



Финансиски извештаи за работењето на  
Отворен доброволен пензиски фонд  
Сава пензија плус  
За период од 01.01.2025 до 31.12.2025



## Содржина

|   |    |
|---|----|
| 1. Извештај за нето средствата на Сава пензија плус на ден 31.12.2025 .....   | 3  |
| 2. Извештај за работењето на Сава пензија плус за период од 01.01.2025 до 31.12.2025 .....                          | 5  |
| 3. Извештај за промените на нето средствата на Сава пензија плус за период од 01.01.2025 до 31.12.2025 година ..... | 6  |
| 4. Финансиски показатели според сметководствените единици за период од 01.01.2025 до 31.12.2025 година .....        | 8  |
| 5. Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензија плус за период од 01.01.2025 до 31.12.2025 .....   | 9  |
| 6. Извештај за структурата на инвестициите на Сава пензија плус на ден 31.12.2025 .....                             | 10 |
| 7. Структура на инвестициите на Сава пензија плус по видови на финансиски средства на ден 31.12.2025.....           | 26 |
| 8. Структура на инвестиции по видови на финансиски средства и метод на проценка на ден 31.12.2025.....              | 32 |
| 9. Извештај за реализираните добивки и загуби на Сава пензија плус за период од 01.01.2025 до 31.12.2025.....       | 33 |
| 10. Извештај за нереализираните добивки и загуби за Сава пензија плус за период од 01.01.2025 до 31.12.2025 .....   | 36 |

## 1. Извештај за нето средствата на Сава пензија плус на ден 31.12.2025

| реден број | Група на сметки или сметка | ПОЗИЦИЈА  | Белешки | 31.12.2024<br>(во 000 ден.) | 31.12.2025<br>(во 000 ден.) |
|------------|----------------------------|---|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1          | 2                          | 3   | 4       | 5                           | 6                           |
| 1          | 10                         | Парични средства  | 3       | 10.591                      | 18.287                      |
| 2          | 11                         | Побарувања од продажба на хартии од вредност  |         | 0                           | 0                           |
| 3          | 12                         | Побарувања по основ на вложувања  |         | 85                          | 0                           |
| 4          | 13                         | Побарувања од Фондот на ПИОСМ   |         | 0                           | 0                           |
| 5          | 14                         | Побарувања од други пензиски фондови  |         | 6.076                       | 4.026                       |
| 6          | 15                         | Побарувања за дадени аванси   |         | 0                           | 0                           |
| 7          | 16                         | Побарувања од пензиските друштва или чуварот на имот  |         | 0                           | 0                           |
| 8          | 17                         | Побарувања од државата и други институции   |         | 0                           | 0                           |
| 9          | 18                         | Побарувања за хартии од вредност купени директно од издавачот   |         | 0                           | 0                           |
| 10         | 19                         | Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР)  |         | 0                           | 0                           |
| 11         |                            | <b>Вложувања во хартии од вредност и депозити (12+13+14)</b>  | 4       | <b>2.105.016</b>            | <b>2.410.715</b>            |
| 12         | 3                          | Финансиски средства кои се чуваат за тргување   |         | 828.260                     | 829.794                     |
| 13         | 4                          | Финансиски средства кои се расположливи за продажба   |         | 911.639                     | 1.207.505                   |
| 14         | 5                          | Финансиски средства кои се чуваат до достасување  |         | 365.117                     | 373.416                     |
| 15         |                            | <b>ВКУПНО СРЕДСТВА (збир од 1 до 11)</b>  |         | <b>2.121.768</b>            | <b>2.433.028</b>            |
| 16         | 20                         | Обврски за неконвертирани придонеси   |         | 0                           | 0                           |
| 17         | 21                         | Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани  |         | 0                           | 3.025                       |
| 18         | 22                         | Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени |         | 6                           | 6                           |
| 19         | 23                         | Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство                         |         | 549                         | 2.980                       |
| 20         | 24                         | Краткорочни обврски за заеми и кредити  |         | 0                           | 0                           |

|    |    |  |   |                   |                   |
|----|----|--|---|-------------------|-------------------|
| 21 | 25 | Долгорочни обврски за заеми и кредити  |   | 0                 | 0                 |
| 22 | 26 | Обврски кон пензиското друштво   | 5 | 1.649             | 1.887             |
| 23 | 27 | Обврски за брокерски и посреднички провизии  |   | 0                 | 0                 |
| 24 | 28 | Останати обврски на пензискиот фонд  |   | 209               | 88                |
| 25 | 29 | Пасивни временски разграничувања   |   | 0                 | 0                 |
| 26 |    | <b>ВКУПНИ ОБВРСКИ (збир од 16 до 25)</b>   |   | <b>2.413</b>      | <b>7.986</b>      |
| 27 |    | <b>НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15 - 26)</b>                                      |   | <b>2.119.355</b>  | <b>2.425.042</b>  |
| 28 |    | Број на издадени сметководствени единици   |   | 8.632.825,543738  | 9.337.692,707064  |
| 29 |    | <b>ВРЕДНОСТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНАТА ЕДИНИЦА (27/28)</b>                                   |   | <b>245,499550</b> | <b>259,704656</b> |
| 30 | 90 | Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот                    |   | 1.841.229         | 2.116.050         |
| 31 | 91 | Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство |   | 42.078            | 53.255            |
| 32 | 92 | Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок                |   | -305.760          | -377.904          |
| 33 | 93 | Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство |   | -84.400           | -120.889          |
| 34 | 94 | Добивка/Загуба од тековната финансиска година  |   | 191.353           | 125.869           |
| 35 | 95 | Акумулирана добивка/загуба од претходните години                                       |   | 440.933           | 632.287           |
| 36 | 96 | Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба                        | 6 | -6.078            | -3.626            |
| 37 |    | <b>ВКУПНО ОБВРСКИ ВО ОДНОС НА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА (збир од 30 до 36)</b>              |   | <b>2.119.355</b>  | <b>2.425.042</b>  |

**2. Извештај за работењето на Сава пензија плус за период од  
01.01.2025 до 31.12.2025**

| реден број | Група на сметки или сметка  | ПОЗИЦИЈА  | Белешки | 31.12.2024<br>(во 000 ден.) | 31.12.2025<br>(во 000 ден.) |
|------------|-----------------------------|---|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1          | 2                           | 3   | 4       | 5                           | 6                           |
|            |                             | <b>ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА</b>   |         |                             |                             |
| 1          | 70                          | Приходи од камати и Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум | 7       | 46.928                      | 63.051                      |
| 2          | 71                          | Приходи од дивиденди  | 8       | 14.487                      | 12.637                      |
| 3          | 73                          | Реализирани капитални добивки   | 9       | 63.110                      | 23.271                      |
| 4          | 74 -<br>(741+742)           | Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти                                       |         | 5.157                       | 2.947                       |
| 5          | 75                          | Други неспоменати приходи   |         | 4                           | 2                           |
| 6          |                             | <b>ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА<br/>(збир од 1 до 5)</b>   |         | <b>129.686</b>              | <b>101.908</b>              |
|            |                             | <b>РАСХОДИ</b>  |         |                             |                             |
| 7          | 60                          | Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот   | 10      | 17.359                      | 20.090                      |
| 8          | 61                          | Расходи по основ на камати  |         | 0                           | 0                           |
| 9          | 63                          | Реализирани капитални загуби  | 11      | 147                         | 1.971                       |
| 10         | 64 -<br>(641+642)           | Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти                                       |         | 4.721                       | 3.650                       |
| 11         | 65                          | Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци  | 12      | 248                         | 168                         |
| 12         | 66                          | Загуба поради оштетување  |         | 0                           | 0                           |
| 13         | 69                          | Други расходи   |         | 0                           | 0                           |
| 14         |                             | <b>ВКУПНО РАСХОДИ (збир од 7 до 13)</b>   |         | <b>22.475</b>               | <b>25.879</b>               |
| 15         |                             | <b>НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД<br/>ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ<br/>(6-14)</b>                                    |         | <b>107.211</b>              | <b>76.029</b>               |
| 16         | 72-62                       | Нереализирана капитална добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност                                       | 13      | 82.245                      | 52.642                      |
| 17         | (741+742)<br>-<br>(641+642) | Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти  |         | 1.897                       | -2.802                      |
| 18         |                             | <b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ<br/>ДОБИВКИ/ЗАГУБИ ОД ВЛОЖУВАЊА<br/>ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (16+17)</b>                   |         | <b>84.142</b>               | <b>49.840</b>               |
| 19         |                             | <b>НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА<br/>НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА<br/>ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15+18)</b>            |         | <b>191.353</b>              | <b>125.869</b>              |

**3. Извештај за промените на нето средствата на Сава пензија плус за период од 01.01.2025 до 31.12.2025 година**

| Ознака на позиција | Група на сметки       | ПОЗИЦИЈА  | 31.12.2024<br>(во 000 ден.) | 31.12.2025<br>(во 000 ден.) |
|--------------------|-----------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 1                  | 2                     | 3   | 4                           | 5                           |
|                    |                       | <b>НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД</b>  |                             |                             |
| 1                  | Образец 2 позиција 15 | НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА  | 107.211                     | 76.029                      |
| 2                  | Образец 2 позиција 18 | Вкупно нереализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност  | 84.142                      | 49.840                      |
| 3                  | 96                    | Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба   | -1.446                      | 2.453                       |
| 4                  |                       | <b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (1+2+3)</b>   | <b>189.907</b>              | <b>128.322</b>              |
| 5                  | 90                    | Парични приливи по основ на уплатени придонеси  | 233.958                     | 274.820                     |
| 6                  | 91                    | Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство  | 14.408                      | 11.177                      |
| 7                  | 92                    | Парични одливи по основ за исплатени пензии/пензиски надоместок   | -51.484                     | -72.144                     |
| 8                  | 93                    | Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство   | -31.278                     | -36.488                     |
| 9                  |                       | <b>ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД ТРАНСАКЦИИ СО СМЕТКОВОДСТВЕНИТЕ ЕДИНИЦИ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (5+6+7+8)</b> | <b>165.604</b>              | <b>177.365</b>              |
| 10                 |                       | <b>ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА (4+9)</b>   | <b>355.511</b>              | <b>305.687</b>              |
|                    |                       | <b>НЕТО СРЕДСТВА</b>  |                             |                             |
| 11                 |                       | На почетокот на периодот  | 1.763.844                   | 2.119.355                   |

|           |  |  |                       |                       |
|-----------|--|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>12</b> |  | На крајот на периодот (10+11)  | 2.119.355             | 2.425.042             |
|           |  | <b>БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ</b>   |                       |                       |
| <b>13</b> |  | Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси  | 990.303,315007        | 1.095.214,028237      |
| <b>14</b> |  | Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство | 60.300,778903         | 43.976,800512         |
| <b>15</b> |  | Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци                           | -220.211,166608       | -289.657,040282       |
| <b>16</b> |  | Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство   | -133.376,295803       | -144.666,625141       |
| <b>17</b> |  | <b>БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ (13+14+15+16)</b>   | <b>697.016,631499</b> | <b>704.867,163326</b> |

#### 4. Финансиски показатели според сметководствените единици за период од 01.01.2025 до 31.12.2025 година

| Ознака на позиција | ПОЗИЦИЈА  | 31.12.2024<br>(во 000 ден.) | 31.12.2025<br>(во 000 ден.) |
|--------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 1                  | 2   | 3                           | 4                           |
|                    | Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на почетокот на периодот                               |                             |                             |
| 1                  | Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот   | 1.763.844                   | 2.119.355                   |
| 2                  | Број на сметководствени единици на почетокот на периодот  | 7.935.808,912239            | 8.632.825,543738            |
| 3                  | <b>Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот (1/2)</b>   | <b>222,263888</b>           | <b>245,499550</b>           |
|                    | Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на крајот на периодот                                  |                             |                             |
| 4                  | Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот  | 2.119.355                   | 2.425.042                   |
| 5                  | Број на сметководствени единици на крајот на периодот   | 8.632.825,543738            | 9.337.692,707064            |
| 6                  | <b>Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот (4/5)</b>  | <b>245,499550</b>           | <b>259,704656</b>           |
|                    | <b>ДОПОЛНИТЕЛНИ ПОКАЗАТЕЛИ И ПОДАТОЦИ</b>   |                             |                             |
| 7                  | Однос помеѓу расходите <sup>1</sup> и просечните нето средства на пензискиот фонд <sup>2</sup>                                    | 0,009052                    | 0,009009                    |
| 8                  | Однос помеѓу нето добивката/загубата од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд <sup>3</sup> | 0,055122                    | 0,033810                    |
| 9                  | Стапка на принос на пензискиот фонд <sup>4</sup>  | 5,91%                       | 6,27%                       |

<sup>1</sup> Показателот се добива кога збирот од позициите 7 и 11 од Образецот бр. 2 ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

<sup>2</sup> 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

1.944.992      2.248.696

<sup>3</sup> Показателот се добива кога позицијата 15 од образецот бр.2 ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

<sup>4</sup> Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови

Приносот прикажан за 2025 и 2024 година е номинален седумгодишен принос сведен на годишно ниво пресметан согласно Законската регулатива за тој извештаен период.

Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 0,88% за 2025, односно 1,00% за 2024 година.

**5. Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензија  
плус за период од 01.01.2025 до 31.12.2025**

| реден број | ПОЗИЦИЈА  | Број на сметководствени единици | Извори на средствата на фондот |
|------------|---|---------------------------------|--------------------------------|
| 1          | 2   | 3                               | 4                              |
| 1          | На почетокот на периодот  | 8.632.825,543738                | 1.493.147                      |
| 2          | Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот  | 1.095.214,028237                | 274.820                        |
| 3          | Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот | 43.976,800512                   | 11.177                         |
| 4          | Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци  | -289.657,040282                 | -72.144                        |
| 5          | Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство                     | -144.666,625141                 | -36.488                        |
| 6          | Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот  | <b>9.337.692,707064</b>         | <b>1.670.512</b>               |
|            | <b>Вредност на сметководствената единица</b>  |                                 |                                |
|            | На почетокот на периодот  |                                 | 245,499550                     |
|            | На крајот на периодот   |                                 | 259,704656                     |

Супервизор на капитално финансирано пензиско осигурување е Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) (02) 3224 229, [www.mapas.mk](http://www.mapas.mk)

## 6. Извештај за структурата на инвестициите на Сава пензија плус на ден 31.12.2025

### (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 | Модел на вложување <sup>1/</sup> | Метод на проценка <sup>2/</sup> |
|--|--------------|---------------------------------------|------------------------------------|--|---|----------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 1  | 2            | 3                                     | 4                                  | 5  | 6   | 7              | 8                                 | 9                                | 10                              |
| <b>Обични акции</b>  |              |                                       |                                    |  |   |                |                                   |                                  |                                 |
| МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ | 7.427        | 7.093                                 | 52.678.671                         | 7.400  | 54.959.800  | 1,36%          | 2,26%                             | Тргување                         | Пазарна цена                    |
| МКФЕРС101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ                        | 16           | 53.510                                | 856.160                            | 53.000                                       | 848.000   | 0,09%          | 0,03%                             | Тргување                         | Пазарна цена                    |
| МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ             | 85.100       | 400                                   | 34.040.000                         | 460  | 39.146.000  | 0,09%          | 1,61%                             | Тргување                         | Пазарна цена                    |
| МКРРIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ            | 959          | 36.000                                | 34.524.000                         | 36.001                                       | 34.524.959  | 2,40%          | 1,42%                             | Тргување                         | Пазарна цена                    |
| МКРЕРL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ                         | 1.240        | 16.598                                | 20.581.929                         | 16.250                                       | 20.150.000  | 0,48%          | 0,83%                             | Тргување                         | Пазарна цена                    |
| МКВИТА101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ                      | 943          | 11.000                                | 10.373.000                         | 12.500                                       | 11.787.500  | 1,23%          | 0,48%                             | Тргување                         | Пазарна цена                    |
| Приоритетни акции  |              |                                       |                                    |  |   |                |                                   |                                  |                                 |
| Акции во затворени инвестициони фондови                                |              |                                       |                                    |  |   |                |                                   |                                  |                                 |
| <b>Вкупно вложувања во акции издадени во Република</b>                 |              |                                       | <b>153.053.760</b>                 |  | <b>161.416.259</b>                                  |                | <b>6,63%</b>                      |                                  |                                 |

| <b>Северна Македонија</b>   |       |        |            |        |            |       |       |          |              |
|---|-------|--------|------------|--------|------------|-------|-------|----------|--------------|
| Обични акции  |       |        |            |        |            |       |       |          |              |
| CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ                           | 1.816 | 4.883  | 8.868.249  | 5.211  | 9.462.271  | 0,00% | 0,39% | Тргување | Пазарна цена |
| DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ         | 2.463 | 4.857  | 11.962.483 | 5.728  | 14.107.188 | 0,00% | 0,58% | Тргување | Пазарна цена |
| DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ                          | 930   | 11.595 | 10.783.812 | 14.707 | 13.677.072 | 0,00% | 0,56% | Тргување | Пазарна цена |
| DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ                          | 381   | 18.196 | 6.932.817  | 24.014 | 9.149.257  | 0,00% | 0,38% | Тргување | Пазарна цена |
| FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ                              | 2.690 | 5.589  | 15.034.598 | 5.087  | 13.683.671 | 0,00% | 0,56% | Тргување | Пазарна цена |
| FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ | 300   | 39.080 | 11.724.022 | 39.664 | 11.899.283 | 0,00% | 0,49% | Тргување | Пазарна цена |
| GB00BP6MXD84 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ                           | 5.717 | 1.852  | 10.587.438 | 1.936  | 11.065.569 | 0,00% | 0,45% | Тргување | Пазарна цена |
| NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ                           | 1.197 | 9.677  | 11.583.516 | 12.201 | 14.604.128 | 0,00% | 0,60% | Тргување | Пазарна цена |
| US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ                        | 838   | 11.146 | 9.340.446  | 16.371 | 13.719.288 | 0,00% | 0,56% | Тргување | Пазарна цена |
| US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ                      | 1.466 | 12.463 | 18.271.072 | 12.073 | 17.699.077 | 0,00% | 0,73% | Тргување | Пазарна цена |
| US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ                          | 814   | 14.619 | 11.900.058 | 14.220 | 11.574.785 | 0,00% | 0,48% | Тргување | Пазарна цена |
| US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ         | 908   | 13.096 | 11.890.855 | 10.204 | 9.265.398  | 0,00% | 0,38% | Тргување | Пазарна цена |
| US5184391044 - THE ESTEE  | 1.180 | 4.415  | 5.209.552  | 5.477  | 6.463.308  | 0,00% | 0,27% | Тргување | Пазарна цена |

|  |       |        |                    |        |                    |       |               |          |              |
|--|-------|--------|--------------------|--------|--------------------|-------|---------------|----------|--------------|
| LAUDER COMPANIES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ                    |       |        |                    |        |                    |       |               |          |              |
| US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ          | 599   | 24.224 | 14.510.187         | 25.296 | 15.152.151         | 0,00% | 0,62%         | Тргување | Пазарна цена |
| US67066G1040 - NVIDIA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ              | 1.265 | 6.180  | 7.818.135          | 9.755  | 12.339.926         | 0,00% | 0,51%         | Тргување | Пазарна цена |
| US70450Y1038 - PAYPAL HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ      | 3.320 | 5.025  | 16.684.553         | 3.054  | 10.137.839         | 0,00% | 0,42%         | Тргување | Пазарна цена |
| Приоритетни акции                                      |       |        |                    |        |                    |       |               |          |              |
| US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ        | 828   | 11.213 | 9.284.563          | 16.413 | 13.590.220         | 0,00% | 0,56%         | Тргување | Пазарна цена |
| Акции во затворени инвестициони фондови                |       |        |                    |        |                    |       |               |          |              |
| <b>Вкупно вложувања во акции издадени во странство</b> |       |        | <b>192.386.357</b> |        | <b>207.590.428</b> |       | <b>8,53%</b>  |          |              |
| <b>Вкупно вложувања во акции</b>                       |       |        | <b>345.440.118</b> |        | <b>369.006.687</b> |       | <b>15,17%</b> |          |              |

**(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 | Модел на вложување       | Метод на проценка   |
|--|--------------------|-----------------------------|---|----------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------|
| 1  | 2                  | 3                           | 4   | 5              | 6                                 | 7                        | 8                   |
| <b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b> |                    |                             |   |                |                                   |                          |                     |
| MKMINF20GAD4 - DO2023/11-0738 13.7.2038 0:0:0 - MKD                                  | 7.000.000          | 6.770.499                   | 7.200.612   | 0,95%          | 0,30%                             | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GAG7 - DO2023/15-0938 7.9.2038 0:0:0 - MKD                                   | 30.000.000         | 28.735.463                  | 30.578.821  | 1,64%          | 1,26%                             | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GAI3 - DO2023/17-0938 21.9.2038 0:0:0 - MKD                                  | 17.000.000         | 16.243.836                  | 17.288.408  | 1,14%          | 0,71%                             | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD                                  | 28.000.000         | 27.669.247                  | 28.564.123  | 1,72%          | 1,17%                             | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD                                  | 19.160.000         | 18.733.651                  | 19.327.611  | 0,52%          | 0,79%                             | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD                                  | 5.960.000          | 5.828.230                   | 6.012.758   | 0,16%          | 0,25%                             | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD                                  | 13.110.000         | 13.191.785                  | 13.524.779  | 0,47%          | 0,56%                             | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD                                  | 24.500.000         | 23.878.292                  | 24.612.359  | 0,87%          | 1,01%                             | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD                                  | 12.690.000         | 12.574.694                  | 12.952.735  | 1,02%          | 0,53%                             | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD                                  | 4.480.000          | 4.418.200                   | 4.552.452   | 0,28%          | 0,19%                             | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD                                  | 10.580.000         | 10.434.134                  | 10.751.177  | 0,66%          | 0,44%                             | Доспевање                | Амортизационен план |

|   |            |            |            |       |       |                             |                        |
|---|------------|------------|------------|-------|-------|-----------------------------|------------------------|
| MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035<br>0:0:0 - MKD | 23.000.000 | 22.528.134 | 23.102.440 | 0,67% | 0,95% | Доспевање                   | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035<br>0:0:0 - MKD | 12.000.000 | 11.753.820 | 12.053.457 | 0,35% | 0,50% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036<br>0:0:0 - MKD  | 12.000.000 | 11.991.039 | 12.290.674 | 0,72% | 0,51% | Доспевање                   | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036<br>0:0:0 - MKD  | 22.700.000 | 22.540.236 | 23.106.947 | 1,08% | 0,95% | Доспевање                   | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036<br>0:0:0 - MKD  | 42.000.000 | 41.522.765 | 42.571.318 | 2,19% | 1,75% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036<br>0:0:0 - MKD   | 13.000.000 | 12.806.781 | 13.131.781 | 1,46% | 0,54% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036<br>0:0:0 - MKD  | 5.000.000  | 4.911.301  | 5.036.301  | 0,31% | 0,21% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036<br>14.10.2036 0:0:0 - MKD | 15.000.000 | 14.707.814 | 15.082.303 | 0,82% | 0,62% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GX41 - DO2022/03-0337 3.3.2037<br>0:0:0 - MKD   | 25.000.000 | 24.881.574 | 25.605.655 | 2,68% | 1,05% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GX66 - DO2022/05-0537 12.5.2037<br>0:0:0 - MKD  | 40.000.000 | 39.557.458 | 40.795.946 | 4,11% | 1,68% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GX74 - DO2022/06-0637 16.6.2037<br>0:0:0 - MKD  | 8.000.000  | 7.865.373  | 8.161.042  | 2,30% | 0,34% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GY65 - DO2022/15-1137 17.11.2037<br>0:0:0 - MKD | 5.000.000  | 4.781.006  | 5.030.764  | 0,66% | 0,21% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GY81 - DO2022/17-1237 29.12.2037<br>0:0:0 - MKD | 15.000.000 | 14.199.022 | 15.008.267 | 2,95% | 0,62% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GZ07 - DO2023/01-0138 12.1.2038<br>0:0:0 - MKD  | 10.000.000 | 9.984.978  | 10.524.474 | 1,29% | 0,43% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GZ15 - DO2023/02-0238 9.2.2038<br>0:0:0 - MKD   | 15.000.000 | 14.910.527 | 15.749.760 | 1,72% | 0,65% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |

|  |            |            |            |       |       |                             |                        |
|--|------------|------------|------------|-------|-------|-----------------------------|------------------------|
| MKMINF20GZ31 - DO2023/04-0338 3.3.2038<br>0:0:0 - MKD    | 6.000.000  | 5.940.436  | 6.294.106  | 0,53% | 0,26% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GZ49 - DO2023/05-0338 30.3.2038<br>0:0:0 - MKD   | 11.000.000 | 10.842.018 | 11.490.416 | 0,92% | 0,47% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GAL7 - DO2023/20-1138 16.11.2038<br>0:0:0 - MKD  | 10.000.000 | 9.462.618  | 10.077.077 | 0,70% | 0,41% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GAN3 - DO2023/22-1238 14.12.2038<br>0:0:0 - MKD  | 45.000.000 | 42.374.260 | 45.139.365 | 2,71% | 1,86% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 -<br>EUR          | 33.942     | 1.960.027  | 2.094.849  | 2,83% | 0,09% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 -<br>EUR          | 144.736    | 7.966.419  | 8.114.854  | 9,05% | 0,33% | Расположливо<br>за продажба | Пазарна цена           |
| MKMINF200DH3 - RMDEN17 31.5.2028 0:0:0 -<br>EUR          | 13.963     | 786.310    | 825.642    | 0,93% | 0,03% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 -<br>EUR          | 110.769    | 6.007.479  | 6.428.406  | 4,26% | 0,26% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 -<br>EUR          | 77.225     | 4.277.963  | 4.505.476  | 1,34% | 0,19% | Расположливо<br>за продажба | Пазарна цена           |
| MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 -<br>EUR          | 216.412    | 11.341.430 | 12.273.235 | 4,51% | 0,50% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF200DL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 -<br>EUR          | 58.494     | 3.026.811  | 3.351.507  | 1,39% | 0,14% | Расположливо<br>за продажба | Пазарна цена           |
| MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK<br>12.3.2030 0:0:0 - EUR | 64.861     | 3.957.475  | 4.117.097  | 0,49% | 0,17% | Доспевање                   | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030<br>0:0:0 - EUR  | 64.834     | 3.903.404  | 4.063.200  | 0,64% | 0,17% | Доспевање                   | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK<br>17.3.2031 0:0:0 - EUR | 24.313     | 1.481.569  | 1.546.007  | 1,17% | 0,06% | Доспевање                   | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK<br>31.3.2031 0:0:0 - EUR | 24.314     | 1.479.099  | 1.543.538  | 0,93% | 0,06% | Доспевање                   | Амортизационен<br>план |

|  |         |            |            |       |       |                          |                     |
|--|---------|------------|------------|-------|-------|--------------------------|---------------------|
| MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR   | 162.092 | 9.777.997  | 10.207.594 | 5,24% | 0,42% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR  | 48.787  | 2.918.601  | 3.047.614  | 1,95% | 0,13% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR  | 56.906  | 3.389.961  | 3.540.492  | 1,17% | 0,15% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR  | 65.047  | 3.871.365  | 4.043.770  | 0,85% | 0,17% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR  | 58.227  | 3.439.315  | 3.593.624  | 0,77% | 0,15% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR | 129.460 | 7.628.622  | 7.970.581  | 0,91% | 0,33% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR  | 48.459  | 2.976.455  | 3.098.516  | 0,43% | 0,13% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR  | 24.545  | 1.505.363  | 1.562.793  | 0,26% | 0,06% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR  | 23.883  | 1.461.518  | 1.517.310  | 0,21% | 0,06% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR   | 32.523  | 1.985.705  | 2.061.841  | 0,34% | 0,08% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR  | 32.456  | 1.978.566  | 2.054.659  | 0,44% | 0,08% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR   | 113.459 | 6.906.815  | 7.172.316  | 3,08% | 0,29% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR   | 205.041 | 12.398.442 | 12.878.570 | 4,22% | 0,53% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR  | 198.557 | 11.990.093 | 12.453.538 | 3,55% | 0,51% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR  | 127.888 | 7.716.399  | 8.015.406  | 0,88% | 0,33% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |

|  |         |            |            |       |       |                          |                     |
|--|---------|------------|------------|-------|-------|--------------------------|---------------------|
| MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR   | 48.628  | 2.931.728  | 3.045.596  | 0,65% | 0,13% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR  | 48.741  | 2.934.296  | 3.048.348  | 2,59% | 0,13% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR  | 178.935 | 10.684.180 | 11.103.181 | 0,98% | 0,46% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR  | 40.664  | 2.421.054  | 2.516.087  | 0,47% | 0,10% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR | 48.788  | 2.898.401  | 3.012.302  | 0,37% | 0,12% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR | 35.092  | 2.082.915  | 2.165.080  | 1,73% | 0,09% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR  | 64.833  | 3.845.581  | 3.997.212  | 1,32% | 0,16% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR  | 45.695  | 2.807.227  | 2.913.882  | 0,14% | 0,12% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR  | 76.430  | 4.627.377  | 4.855.496  | 0,39% | 0,20% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR  | 240.713 | 14.428.160 | 15.110.246 | 1,23% | 0,62% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR   | 108.150 | 6.530.307  | 6.729.705  | 1,90% | 0,28% | Расположливо за продажба | Амортизационен план |
| MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR | 206.728 | 12.257.180 | 12.829.841 | 1,06% | 0,53% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR  | 303.260 | 18.584.607 | 19.386.287 | 2,07% | 0,80% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR  | 178.551 | 10.841.574 | 11.313.296 | 1,22% | 0,47% | Доспевање                | Амортизационен план |
| MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR  | 140.192 | 8.418.814  | 8.790.138  | 0,96% | 0,36% | Доспевање                | Амортизационен план |

|   |            |            |            |       |       |                             |                        |
|---|------------|------------|------------|-------|-------|-----------------------------|------------------------|
| MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034<br>0:0:0 - EUR   | 28.783     | 1.742.785  | 1.787.954  | 0,59% | 0,07% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK<br>31.10.2049 0:0:0 - EUR | 120.826    | 7.177.547  | 7.482.387  | 0,83% | 0,31% | Доспевање                   | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK<br>30.1.2050 0:0:0 - EUR  | 128.319    | 7.866.715  | 8.182.486  | 0,88% | 0,34% | Доспевање                   | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK<br>30.4.2050 0:0:0 - EUR  | 64.834     | 3.934.144  | 4.093.996  | 0,43% | 0,17% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050<br>0:0:0 - EUR   | 206.337    | 12.378.051 | 12.898.341 | 1,41% | 0,53% | Доспевање                   | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK<br>16.6.2037 0:0:0 - EUR  | 81.044     | 4.904.182  | 5.078.799  | 1,32% | 0,21% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK 4.8.2037<br>0:0:0 - EUR   | 113.830    | 6.834.635  | 7.114.611  | 1,51% | 0,29% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK<br>18.8.2037 0:0:0 - EUR  | 195.138    | 11.698.194 | 12.178.166 | 0,77% | 0,50% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK 9.9.2037<br>0:0:0 - EUR   | 48.784     | 2.917.438  | 3.037.308  | 0,15% | 0,12% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GZ72 - DO2023/07-0538DK<br>26.5.2038 0:0:0 - EUR  | 97.569     | 5.863.523  | 6.202.898  | 1,27% | 0,25% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GZ98 - DO2023/09-0638DK<br>15.6.2038 0:0:0 - EUR  | 569.161    | 34.095.454 | 36.075.487 | 5,94% | 1,48% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GA01 - DO2023/23-1238DK<br>28.12.2038 0:0:0 - EUR | 195.138    | 11.302.180 | 12.009.551 | 0,60% | 0,49% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GAT0 - DO2024/05-0239 8.2.2039<br>0:0:0 - MKD     | 40.000.000 | 39.756.655 | 42.114.573 | 1,40% | 1,73% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GAV6 - DO2024/07-0339 7.3.2039<br>0:0:0 - MKD     | 45.000.000 | 44.544.054 | 47.062.056 | 1,27% | 1,93% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GAW4 - DO2024/08-0439 12.4.2039<br>0:0:0 - MKD    | 20.000.000 | 19.685.635 | 20.804.739 | 0,81% | 0,86% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |

|   |             |             |             |       |       |                             |                        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------|-------|-----------------------------|------------------------|
| MKMINF20GAZ7 - DO2024/11-0539 10.5.2039<br>0:0:0 - MKD  | 15.000.000  | 14.699.204  | 15.538.534  | 1,45% | 0,64% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GBB6 - DO2024/13-0639 6.6.2039<br>0:0:0 - MKD   | 21.490.000  | 20.969.598  | 22.172.083  | 2,15% | 0,91% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GBC4 - DO2024/14-0739 11.7.2039<br>0:0:0 - MKD  | 30.000.000  | 29.112.376  | 30.791.049  | 1,02% | 1,27% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GBD2 - DO2024/15-0839 8.8.2039<br>0:0:0 - MKD   | 7.000.000   | 6.762.948   | 7.154.640   | 0,48% | 0,29% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GBE0 - DO2024/16-0939 5.9.2039<br>0:0:0 - MKD   | 8.000.000   | 7.695.010   | 8.142.659   | 0,32% | 0,33% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GBH3 - DO2024/19-1039 10.10.2039<br>0:0:0 - MKD | 20.000.000  | 19.131.544  | 20.250.671  | 1,03% | 0,83% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GBK7 - DO2024/22-1139 14.11.2039<br>0:0:0 - MKD | 55.000.000  | 52.318.482  | 55.396.244  | 1,56% | 2,28% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GBP6 - DO2025/02-0140 10.1.2040<br>0:0:0 - MKD  | 115.000.000 | 115.011.500 | 121.266.375 | 3,44% | 4,98% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GBR2 - DO2025/03-0240 6.2.2040<br>0:0:0 - MKD   | 17.000.000  | 17.004.590  | 17.781.106  | 1,24% | 0,73% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GBV4 - DO2025/07-0340 6.3.2040<br>0:0:0 - MKD   | 50.000.000  | 50.011.500  | 52.096.148  | 1,69% | 2,14% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GCA6 - DO2025/12-0540 22.5.2040<br>0:0:0 - MKD  | 7.000.000   | 7.001.890   | 7.217.684   | 0,39% | 0,30% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GCF5 - DO2025/17-0740 10.7.2040<br>0:0:0 - MKD  | 25.000.000  | 25.006.750  | 25.606.087  | 1,20% | 1,05% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GCH1 - DO2025/19-0740 31.7.2040<br>0:0:0 - MKD  | 20.000.000  | 20.005.400  | 20.426.398  | 2,02% | 0,84% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GCL3 - DO2025/23-0940 18.9.2040<br>0:0:0 - MKD  | 45.000.000  | 45.011.500  | 45.653.238  | 1,94% | 1,88% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |
| MKMINF20GCO7 - DO2025/26-1140 13.11.2040<br>0:0:0 - MKD | 15.000.000  | 15.004.050  | 15.102.401  | 0,73% | 0,62% | Расположливо<br>за продажба | Амортизационен<br>план |

|   |         |                      |                      |       |               |                          |              |
|---|---------|----------------------|----------------------|-------|---------------|--------------------------|--------------|
| Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија       |         |                      |                      |       |               |                          |              |
| <b>Обврзници издадени или гарантирани од банки</b>  |         |                      |                      |       |               |                          |              |
| Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки                                    |         |                      |                      |       |               |                          |              |
| <b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија</b>            |         | <b>1.387.913.328</b> | <b>1.449.235.732</b> |       | <b>59,56%</b> |                          |              |
| <b>Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки</b>  |         |                      |                      |       |               |                          |              |
| US912810TF57 - T 2 3/8 02/15/42 15.2.2042 0:0:0 - USD                                     | 320.000 | 13.293.778           | 12.490.434           | 0,00% | 0,51%         | Расположливо за продажба | Пазарна цена |
| US91282CEP23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD                                     | 95.000  | 4.944.437            | 4.705.294            | 0,00% | 0,19%         | Расположливо за продажба | Пазарна цена |
| XS2181689659 - REPHUN 1 3/4 06/05/35 5.6.2035 0:0:0 - EUR                                 | 114.000 | 5.504.124            | 5.694.857            | 1,14% | 0,23%         | Расположливо за продажба | Пазарна цена |
| XS3021378388 - ROMANI 6 3/4 07/11/39 11.7.2039 0:0:0 - EUR                                | 285.000 | 17.936.212           | 19.170.131           | 0,00% | 0,79%         | Расположливо за продажба | Пазарна цена |
| 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    |         |                      |                      |       |               |                          |              |
| <b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство</b>                               |         | <b>41.678.551</b>    | <b>42.060.716</b>    |       | <b>1,73%</b>  |                          |              |
| <b>Вкупно инвестиции во обврзници</b>   |         | <b>1.429.591.879</b> | <b>1.491.296.448</b> |       | <b>61,29%</b> |                          |              |

**(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 | Модел на вложување | Метод на проценка |
|--|--------------------|-----------------------------|---|----------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| 1  | 2                  | 3                           | 4   | 5              | 6                                 | 7                  | 8                 |
| 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   |                    |                             |   |                |                                   |                    |                   |
| 9100000000040 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК             | 102                | 12.228                      | 12.526  | 0,00%          | 0,00%                             | Тргување           | Пазарна цена      |
| 9110000000097 - НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК             | 563                | 74.398                      | 75.968  | 0,00%          | 0,00%                             | Тргување           | Пазарна цена      |

|  |        |                |                |       |              |          |              |
|--|--------|----------------|----------------|-------|--------------|----------|--------------|
| 912000000165 - КБ ИНВЕСТ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК  | 118    | 16.581         | 17.018         | 0,00% | 0,00%        | Тргување | Пазарна цена |
| Други ненаведени хартии од вредност  |        |                |                |       |              |          |              |
| <b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија</b> |        | <b>103.207</b> | <b>105.512</b> |       | <b>0,00%</b> |          |              |
| Удели во отворени инвестициони фондови   |        |                |                |       |              |          |              |
| IE00B40B8R38 - ISHARES S&P500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ                                | 9.300  | 4.905.042      | 4.529.940      | 0,01% | 0,19%        | Тргување | Пазарна цена |
| IE00BFMXXD54 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ  | 15.650 | 103.689.377    | 108.395.470    | 0,01% | 4,46%        | Тргување | Пазарна цена |
| IE00BFY0GT14 - SPDR MSCI WORLD ACC - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ   | 19.310 | 44.765.174     | 48.527.086     | 0,01% | 1,99%        | Тргување | Пазарна цена |
| US0321086565 - AMPLIFY DIGITAL PAYMENTS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ  | 2.780  | 9.349.607      | 7.566.693      | 0,07% | 0,31%        | Тргување | Пазарна цена |
| US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ   | 7.972  | 32.214.938     | 32.415.672     | 0,03% | 1,33%        | Тргување | Пазарна цена |
| US33734X8469 - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ  | 7.350  | 28.733.399     | 27.468.363     | 0,00% | 1,13%        | Тргување | Пазарна цена |

|  |        |            |            |       |       |          |              |
|--|--------|------------|------------|-------|-------|----------|--------------|
| US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH. ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ              | 7.175  | 35.198.806 | 39.405.279 | 0,01% | 1,62% | Тргување | Пазарна цена |
| US4642875078 - ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ           | 13.254 | 47.096.470 | 45.754.531 | 0,00% | 1,88% | Тргување | Пазарна цена |
| US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ             | 1.255  | 15.717.040 | 19.768.322 | 0,00% | 0,81% | Тргување | Пазарна цена |
| US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ           | 14.961 | 10.024.803 | 12.857.052 | 0,01% | 0,53% | Тргување | Пазарна цена |
| US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ          | 2.542  | 8.796.052  | 8.263.421  | 0,00% | 0,34% | Тргување | Пазарна цена |
| US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ          | 3.665  | 10.518.934 | 9.224.499  | 0,02% | 0,38% | Тргување | Пазарна цена |
| US78468R6484 - SS SPDR S&P KENSHO NE COMP - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ            | 4.785  | 14.321.055 | 14.949.190 | 0,01% | 0,61% | Тргување | Пазарна цена |
| US81369Y2090 - SS HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ | 2.529  | 20.342.643 | 20.476.843 | 0,00% | 0,84% | Тргување | Пазарна цена |
| US81369Y8527 - SS COMM SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ        | 510    | 2.715.309  | 3.140.246  | 0,00% | 0,13% | Тргување | Пазарна цена |
| US81369Y8865 - SS UTILITIES SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ   | 2.926  | 6.461.098  | 6.533.467  | 0,00% | 0,27% | Тргување | Пазарна цена |
| US92189F1066 - VANECK GOLD   | 4.420  | 8.825.169  | 19.829.003 | 0,00% | 0,82% | Тргување | Пазарна цена |

|  |         |                    |                    |       |               |                          |              |
|--|---------|--------------------|--------------------|-------|---------------|--------------------------|--------------|
| MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ   |         |                    |                    |       |               |                          |              |
| US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ   | 6.678   | 27.933.306         | 31.576.068         | 0,01% | 1,30%         | Тргување                 | Пазарна цена |
| Трезорски записи издадени од странски влади  |         |                    |                    |       |               |                          |              |
| US912797PV33 - В 03/19/26 19.3.2026 0:0:0 - USD  | 140.000 | 7.357.255          | 7.268.263          | 0,00% | 0,30%         | Расположливо за продажба | Пазарна цена |
| Благајнички записи издадени од странски централни банки  |         |                    |                    |       |               |                          |              |
| Комерцијални записи издадени од странски компании и банки  |         |                    |                    |       |               |                          |              |
| Други ненаведени хартии од вредност  |         |                    |                    |       |               |                          |              |
| <b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство</b> |         | <b>438.965.477</b> | <b>467.949.407</b> |       | <b>19,23%</b> |                          |              |
| <b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови</b>              |         | <b>439.068.684</b> | <b>468.054.919</b> |       | <b>19,24%</b> |                          |              |

**(4) Пласмани и депозити**

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

1/ Модел на вложување: 1.Тргување; 2.Расположливо за продажба; 3.Доспевање.

2/ Метод на проценка: 1.Пазарна цена; 2. Амортизационен план.

3/ Секој ИСИН на обврзници се прикажува со негова вредност по модел на вложување и метод на проценка

## 7. Структура на инвестициите на Сава пензија плус по видови на финансиски средства на ден 31.12.2025

### 1.Обелоденување на структура на финансиски средства и вредност по класи на финансиски инструменти

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

### 2.Обелоденување на валутна структура на финансиски инструмент

| Валутна структура      | Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари) | Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд |
|------------------------|---|---|
| МКД                    | 1.348.942.974   | 55,44%  |
| ЕУР                    | 161.762.271   | 6,65%   |
| ЕУР валутна клаузула   | 359.041.117   | 14,76%  |
| УСД                    | 553.819.250,52  | 22,76%  |
| CHF                    | 9.462.271   | 0,39%   |
| <b>Вкупно средства</b> | <b>2.433.027.883</b>                                  | <b>100,00%</b>                                    |

\*Домашните парични инф. фондови се класифицирани во МКД

### 3.Обелоденување на географска структура по држава на вложување на финансиски инструменти

| Географска структура по области | Географска структура по држави <sup>1/</sup> | Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари) | Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд |
|---------------------------------|--|---|---|
| Европска унија                  |  |   |   |
|                                 | Франција                                     | 42.687.510  | 1,75%   |
|                                 | Германија                                    | 39.105.179  | 1,61%   |
|                                 | Романија                                     | 19.170.131  | 0,79%   |
|                                 | Унгарија                                     | 5.694.857   | 0,23%   |
|                                 | Холандија                                    | 3.903.095   | 0,16%   |
|                                 | Ирска  | 3.205.482   | 0,13%   |
|                                 | Данска                                       | 1.674.392   | 0,07%   |
|                                 | Шпанија                                      | 1.653.632   | 0,07%   |
|                                 | Шведска                                      | 660.576   | 0,03%   |
|                                 | Италија                                      | 644.913   | 0,03%   |
|                                 | Португалија                                  | 462.578   | 0,02%   |
|                                 | Финска                                       | 207.390   | 0,01%   |
|                                 | Австрија                                     | 141.743   | 0,01%   |
|                                 | Белгија                                      | 104.132   | 0,00%   |
|                                 | Луксембург                                   | 63.325  | 0,00%   |
|                                 | Полска                                       | 1.119   | 0,00%   |
| Други европски земји и Русија   |  |   |   |
|                                 | Република С. Македонија                      | 1.715.427.332   | 70,51%  |
|                                 | Велика Британија                             | 16.512.213  | 0,68%   |
|                                 | Швајцарија                                   | 11.881.449  | 0,49%   |

|                 |                              |             |        |
|-----------------|------------------------------|-------------|--------|
|                 | Турција                      | 103.046     | 0,00%  |
|                 | Норвешка                     | 68.016      | 0,00%  |
|                 | Џерси                        | 12.921      | 0,00%  |
| Северна Америка |                              |             |        |
|                 | Соединети Американски Држави | 493.148.861 | 20,27% |
|                 | Канада                       | 15.138.900  | 0,62%  |
|                 | Мексико                      | 746.728     | 0,03%  |
|                 | Бермуда                      | 710.181     | 0,03%  |
|                 | Кајмански Острови            | 2.727       | 0,00%  |
| Јужна Америка   |                              |             |        |
|                 | Бразил                       | 1.571.626   | 0,06%  |
|                 | Уругвај                      | 166.205     | 0,01%  |
|                 | Перу                         | 187.536     | 0,01%  |
|                 | Чиле                         | 15.455      | 0,00%  |
| Африка          |                              |             |        |
|                 | Јужна Африка                 | 1.261.606   | 0,05%  |
| Азија           |                              |             |        |
|                 | Јапонија                     | 23.938.500  | 0,98%  |
|                 | Јужна Кореја                 | 6.205.956   | 0,26%  |
|                 | Тајван                       | 4.005.878   | 0,16%  |
|                 | Индија                       | 3.127.989   | 0,13%  |
|                 | Израел                       | 3.045.530   | 0,13%  |
|                 | Кина                         | 2.875.694   | 0,12%  |
|                 | Хонг Конг                    | 1.751.363   | 0,07%  |
|                 | Сингапур                     | 1.434.093   | 0,06%  |
|                 | Индонезија                   | 545.061     | 0,02%  |
|                 | Тајланд                      | 259.487     | 0,01%  |

|                              |            |                      |                |
|------------------------------|------------|----------------------|----------------|
|                              | Малезија   | 128.368              | 0,01%          |
|                              | Макао      | 31.942               | 0,00%          |
|                              | Казахстан  | 18.834               | 0,00%          |
|                              | Камбоџа    | 2.273                | 0,00%          |
|                              | Монголија  | 2.171                | 0,00%          |
| <b>Австралија и Океанија</b> |            |                      |                |
|                              | Австралија | 7.861.378            | 0,32%          |
|                              | Нов Зеланд | 385.979              | 0,02%          |
| Останати                     |            | 1.072.531            | 0,04%          |
| <b>Вкупно средства</b>       |            | <b>2.433.027.883</b> | <b>100,00%</b> |

\* Домашните парични инф. фондови се класифицирани во Р. С. Македонија

1/ Известувањето го содржи целото портфолио за вложување на средства во секоја држава, вклучувајќи каде инвестициските фондови имаат вложување по држава

#### 4.Обелоденување на економски сектор на издавач на финансиски инструменти

| Структура по економски сектори согласно национална класификација на дејности 1/ | Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари) | Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд |
|---|---|---|
| Република Северна Македонија *  | 1.449.235.732   | 59,57%  |
| Сектор финансии**   | 233.336.753   | 9,59%   |
| Информатичка Технологија  | 197.882.800   | 8,13%   |
| Комуникациски услуги  | 88.622.961  | 3,64%   |
| Здравствена заштита   | 85.990.589  | 3,53%   |
| Индустриски сектор  | 83.372.844  | 3,43%   |
| Нециклична потрошувачка   | 78.102.136  | 3,21%   |
| Циклична потрошувачка   | 70.566.967  | 2,90%   |
| Основни суровини  | 28.581.983  | 1,17%   |
| Енергија  | 24.463.991  | 1,01%   |
| Државен сектор (САД)  | 22.313.069  | 0,92%   |
| Комунални услуги  | 19.248.584  | 0,79%   |
| Државен сектор (Романија)   | 19.170.131  | 0,79%   |
| Енергија  | 18.555.374  | 0,76%   |
| Недвижен имот   | 7.436.483   | 0,31%   |
| Државен сектор (Унгарија)   | 5.694.857   | 0,23%   |
| Други   | 452.630   | 0,02%   |
| <b>Вкупно средства</b>  | <b>2.433.027.883</b>                                  | <b>100,00%</b>                                    |

\* Во Р.С.Македонија се вклучени само државните обврзниците издадени од РСМ

\*\* Депозитите и домашните парични инф. фондови се вклучени во финансии

#### 5.Обелоденување на изложеност во топ 10 издавачи на финансиски инструменти

| Топ 10 издавачи <sup>4/</sup>            | Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари) | Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд |
|--|---|---|
| Министерство за финансии на РСМ          | 1.449.235.732   | 59,57%  |
| BLACKROCK FUND ADVISORS                  | 135.273.104   | 5,56%   |
| VANGUARD GROUP IRELAND LTD               | 108.395.470   | 4,46%   |
| УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ | 54.959.800  | 2,26%   |
| STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROPE LTD  | 48.527.086  | 1,99%   |
| ПРОКРЕДИТ БАНКА АД СКОПЈЕ                | 44.804.050  | 1,84%   |
| МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ             | 39.146.000  | 1,61%   |
| ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП            | 34.524.959  | 1,42%   |
| FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH CO LLC    | 32.415.672  | 1,33%   |
| THE VANGUARD GROUP                       | 31.576.068  | 1,30%   |

1/ Известувањето го содржи целото портфолио за вложување на средства во секој сектор, вклучувајќи каде инвестициските фондови имаат вложување по сектори

2/ Известување за вложување во државни обврзници издадени од Република Северна Македонија

3/ Известување за први 10 издавачи по процент на учество во портфолиото на пензискиот фонд

## 8. Структура на инвестиции по видови на финансиски средства и метод на проценка на ден 31.12.2025

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

Хиерархијата ги означува елементите кои се користат при утврдување на фер вредност

| ОПИС   | Ниво 1 <sup>1/</sup> | Ниво 2 <sup>2/</sup> | Ниво 3 <sup>3/</sup> | Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари) | Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|---|---|
| Акции  | 369.006.687          |                      |                      | 369.006.687   | 15,17%  |
| Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност              | 58.032.553           | 1.142.204.330        |                      | 1.200.236.883   | 49,33%  |
| Краткорочни хартии од вредност   | 7.268.263            |                      |                      | 7.268.263   | 0,30%   |
| Удели во инвестициони фондови  | 460.786.656          |                      |                      | 460.786.656   | 18,94%  |
| <b>Вкупна вредност на финансиски инструмент мерени по фер вредност</b> | <b>895.094.159</b>   | <b>1.142.204.330</b> | <b>0</b>             | <b>2.037.298.489</b>                                  | <b>83,74%</b>                                     |

2. Информација за хартии од вредност со учество на пензискиот фонд во издавањето поголемо од 10%

| Издавач | ИСИН | Учество кај издавачот <sup>4/</sup> | Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари) | Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд | Метод на проценка |
|---------|------|-------------------------------------|---|---|-------------------|
|         |      |                                     |   |   |                   |
|         |      |                                     |   |   |                   |

**3. Информација за хартии од вредност издадени од еден издавач, а кој учествува со повеќе од 10% од нето вредноста на имотот на пензискиот фонд**

| Издавач | ИСИН | Учество кај издавачот <sup>4/</sup> | Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари) | Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд | Метод на проценка |
|---------|------|-------------------------------------|---|---|-------------------|
|         |      |                                     |   |   |                   |
|         |      |                                     |   |   |                   |

1/ Фер вредноста на финансиските инструменти врз основа на нивните котираны пазарни цени достапни на актиониот пазар

2/ Фер вредноста на финансиските инструменти се проценува со примена на техника за проценка врз основа на мерливи параметри односно елементи (амортизација)

3/ Фер вредноста на финансиските инструменти се проценува со примена на техника за проценка која не е врз основа на мерливи параметри односно елементи и се темели на техника на проценка која овозможува изведување на верна проценка на цена како на реални пазарни трансакции

4/ Прикажува колку е процентуалниот дел на пензискиот фонд во вкупната емисија на хартијата од вредност на издавачот

**9. Извештај за реализираните добивки и загуби на Сава пензија плус за период од 01.01.2025 до 31.12.2025**

| Датум на продажба | Продадена хартија од вредност                                | Бр. на хартии од вредност | Сметководствена вредност | Продажна цена     | Реализирана добивка или загуба |
|-------------------|--|---------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------------|
| 1                 | 2  | 3                         | 4                        | 5                 | 6 (5-4)                        |
|                   | <b>Обични акции издадени во Република Северна Македонија</b> | <b>3.906</b>              | <b>25.390.000</b>        | <b>41.387.976</b> | <b>15.997.976</b>              |
| 20.08.2025        | MKVVTK101013 - TKVS  | 3.906                     | 25.390.000               | 41.387.976        | 15.997.976                     |
|                   | <b>Обични акции издадени од странски компании и банки</b>    | <b>4.345</b>              | <b>20.767.282</b>        | <b>24.343.148</b> | <b>3.575.866</b>               |
| 28.02.2025        | CH0038863350 - NESN SE                                       | 355                       | 1.732.574                | 2.025.562         | 292.987                        |
| 28.02.2025        | DE0005190003 - BMW GY  | 200                       | 971.375                  | 1.028.874         | 57.499                         |
| 28.02.2025        | DE0007236101 - SIE GY  | 150                       | 1.739.325                | 2.030.357         | 291.032                        |
| 06.02.2025        | DE0008404005 - ALV GY  | 53                        | 964.408                  | 1.026.659         | 62.251                         |
| 28.02.2025        | DE0008404005 - ALV GY  | 125                       | 2.274.546                | 2.548.923         | 274.376                        |

|            |   |                |                   |                   |                  |
|------------|---|----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 28.02.2025 | FR0000121014 - MC FP  | 24             | 937.922           | 1.016.057         | 78.135           |
| 11.02.2025 | GB00BP6MXD84 - SHELL NA   | 500            | 925.961           | 999.482           | 73.521           |
| 03.03.2025 | GB00BP6MXD84 - SHELL NA   | 2.000          | 3.703.844         | 4.024.036         | 320.193          |
| 16.06.2025 | US67066G1040 - NVDA UW  | 200            | 1.236.069         | 1.543.748         | 307.679          |
| 09.10.2025 | US02079K3059 - GOOGL UW   | 271            | 3.020.598         | 3.515.129         | 494.532          |
| 02.12.2025 | US02079K3059 - GOOGL UW   | 240            | 2.675.068         | 4.019.254         | 1.344.186        |
| 02.12.2025 | US83443Q1031 - SOLS UW  | 227            | 585.593           | 565.067           | -20.526          |
|            | <b>Приоритетни акции издадени од странски компании и банки</b>                                | <b>356</b>     | <b>3.991.914</b>  | <b>5.529.266</b>  | <b>1.537.352</b> |
| 09.10.2025 | US02079K1079 - GOOG UW  | 116            | 1.300.736         | 1.508.232         | 207.496          |
| 02.12.2025 | US02079K1079 - GOOG UW  | 240            | 2.691.178         | 4.021.034         | 1.329.856        |
|            | Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки                 |                |                   |                   | 0                |
|            | <b>Удели во домашни отворени инвестициони фондови</b>   | <b>427.444</b> | <b>55.869.204</b> | <b>55.900.000</b> | <b>30.796</b>    |
| 08.01.2025 | 9100000000040 - ВФКЕДЕ  | 148.297        | 17.788.982        | 17.800.000        | 11.018           |
| 08.01.2025 | 9110000000097 - НЛБКЕДЕ   | 132.483        | 17.492.205        | 17.500.000        | 7.795            |
| 08.01.2025 | 9120000000165 - КБПУПА  | 146.664        | 20.588.018        | 20.600.000        | 11.982           |
|            | <b>Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки</b>      | <b>1.600</b>   | <b>9.173.088</b>  | <b>9.017.877</b>  | <b>-155.211</b>  |
| 27.03.2025 | US91282CEN74 - Т 2 3/4 04/30/27   | 1.600          | 9.173.088         | 9.017.877         | -155.211         |
|            | <b>Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки</b> | <b>1</b>       | <b>6.292.648</b>  | <b>6.665.940</b>  | <b>373.292</b>   |
| 18.02.2025 | XS2547936984 - RBAV 5 3/4 01/27/28  | 1              | 6.292.648         | 6.665.940         | 373.292          |
|            | <b>Удели во странски отворени инвестициони фондови</b>  | <b>18.806</b>  | <b>48.812.861</b> | <b>48.751.746</b> | <b>-61.115</b>   |
| 06.02.2025 | DE0002635307 - SXXPIEX GT   | 2.868          | 8.812.210         | 9.460.361         | 648.151          |

|            |  |       |           |           |                   |
|------------|--|-------|-----------|-----------|-------------------|
| 30.01.2025 | US00214Q7088 - ARKF UP                     | 1.470 | 3.206.849 | 3.628.808 | 421.959           |
| 14.02.2025 | US37954Y6243 - DRIV UQ                     | 4.908 | 6.635.129 | 6.884.771 | 249.642           |
| 06.02.2025 | US46138E6510 - PIO UQ                      | 2.205 | 5.071.184 | 5.295.324 | 224.140           |
| 16.06.2025 | US4642872919 - IXN UP                      | 650   | 3.188.742 | 3.056.330 | -132.412          |
| 16.06.2025 | US4642875235 - SOXX UQ                     | 210   | 2.629.943 | 2.543.519 | -86.424           |
| 09.10.2025 | US4642875235 - SOXX UQ                     | 65    | 814.030   | 1.004.699 | 190.669           |
| 02.12.2025 | US46435U1354 - IHAK UP                     | 3.000 | 8.610.314 | 7.819.198 | -791.116          |
| 10.12.2025 | US46435U1354 - IHAK UP                     | 3.430 | 9.844.459 | 9.058.735 | -785.725          |
|            | <b>ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b> |       |           |           | <b>21.298.956</b> |

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

## 10.Извештај за нереализираните добивки и загуби за Сава пензија плус за период од 01.01.2025 до 31.12.2025

| Датум на последна проценка | ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ  | Трошок за набавка (во денари) | Објективна вредност | Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба | Нереализирана добивка или загуба | Нето курсни разлики | Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум* | Загуба поради оштетување |
|----------------------------|--|-------------------------------|---------------------|---|----------------------------------|---------------------|---|--------------------------|
| 1                          | 2  | 3                             | 4                   | 5   | 6                                | 7                   | 8   | 9                        |
|                            | <b>Обични акции издадени во Република Северна Македонија</b>           | <b>153.053.760</b>            | <b>161.416.259</b>  | <b>0</b>  | <b>8.362.499</b>                 | <b>0</b>            | <b>0</b>  | <b>0</b>                 |
|                            | МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ | 52.678.671                    | 54.959.800          | 0   | 2.281.129                        | 0                   | 0   | 0                        |
|                            | МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ                        | 856.160                       | 848.000             | 0   | -8.160                           | 0                   | 0   | 0                        |
|                            | МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ             | 34.040.000                    | 39.146.000          | 0   | 5.106.000                        | 0                   | 0   | 0                        |
|                            | МКРРИV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ            | 34.524.000                    | 34.524.959          | 0   | 959                              | 0                   | 0   | 0                        |
|                            | МКРЕРL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ                         | 20.581.929                    | 20.150.000          | 0   | -431.929                         | 0                   | 0   | 0                        |
|                            | МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ                      | 10.373.000                    | 11.787.500          | 0   | 1.414.500                        | 0                   | 0   | 0                        |
|                            | Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија             |                               |                     |   |                                  |                     |   |                          |
|                            | Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна  |                               |                     |   |                                  |                     |   |                          |

|  |   |                    |                    |          |                   |          |          |          |
|--|---|--------------------|--------------------|----------|-------------------|----------|----------|----------|
|  | Македонија  |                    |                    |          |                   |          |          |          |
|  | <b>Обични акции издадени од странски компании и банки</b>         | <b>183.101.794</b> | <b>194.000.208</b> | <b>0</b> | <b>10.898.413</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
|  | CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ                           | 8.868.249          | 9.462.271          | 0        | 594.021           | 0        | 0        | 0        |
|  | DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ         | 11.962.483         | 14.107.188         | 0        | 2.144.705         | 0        | 0        | 0        |
|  | DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ                          | 10.783.812         | 13.677.072         | 0        | 2.893.260         | 0        | 0        | 0        |
|  | DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ                          | 6.932.817          | 9.149.257          | 0        | 2.216.440         | 0        | 0        | 0        |
|  | FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ                              | 15.034.598         | 13.683.671         | 0        | -1.350.928        | 0        | 0        | 0        |
|  | FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ | 11.724.022         | 11.899.283         | 0        | 175.261           | 0        | 0        | 0        |
|  | GB00BP6MXD84 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ                           | 10.587.438         | 11.065.569         | 0        | 478.131           | 0        | 0        | 0        |
|  | NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ                           | 11.583.516         | 14.604.128         | 0        | 3.020.612         | 0        | 0        | 0        |
|  | US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ                        | 9.340.446          | 13.719.288         | 0        | 4.378.842         | 0        | 0        | 0        |
|  | US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ                      | 18.271.072         | 17.699.077         | 0        | -571.995          | 0        | 0        | 0        |
|  | US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ                          | 11.900.058         | 11.574.785         | 0        | -325.274          | 0        | 0        | 0        |
|  | US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ         | 11.890.855         | 9.265.398          | 0        | -2.625.458        | 0        | 0        | 0        |
|  | US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ      | 5.209.552          | 6.463.308          | 0        | 1.253.756         | 0        | 0        | 0        |
|  | US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ                     | 14.510.187         | 15.152.151         | 0        | 641.964           | 0        | 0        | 0        |

|  |                      |                      |                  |                  |               |                   |          |
|--|----------------------|----------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|----------|
| US67066G1040 - NVIDIA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ  | 7.818.135            | 12.339.926           | 0                | 4.521.791        | 0             | 0                 | 0        |
| US70450Y1038 - PAYPAL HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ                                    | 16.684.553           | 10.137.839           | 0                | -6.546.714       | 0             | 0                 | 0        |
| <b>Приоритетни акции издадени од странски компании и банки</b>                       | <b>9.284.563</b>     | <b>13.590.220</b>    | <b>0</b>         | <b>4.305.657</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b> |
| US02079K1079 - ALPHABET INC -  | 9.284.563            | 13.590.220           | 0                | 4.305.657        | 0             | 0                 | 0        |
| Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки        |                      |                      |                  |                  |               |                   |          |
| <b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b> | <b>1.387.913.328</b> | <b>1.449.235.732</b> | <b>1.019.692</b> | <b>0</b>         | <b>41.237</b> | <b>60.261.474</b> | <b>0</b> |
| MKMINF20GAD4 - DO2023/11-0738<br>13.7.2038 0:0:0 - MKD                               | 6.770.499            | 7.200.612            | 0                | 0                | 0             | 430.113           | 0        |
| MKMINF20GAG7 - DO2023/15-0938 7.9.2038<br>0:0:0 - MKD                                | 28.735.463           | 30.578.821           | 0                | 0                | 0             | 1.843.357         | 0        |
| MKMINF20GAI3 - DO2023/17-0938 21.9.2038<br>0:0:0 - MKD                               | 16.243.836           | 17.288.408           | 0                | 0                | 0             | 1.044.572         | 0        |
| MKMINF20GAL7 - DO2023/20-1138<br>16.11.2038 0:0:0 - MKD                              | 9.462.618            | 10.077.077           | 0                | 0                | 0             | 614.459           | 0        |
| MKMINF20GAN3 - DO2023/22-1238<br>14.12.2038 0:0:0 - MKD                              | 42.374.260           | 45.139.365           | 0                | 0                | 0             | 2.765.104         | 0        |
| MKMINF20GAT0 - DO2024/05-0239 8.2.2039<br>0:0:0 - MKD                                | 39.756.655           | 42.114.573           | 0                | 0                | 0             | 2.357.918         | 0        |
| MKMINF20GAV6 - DO2024/07-0339 7.3.2039<br>0:0:0 - MKD                                | 44.544.054           | 47.062.056           | 0                | 0                | 0             | 2.518.002         | 0        |
| MKMINF20GAW4 - DO2024/08-0439<br>12.4.2039 0:0:0 - MKD                               | 19.685.635           | 20.804.739           | 0                | 0                | 0             | 1.119.104         | 0        |
| MKMINF20GAZ7 - DO2024/11-0539  | 14.699.204           | 15.538.534           | 0                | 0                | 0             | 839.331           | 0        |

|  |   |             |             |   |   |   |           |   |
|--|---|-------------|-------------|---|---|---|-----------|---|
|  | 10.5.2039 0:0:0 - MKD                                   |             |             |   |   |   |           |   |
|  | MKMINF20GBB6 - DO2024/13-0639 6.6.2039<br>0:0:0 - MKD   | 20.969.598  | 22.172.083  | 0 | 0 | 0 | 1.202.485 | 0 |
|  | MKMINF20GBC4 - DO2024/14-0739<br>11.7.2039 0:0:0 - MKD  | 29.112.376  | 30.791.049  | 0 | 0 | 0 | 1.678.673 | 0 |
|  | MKMINF20GBD2 - DO2024/15-0839 8.8.2039<br>0:0:0 - MKD   | 6.762.948   | 7.154.640   | 0 | 0 | 0 | 391.692   | 0 |
|  | MKMINF20GBE0 - DO2024/16-0939 5.9.2039<br>0:0:0 - MKD   | 7.695.010   | 8.142.659   | 0 | 0 | 0 | 447.649   | 0 |
|  | MKMINF20GBH3 - DO2024/19-1039<br>10.10.2039 0:0:0 - MKD | 19.131.544  | 20.250.671  | 0 | 0 | 0 | 1.119.127 | 0 |
|  | MKMINF20GBK7 - DO2024/22-1139<br>14.11.2039 0:0:0 - MKD | 52.318.482  | 55.396.244  | 0 | 0 | 0 | 3.077.762 | 0 |
|  | MKMINF20GBP6 - DO2025/02-0140<br>10.1.2040 0:0:0 - MKD  | 115.011.500 | 121.266.375 | 0 | 0 | 0 | 6.254.875 | 0 |
|  | MKMINF20GBR2 - DO2025/03-0240 6.2.2040<br>0:0:0 - MKD   | 17.004.590  | 17.781.106  | 0 | 0 | 0 | 776.516   | 0 |
|  | MKMINF20GBV4 - DO2025/07-0340 6.3.2040<br>0:0:0 - MKD   | 50.011.500  | 52.096.148  | 0 | 0 | 0 | 2.084.648 | 0 |
|  | MKMINF20GCA6 - DO2025/12-0540<br>22.5.2040 0:0:0 - MKD  | 7.001.890   | 7.217.684   | 0 | 0 | 0 | 215.794   | 0 |
|  | MKMINF20GCF5 - DO2025/17-0740<br>10.7.2040 0:0:0 - MKD  | 25.006.750  | 25.606.087  | 0 | 0 | 0 | 599.337   | 0 |
|  | MKMINF20GCH1 - DO2025/19-0740<br>31.7.2040 0:0:0 - MKD  | 20.005.400  | 20.426.398  | 0 | 0 | 0 | 420.998   | 0 |
|  | MKMINF20GCL3 - DO2025/23-0940<br>18.9.2040 0:0:0 - MKD  | 45.011.500  | 45.653.238  | 0 | 0 | 0 | 641.738   | 0 |
|  | MKMINF20GCO7 - DO2025/26-1140<br>13.11.2040 0:0:0 - MKD | 15.004.050  | 15.102.401  | 0 | 0 | 0 | 98.351    | 0 |
|  | MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534                           | 27.669.247  | 28.564.123  | 0 | 0 | 0 | 894.876   | 0 |

|  |   |            |            |         |   |   |           |   |
|--|---|------------|------------|---------|---|---|-----------|---|
|  | 16.5.2034 0:0:0 - MKD                                   |            |            |         |   |   |           |   |
|  | MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934<br>19.9.2034 0:0:0 - MKD  | 24.561.880 | 25.340.368 | 748     | 0 | 0 | 777.740   | 0 |
|  | MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134<br>7.11.2034 0:0:0 - MKD  | 37.070.078 | 38.137.138 | -59.805 | 0 | 0 | 1.126.866 | 0 |
|  | MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235<br>13.2.2035 0:0:0 - MKD  | 12.574.694 | 12.952.735 | 10.504  | 0 | 0 | 367.537   | 0 |
|  | MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635<br>18.6.2035 0:0:0 - MKD  | 14.852.333 | 15.303.629 | 0       | 0 | 0 | 451.295   | 0 |
|  | MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035<br>29.10.2035 0:0:0 - MKD | 34.281.954 | 35.155.897 | 0       | 0 | 0 | 873.943   | 0 |
|  | MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136<br>14.1.2036 0:0:0 - MKD  | 11.991.039 | 12.290.674 | 0       | 0 | 0 | 299.636   | 0 |
|  | MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436<br>15.4.2036 0:0:0 - MKD  | 22.540.236 | 23.106.947 | 0       | 0 | 0 | 566.711   | 0 |
|  | MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636<br>17.6.2036 0:0:0 - MKD  | 41.522.765 | 42.571.318 | 0       | 0 | 0 | 1.048.553 | 0 |
|  | MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836<br>5.8.2036 0:0:0 - MKD   | 12.806.781 | 13.131.781 | 445     | 0 | 0 | 324.555   | 0 |
|  | MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936<br>16.9.2036 0:0:0 - MKD  | 4.911.301  | 5.036.301  | 171     | 0 | 0 | 124.829   | 0 |
|  | MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036<br>14.10.2036 0:0:0 - MKD | 14.707.814 | 15.082.303 | 0       | 0 | 0 | 374.489   | 0 |
|  | MKMINF20GX41 - DO2022/03-0337 3.3.2037<br>0:0:0 - MKD   | 24.881.574 | 25.605.655 | 0       | 0 | 0 | 724.081   | 0 |
|  | MKMINF20GX66 - DO2022/05-0537<br>12.5.2037 0:0:0 - MKD  | 39.557.458 | 40.795.946 | 0       | 0 | 0 | 1.238.488 | 0 |
|  | MKMINF20GX74 - DO2022/06-0637<br>16.6.2037 0:0:0 - MKD  | 7.865.373  | 8.161.042  | 0       | 0 | 0 | 295.669   | 0 |
|  | MKMINF20GY65 - DO2022/15-1137                           | 4.781.006  | 5.030.764  | 0       | 0 | 0 | 249.758   | 0 |

|  |   |            |            |          |   |        |         |   |
|--|---|------------|------------|----------|---|--------|---------|---|
|  | 17.11.2037 0:0:0 - MKD                                    |            |            |          |   |        |         |   |
|  | MKMINF20GY81 - DO2022/17-1237<br>29.12.2037 0:0:0 - MKD   | 14.199.022 | 15.008.267 | 0        | 0 | 0      | 809.245 | 0 |
|  | MKMINF20GZ07 - DO2023/01-0138<br>12.1.2038 0:0:0 - MKD    | 9.984.978  | 10.524.474 | 0        | 0 | 0      | 539.496 | 0 |
|  | MKMINF20GZ15 - DO2023/02-0238 9.2.2038<br>0:0:0 - MKD     | 14.910.527 | 15.749.760 | 0        | 0 | 0      | 839.233 | 0 |
|  | MKMINF20GZ31 - DO2023/04-0338 3.3.2038<br>0:0:0 - MKD     | 5.940.436  | 6.294.106  | 0        | 0 | 0      | 353.670 | 0 |
|  | MKMINF20GZ49 - DO2023/05-0338<br>30.3.2038 0:0:0 - MKD    | 10.842.018 | 11.490.416 | 0        | 0 | 0      | 648.399 | 0 |
|  | MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0<br>- EUR           | 1.960.027  | 2.094.849  | 35.164   | 0 | 6.576  | 93.082  | 0 |
|  | MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0<br>- EUR           | 7.966.419  | 8.114.854  | -166.067 | 0 | 14.144 | 300.358 | 0 |
|  | MKMINF200DH3 - RMDEN17 31.5.2028 0:0:0<br>- EUR           | 786.310    | 825.642    | 12.840   | 0 | 918    | 25.574  | 0 |
|  | MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 -<br>EUR           | 6.007.479  | 6.428.406  | 251.912  | 0 | 5.550  | 163.465 | 0 |
|  | MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 -<br>EUR           | 4.277.963  | 4.505.476  | 123.757  | 0 | 3.140  | 100.617 | 0 |
|  | MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0<br>- EUR           | 11.341.430 | 12.273.235 | 629.034  | 0 | 7.380  | 295.390 | 0 |
|  | MKMINF200DL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 -<br>EUR           | 3.026.811  | 3.351.507  | 180.583  | 0 | 1.630  | 142.483 | 0 |
|  | MKMINF20GA01 - DO2023/23-1238DK<br>28.12.2038 0:0:0 - EUR | 11.302.180 | 12.009.551 | 0        | 0 | -1.064 | 708.435 | 0 |
|  | MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK<br>12.3.2030 0:0:0 - EUR  | 3.957.475  | 4.117.097  | 0        | 0 | 43     | 159.579 | 0 |
|  | MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK                           | 3.903.404  | 4.063.200  | 0        | 0 | 278    | 159.518 | 0 |

|  |   |            |            |    |   |      |         |   |
|--|---|------------|------------|----|---|------|---------|---|
|  | 9.7.2030 0:0:0 - EUR                                      |            |            |    |   |      |         |   |
|  | MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK<br>17.3.2031 0:0:0 - EUR  | 1.481.569  | 1.546.007  | 0  | 0 | 113  | 64.325  | 0 |
|  | MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK<br>31.3.2031 0:0:0 - EUR  | 1.479.099  | 1.543.538  | 0  | 0 | 113  | 64.326  | 0 |
|  | MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK<br>9.6.2031 0:0:0 - EUR   | 9.777.997  | 10.207.594 | 0  | 0 | 749  | 428.849 | 0 |
|  | MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK<br>18.8.2031 0:0:0 - EUR  | 2.918.601  | 3.047.614  | 0  | 0 | -64  | 129.077 | 0 |
|  | MKMINF20GI15 - DO2016/21-0931DK<br>22.9.2031 0:0:0 - EUR  | 3.389.961  | 3.540.491  | 0  | 0 | -27  | 150.558 | 0 |
|  | MKMINF20GI23 - DO2016/22-0931DK<br>29.9.2031 0:0:0 - EUR  | 3.871.365  | 4.043.770  | 0  | 0 | 307  | 172.098 | 0 |
|  | MKMINF20GI80 - DO2016/28-1231DK<br>1.12.2031 0:0:0 - EUR  | 3.439.315  | 3.593.624  | 0  | 0 | 253  | 154.056 | 0 |
|  | MKMINF20GI98 - DO2016/29-1231DK<br>22.12.2031 0:0:0 - EUR | 7.628.622  | 7.970.581  | 0  | 0 | -562 | 342.521 | 0 |
|  | MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK<br>12.1.2032 0:0:0 - EUR  | 2.976.455  | 3.098.516  | 0  | 0 | -184 | 122.245 | 0 |
|  | MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK<br>26.1.2032 0:0:0 - EUR  | 1.505.363  | 1.562.793  | 0  | 0 | 46   | 57.385  | 0 |
|  | MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK<br>16.2.2032 0:0:0 - EUR  | 1.461.518  | 1.517.310  | 36 | 0 | -82  | 55.838  | 0 |
|  | MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK<br>9.3.2032 0:0:0 - EUR   | 1.985.705  | 2.061.841  | 92 | 0 | 22   | 76.022  | 0 |
|  | MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK<br>23.3.2032 0:0:0 - EUR  | 1.978.566  | 2.054.659  | 91 | 0 | 137  | 75.865  | 0 |
|  | MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK<br>6.4.2032 0:0:0 - EUR   | 6.906.815  | 7.172.316  | 0  | 0 | 288  | 265.212 | 0 |
|  | MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK                           | 12.398.442 | 12.878.570 | 0  | 0 | 837  | 479.290 | 0 |

|  |   |            |            |   |   |      |         |   |
|--|---|------------|------------|---|---|------|---------|---|
|  | 8.6.2032 0:0:0 - EUR                                      |            |            |   |   |      |         |   |
|  | MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK<br>22.6.2032 0:0:0 - EUR  | 11.990.093 | 12.453.538 | 0 | 0 | -691 | 464.136 | 0 |
|  | MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK<br>29.6.2032 0:0:0 - EUR  | 7.716.399  | 8.015.407  | 0 | 0 | 64   | 298.943 | 0 |
|  | MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK<br>6.7.2032 0:0:0 - EUR   | 2.931.728  | 3.045.596  | 0 | 0 | 198  | 113.670 | 0 |
|  | MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK<br>20.7.2032 0:0:0 - EUR  | 2.934.296  | 3.048.348  | 0 | 0 | 117  | 113.936 | 0 |
|  | MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK<br>5.10.2032 0:0:0 - EUR  | 10.684.180 | 11.103.181 | 0 | 0 | 728  | 418.272 | 0 |
|  | MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK<br>2.11.2032 0:0:0 - EUR  | 2.421.054  | 2.516.087  | 0 | 0 | -23  | 95.056  | 0 |
|  | MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK<br>23.11.2032 0:0:0 - EUR | 2.898.401  | 3.012.302  | 0 | 0 | -147 | 114.047 | 0 |
|  | MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK<br>30.11.2032 0:0:0 - EUR | 2.082.915  | 2.165.080  | 0 | 0 | 135  | 82.030  | 0 |
|  | MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK<br>7.12.2032 0:0:0 - EUR  | 3.845.581  | 3.997.212  | 0 | 0 | 78   | 151.553 | 0 |
|  | MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK<br>11.1.2033 0:0:0 - EUR  | 2.807.227  | 2.913.882  | 0 | 0 | -161 | 106.816 | 0 |
|  | MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK<br>26.4.2048 0:0:0 - EUR  | 4.627.377  | 4.855.496  | 0 | 0 | 11   | 228.108 | 0 |
|  | MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK<br>19.7.2048 0:0:0 - EUR  | 14.428.160 | 15.110.246 | 0 | 0 | 696  | 681.390 | 0 |
|  | MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK<br>9.8.2033 0:0:0 - EUR   | 6.530.307  | 6.729.705  | 0 | 0 | -163 | 199.561 | 0 |
|  | MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK<br>18.10.2048 0:0:0 - EUR | 12.257.180 | 12.829.841 | 0 | 0 | 194  | 572.467 | 0 |
|  | MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK                           | 18.584.607 | 19.386.287 | 0 | 0 | -773 | 802.453 | 0 |

|  |   |            |            |     |   |       |           |   |
|--|---|------------|------------|-----|---|-------|-----------|---|
|  | 31.1.2049 0:0:0 - EUR   |            |            |     |   |       |           |   |
|  | MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK<br>18.4.2049 0:0:0 - EUR                                  | 10.841.574 | 11.313.296 | 0   | 0 | -729  | 472.451   | 0 |
|  | MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK<br>18.7.2049 0:0:0 - EUR                                  | 8.418.814  | 8.790.138  | 0   | 0 | 367   | 370.958   | 0 |
|  | MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK<br>8.8.2034 0:0:0 - EUR                                   | 1.742.785  | 1.787.954  | 63  | 0 | -35   | 45.141    | 0 |
|  | MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK<br>31.10.2049 0:0:0 - EUR                                 | 7.177.547  | 7.482.387  | 0   | 0 | -4    | 304.844   | 0 |
|  | MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK<br>30.1.2050 0:0:0 - EUR                                  | 7.866.715  | 8.182.486  | 0   | 0 | -80   | 315.850   | 0 |
|  | MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK<br>30.4.2050 0:0:0 - EUR                                  | 3.934.144  | 4.093.996  | 126 | 0 | 135   | 159.591   | 0 |
|  | MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK<br>6.8.2050 0:0:0 - EUR                                   | 12.378.051 | 12.898.341 | 0   | 0 | -326  | 520.616   | 0 |
|  | MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK<br>16.6.2037 0:0:0 - EUR                                  | 4.904.182  | 5.078.799  | 0   | 0 | 121   | 174.495   | 0 |
|  | MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK<br>4.8.2037 0:0:0 - EUR                                   | 6.834.635  | 7.114.611  | 0   | 0 | -146  | 280.121   | 0 |
|  | MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK<br>18.8.2037 0:0:0 - EUR                                  | 11.698.194 | 12.178.166 | 0   | 0 | -237  | 480.208   | 0 |
|  | MKMINF20GZ72 - DO2023/07-0538DK<br>26.5.2038 0:0:0 - EUR                                  | 5.863.523  | 6.202.898  | 0   | 0 | 182   | 339.193   | 0 |
|  | MKMINF20GZ98 - DO2023/09-0638DK<br>15.6.2038 0:0:0 - EUR                                  | 34.095.454 | 36.075.487 | 0   | 0 | 1.361 | 1.978.672 | 0 |
|  | MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK<br>9.9.2037 0:0:0 - EUR                                   | 2.917.438  | 3.037.308  | 0   | 0 | -180  | 120.050   | 0 |
|  | Обврзници издадени или гарантирани од<br>Народна Банка на Република Северна<br>Македонија |            |            |     |   |       |           |   |

|   |                   |                   |                  |          |                   |                  |          |  |
|---|-------------------|-------------------|------------------|----------|-------------------|------------------|----------|--|
| Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки   |                   |                   |                  |          |                   |                  |          |  |
| Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки                                    |                   |                   |                  |          |                   |                  |          |  |
| <b>Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки</b>          | <b>41.678.551</b> | <b>42.060.716</b> | <b>1.446.253</b> | <b>0</b> | <b>-2.457.606</b> | <b>1.393.518</b> | <b>0</b> |  |
| US912810TF57 - T 2 3/8 02/15/42 15.2.2042 0:0:0 - USD   | 13.293.778        | 12.490.434        | 630.738          | 0        | -1.828.745        | 394.663          | 0        |  |
| US91282CEP23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD   | 4.944.437         | 4.705.294         | 222.250          | 0        | -597.220          | 135.828          | 0        |  |
| XS2181689659 - REPHUN 1 3/4 06/05/35 5.6.2035 0:0:0 - EUR   | 5.504.124         | 5.694.857         | -81.968          | 0        | -11               | 272.711          | 0        |  |
| XS3021378388 - ROMANI 6 3/4 07/11/39 11.7.2039 0:0:0 - EUR  | 17.936.212        | 19.170.131        | 675.233          | 0        | -31.630           | 590.317          | 0        |  |
| Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски единици на локална самоуправа |                   |                   |                  |          |                   |                  |          |  |
| Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски компании и банки              |                   |                   |                  |          |                   |                  |          |  |
| Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија                              |                   |                   |                  |          |                   |                  |          |  |
| Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија                      |                   |                   |                  |          |                   |                  |          |  |
| Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки            |                   |                   |                  |          |                   |                  |          |  |
| Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки                               |                   |                   |                  |          |                   |                  |          |  |
| Комерцијални записи издадени од   |                   |                   |                  |          |                   |                  |          |  |

|   |                    |                    |              |                   |                 |               |          |  |
|---|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|-----------------|---------------|----------|--|
| домашни акционерски друштва, освен банки  |                    |                    |              |                   |                 |               |          |  |
| <b>Удели во домашни отворени инвестициони фондови</b>   | <b>103.207</b>     | <b>105.512</b>     | <b>0</b>     | <b>2.305</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b> |  |
| 9100000000040 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК                              | 12.228             | 12.526             | 0            | 298               | 0               | 0             | 0        |  |
| 9110000000097 - НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК                              | 74.398             | 75.968             | 0            | 1.570             | 0               | 0             | 0        |  |
| 9120000000165 - КБ ИНВЕСТ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК                            | 16.581             | 17.018             | 0            | 437               | 0               | 0             | 0        |  |
| Други ненаведени домашни хартии од вредност   |                    |                    |              |                   |                 |               |          |  |
| Трезорски записи издадени од странски влади   | <b>7.357.255</b>   | <b>7.268.263</b>   | <b>2.648</b> | <b>0</b>          | <b>-111.362</b> | <b>19.722</b> | <b>0</b> |  |
| US912797PV33 - В 03/19/26 19.3.2026 0:0:0 - USD   | 7.357.255          | 7.268.263          | 2.648        | 0                 | -111.362        | 19.722        | 0        |  |
| Благајнички записи издадени странски централни банки  |                    |                    |              |                   |                 |               |          |  |
| Комерцијални записи издадени од странски компании и банки                                       |                    |                    |              |                   |                 |               |          |  |
| <b>Удели во странски отворени инвестициони фондови</b>  | <b>431.608.221</b> | <b>460.681.144</b> | <b>0</b>     | <b>29.072.923</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b> |  |
| IE00B40B8R38 - ISHARES S&P500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ | 4.905.042          | 4.529.940          | 0            | -375.102          | 0               | 0             | 0        |  |
| IE00BFMXXD54 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ                             | 103.689.377        | 108.395.470        | 0            | 4.706.093         | 0               | 0             | 0        |  |
| IE00BFY0GT14 - SPDR MSCI WORLD ACC - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ                              | 44.765.174         | 48.527.086         | 0            | 3.761.911         | 0               | 0             | 0        |  |
| US0321086565 - AMPLIFY DIGITAL  | 9.349.607          | 7.566.693          | 0            | -1.782.915        | 0               | 0             | 0        |  |

|  |  |            |            |   |            |   |   |   |
|--|--|------------|------------|---|------------|---|---|---|
|  | PAYMENTS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ   |            |            |   |            |   |   |   |
|  | US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ               | 32.214.938 | 32.415.672 | 0 | 200.735    | 0 | 0 | 0 |
|  | US33734X8469 - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ  | 28.733.399 | 27.468.363 | 0 | -1.265.036 | 0 | 0 | 0 |
|  | US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH. ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ              | 35.198.806 | 39.405.279 | 0 | 4.206.474  | 0 | 0 | 0 |
|  | US4642875078 - ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ           | 47.096.470 | 45.754.531 | 0 | -1.341.939 | 0 | 0 | 0 |
|  | US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ             | 15.717.040 | 19.768.322 | 0 | 4.051.282  | 0 | 0 | 0 |
|  | US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ           | 10.024.803 | 12.857.052 | 0 | 2.832.249  | 0 | 0 | 0 |
|  | US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ          | 8.796.052  | 8.263.421  | 0 | -532.631   | 0 | 0 | 0 |
|  | US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ          | 10.518.934 | 9.224.499  | 0 | -1.294.435 | 0 | 0 | 0 |
|  | US78468R6484 - SS SPDR S&P KENSHO NE COMP - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ            | 14.321.055 | 14.949.190 | 0 | 628.135    | 0 | 0 | 0 |
|  | US81369Y2090 - SS HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ | 20.342.643 | 20.476.843 | 0 | 134.200    | 0 | 0 | 0 |
|  | US81369Y8527 - SS COMM SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ        | 2.715.309  | 3.140.246  | 0 | 424.937    | 0 | 0 | 0 |

|  |                      |                      |                  |                   |                   |                   |          |
|--|----------------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------|
| US81369Y8865 - SS UTILITIES SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ | 6.461.098            | 6.533.467            | 0                | 72.369            | 0                 | 0                 | 0        |
| US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ              | 8.825.169            | 19.829.003           | 0                | 11.003.834        | 0                 | 0                 | 0        |
| US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ           | 27.933.306           | 31.576.068           | 0                | 3.642.763         | 0                 | 0                 | 0        |
| <b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>                                       | <b>2.214.100.681</b> | <b>2.328.358.054</b> | <b>2.468.594</b> | <b>52.641.797</b> | <b>-2.527.732</b> | <b>61.674.714</b> | <b>0</b> |

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