.779.436	20,28%	0,27%
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	7.780.045	472.107.544	491.279.499	51,03%	0,69%
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	8.037.727	482.043.419	502.351.488	55,10%	0,71%
MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK 16.6.2037 0:0:0 - EUR	3.241.759	196.124.357	203.123.321	52,77%	0,29%

MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK 4.8.2037 0:0:0 - EUR	6.504.594	390.453.733	406.481.804	86,52%	0,57%
MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK 18.8.2037 0:0:0 - EUR	19.513.782	1.169.495.936	1.217.593.546	76,58%	1,72%
MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK 9.9.2037 0:0:0 - EUR	6.504.478	388.874.660	404.906.430	19,85%	0,57%
MKMINF20GZ72 - DO2023/07-0538DK 26.5.2038 0:0:0 - EUR	6.504.594	390.807.310	413.457.996	84,37%	0,58%
MKMINF20GZ98 - DO2023/09-0638DK 15.6.2038 0:0:0 - EUR	8.130.875	486.934.474	515.275.348	84,80%	0,73%
MKMINF20GAT0 - DO2024/05-0239 8.2.2039 0:0:0 - MKD	800.000.000	800.011.500	842.136.444	28,07%	1,19%
MKMINF20GAV6 - DO2024/07-0339 7.3.2039 0:0:0 - MKD	1.200.000.000	1.200.011.500	1.254.756.796	33,98%	1,77%
MKMINF20GAW4 - DO2024/08-0439 12.4.2039 0:0:0 - MKD	750.000.000	750.011.500	780.026.264	30,41%	1,10%
MKMINF20GAZ7 - DO2024/11-0539 10.5.2039 0:0:0 - MKD	550.000.000	550.011.500	569.637.592	53,02%	0,81%
MKMINF20GBB6 - DO2024/13-0639 6.6.2039 0:0:0 - MKD	334.170.000	334.181.500	344.714.450	33,42%	0,49%
MKMINF20GBC4 - DO2024/14-0739 11.7.2039 0:0:0 - MKD	750.000.000	750.011.500	769.622.226	25,45%	1,09%
MKMINF20GBD2 - DO2024/15-0839 8.8.2039 0:0:0 - MKD	550.000.000	550.011.500	562.039.804	37,86%	0,79%
MKMINF20GBE0 - DO2024/16-0939 5.9.2039 0:0:0 - MKD	1.200.000.000	1.200.011.500	1.221.143.203	48,47%	1,73%
MKMINF20GBG5 - DO2024/18-0939 19.9.2039 0:0:0 - MKD	150.000.000	150.011.500	152.334.338	12,58%	0,22%
MKMINF20GBH3 - DO2024/19-1039 10.10.2039 0:0:0 - MKD	400.000.000	400.011.500	404.935.275	20,50%	0,57%
MKMINF20GBK7 - DO2024/22-1139 14.11.2039 0:0:0 - MKD	2.000.000.000	2.000.011.500	2.014.085.708	56,83%	2,85%

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	25.859.293.522	43.819.727.021	45.496.150.999	5404,56%	64,34%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	18.450.000	846.970.078	875.606.753	23,43%	1,24%
US912810TF57 - T 2 3/8 02/15/42 15.2.2042 0:0:0 - USD	10.340.000	438.015.024	439.306.327	0,02%	0,62%
US91282CEN74 - T 2 3/4 04/30/27 30.4.2027 0:0:0 - USD	3.480.000	183.451.176	199.106.908	0,01%	0,28%
US91282CEP23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD	2.290.000	115.986.732	121.687.713	0,00%	0,17%
XS2181689659 - REPHUN 1 3/4 06/05/35 5.6.2035 0:0:0 - EUR	2.340.000	109.517.147	115.505.805	23,40%	0,16%
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	3.600.000	236.183.505	250.380.429	0,72%	0,35%
XS2547936984 - RBIAV 5 3/4 01/27/28 27.1.2028 0:0:0 - EUR	3.600.000	236.183.505	250.380.429	0,72%	0,35%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство	22.050.000	1.083.153.583	1.125.987.182	24,15%	1,59%
Вкупно инвестиции во обврзници	25.881.343.522	44.902.880.604	46.622.138.181	5428,71%	65,93%

(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	1.131.205	158.767.640	158.777.040	4,41%	0,22%
9100000000040 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - О.Ф. - Удели во	405	48.368	48.548	0,00%	0,00%
9110000000097 - НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО	1.014	132.341	133.850	0,01%	0,00%
9120000000165 - КБ ИНВЕСТ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО	1.129.786	158.586.931	158.594.641	4,40%	0,22%
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија	1.131.205	158.767.640	158.777.040	4,41%	0,22%
Удели во отворени инвестициони фондови	4.216.776	13.255.393.279	14.599.418.030	11,13%	20,64%
DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) -	177.027	515.192.982	543.932.749	0,15%	0,77%
IE00B40B8R38 - ISHARES S&P500 CONSUMER STAPLES SECTOR	530.000	231.096.052	279.534.651	0,93%	0,40%
IE00BFMXD54 - VANGUARD S&P 500 ETF - СТРАНСКИ	445.835	2.791.148.932	2.961.646.494	0,28%	4,19%
US00214Q7088 - ARK FINTECH INNOVATION ETF - УДЕЛИ ВО	75.390	114.335.371	164.465.542	0,26%	0,23%
US0321086565 - AMPLIFY DIGITAL PAYMENTS ETF - УДЕЛИ ВО	116.589	301.124.991	398.023.535	2,10%	0,56%
US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО	284.950	907.525.963	1.152.316.849	0,95%	1,63%
US37954Y6243 - GLOBAL X AUTONOMOUS&ELEC-ETF - УДЕЛИ	211.459	284.835.243	285.871.606	1,26%	0,40%
US46138E6510 - INVESCO GLOBAL WATER ETF - УДЕЛИ ВО	83.382	183.432.708	191.766.642	1,28%	0,27%
US4642863926 - ISHARES MSCI WORLD ETF - УДЕЛИ ВО	195.000	1.814.364.006	1.785.410.026	0,69%	2,52%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО	270.202	1.050.346.478	1.348.345.626	0,44%	1,91%
US4642875078 - ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF - УДЕЛИ ВО	235.470	792.508.449	863.905.621	0,02%	1,22%
US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО	40.215	485.684.783	510.256.045	0,06%	0,72%
US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО	489.975	409.793.195	328.313.808	0,39%	0,46%
US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО	114.536	344.010.806	393.510.058	0,15%	0,56%
US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО	281.174	721.773.158	807.753.674	1,49%	1,14%

US78468R6484 - SPDR S&P KENSHO NEW ECONOMIE - УДЕЛИ	161.040	419.815.061	481.977.579	0,39%	0,68%
US81369Y2090 - HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND -	77.575	597.924.835	628.374.404	0,03%	0,89%
US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ	40.000	161.745.810	228.009.623	0,02%	0,32%
US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО	41.750	145.933.204	186.066.398	0,02%	0,26%
US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО	175.655	303.137.691	350.720.596	0,05%	0,50%
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО	169.552	679.663.561	709.216.505	0,18%	1,00%
Трезорски записи издадени од странски влади					
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	4.216.776	13.255.393.279	14.599.418.030	11,13%	20,64%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови	5.347.981	13.414.160.918	14.758.195.069	15,54%	20,87%

(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	1.116.800.000	1.118.182.945	1,58%
Долгорочни депозити	310.000.000	311.341.171	0,44%
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	1.426.800.000	1.429.524.116	2,02%

**СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД ПО ВИДОВИ НА ФИНАНСИСКИ
СРЕДСТВА**

на ден 31.12.2024

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во	Процентуален удел во вредноста на пензискиот
Акции	7.295.108.430	10,32%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	46.622.138.180	65,93%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	14.758.195.069	20,87%
Парични средства	18.086.185	0,03%
Пласмани и депозити	1.429.524.116	2,02%
Останати средства	594.809.123	0,84%
Вкупно средства	70.717.861.104	100,00%

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2024 до 31.12.2024

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководстве на вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	46.067	303.931.726	547.944.255	244.012.529
27.02.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	463	8.405.557	9.584.100	1.178.543
04.04.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	114	2.069.619	2.348.400	278.781
05.04.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	102	1.851.764	2.101.200	249.436
08.04.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	56	1.016.655	1.153.600	136.945
11.04.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	28	508.327	576.800	68.473
15.04.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	30	544.637	618.030	73.394
15.04.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	224	4.066.619	4.614.400	547.781
16.04.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	196	3.558.292	4.037.600	479.308
14.05.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	373	6.771.647	7.870.300	1.098.653
28.05.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	10	181.546	208.010	26.465
28.05.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	440	7.988.002	9.152.000	1.163.998
29.05.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	350	6.354.093	7.280.000	925.908
30.05.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	327	5.936.538	6.834.300	897.762
11.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	5	90.773	111.000	20.227
11.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	345	6.263.320	7.624.500	1.361.180
12.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	16	290.473	353.600	63.127
16.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	84	1.524.982	1.856.400	331.418
17.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	450	8.169.548	9.945.000	1.775.453
18.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	100	1.815.455	2.215.000	399.545
19.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	235	4.266.319	5.205.250	938.931
23.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	115	2.087.773	2.547.250	459.477
24.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	223	4.048.465	4.955.060	906.595
25.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	127	2.305.628	2.821.940	516.312
26.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	116	2.105.928	2.581.000	475.072
29.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	184	3.340.437	4.094.000	753.563
30.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	53	962.191	1.181.900	219.709
31.07.2024	МКАЛКА101011 - АЛК	67	1.216.355	1.494.100	277.745

27.11.2024	MKMTUR101018 - MTUR	39.789	189.957.461	403.858.350	213.900.889
11.12.2024	MKALKA101011 - ALK	250	4.538.638	6.975.000	2.436.363
12.12.2024	MKALKA101011 - ALK	300	5.446.365	8.430.000	2.983.635
16.12.2024	MKALKA101011 - ALK	158	2.868.419	4.463.500	1.595.081
17.12.2024	MKALKA101011 - ALK	187	3.394.901	5.282.750	1.887.849
18.12.2024	MKALKA101011 - ALK	5	90.773	141.250	50.477
18.12.2024	MKALKA101011 - ALK	15	272.318	423.765	151.447
18.12.2024	MKALKA101011 - ALK	235	4.266.319	6.638.750	2.372.431
19.12.2024	MKALKA101011 - ALK	109	1.978.846	3.108.680	1.129.834
20.12.2024	MKALKA101011 - ALK	11	199.700	313.720	114.020
30.12.2024	MKALKA101011 - ALK	175	3.177.046	4.943.750	1.766.704
	Обични акции издадени од странски компании и банки	70.958	440.977.663	521.088.411	80.110.748
04.01.2024	FR0000120578 - SAN FP	4.400	24.287.081	25.096.050	808.969
04.01.2024	US0378331005 - AAPL UW	2.950	31.608.078	30.119.356	-1.488.722
24.01.2024	US02079K3059 - GOOGL UW	6.020	46.799.311	50.658.757	3.859.446
04.04.2024	US92343V1044 - VZ UN	28.075	58.903.184	68.847.559	9.944.375
10.07.2024	US46625H1005 - JPM UN	20.000	189.326.743	235.074.174	45.747.431
11.07.2024	US46625H1005 - JPM UN	9.513	90.053.265	111.292.515	21.239.250
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	6.020	47.214.740	51.282.273	4.067.534
24.01.2024	US02079K1079 - GOOG UW	6.020	47.214.740	51.282.273	4.067.534
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	410.000	0	210.569	210.569
22.01.2024	MKBVBA200011 - UNIPO	410.000	0	210.569	210.569
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	6.858.682	914.332.588	914.800.000	467.412
06.02.2024	9100000000040 - ВФКЕДЕ	131.950	15.490.930	15.500.000	9.070
06.02.2024	9110000000097 - НЛБКЕДЕ	239.469	30.986.287	31.000.000	13.713
06.02.2024	9120000000165 - КБПУПА	967.593	132.963.510	133.000.000	36.490
05.03.2024	9100000000040 - ВФКЕДЕ	50.979	5.995.108	6.000.000	4.892
05.03.2024	9110000000097 - НЛБКЕДЕ	7.711	997.805	1.000.000	2.195
05.03.2024	9120000000165 - КБПУПА	206.950	28.485.932	28.500.000	14.068
09.04.2024	9100000000040 - ВФКЕДЕ	84.846	9.996.347	10.000.000	3.653
09.07.2024	9100000000040 - ВФКЕДЕ	767.359	90.861.634	91.000.000	138.366
09.07.2024	9110000000097 - НЛБКЕДЕ	367.477	47.967.339	48.000.000	32.661
09.07.2024	9120000000165 - КБПУПА	180.195	24.978.462	25.000.000	21.538

12.11.2024	9100000000040 - ВФКЕДЕ	674.149	80.567.333	80.600.000	32.667
12.11.2024	9120000000165 - КБПУПА	1.895.504	265.116.697	265.200.000	83.303
05.12.2024	9120000000165 - КБПУПА	1.284.500	179.925.204	180.000.000	74.796
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	1.406.349	6.367.434.004	7.538.676.263	1.171.242.259
04.01.2024	US81369Y2090 - XLV UP	9.000	68.307.887	70.757.638	2.449.751
26.02.2024	DE0002635307 - SXXPIEX GT	53.700	156.280.472	162.464.892	6.184.420
26.03.2024	DE0002635307 - SXXPIEX GT	14.700	42.780.688	45.760.126	2.979.438
26.03.2024	US9229083632 - VOO UP	4.700	114.250.509	127.955.950	13.705.441
08.04.2024	DE0006289309 - SX7EEX GT	100.000	70.879.137	84.692.734	13.813.597
30.05.2024	US37954Y3927 - HERO UQ	100.000	112.249.277	116.516.402	4.267.125
31.05.2024	US37954Y3927 - HERO UQ	99.770	111.991.104	116.414.350	4.423.246
02.07.2024	US9229083632 - VOO UP	5.000	121.543.094	142.945.039	21.401.945
05.07.2024	US9229083632 - VOO UP	7.000	170.160.332	202.465.129	32.304.797
09.07.2024	US92189F1066 - GDX UP	100.000	172.575.612	204.983.118	32.407.506
11.07.2024	US9229083632 - VOO UP	7.000	170.160.332	205.230.667	35.070.335
30.07.2024	US4642865251 - ACWV UF	30.000	167.539.142	184.348.092	16.808.950
31.07.2024	US4642865251 - ACWV UF	35.000	195.462.332	216.153.552	20.691.220
31.07.2024	US4642872422 - LQD UP	55.000	338.712.333	342.095.465	3.383.132
31.07.2024	US81369Y8865 - XLU UP	36.400	127.232.781	150.476.206	23.243.424
05.08.2024	US4642872422 - LQD UP	50.000	307.920.303	314.702.505	6.782.202
06.08.2024	US4642872422 - LQD UP	37.280	229.585.378	230.344.739	759.361
09.10.2024	US9229083632 - VOO UP	6.500	158.006.023	191.687.592	33.681.569
24.10.2024	US9229083632 - VOO UP	7.000	170.160.332	211.831.216	41.670.884
28.10.2024	US9229083632 - VOO UP	7.000	170.160.332	212.677.096	42.516.764
30.10.2024	US9229083632 - VOO UP	9.500	230.931.879	289.522.650	58.590.771
11.11.2024	US9229083632 - VOO UP	15.000	364.629.283	472.306.865	107.677.582
12.11.2024	US9229083632 - VOO UP	10.000	243.086.189	317.925.487	74.839.298
15.11.2024	US00214Q7088 - ARKF UP	203.000	307.866.831	432.784.690	124.917.859
18.11.2024	US78463X8487 - CWI UP	120.000	180.578.312	198.048.908	17.470.597
18.11.2024	US9229083632 - VOO UP	10.000	243.086.189	313.775.640	70.689.451
19.11.2024	US4642865251 - ACWV UF	60.000	335.078.284	391.628.832	56.550.548
19.11.2024	US78463X8487 - CWI UP	60.000	90.289.156	99.267.069	8.977.913
19.11.2024	US9229083632 - VOO UP	15.000	364.629.283	472.052.610	107.423.327
21.11.2024	US4642865251 - ACWV UF	64.950	362.722.242	425.427.452	62.705.210
21.11.2024	US78463X8487 - CWI UP	58.174	87.541.356	96.598.922	9.057.566
21.11.2024	US9229083632 - VOO UP	15.675	381.037.601	494.834.631	113.797.030
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				1.500.111.052

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД
 на ден 31.12.2024

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	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	1.420.430.801	1.939.457.039	0	519.026.238	0	0	0
	МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	594.543.358	925.159.250	0	330.615.892	0	0	0
	МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	110.102.190	137.849.734	0	27.747.544	0	0	0
	МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.835.400	30.019.110	0	1.183.710	0	0	0
	МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	322.274.173	335.877.200	0	13.603.027	0	0	0
	МКРРIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	117.574.506	140.616.000	0	23.041.494	0	0	0
	МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	154.287.000	275.366.295	0	121.079.295	0	0	0
	МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	31.973.333	30.486.450	0	-1.486.883	0	0	0
	МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	19.720.100	20.273.000	0	552.900	0	0	0
	МКVVTK101013 - ВВ - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ АКЦИИ	41.120.740	43.810.000	0	2.689.260	0	0	0

	Обични акции издадени од странски компании и банки	4.598.773.421	5.001.369.058	0	402.595.636	0	0	0
	CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	318.538.600	242.140.690	0	-76.397.909	0	0	0
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	398.468.875	332.637.662	0	-65.831.213	0	0	0
	DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	298.231.485	330.947.086	0	32.715.601	0	0	0
	DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	210.414.791	257.333.072	0	46.918.281	0	0	0
	FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	333.975.309	348.898.862	0	14.923.553	0	0	0
	FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	403.105.160	362.897.553	0	-40.207.606	0	0	0
	GB00BP6MXD84 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ	478.948.398	479.575.554	0	627.155	0	0	0
	NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	298.152.471	332.546.735	0	34.394.264	0	0	0
	US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	270.418.516	386.380.129	0	115.961.613	0	0	0
	US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	247.413.902	377.975.904	0	130.562.002	0	0	0
	US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	239.422.423	333.028.422	0	93.605.999	0	0	0
	US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	304.896.267	347.277.656	0	42.381.389	0	0	0
	US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	252.969.305	143.598.221	0	-109.371.085	0	0	0
	US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	258.451.262	306.504.956	0	48.053.694	0	0	0
	US70450Y1038 - PAYPAL HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	285.366.657	419.626.557	0	134.259.900	0	0	0
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	248.792.537	354.282.334	0	105.489.797	0	0	0
	US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	248.792.537	354.282.334	0	105.489.797	0	0	0

	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	43.819.727.021	45.496.150.999	-5.631.524	0	-76.450	1.682.131.897	0
	MKMINF20GAD4 - DO2023/11-0738 13.7.2038 0:0:0 - MKD	386.744.614	411.395.214	0	0	0	24.650.600	0
	MKMINF20GAE2 - DO2023/13-0738 20.7.2038 0:0:0 - MKD	193.142.868	205.467.887	0	0	0	12.325.019	0
	MKMINF20GAG7 - DO2023/15-0938 7.9.2038 0:0:0 - MKD	718.111.805	764.331.250	0	0	0	46.219.445	0
	MKMINF20GAI3 - DO2023/17-0938 21.9.2038 0:0:0 - MKD	477.591.268	508.403.468	0	0	0	30.812.200	0
	MKMINF20GAL7 - DO2023/20-1138 16.11.2038 0:0:0 - MKD	331.069.291	352.637.601	0	0	0	21.568.310	0
	MKMINF20GAN3 - DO2023/22-1238 14.12.2038 0:0:0 - MKD	894.228.865	952.771.731	0	0	0	58.542.866	0
	MKMINF20GAT0 - DO2024/05-0239 8.2.2039 0:0:0 - MKD	800.011.500	842.136.444	0	0	0	42.124.944	0
	MKMINF20GAV6 - DO2024/07-0339 7.3.2039 0:0:0 - MKD	1.200.011.500	1.254.756.796	0	0	0	54.745.296	0
	MKMINF20GAW4 - DO2024/08-0439 12.4.2039 0:0:0 - MKD	750.011.500	780.026.264	0	0	0	30.014.764	0
	MKMINF20GAZ7 - DO2024/11-0539 10.5.2039 0:0:0 - MKD	550.011.500	569.637.592	0	0	0	19.626.092	0
	MKMINF20GBB6 - DO2024/13-0639 6.6.2039 0:0:0 - MKD	334.181.500	344.714.450	0	0	0	10.532.950	0
	MKMINF20GBC4 - DO2024/14-0739 11.7.2039 0:0:0 - MKD	750.011.500	769.622.226	0	0	0	19.610.726	0
	MKMINF20GBD2 - DO2024/15-0839 8.8.2039 0:0:0 - MKD	550.011.500	562.039.804	0	0	0	12.028.304	0
	MKMINF20GBE0 - DO2024/16-0939 5.9.2039 0:0:0 - MKD	1.200.011.500	1.221.143.203	0	0	0	21.131.703	0
	MKMINF20GBG5 - DO2024/18-0939 19.9.2039 0:0:0 - MKD	150.011.500	152.334.338	0	0	0	2.322.838	0
	MKMINF20GBH3 - DO2024/19-1039 10.10.2039 0:0:0 - MKD	400.011.500	404.935.275	0	0	0	4.923.775	0

	MKMINF20GBK7 - DO2024/22-1139 14.11.2039 0:0:0 - MKD	2.000.011.500	2.014.085.708	0	0	0	14.074.208	0
	MKMINF20GS22 - DO2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	298.413.066	305.469.446	-2.135.061	0	0	9.191.441	0
	MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	987.946.955	1.020.011.861	0	0	0	32.064.906	0
	MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.642.305.258	1.694.433.270	-47.281	0	0	52.175.293	0
	MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	1.115.378.926	1.148.675.002	-920.854	0	0	34.216.931	0
	MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	384.171.095	395.777.496	331.106	0	0	11.275.295	0
	MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	736.143.396	758.589.814	0	0	0	22.446.419	0
	MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.194.672.171	1.225.237.625	0	0	0	30.565.455	0
	MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	324.999.653	333.212.575	0	0	0	8.212.922	0
	MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	1.091.985.093	1.119.539.998	0	0	0	27.554.905	0
	MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	642.460.912	658.742.644	0	0	0	16.281.732	0
	MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	394.043.716	404.054.795	-8.582	0	0	10.019.660	0
	MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	491.120.219	503.630.137	-14.755	0	0	12.524.674	0
	MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	490.134.507	502.659.177	0	0	0	12.524.670	0
	MKMINF20GX41 - DO2022/03-0337 3.3.2037 0:0:0 - MKD	278.603.513	286.739.607	0	0	0	8.136.094	0
	MKMINF20GX66 - DO2022/05-0537 12.5.2037 0:0:0 - MKD	444.899.245	458.877.260	0	0	0	13.978.015	0
	MKMINF20GX74 - DO2022/06-0637 16.6.2037 0:0:0 - MKD	245.725.980	254.994.378	0	0	0	9.268.398	0
	MKMINF20GY65 - DO2022/15-1137 17.11.2037 0:0:0 - MKD	477.939.345	502.989.541	0	0	0	25.050.196	0
	MKMINF20GY81 - DO2022/17-1237 29.12.2037 0:0:0 - MKD	141.948.099	150.063.912	0	0	0	8.115.813	0

	MKMINF20GZ07 - DO2023/01-0138 12.1.2038 0:0:0 - MKD	299.454.004	315.686.060	0	0	0	16.232.056	0
	MKMINF20GZ15 - DO2023/02-0238 9.2.2038 0:0:0 - MKD	496.848.970	524.904.641	0	0	0	28.055.671	0
	MKMINF20GZ31 - DO2023/04-0338 3.3.2038 0:0:0 - MKD	544.345.798	576.864.007	0	0	0	32.518.209	0
	MKMINF20GZ49 - DO2023/05-0338 30.3.2038 0:0:0 - MKD	541.917.691	574.435.114	0	0	0	32.517.423	0
	MKMINF20GZ64 - DO2023/06-0538 11.5.2038 0:0:0 - MKD	244.612.440	259.392.829	0	0	0	14.780.389	0
	MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	11.170.751	12.194.706	416.180	0	12.620	595.154	0
	MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	625.294	672.901	20.671	0	345	26.591	0
	MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	5.168.621	5.715.219	326.966	0	2.040	217.592	0
	MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	687.851	700.943	-3.186	0	161	16.117	0
	MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	41.771.039	43.087.591	306.941	0	8.185	1.001.425	0
	MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	58.141.165	56.128.156	-3.495.502	0	9.588	1.472.905	0
	MKMINF200DL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 - EUR	6.816.946	6.667.279	-441.951	0	944	291.339	0
	MKMINF20GAA0 - DO2023/10-0638DK 29.6.2038 0:0:0 - EUR	290.570.392	307.510.828	0	0	749	16.939.687	0
	MKMINF20GAO1 - DO2023/23-1238DK 28.12.2038 0:0:0 - EUR	310.698.163	330.205.743	0	0	-12.744	19.520.324	0
	MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	129.350.500	134.574.453	0	0	13.789	5.210.163	0
	MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	74.916.297	77.871.048	0	0	7.979	2.946.772	0
	MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	267.249.343	278.037.328	0	0	16.235	10.771.750	0
	MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	59.247.026	61.643.434	0	0	-1.452	2.397.860	0
	MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	167.679.936	174.477.972	0	0	-4.277	6.802.312	0
	MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	88.654.083	92.256.024	0	0	-2.448	3.604.389	0
	MKMINF20GE10 - DO2015/19-0630DK 4.6.2030 0:0:0 - EUR	11.756.553	12.236.465	0	0	256	479.656	0

	MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	185.895.790	192.536.165	0	0	-768	6.641.144	0
	MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	193.306.514	201.205.761	0	0	-912	7.900.161	0
	MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	136.798.513	141.688.071	0	0	-3.047	4.892.605	0
	MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	68.484.649	70.935.451	0	0	-1.474	2.452.275	0
	MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	117.239.239	121.443.486	0	0	-2.523	4.206.770	0
	MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	260.317.313	271.106.421	0	0	-6.429	10.795.536	0
	MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	99.703.034	103.707.115	0	0	1.583	4.002.499	0
	MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	149.118.697	155.578.757	0	0	16.465	6.443.595	0
	MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	69.420.886	72.435.563	0	0	7.958	3.006.719	0
	MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	118.531.269	123.685.607	0	0	-1.565	5.155.902	0
	MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	147.913.888	154.356.876	0	0	-2.400	6.445.388	0
	MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	83.727.314	87.379.299	0	0	-2.210	3.654.196	0
	MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	78.224.434	81.664.067	0	0	2.389	3.437.244	0
	MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	136.723.276	141.911.297	0	0	-3.116	5.191.136	0
	MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	136.194.396	142.225.773	0	0	-3.623	6.035.000	0
	MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	135.580.387	141.611.819	0	0	-3.696	6.035.127	0
	MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	338.718.655	353.800.661	0	0	-9.797	15.091.803	0
	MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	259.863.902	271.483.911	0	0	-6.916	11.626.926	0
	MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	262.164.824	273.926.786	0	0	-7.359	11.769.321	0
	MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	690.459.584	721.518.061	0	0	-18.531	31.077.009	0
	MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	436.871.990	454.490.715	0	0	-3.102	17.621.827	0
	MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	199.090.567	206.718.395	0	0	20.155	7.607.673	0
	MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	437.274.465	454.084.122	17.703	0	44.272	16.747.682	0

	MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	148.904.338	154.638.082	10.838	0	8.385	5.714.520	0
	MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	148.386.844	154.099.451	13.027	0	-3.083	5.702.662	0
	MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	187.453.564	194.663.813	0	0	-4.703	7.214.952	0
	MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	87.664.528	91.046.101	0	0	-2.298	3.383.871	0
	MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	120.306.859	124.971.468	0	0	3.242	4.661.368	0
	MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	133.106.482	138.271.876	0	0	455	5.164.880	0
	MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	138.894.976	144.288.805	0	0	248	5.393.581	0
	MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	146.574.674	152.270.053	0	0	-662	5.696.040	0
	MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	97.803.752	101.607.247	0	0	-2.471	3.805.966	0
	MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	781.324.465	811.785.742	0	0	-18.310	30.479.587	0
	MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	390.373.419	405.603.568	0	0	-9.148	15.239.297	0
	MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	174.566.724	181.401.940	0	0	-4.190	6.839.406	0
	MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	388.478.282	403.713.334	0	0	-9.103	15.244.155	0
	MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	193.917.048	201.532.710	0	0	-4.544	7.620.205	0
	MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	213.018.752	221.397.106	0	0	-4.992	8.383.345	0
	MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	550.573.222	572.277.973	0	0	-12.903	21.717.654	0
	MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	20.791.905	21.611.663	0	0	-514	820.271	0
	MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	57.681.660	59.958.046	0	0	-1.351	2.277.737	0
	MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	490.421.807	509.120.951	0	0	-7.420	18.706.563	0

	MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	436.431.962	457.981.415	0	0	-13.037	21.562.490	0
	MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	98.576.636	101.584.096	0	0	268	3.007.192	0
	MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	529.025.829	554.049.208	0	0	-14.971	25.038.350	0
	MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	326.492.832	336.489.593	0	0	-6.007	10.002.767	0
	MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	465.730.975	487.517.034	0	0	-12.988	21.799.047	0
	MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	58.929.607	60.683.565	0	0	-1.212	1.755.170	0
	MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	547.126.420	570.868.625	0	0	62.720	23.679.485	0
	MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	577.649.968	602.864.263	0	0	-17.219	25.231.514	0
	MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	348.365.591	363.738.137	0	0	-10.768	15.383.314	0
	MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	121.905.832	125.065.839	-2.267	0	-2.516	3.164.790	0
	MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	219.565.758	228.905.719	0	0	-5.563	9.345.525	0
	MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	181.458.065	188.779.436	0	0	19.341	7.302.030	0
	MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	472.107.544	491.279.499	-5.518	0	-12.078	19.189.550	0
	MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	482.043.419	502.351.488	0	0	-12.215	20.320.284	0
	MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK 16.6.2037 0:0:0 - EUR	196.124.357	203.123.321	0	0	3.728	6.995.236	0
	MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK 4.8.2037 0:0:0 - EUR	390.453.733	406.481.804	0	0	-13.756	16.041.826	0
	MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK 18.8.2037 0:0:0 - EUR	1.169.495.936	1.217.593.546	0	0	-28.890	48.126.500	0
	MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK 9.9.2037 0:0:0 - EUR	388.874.660	404.906.430	0	0	-9.943	16.041.713	0
	MKMINF20GZ72 - DO2023/07-0538DK 26.5.2038 0:0:0 - EUR	390.807.310	413.457.996	0	0	-10.353	22.661.039	0
	MKMINF20GZ98 - DO2023/09-0638DK 15.6.2038 0:0:0 - EUR	486.934.474	515.275.348	0	0	15.043	28.325.831	0

	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	846.970.078	875.606.752	-44.634.883	0	46.199.186	27.072.371	0
	US912810TF57 - T 2 3/8 02/15/42 15.2.2042 0:0:0 - USD	438.015.024	439.306.327	-40.467.616	0	28.002.299	13.756.620	0
	US91282CEN74 - T 2 3/4 04/30/27 30.4.2027 0:0:0 - USD	183.451.176	199.106.908	141.318	0	11.213.658	4.300.755	0
	US91282CEP23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD	115.986.732	121.687.713	-4.820.995	0	6.983.623	3.538.353	0
	XS2181689659 - REPHUN 1 3/4 06/05/35 5.6.2035 0:0:0 - EUR	109.517.147	115.505.805	512.409	0	-393	5.476.643	0
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски компании и банки	236.183.505	250.380.429	2.756.160	0	34.630	11.406.133	0
	XS2547936984 - RBIIV 5 3/4 01/27/28 27.1.2028 0:0:0 - EUR	236.183.505	250.380.429	2.756.160	0	34.630	11.406.133	0
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	158.767.640	158.777.040	0	9.400	0	0	0
	9100000000040 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - О.Ф. - Удели во	48.368	48.548	0	180	0	0	0
	9110000000097 - НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО	132.341	133.850	0	1.509	0	0	0
	9120000000165 - КБ ИНВЕСТ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО	158.586.931	158.594.641	0	7.711	0	0	0
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	13.255.393.279	14.599.418.030	0	1.344.024.751	0	0	0
	DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	515.192.982	543.932.749	0	28.739.767	0	0	0
	IE00B40B8R38 - ISHARES S&P500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	231.096.052	279.534.651	0	48.438.600	0	0	0
	IE00BFMXXD54 - VANGUARD S&P 500 ETF - СТРАНСКИ ИНВЕСТИЦИСКИ УДЕЛИ	2.791.148.932	2.961.646.494	0	170.497.562	0	0	0
	US00214Q7088 - ARK FINTECH INNOVATION ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	114.335.371	164.465.542	0	50.130.170	0	0	0
	US0321086565 - AMPLIFY DIGITAL PAYMENTS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	301.124.991	398.023.535	0	96.898.544	0	0	0
	US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	907.525.963	1.152.316.849	0	244.790.886	0	0	0
	US37954Y6243 - GLOBAL X AUTONOMOUS&ELEC-ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	284.835.243	285.871.606	0	1.036.363	0	0	0

US46138E6510 - INVESCO GLOBAL WATER ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	183.432.708	191.766.642	0	8.333.934	0	0	0
US4642863926 - ISHARES MSCI WORLD ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	1.814.364.006	1.785.410.026	0	-28.953.980	0	0	0
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.050.346.478	1.348.345.626	0	297.999.148	0	0	0
US4642875078 - ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	792.508.449	863.905.621	0	71.397.172	0	0	0
US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	485.684.783	510.256.045	0	24.571.262	0	0	0
US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	409.793.195	328.313.808	0	-81.479.388	0	0	0
US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	344.010.806	393.510.058	0	49.499.251	0	0	0
US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	721.773.158	807.753.674	0	85.980.516	0	0	0
US78468R6484 - SPDR S&P KENSHO NEW ECONOMIE - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	419.815.061	481.977.579	0	62.162.518	0	0	0
US81369Y2090 - HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	597.924.835	628.374.404	0	30.449.568	0	0	0
US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	161.745.810	228.009.623	0	66.263.812	0	0	0
US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	145.933.204	186.066.398	0	40.133.194	0	0	0
US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	303.137.691	350.720.596	0	47.582.906	0	0	0
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	679.663.561	709.216.505	0	29.552.944	0	0	0
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	64.585.038.281	68.675.441.680	-47.510.247	2.371.145.822	46.157.367	1.720.610.402	0

Забелешка: Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква вкупно нерелизираниите 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.

* Во позицијата амортизација на дисконт е додадена пресметаната купонска камата на обврзниците со фиксен датум на доспевање.

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 хартите 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
	MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.05.2024 - EUR			-80620,7075	0	11173,56244	194890,5026	0
	MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.07.2024 - EUR			0	0	-6558,526498	6019939,969	0
	MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 04.09.2024 - EUR			0	0	-1510,477805	1711168,52	0
	MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR			0	0	-2257,309629	2396567,168	0
	US912797GD36 - B 01/18/24 18.01.2024 - USD			-35929,7138	0	2683320,048	374759,9411	0
	US912797GE19 - B 02/01/24 01.02.2024 - USD			-34268,4025	0	3280204,208	671889,3956	0