



Финансиски извештаи за работењето на
Отворен задолжителен пензиски фонд
Сава пензиски фонд
За период од 01.01.2025 до 31.12.2025



Содржина

1. Извештај за нето средствата на Сава пензиски фонд на ден 31.12.2025.....	3
2. Извештај за работењето на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2025 до 31.12.2025	5
3. Извештај за промените на нето средствата на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2025 до 31.12.2025.....	7
4. Финансиски показатели според сметководствените единици за период од 01.01.2025 до 31.12.2025.....	9
5. Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2025 до 31.12.2025 година	10
6. Извештај за структурата на инвестициите на Сава пензиски фонд на ден 31.12.2025	11
7. Структура на инвестициите на Сава пензиски фонд по видови на финансиски средства на ден 31.12.2025.....	34
8. Структура на инвестиции по видови на финансиски средства и метод на проценка на ден 31.12.2025.....	40
9. Извештај за реализираните добивки и загуби на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2025 до 31.12.2025	46
10. Извештај за нереализираните добивки и загуби за Сава пензиски фонд за период од 01.01.2025 до 31.12.2025	50

**1. Извештај за нето средствата на Сава пензиски фонд на ден
31.12.2025**

ПОЗИЦИЈА	Белешки	31.12.2024 (во 000 ден.)	31.12.2025 (во 000 ден.)
3	4	5	6
Парични средства	3	18.086	580.151
Побарувања од продажба на хартии од вредност		0	0
Побарувања по основ на вложувања		3.628	0
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	591.181	1.409.598
Побарувања од други пензиски фондови		0	0
Побарувања за дадени аванси		0	0
Побарувања од пензиските друштва или чуварот на имот		0	0
Побарувања од државата и други институции		0	0
Побарувања за хартии од вредност купени директно од издавачот		0	0
Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР)		0	0
Вложувања во хартии од вредност и депозити (12+13+14)	5	70.104.966	78.902.412
Финансиски средства кои се чуваат за тргување		22.053.303	24.286.157
Финансиски средства кои се расположливи за продажба		31.023.224	37.919.664
Финансиски средства кои се чуваат до достасување		17.028.439	16.696.591
ВКУПНО СРЕДСТВА (збир од 1 до 11)		70.717.861	80.892.161
Обврски за неконвертирани придонеси		0	0
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		0	99.836
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени		414	24
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		0	0
Краткорочни обврски за заеми и кредити		0	0
Долгорочни обврски за заеми и кредити		0	0
Обврски кон пензиското друштво	6	31.835	51.659
Обврски за брокерски и посреднички провизии		0	3

Останати обврски на пензискиот фонд		3.148	1.576
Пасивни временски разграничувања		0	0
ВКУПНИ ОБВРСКИ (збир од 16 до 25)		35.397	153.098
НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15 - 26)		70.682.464	80.739.063
Број на издадени сметководствени единици		253.779.941,956570	275.718.165,233802
ВРЕДНОСТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНАТА ЕДИНИЦА (27/28)		278,518719	292,831861
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		54.175.130	61.382.585
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		1.551.030	2.230.254
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		-437.829	-536.496
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		-9.071.278	-10.648.932
Добивка/Загуба од тековната финансиска година		5.787.121	3.825.276
Акумулирана добивка/загуба од претходните години		18.736.271	24.523.392
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	-57.981	-37.016
ВКУПНО ОБВРСКИ ВО ОДНОС НА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА (збир од 30 до 36)		70.682.464	80.739.063

**2. Извештај за работењето на Сава пензиски фонд за период од
01.01.2025 до 31.12.2025**

реден број	Група на сметки или сметка	ПОЗИЦИЈА	Белешки	31.12.2024 (во 000 ден.)	31.12.2025 (во 000 ден.)
1	2	3	4	5	6
		ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА			
1	70	Приходи од камати и Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	8	1.786.311	2.208.467
2	71	Приходи од дивиденди	9	296.359	285.789
3	73	Реализирани капитални добивки	10	1.501.600	340.951
4	74 - (741+742)	Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		207.935	120.839
5	75	Други неспоменати приходи		66	16
6		ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА (збир од 1 до 5)		3.792.271	2.956.062
		РАСХОДИ			
7	60	Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот	11	234.503	270.087
8	61	Расходи по основ на камати		0	0
9	63	Реализирани капитални загуби	12	1.489	63.611
10	64 - (641+642)	Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		188.930	137.423
11	65	Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	3.495	1.838
12	66	Загуба поради оштетување		0	0
13	69	Други расходи		0	0
14		ВКУПНО РАСХОДИ (збир од 7 до 13)		428.418	472.959
15		НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (6-14)		3.363.853	2.483.103
16	72-62	Нереализирана капитална добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	14	2.371.146	1.424.674
17	(741+742) - (641+642)	Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		52.122	-82.501

18		ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ/ЗАГУБИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (16+17)		2.423.268	1.342.173
19		НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15+18)		5.787.121	3.825.276

3. Извештај за промените на нето средствата на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2025 до 31.12.2025

Ознака на позиција	Група на сметки	ПОЗИЦИЈА	31.12.2024 (во 000 ден.)	31.12.2025 (во 000 ден.)
1	2	3	4	5
		НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД		
1	Образец 2 позиција 15	НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА	3.363.853	2.483.103
2	Образец 2 позиција 18	Вкупно нереализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	2.423.268	1.342.173
3	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	-47.661	20.965
4		ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (1+2+3)	5.739.460	3.846.241
5	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси	6.499.129	7.207.455
6	91	Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	816.439	679.224
7	92	Парични одливи по основ за исплатени пензии/пензиски надоместок	-89.150	-98.667
8	93	Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-1.835.888	-1.577.654
9		ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД ТРАНСАКЦИИ СО СМЕТКОВОДСТВЕНИТЕ ЕДИНИЦИ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (5+6+7+8)	5.390.530	6.210.358
10		ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА (4+9)	11.129.990	10.056.599
		НЕТО СРЕДСТВА		

11		На почетокот на периодот	59.552.475	70.682.464
12		На крајот на периодот (10+11)	70.682.464	80.739.063
		БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ		
13		Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	24.354.591,556894	25.448.201,275110
14		Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство	3.054.459,409972	2.393.816,480685
15		Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	-330.468,778608	-347.759,141939
16		Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-6.865.541,540836	-5.556.035,336624
17		БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ (13+14+15+16)	20.213.040,647422	21.938.223,277232

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

Ознака на позиција	ПОЗИЦИЈА	31.12.2024 (во 000 ден.)	31.12.2025 (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	59.552.475	70.682.464
2	Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	233.566.901,309148	253.779.941,956570
3	Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот (1/2)	254,969666	278,518719
	Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на крајот на периодот		
4	Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	70.682.464	80.739.063
5	Број на сметководствени единици на крајот на периодот	253.779.941,956570	275.718.165,233802
6	Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот (4/5)	278,518719	292,831861
	ДОПОЛНИТЕЛНИ ПОКАЗАТЕЛИ И ПОДАТОЦИ		
7	Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,003632	0,003602
8	Однос помеѓу нето добивката/загубата од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,051330	0,032896
9	Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	5,64%	6,12%

Просечните нето средства на пензискиот фонд

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

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

65.533.860

75.484.327

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

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

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 0,74% за 2025, односно 0,74% за 2024 година.

5. Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензиски фонд за период од 01.01.2025 до 31.12.2025 година

реден број	ПОЗИЦИЈА	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на фондот
1	2	3	4
1	На почетокот на периодот	253.779.941,956570	46.217.054
2	Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	25.448.201,275110	7.207.455
3	Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	2.393.816,480685	679.224
4	Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	-347.759,141939	-98.667
5	Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-5.556.035,336624	-1.577.654
6	Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	275.718.165,233802	52.427.412
	Вредност на сметководствената единица		
	На почетокот на периодот		278,518719
	На крајот на периодот		292,831861

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

6. Извештај за структурата на инвестициите на Сава пензиски фонд 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 1/	Метод на проценка 2/
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Обични акции									
МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	27.793	28.250	785.152.250	24.997	694.731.060	1,94%	0,86%	Тргување	Пазарна цена
МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	19.435	7.093	137.849.734	7.400	143.819.000	3,56%	0,18%	Тргување	Пазарна цена
МКФЕРS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	561	53.510	30.019.110	53.000	29.733.000	3,10%	0,04%	Тргување	Пазарна цена
МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	839.693	400	335.877.200	460	386.258.780	0,88%	0,48%	Тргување	Пазарна цена
МКРРIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.906	36.000	140.616.000	36.001	140.619.906	9,79%	0,17%	Тргување	Пазарна цена
МКРЕPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	16.913	16.587	280.534.295	16.250	274.836.250	6,53%	0,34%	Тргување	Пазарна цена
МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.697	2.850	30.486.450	2.300	24.603.100	2,58%	0,03%	Тргување	Пазарна цена
МКВИТА101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.843	11.000	20.273.000	12.500	23.037.500	2,40%	0,03%	Тргување	Пазарна цена

Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија			1.760.808.039		1.717.638.596		2,12%		
Обични акции									
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	61.774	4.886	301.820.585	5.211	321.873.513	0,00%	0,40%	Тргување	Пазарна цена
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	68.488	4.857	332.637.662	5.728	392.274.903	0,01%	0,48%	Тргување	Пазарна цена
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.541	11.595	330.947.086	14.707	419.739.051	0,00%	0,52%	Тргување	Пазарна цена
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.642	18.196	193.645.775	24.014	255.554.833	0,00%	0,32%	Тргување	Пазарна цена
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	91.675	5.533	507.207.229	5.087	466.338.477	0,01%	0,58%	Тргување	Пазарна цена
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	9.286	39.080	362.897.553	39.664	368.322.458	0,00%	0,46%	Тргување	Пазарна цена
GB00BP6MXD84 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ	184.051	1.852	340.848.082	1.936	356.240.856	0,00%	0,44%	Тргување	Пазарна цена
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	40.338	9.707	391.543.600	12.201	492.148.126	0,01%	0,61%	Тргување	Пазарна цена
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	24.435	11.146	272.355.357	16.371	400.036.747	0,00%	0,49%	Тргување	Пазарна цена
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	42.290	12.219	516.732.924	12.073	510.568.866	0,00%	0,63%	Тргување	Пазарна цена
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	25.036	14.495	362.906.595	14.220	356.002.839	0,00%	0,44%	Тргување	Пазарна цена
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	31.150	13.069	407.099.306	10.204	317.860.283	0,00%	0,39%	Тргување	Пазарна цена

US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	32.526	4.415	143.598.221	5.477	178.157.249	0,01%	0,22%	Тргување	Пазарна цена
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	16.060	24.039	386.059.335	25.296	406.249.650	0,00%	0,50%	Тргување	Пазарна цена
US67066G1040 - NVIDIA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	44.890	6.069	272.448.489	9.755	437.896.675	0,00%	0,54%	Тргување	Пазарна цена
US70450Y1038 - PAYPAL HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	83.500	5.025	419.626.557	3.054	254.972.753	0,01%	0,32%	Тргување	Пазарна цена
Приоритетни акции									
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	24.465	11.213	274.331.929	16.413	401.551.605	0,00%	0,50%	Тргување	Пазарна цена
Акции во затворени инвестициони фондови									
Вкупно вложувања во акции издадени во странство			5.816.706.284		6.335.788.884		7,83%		
Вкупно вложувања во акции			7.577.514.323		8.053.427.480		9,96%		

(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 1/	Метод на проценка 2/
1	2	3	4	5	6	9	10
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија							
MKMINF20GAD4 - DO2023/11-0738 13.7.2038 0:0:0 - MKD	400.000.000	386.795.214	411.377.583	54,55%	0,51%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GAE2 - DO2023/13-0738 20.7.2038 0:0:0 - MKD	200.000.000	193.167.887	205.458.814	9,93%	0,25%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GAG7 - DO2023/15-0938 7.9.2038 0:0:0 - MKD	750.000.000	718.206.250	764.298.951	40,92%	0,94%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GAI3 - DO2023/17-0938 21.9.2038 0:0:0 - MKD	500.000.000	477.653.468	508.381.329	33,56%	0,63%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GAL7 - DO2023/20-1138 16.11.2038 0:0:0 - MKD	350.000.000	331.112.601	352.622.421	24,35%	0,44%	Расположливо за продажба	Амортизационен план

MKMINF20GAN3 - DO2023/22-1238 14.12.2038 0:0:0 - MKD	950.000.000	894.346.731	952.731.612	57,12%	1,18%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GS22 - DO2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	286.680.000	296.295.686	303.716.646	22,05%	0,38%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	1.000.000.000	988.011.861	1.019.988.077	61,37%	1,26%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	417.270.000	407.973.794	420.899.277	11,28%	0,52%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.262.480.000	1.234.387.226	1.273.524.106	34,12%	1,57%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	166.090.000	167.126.129	171.344.815	5,93%	0,21%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	972.240.000	947.398.974	976.544.171	34,72%	1,21%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	388.050.000	384.524.046	396.084.230	31,22%	0,49%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	111.880.000	110.322.739	113.676.590	6,99%	0,14%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	634.740.000	625.868.476	644.899.244	39,67%	0,80%	До доспевање	Амортизационен план

MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.100.000.000	1.077.215.380	1.104.699.891	32,02%	1,37%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	120.000.000	117.522.246	120.519.918	3,49%	0,15%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	126.000.000	125.244.826	128.440.633	7,53%	0,16%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	200.000.000	199.817.749	204.814.301	11,95%	0,25%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	1.100.000.000	1.092.039.998	1.119.518.707	52,41%	1,38%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	650.000.000	642.492.644	658.729.530	33,93%	0,81%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	400.000.000	394.054.795	404.054.795	45,06%	0,50%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	500.000.000	491.130.137	503.630.137	31,12%	0,62%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	500.000.000	490.159.177	502.649.637	27,40%	0,62%	Расположливо за продажба	Амортизационен план

MKMINF20GX41 - DO2022/03-0337 3.3.2037 0:0:0 - MKD	280.000.000	278.619.607	286.733.078	30,07%	0,35%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GX66 - DO2022/05-0537 12.5.2037 0:0:0 - MKD	450.000.000	444.927.260	458.866.604	46,20%	0,57%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GX74 - DO2022/06-0637 16.6.2037 0:0:0 - MKD	250.000.000	245.744.378	254.987.158	71,82%	0,32%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GY65 - DO2022/15-1137 17.11.2037 0:0:0 - MKD	500.000.000	477.989.541	502.971.707	66,00%	0,62%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GY81 - DO2022/17-1237 29.12.2037 0:0:0 - MKD	150.000.000	141.963.912	150.057.810	29,53%	0,19%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GZ07 - DO2023/01-0138 12.1.2038 0:0:0 - MKD	300.000.000	299.486.060	315.674.400	38,56%	0,39%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GZ15 - DO2023/02-0238 9.2.2038 0:0:0 - MKD	500.000.000	496.904.641	524.885.134	57,35%	0,65%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GZ31 - DO2023/04-0338 3.3.2038 0:0:0 - MKD	550.000.000	544.414.007	576.840.378	48,81%	0,71%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GZ49 - DO2023/05-0338 30.3.2038 0:0:0 - MKD	550.000.000	541.985.114	574.411.059	46,18%	0,71%	Расположливо за продажба	Амортизационен план

MKMINF20GZ64 - DO2023/06-0538 11.5.2038 0:0:0 - MKD	250.000.000	244.642.829	259.381.907	22,70%	0,32%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	5.520	318.767	340.694	0,46%	0,00%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	65.142	3.585.505	3.652.312	4,07%	0,00%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	9.845	533.937	571.349	0,38%	0,00%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	622.533	34.485.733	36.319.779	10,83%	0,04%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	875.268	45.869.831	49.638.467	18,23%	0,06%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF200DL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 - EUR	107.593	5.567.451	6.164.690	2,56%	0,01%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAA0 - DO2023/10-0638DK 29.6.2038 0:0:0 - EUR	4.862.583	290.586.872	307.498.461	84,65%	0,38%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GAO1 - DO2023/23-1238DK 28.12.2038 0:0:0 - EUR	5.366.290	310.735.743	330.192.008	16,38%	0,41%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	2.113.649	129.375.121	134.568.216	44,29%	0,17%	До доспевање	Амортизационен план

MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	406.505	25.184.828	26.122.757	29,41%	0,03%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	813.011	49.684.591	51.683.353	58,82%	0,06%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	162.152	10.030.956	10.405.587	1,22%	0,01%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	4.215.947	257.218.071	267.596.668	31,74%	0,33%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	972.578	59.243.306	61.640.777	18,78%	0,08%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	2.759.037	167.691.292	174.470.480	61,92%	0,22%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	1.462.088	88.649.071	92.251.446	35,94%	0,11%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GE10 - DO2015/19-0630DK 4.6.2030 0:0:0 - EUR	194.524	11.756.420	12.236.012	9,23%	0,02%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.209.295	7.883.776	8.190.593	31,49%	0,01%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.209.295	185.402.089	192.994.003	31,49%	0,24%	До доспевање	Амортизационен план

MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	4.378.319	260.328.225	271.096.248	69,30%	0,34%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	1.623.703	99.713.084	103.702.380	51,81%	0,13%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	2.431.374	149.140.007	155.571.818	40,49%	0,19%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	1.134.606	69.435.340	72.432.117	76,42%	0,09%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.945.077	118.525.540	123.680.585	93,53%	0,15%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	2.431.382	147.906.699	154.351.066	92,88%	0,19%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	1.378.565	83.731.318	87.375.751	68,55%	0,11%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	1.296.737	78.223.973	81.660.751	41,88%	0,10%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.725.804	141.904.741	90,52%	0,18%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.199.390	142.220.261	90,91%	0,18%	До доспевање	Амортизационен план

MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	2.276.230	135.584.840	141.607.851	46,90%	0,18%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	5.691.640	338.700.856	353.791.992	74,39%	0,44%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	4.385.032	259.874.006	271.477.072	50,68%	0,34%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	4.438.788	262.152.376	273.919.849	58,69%	0,34%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	64.730	3.814.071	3.985.080	0,46%	0,00%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	11.655.480	686.716.699	717.516.168	82,37%	0,89%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	2.907.386	180.719.604	187.772.362	25,54%	0,23%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	4.167.324	255.933.767	266.434.564	36,61%	0,33%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	3.246.885	199.113.571	206.713.691	34,74%	0,26%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	7.147.360	437.381.638	454.078.246	62,84%	0,56%	Расположливо за продажба	Амортизационен план

MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	2.439.223	148.927.886	154.638.082	25,48%	0,19%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	2.434.168	148.392.485	154.099.451	32,86%	0,19%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	3.079.611	187.448.717	194.657.844	83,70%	0,24%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	1.444.432	87.663.102	91.042.899	48,11%	0,11%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	1.989.788	120.306.588	124.967.363	40,92%	0,15%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	2.204.717	133.119.788	138.267.417	39,42%	0,17%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	2.302.305	138.899.501	144.284.187	15,78%	0,18%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.431.398	146.569.886	152.265.222	32,63%	0,19%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	1.624.716	97.800.981	101.603.769	86,21%	0,13%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	13.009.188	781.364.732	811.763.313	81,41%	1,00%	До доспевање	Амортизационен план

MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	6.504.552	390.388.243	405.591.980	45,43%	0,50%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	2.919.448	174.570.704	181.396.337	14,33%	0,22%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	6.506.710	388.459.012	403.701.801	35,67%	0,50%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	3.252.725	193.917.655	201.526.571	43,46%	0,25%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	3.578.458	213.024.378	221.390.440	41,46%	0,27%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	9.269.800	550.611.456	572.261.946	70,93%	0,71%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	350.266	20.790.579	21.610.703	17,25%	0,03%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	972.495	57.680.913	59.955.690	19,74%	0,07%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	7.984.714	490.462.282	509.107.109	24,37%	0,63%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	7.210.273	436.443.464	457.966.085	36,95%	0,57%	До доспевање	Амортизационен план

MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	1.626.141	98.584.062	101.581.190	17,24%	0,13%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	8.827.825	529.014.094	554.031.604	45,23%	0,68%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	5.408.131	326.505.508	336.481.695	95,01%	0,42%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	7.856.784	465.734.953	487.501.811	40,25%	0,60%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	982.031	58.930.046	60.681.576	15,10%	0,08%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	8.931.714	547.237.952	570.852.261	61,06%	0,71%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	9.516.383	577.701.337	602.846.269	65,02%	0,75%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	5.802.183	348.357.189	363.727.182	39,64%	0,45%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	2.013.361	121.906.322	125.065.839	41,27%	0,15%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	3.696.994	219.570.576	228.899.026	25,26%	0,28%	До доспевање	Амортизационен план

MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	2.960.906	181.487.104	188.774.194	20,28%	0,23%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	7.780.045	472.097.237	491.279.499	51,03%	0,61%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	8.037.727	482.068.111	502.338.290	55,10%	0,62%	До доспевање	Амортизационен план
MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK 16.6.2037 0:0:0 - EUR	3.241.759	196.130.685	203.117.706	52,77%	0,25%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK 4.8.2037 0:0:0 - EUR	6.504.594	390.465.959	406.469.884	86,52%	0,50%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK 18.8.2037 0:0:0 - EUR	19.513.782	1.169.544.840	1.217.559.099	76,58%	1,51%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK 9.9.2037 0:0:0 - EUR	6.504.478	388.906.716	404.894.557	19,85%	0,50%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GZ72 - DO2023/07-0538DK 26.5.2038 0:0:0 - EUR	6.504.594	390.811.947	413.441.556	84,37%	0,51%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GZ98 - DO2023/09-0638DK 15.6.2038 0:0:0 - EUR	8.130.875	486.962.871	515.254.993	84,80%	0,64%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GATO - DO2024/05-0239 8.2.2039 0:0:0 - MKD	800.000.000	794.936.444	842.104.112	28,07%	1,04%	Расположливо за продажба	Амортизационен план

MKMINF20GAV6 - DO2024/07-0339 7.3.2039 0:0:0 - MKD	1.200.000.000	1.187.556.796	1.254.717.192	33,98%	1,55%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GAW4 - DO2024/08-0439 12.4.2039 0:0:0 - MKD	750.000.000	738.026.264	780.001.442	30,41%	0,96%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GAZ7 - DO2024/11-0539 10.5.2039 0:0:0 - MKD	550.000.000	538.837.592	569.619.324	53,02%	0,70%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GBB6 - DO2024/13-0639 6.6.2039 0:0:0 - MKD	334.170.000	326.000.930	344.703.191	33,42%	0,43%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GBC4 - DO2024/14-0739 11.7.2039 0:0:0 - MKD	750.000.000	727.622.226	769.597.735	25,45%	0,95%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GBD2 - DO2024/15-0839 8.8.2039 0:0:0 - MKD	550.000.000	531.239.804	562.021.780	37,86%	0,69%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GBE0 - DO2024/16-0939 5.9.2039 0:0:0 - MKD	1.200.000.000	1.153.943.203	1.221.104.660	48,47%	1,51%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GBG5 - DO2024/18-0939 19.9.2039 0:0:0 - MKD	150.000.000	143.934.338	152.329.077	12,58%	0,19%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GBH3 - DO2024/19-1039 10.10.2039 0:0:0 - MKD	400.000.000	382.535.275	404.922.151	20,50%	0,50%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GBK7 - DO2024/22-1139	2.000.000.000	1.902.085.708	2.014.022.470	56,83%	2,49%	Расположливо за продажба	Амортизационен план

14.11.2039 0:0:0 - MKD							
MKMINF20GBP6 - DO2025/02-0140 10.1.2040 0:0:0 - MKD	1.250.000.000	1.250.011.500	1.318.004.145	37,43%	1,63%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GBR2 - DO2025/03-0240 6.2.2040 0:0:0 - MKD	350.000.000	350.011.500	366.001.999	25,56%	0,45%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GBV4 - DO2025/07-0340 6.3.2040 0:0:0 - MKD	1.500.000.000	1.500.011.500	1.562.563.366	50,58%	1,93%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GCA6 - DO2025/12-0540 22.5.2040 0:0:0 - MKD	700.000.000	700.011.500	721.595.740	38,94%	0,89%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GCD0 - DO2025/15-0640 19.6.2040 0:0:0 - MKD	600.000.000	600.011.500	616.158.312	33,13%	0,76%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GCF5 - DO2025/17-0740 10.7.2040 0:0:0 - MKD	700.000.000	700.011.500	716.796.665	33,55%	0,89%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GCH1 - DO2025/19-0740 31.7.2040 0:0:0 - MKD	450.000.000	450.011.500	459.485.984	45,49%	0,57%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GCL3 - DO2025/23-0940 18.9.2040 0:0:0 - MKD	700.000.000	700.011.500	709.996.158	30,23%	0,88%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GCN9 - DO2025/25-1040 9.10.2040 0:0:0 - MKD	100.000.000	100.011.500	101.148.134	18,04%	0,13%	Расположливо за продажба	Амортизационен план
MKMINF20GCO7 - DO2025/26-1140	400.000.000	400.011.500	402.634.750	19,46%	0,50%	Расположливо за продажба	Амортизационен план

13.11.2040 0:0:0 - MKD							
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
Обврзници издадени или гарантирани од банки							
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки							
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија		49.768.962.987	51.911.669.718		64,17%		
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки							
US912810TF57 - T 2 3/8 02/15/42 15.2.2042 0:0:0 - USD	10.340.000	429.555.211	403.597.149	0,02%	0,50%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
US91282CEP23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD	2.290.000	119.186.943	113.422.354	0,00%	0,14%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
XS2181689659 - REPUN 1 3/4	2.340.000	112.979.395	116.894.424	23,40%	0,14%	Расположливо за продажба	Пазарна цена

06/05/35 5.6.2035 0:0:0 - EUR							
XS3021378388 - ROMANI 6 3/4 07/11/39 11.7.2039 0:0:0 - EUR	10.600.000	702.903.133	712.994.356	0,02%	0,88%	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							
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство		1.364.624.682	1.346.908.283		1,67%		
Вкупно инвестиции во обврзници		51.133.587.669	53.258.578.002		65,84%		

(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
Удели во отворени инвестициони фондови							
910000000040 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - О.Ф. - Удели во инвестициски фондови МК	405	48.548	49.731	0,00%	0,00%	Тргување	Пазарна цена
911000000097 - НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	2.238	296.367	301.689	0,01%	0,00%	Тргување	Пазарна цена
912000000165 - КБ ИНВЕСТ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	3.564	501.809	513.502	0,02%	0,00%	Тргување	Пазарна цена
914000000204 - ВЕГА КЕШ - Удели во инвестициски фондови МК	159.211	17.593.432	17.597.389	0,75%	0,02%	Тргување	Пазарна цена
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија		18.440.156	18.462.311		0,02%		

Удели во отворени инвестициони фондови							
IE00B40B8R38 - ISHARES S&P500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	610.000	318.991.627	297.125.091	0,93%	0,37%	Тргување	Пазарна цена
IE00BFMXXD54 - VANGUARD S&P 500 ETF - СТРАНСКИ ИНВЕСТИЦИСКИ УДЕЛИ	490.435	3.238.097.009	3.396.864.678	0,22%	4,20%	Тргување	Пазарна цена
US0321086565 - AMPLIFY DIGITAL PAYMENTS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	150.789	506.585.247	410.422.310	3,59%	0,51%	Тргување	Пазарна цена
US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	333.900	1.349.585.696	1.357.701.075	1,07%	1,68%	Тргување	Пазарна цена
US33734X8469 - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	187.450	731.681.614	700.536.687	0,12%	0,87%	Тргување	Пазарна цена
US4642863926 - ISHARES MSCI WORLD ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	202.500	1.853.314.171	1.967.631.720	0,56%	2,43%	Тргување	Пазарна цена
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	289.174	1.415.108.783	1.588.150.837	0,46%	1,96%	Тргување	Пазарна цена

US4642875078 - ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	368.070	1.308.349.521	1.270.625.489	0,02%	1,57%	Тргување	Пазарна цена
US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	40.685	504.516.471	640.855.911	0,07%	0,79%	Тргување	Пазарна цена
US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	489.975	328.313.808	421.070.379	0,42%	0,52%	Тргување	Пазарна цена
US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	142.606	492.398.193	463.577.274	0,22%	0,57%	Тргување	Пазарна цена
US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	113.904	326.576.900	286.686.868	0,66%	0,35%	Тргување	Пазарна цена
US78468R6484 - SS SPDR S&P KENSHO NE COMP - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	161.040	481.977.579	503.117.569	0,40%	0,62%	Тргување	Пазарна цена
US81369Y2090 - SS HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	93.045	748.214.815	753.368.059	0,04%	0,93%	Тргување	Пазарна цена
US81369Y8527 - SS COMM SELECT SECTOR SPDR ETF -	75.000	425.629.669	461.800.845	0,03%	0,57%	Тргување	Пазарна цена

УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ							
US81369Y8865 - SS UTILITIES SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	107.300	236.149.645	239.590.218	0,02%	0,30%	Тргување	Пазарна цена
US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	145.655	290.821.260	653.437.439	0,05%	0,81%	Тргување	Пазарна цена
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	169.552	709.216.505	801.704.929	0,18%	0,99%	Тргување	Пазарна цена
Трезорски записи издадени од странски влади							
US912797PV33 - В 03/19/26 19.3.2026 0:0:0 - USD	5.000.000	262.759.120	259.580.823	0,00%	0,32%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство		15.528.287.635	16.473.848.202		20,37%		
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		15.546.727.791	16.492.310.513		20,39%		

(4) Пласмани и депозити

ОПИС	Трошок за набавка (во денари)	Вкупна вредност на денот на извештајот (во денари)	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4
Краткорочни депозити	1.097.500.000	1.098.096.034	1,36%
Долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	1.097.500.000	1.098.096.034	1,36%

7. Структура на инвестициите на Сава пензиски фонд по видови на финансиски средства на ден 31.12.2025

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	8.053.427.480	9,96%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	53.258.577.999	65,84%
Краткорочни хартии од вредност	259.580.823	0,32%
Акции и удели во инвестициони фондови	16.232.729.690	20,07%
Парични средства	580.151.065	0,72%
Пласмани и депозити	1.098.096.034	1,36%
Останати средства	1.409.597.665	1,74%
Вкупно средства	80.892.160.757	100,00%

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	37.513.714.939	46,37%
ЕУР	3.586.337.726	4,43%
ЕУР валутна клаузула	18.854.726.684	23,31%
УСД	20.615.507.896	25,49%
CHF	321.873.513	0,40%
Вкупно средства	80.892.160.757	100,00%

*Домашните парични инф. фондови се класифицирани во МКД

3.Обелоденување на географска структура по држава на издавач на финансиски инструменти

Географска структура по области	Географска структура по држави 1/	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Европска Унија			
	Франција	1.411.182.473	1,74%
	Германија	1.152.182.790	1,42%
	Холандија	150.237.688	0,19%
	Република Ирска	119.582.132	0,15%
	Унгарија	116.894.424	0,14%
	Данска	56.215.681	0,07%
	Шпанија	57.839.848	0,07%

	Италија	27.145.712	0,03%
	Шведска	24.980.455	0,03%
	Португалија	15.308.393	0,02%
	Финска	8.216.449	0,01%
	Австрија	5.036.559	0,01%
	Белгија	4.135.076	0,01%
	Луксембург	2.307.141	0,00%
	Полска	58.793	0,00%
	Романија	712.994.356	0,88%
Други европски земји и Русија			
	Република Северна Македонија	56.735.615.388	70,14%
	Велика Британија	556.470.774	0,69%
	Швајцарија	415.784.145	0,51%
	Норвешка	2.818.101	0,00%
	Турција	3.405.389	0,00%
	Џерси	724.854	0,00%
Северна Америка			
	Соединети Држави	16.965.421.577	20,97%
	Канада	508.506.084	0,63%
	Мексико	24.669.695	0,03%
	Бермуда	24.725.700	0,03%
	Кајмански Острови	108.354	0,00%
Јужна Америка			
	Бразил	56.712.196	0,07%
	Перу	6.179.989	0,01%
	Уругвај	7.442.909	0,01%
	Чиле	653.400	0,00%

Африка			
	Јужна Африка	41.574.493	0,05%
Азија			
	Јапонија	676.617.658	0,84%
	Тајван	148.186.858	0,18%
	Јужна Кореја	181.847.178	0,22%
	Кина	95.571.244	0,12%
	Израел	90.769.929	0,11%
	Хонг Конг	49.360.000	0,06%
	Сингапур	41.052.827	0,05%
	Индија	85.907.401	0,11%
	Индонезија	17.928.235	0,02%
	Малезија	3.989.537	0,00%
	Тајланд	7.279.634	0,01%
	Макао	849.162	0,00%
	Казахстан	702.315	0,00%
	Камбоџа	57.715	0,00%
	Монголија	55.109	0,00%
Австралија и Океанија			
	Австралија	229.462.842	0,28%
	Нов Зеланд	10.913.147	0,01%
ДРУГИ		36.478.952	0,05%
Вкупно средства		80.892.160.757	100,00%

* 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 2/ *	51.911.669.717	64,17%
Информатичка Технологија	6.533.615.280	8,08%
Сектор финансии **	4.697.799.032	5,81%
Здравствена заштита	3.395.495.157	4,20%
Индустриски сектор	2.644.053.669	3,27%
Комуникациски услуги	2.278.773.620	2,82%
Циклична потрошувачка	2.122.839.991	2,62%
Останато (побарувања и пар. с/ва)	1.989.748.730	2,46%
Нециклична потрошувачка	1.314.285.028	1,62%
Основни сировини	920.052.137	1,14%
Државен сектор (САД)	776.600.326	0,96%
Државен сектор (Романија)	712.994.356	0,88%
Комунални услуги	653.261.881	0,81%
Енергија	592.501.950	0,73%
Недвижен имот	217.500.390	0,27%
Државен сектор (Унгарија)	116.894.424	0,14%
Други	14.075.069	0,02%
Вкупно средства	80.892.160.757	
* 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 4/	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Министерство за финансии на РСМ	51.911.669.717	64,17%
BLACKROCK FUND ADVISORS	6.638.598.479	8,21%
Vanguard Group Ireland Ltd.	3.396.864.678	4,20%
STATE STREET INVESTMENT MANAGEMENT	1.454.759.122	1,80%
FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH CO LLC	1.357.701.075	1,68%
THE VANGUARD GROUP	801.704.929	0,99%
ALPHABET INC	801.588.352	0,99%
UNITED STATES OF AMERICA	776.600.326	0,96%
ROMANIA	712.994.356	0,88%
FIRST TRUST PORTFOLIOS LP	700.536.687	0,87%

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 1/	Ниво 2 2/	Ниво 3 3/	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	8.053.427.480	0	0	8.053.427.480	9,96%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	1.393.045.064	36.267.038.188	0	37.660.083.252	46,56%
Краткорочни хартии од вредност	259.580.823	0	0	259.580.823	0,32%
Акции и удели во инвестициони фондови	15.840.464.063	0	0	15.840.464.063	19,58%
Вкупна вредност на финансиски инструментите мерени по фер вредност	25.546.517.430	36.267.038.188	0	61.813.555.618	76,41%

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

Издавач	ИСИН	Учество кај издавачот 4/	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд	Метод на проценка
Министерство за финансии РСМ	MKMINF200DJ9	10,83%	36.319.779	0,04%	Пазарна цена
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GBG5	12,58%	152.329.077	0,19%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GM77	14,33%	181.396.337	0,22%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GR49	15,10%	60.681.576	0,08%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GL78	15,78%	144.284.187	0,18%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GAO1	16,38%	330.192.008	0,41%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GP25	17,24%	101.581.190	0,13%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GN76	17,25%	21.610.703	0,03%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GCN9	18,04%	101.148.134	0,13%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF200DK7	18,23%	49.638.467	0,06%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GD52	18,78%	61.640.777	0,08%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GCO7	19,46%	402.634.750	0,50%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GV50	19,48%	333.254.934	0,41%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GN84	19,74%	59.955.690	0,07%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GY32	19,85%	404.894.557	0,50%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GT54	20,28%	188.774.194	0,23%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GBH3	20,50%	404.922.151	0,50%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GS22	22,05%	303.716.646	0,38%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GZ64	22,70%	259.381.907	0,32%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GAL7	24,35%	352.622.421	0,44%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GO26	24,37%	509.107.109	0,63%	Амортизационен план

Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GT21	25,26%	228.899.026	0,28%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GBC4	25,45%	769.597.735	0,95%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GK79	25,48%	154.638.082	0,19%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GBR2	25,56%	366.001.999	0,45%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GW91	27,40%	502.649.637	0,62%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GAT0	28,07%	842.104.112	1,04%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GY81	29,53%	150.057.810	0,19%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GX41	30,07%	286.733.078	0,35%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GCL3	30,23%	709.996.158	0,88%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GAW4	30,41%	780.001.442	0,96%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GW83	31,12%	503.630.137	0,62%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GT62	31,22%	396.084.230	0,49%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GE77	31,49%	201.184.597	0,25%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GL86	32,63%	152.265.222	0,19%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GK95	32,86%	154.099.451	0,19%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GD29	32,96%	278.002.256	0,34%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GCD0	33,13%	616.158.312	0,76%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GBB6	33,42%	344.703.191	0,43%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GCF5	33,55%	716.796.665	0,89%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GAI3	33,56%	508.381.329	0,63%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GW42	33,93%	658.729.530	0,81%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GAV6	33,98%	1.254.717.192	1,55%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GK46	34,74%	206.713.691	0,26%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GU44	35,51%	1.225.219.809	1,51%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GN01	35,67%	403.701.801	0,50%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GD94	35,94%	92.251.446	0,11%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GP09	36,95%	457.966.085	0,57%	Амортизационен план

Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GBP6	37,43%	1.318.004.145	1,63%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GBD2	37,86%	562.021.780	0,69%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GZ07	38,56%	315.674.400	0,39%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GCA6	38,94%	721.595.740	0,89%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GL60	39,42%	138.267.417	0,17%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GS89	39,64%	363.727.182	0,45%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GR23	40,25%	487.501.811	0,60%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GH17	40,49%	155.571.818	0,19%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GT39	40,65%	1.147.888.986	1,42%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GL52	40,92%	124.967.363	0,15%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GAG7	40,92%	764.298.951	0,94%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GS97	41,27%	125.065.839	0,15%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GN50	41,46%	221.390.440	0,27%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GI32	41,88%	81.660.751	0,10%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GN27	43,46%	201.526.571	0,25%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GC79	44,29%	134.568.216	0,17%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GW75	45,06%	404.054.795	0,50%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GP41	45,23%	554.031.604	0,68%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GT05	45,40%	1.694.423.383	2,09%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GM36	45,43%	405.591.980	0,50%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GCH1	45,49%	459.485.984	0,57%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GZ49	46,18%	574.411.059	0,71%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GX66	46,20%	458.866.604	0,57%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GU02	46,66%	758.575.834	0,94%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GJ15	46,90%	141.607.851	0,18%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GL37	48,11%	91.042.899	0,11%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GBE0	48,47%	1.221.104.660	1,51%	Амортизационен план

Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GZ31	48,81%	576.840.378	0,71%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GBV4	50,58%	1.562.563.366	1,93%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GJ64	50,68%	271.477.072	0,34%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GT88	51,03%	491.279.499	0,61%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GH09	51,81%	103.702.380	0,13%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GW18	52,41%	1.119.518.707	1,38%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GX82	52,77%	203.117.706	0,25%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GAZ7	53,02%	569.619.324	0,70%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GAD4	54,55%	411.377.583	0,51%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GU10	55,10%	502.338.290	0,62%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GBK7	56,83%	2.014.022.470	2,49%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GAN3	57,12%	952.731.612	1,18%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GZ15	57,35%	524.885.134	0,65%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GJ80	58,69%	273.919.849	0,34%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GS06	61,06%	570.852.261	0,71%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GS71	61,37%	1.019.988.077	1,26%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GD78	61,92%	174.470.480	0,22%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GK04	62,15%	454.206.926	0,56%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GK53	62,84%	454.078.246	0,56%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GS48	65,02%	602.846.269	0,75%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GY65	66,00%	502.971.707	0,62%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GI24	68,55%	87.375.751	0,11%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GG34	69,30%	271.096.248	0,34%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GN68	70,93%	572.261.946	0,71%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GX74	71,82%	254.987.158	0,32%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GJ23	74,39%	353.791.992	0,44%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GH74	76,42%	72.432.117	0,09%	Амортизационен план

Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GY24	76,58%	1.217.559.099	1,51%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GM10	81,41%	811.763.313	1,00%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GJ98	82,83%	721.501.249	0,89%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GL11	83,70%	194.657.844	0,24%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GZ72	84,37%	413.441.556	0,51%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GAA0	84,65%	307.498.461	0,38%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GZ98	84,80%	515.254.993	0,64%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GL94	86,21%	101.603.769	0,13%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GY16	86,52%	406.469.884	0,50%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GD03	88,24%	77.806.109	0,10%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GI81	90,52%	141.904.741	0,18%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GI99	90,91%	142.220.261	0,18%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GI08	92,88%	154.351.066	0,19%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GH82	93,53%	123.680.585	0,15%	Амортизационен план
Министерство за финансии РСМ	MKMINF20GP66	95,01%	336.481.695	0,42%	Амортизационен план

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 4/	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд

1/ Фер вредноста на финансиските инструменти врз основа на нивните котирани пазарни цени достапни на актиниот 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 пензиски фонд 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)
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	11.696	183.817.000	213.132.142	29.315.142
09.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	250	7.062.500	7.125.750	63.250
09.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	35	988.750	997.570	8.820
09.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	40	1.130.000	1.140.040	10.040
09.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	125	3.531.250	3.562.500	31.250
10.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	60	1.695.000	1.713.060	18.060
10.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	490	13.842.500	13.989.500	147.000
13.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	500	14.125.000	14.300.000	175.000
14.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	500	14.125.000	14.350.500	225.500
15.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	333	9.407.250	9.740.250	333.000
15.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	152	4.294.000	4.446.304	152.304
15.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	15	423.750	438.765	15.015
20.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	700	19.775.000	21.553.000	1.778.000
10.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	32	904.000	960.000	56.000
11.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	518	14.633.500	15.540.000	906.500
12.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	31	875.750	931.550	55.800
13.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	165	4.661.250	4.958.250	297.000
17.10.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	282.500	259.000	-23.500

20.10.2025	MKALKA101011 - ALK	44	1.243.000	1.139.600	-103.400
21.10.2025	MKALKA101011 - ALK	5	141.250	129.500	-11.750
22.10.2025	MKALKA101011 - ALK	1	28.250	25.900	-2.350
24.10.2025	MKALKA101011 - ALK	20	565.000	518.000	-47.000
27.10.2025	MKALKA101011 - ALK	7	197.750	181.160	-16.590
05.11.2025	MKALKA101011 - ALK	10	282.500	257.300	-25.200
13.11.2025	MKALKA101011 - ALK	154	4.350.500	3.957.800	-392.700
13.11.2025	MKALKA101011 - ALK	250	7.062.500	6.425.000	-637.500
14.11.2025	MKALKA101011 - ALK	96	2.712.000	2.467.200	-244.800
14.11.2025	MKALKA101011 - ALK	3	84.750	77.103	-7.647
14.11.2025	MKALKA101011 - ALK	127	3.587.750	3.263.900	-323.850
18.11.2025	MKALKA101011 - ALK	41	1.158.250	1.053.700	-104.550
19.11.2025	MKALKA101011 - ALK	36	1.017.000	925.200	-91.800
28.11.2025	MKALKA101011 - ALK	36	1.017.000	925.200	-91.800
03.12.2025	MKALKA101011 - ALK	48	1.356.000	1.231.200	-124.800
04.12.2025	MKALKA101011 - ALK	63	1.779.750	1.615.950	-163.800
05.12.2025	MKALKA101011 - ALK	9	254.250	230.850	-23.400
09.12.2025	MKALKA101011 - ALK	50	1.412.500	1.284.500	-128.000
20.08.2025	MKVVTK101013 - TKVS	6.740	43.810.000	71.417.040	27.607.040
	Обични акции издадени од странски компании и банки	121.587	489.229.959	598.559.011	109.329.052
28.02.2025	DE0008404005 - ALV GY	3.500	63.687.297	71.218.857	7.531.560
03.03.2025	GB00BP6MXD84 - SHELL NA	74.910	138.727.471	150.558.618	11.831.146
09.10.2025	US02079K3059 - GOOGL UW	5.430	60.523.413	70.288.234	9.764.821

02.12.2025	US02079K3059 - GOOGL UW	4.800	53.501.359	80.420.933	26.919.574
16.06.2025	US67066G1040 - NVDA UW	20.150	122.295.323	155.798.095	33.502.772
09.10.2025	US67066G1040 - NVDA UW	5.010	30.406.926	50.949.492	20.542.566
02.12.2025	US83443Q1031 - SOLS UW	7.787	20.088.169	19.324.782	-763.387
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	7.130	79.950.405	110.842.052	30.891.647
09.10.2025	US02079K1079 - GOOG UW	2.330	26.126.850	30.256.329	4.129.479
02.12.2025	US02079K1079 - GOOG UW	4.800	53.823.554	80.585.723	26.762.168
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	34.800	199.514.654	196.138.825	-3.375.829
27.03.2025	US91282CEN74 - T 2 3/4 04/30/27	34.800	199.514.654	196.138.825	-3.375.829
	Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки	36	226.566.666	239.973.842	13.407.176
18.02.2025	XS2547936984 - RBAV 5 3/4 01/27/28	36	226.566.666	239.973.842	13.407.176
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	10.438.102	1.327.036.884	1.328.500.000	1.463.116
04.03.2025	9110000000097 - НЛБКЕДЕ	1.282.352	169.837.483	170.000.000	162.517
02.01.2025	9120000000165 - КБПУПА	109.684	15.396.940	15.400.000	3.060
08.01.2025	9120000000165 - КБПУПА	1.816.208	254.981.183	255.100.000	118.817
18.02.2025	9120000000165 - КБПУПА	142.010	19.990.839	20.000.000	9.161
04.03.2025	9120000000165 - КБПУПА	2.856.847	402.223.870	403.000.000	776.130
16.09.2025	9140000000204 - ВЕГАКЕДЕ	2.052.826	224.895.545	225.000.000	104.455
21.11.2025	9140000000204 - ВЕГАКЕДЕ	2.178.175	239.711.023	240.000.000	288.977
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	825.476	2.152.151.572	2.248.461.523	96.309.951
06.02.2025	DE0002635307 - SXXPIEX GT	177.027	543.932.749	583.977.652	40.044.903
30.01.2025	US00214Q7088 - ARKF UP	75.390	164.465.542	186.106.032	21.640.490

14.02.2025	US37954Y6243 - DRIV UQ	100.000	135.190.087	140.301.166	5.111.079
14.02.2025	US37954Y6243 - DRIV UQ	111.459	150.681.519	156.350.793	5.669.274
06.02.2025	US46138E6510 - PIO UQ	83.382	191.766.642	200.244.172	8.477.530
16.06.2025	US4642872919 - IXN UP	32.400	158.553.413	152.258.736	-6.294.677
09.10.2025	US4642872919 - IXN UP	8.888	43.494.529	50.174.760	6.680.231
16.06.2025	US4642875235 - SOXX UQ	8.360	103.668.617	101.110.902	-2.557.715
09.10.2025	US4642875235 - SOXX UQ	3.270	40.549.806	50.462.885	9.913.078
02.12.2025	US46435U1354 - IHAK UP	50.000	143.356.204	130.209.156	-13.147.048
02.12.2025	US46435U1354 - IHAK UP	50.000	143.356.204	130.190.090	-13.166.113
10.12.2025	US46435U1354 - IHAK UP	95.300	273.236.924	251.495.289	-21.741.636
31.10.2025	US92189F1066 - GDX UP	30.000	59.899.336	115.579.891	55.680.555
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				277.340.255

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

10.Извештај за нереализираните добивки и загуби за Сава пензиски фонд 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
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	1.760.808.039	1.717.638.596	0	-43.169.443	0	0	0
	МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	785.152.250	694.731.060	0	-90.421.190	0	0	0
	МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	137.849.734	143.819.000	0	5.969.266	0	0	0
	МКФЕРС101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	30.019.110	29.733.000	0	-286.110	0	0	0
	МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	335.877.200	386.258.780	0	50.381.580	0	0	0

МКРРIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	140.616.000	140.619.906	0	3.906	0	0	0
МКРЕPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	280.534.295	274.836.250	0	-5.698.045	0	0	0
МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	30.486.450	24.603.100	0	-5.883.350	0	0	0
МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.273.000	23.037.500	0	2.764.500	0	0	0
Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија							
Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија							
Обични акции издадени од странски компании и банки	5.542.374.355	5.934.237.280	0	391.862.925	0	0	0
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	301.820.585	321.873.513	0	20.052.928	0	0	0
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	332.637.662	392.274.903	0	59.637.241	0	0	0

DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	330.947.086	419.739.051	0	88.791.966	0	0	0
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	193.645.775	255.554.833	0	61.909.058	0	0	0
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	507.207.229	466.338.477	0	-40.868.752	0	0	0
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	362.897.553	368.322.458	0	5.424.904	0	0	0
GB00BP6MXD84 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ	340.848.082	356.240.856	0	15.392.774	0	0	0
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	391.543.600	492.148.126	0	100.604.525	0	0	0
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	272.355.357	400.036.747	0	127.681.390	0	0	0
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	516.732.924	510.568.866	0	-6.164.058	0	0	0
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	362.906.595	356.002.839	0	-6.903.756	0	0	0
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	407.099.306	317.860.283	0	-89.239.023	0	0	0
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER	143.598.221	178.157.249	0	34.559.028	0	0	0

	COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ							
	US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	386.059.335	406.249.650	0	20.190.315	0	0	0
	US67066G1040 - NVIDIA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	272.448.489	437.896.675	0	165.448.187	0	0	0
	US70450Y1038 - PAYPAL HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	419.626.557	254.972.753	0	-164.653.804	0	0	0
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	274.331.929	401.551.605	0	127.219.676	0	0	0
	US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	274.331.929	401.551.605	0	127.219.676	0	0	0
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	49.768.962.987	51.911.669.718	1.586.857	0	-68.587	2.141.188.461	0
	MKMINF20GAD4 - DO2023/11-0738 13.7.2038 0:0:0 - MKD	386.795.214	411.377.583	0	0	0	24.582.368	0
	MKMINF20GAE2 - DO2023/13-0738 20.7.2038 0:0:0 - MKD	193.167.887	205.458.814	0	0	0	12.290.927	0

MKMINF20GAG7 - DO2023/15-0938 7.9.2038 0:0:0 - MKD	718.206.250	764.298.951	0	0	0	46.092.701	0
MKMINF20GAI3 - DO2023/17-0938 21.9.2038 0:0:0 - MKD	477.653.468	508.381.329	0	0	0	30.727.861	0
MKMINF20GAL7 - DO2023/20-1138 16.11.2038 0:0:0 - MKD	331.112.601	352.622.421	0	0	0	21.509.820	0
MKMINF20GAN3 - DO2023/22-1238 14.12.2038 0:0:0 - MKD	894.346.731	952.731.612	0	0	0	58.384.881	0
MKMINF20GAT0 - DO2024/05-0239 8.2.2039 0:0:0 - MKD	794.936.444	842.104.112	0	0	0	47.167.667	0
MKMINF20GAV6 - DO2024/07-0339 7.3.2039 0:0:0 - MKD	1.187.556.796	1.254.717.192	0	0	0	67.160.396	0
MKMINF20GAW4 - DO2024/08-0439 12.4.2039 0:0:0 - MKD	738.026.264	780.001.442	0	0	0	41.975.179	0
MKMINF20GAZ7 - DO2024/11-0539 10.5.2039 0:0:0 - MKD	538.837.592	569.619.324	0	0	0	30.781.732	0
MKMINF20GBB6 - DO2024/13-0639 6.6.2039 0:0:0 - MKD	326.000.930	344.703.191	0	0	0	18.702.261	0
MKMINF20GBC4 - DO2024/14-0739 11.7.2039 0:0:0 - MKD	727.622.226	769.597.735	0	0	0	41.975.510	0

MKMINF20GBD2 - DO2024/15-0839 8.8.2039 0:0:0 - MKD	531.239.804	562.021.780	0	0	0	30.781.976	0
MKMINF20GBE0 - DO2024/16-0939 5.9.2039 0:0:0 - MKD	1.153.943.203	1.221.104.660	0	0	0	67.161.457	0
MKMINF20GBG5 - DO2024/18-0939 19.9.2039 0:0:0 - MKD	143.934.338	152.329.077	0	0	0	8.394.739	0
MKMINF20GBH3 - DO2024/19-1039 10.10.2039 0:0:0 - MKD	382.535.275	404.922.151	0	0	0	22.386.876	0
MKMINF20GBK7 - DO2024/22-1139 14.11.2039 0:0:0 - MKD	1.902.085.708	2.014.022.470	0	0	0	111.936.762	0
MKMINF20GBP6 - DO2025/02-0140 10.1.2040 0:0:0 - MKD	1.250.011.500	1.318.004.145	0	0	0	67.992.645	0
MKMINF20GBR2 - DO2025/03-0240 6.2.2040 0:0:0 - MKD	350.011.500	366.001.999	0	0	0	15.990.499	0
MKMINF20GBV4 - DO2025/07-0340 6.3.2040 0:0:0 - MKD	1.500.011.500	1.562.563.366	0	0	0	62.551.866	0
MKMINF20GCA6 - DO2025/12-0540 22.5.2040 0:0:0 - MKD	700.011.500	721.595.740	0	0	0	21.584.240	0
MKMINF20GCD0 - DO2025/15-0640 19.6.2040 0:0:0 - MKD	600.011.500	616.158.312	0	0	0	16.146.812	0

MKMINF20GCF5 - DO2025/17-0740 10.7.2040 0:0:0 - MKD	700.011.500	716.796.665	0	0	0	16.785.165	0
MKMINF20GCH1 - DO2025/19-0740 31.7.2040 0:0:0 - MKD	450.011.500	459.485.984	0	0	0	9.474.484	0
MKMINF20GCL3 - DO2025/23-0940 18.9.2040 0:0:0 - MKD	700.011.500	709.996.158	0	0	0	9.984.658	0
MKMINF20GCN9 - DO2025/25-1040 9.10.2040 0:0:0 - MKD	100.011.500	101.148.134	0	0	0	1.136.634	0
MKMINF20GCO7 - DO2025/26-1140 13.11.2040 0:0:0 - MKD	400.011.500	402.634.750	0	0	0	2.623.250	0
MKMINF20GS22 - DO2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	296.295.686	303.716.646	-1.745.664	0	0	9.166.625	0
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	988.011.861	1.019.988.077	0	0	0	31.976.215	0
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.642.361.020	1.694.423.383	29.869	0	0	52.032.495	0
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	1.114.525.102	1.147.888.986	-759.766	0	0	34.123.650	0
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	384.524.046	396.084.230	315.397	0	0	11.244.787	0

MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	736.191.214	758.575.834	0	0	0	22.384.620	0
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.194.737.625	1.225.219.809	0	0	0	30.482.183	0
MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	325.062.575	333.254.934	0	0	0	8.192.359	0
MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	1.092.039.998	1.119.518.707	0	0	0	27.478.709	0
MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	642.492.644	658.729.530	0	0	0	16.236.886	0
MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	394.054.795	404.054.795	7.842	0	0	9.992.158	0
MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	491.130.137	503.630.137	9.603	0	0	12.490.397	0
MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	490.159.177	502.649.637	0	0	0	12.490.460	0
MKMINF20GX41 - DO2022/03-0337 3.3.2037 0:0:0 - MKD	278.619.607	286.733.078	0	0	0	8.113.471	0
MKMINF20GX66 - DO2022/05-0537 12.5.2037 0:0:0 - MKD	444.927.260	458.866.604	0	0	0	13.939.345	0

MKMINF20GX74 - DO2022/06-0637 16.6.2037 0:0:0 - MKD	245.744.378	254.987.158	0	0	0	9.242.780	0
MKMINF20GY65 - DO2022/15-1137 17.11.2037 0:0:0 - MKD	477.989.541	502.971.707	0	0	0	24.982.166	0
MKMINF20GY81 - DO2022/17-1237 29.12.2037 0:0:0 - MKD	141.963.912	150.057.810	0	0	0	8.093.898	0
MKMINF20GZ07 - DO2023/01-0138 12.1.2038 0:0:0 - MKD	299.486.060	315.674.400	0	0	0	16.188.339	0
MKMINF20GZ15 - DO2023/02-0238 9.2.2038 0:0:0 - MKD	496.904.641	524.885.134	0	0	0	27.980.493	0
MKMINF20GZ31 - DO2023/04-0338 3.3.2038 0:0:0 - MKD	544.414.007	576.840.378	0	0	0	32.426.371	0
MKMINF20GZ49 - DO2023/05-0338 30.3.2038 0:0:0 - MKD	541.985.114	574.411.059	0	0	0	32.425.945	0
MKMINF20GZ64 - DO2023/06-0538 11.5.2038 0:0:0 - MKD	244.642.829	259.381.907	0	0	0	14.739.078	0
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	318.767	340.694	5.217	0	1.069	15.641	0
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	3.585.505	3.652.312	-93.984	0	6.337	154.454	0

MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	533.937	571.349	23.806	0	495	13.110	0
MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	34.485.733	36.319.779	965.096	0	25.266	843.684	0
MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	45.869.831	49.638.467	2.464.632	0	29.728	1.274.277	0
MKMINF200DL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 - EUR	5.567.451	6.164.690	335.879	0	3.004	258.356	0
MKMINF20GAA0 - DO2023/10-0638DK 29.6.2038 0:0:0 - EUR	290.586.872	307.498.461	0	0	3.624	16.907.965	0
MKMINF20GAO1 - DO2023/23-1238DK 28.12.2038 0:0:0 - EUR	310.735.743	330.192.008	0	0	-29.274	19.485.540	0
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	129.375.121	134.568.216	0	0	-7.612	5.200.707	0
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	74.869.419	77.806.109	0	0	-2.534	2.939.224	0
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	267.249.026	278.002.256	0	0	2.966	10.750.263	0
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	59.243.306	61.640.777	0	0	4.193	2.393.278	0

MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	167.691.292	174.470.480	0	0	-10.183	6.789.371	0
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	88.649.071	92.251.446	0	0	5.114	3.597.262	0
MKMINF20GE10 - DO2015/19-0630DK 4.6.2030 0:0:0 - EUR	11.756.420	12.236.012	0	0	836	478.756	0
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	193.285.866	201.184.597	0	0	13.800	7.884.931	0
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	260.328.225	271.096.248	0	0	-7.832	10.775.855	0
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	99.713.084	103.702.380	0	0	-5.947	3.995.243	0
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	149.140.007	155.571.818	0	0	-139	6.431.950	0
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	69.435.340	72.432.117	0	0	-4.495	3.001.272	0
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	118.525.540	123.680.585	0	0	9.024	5.146.020	0
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	147.906.699	154.351.066	0	0	11.261	6.433.106	0

MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	83.731.318	87.375.751	0	0	-2.809	3.647.242	0
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	78.223.973	81.660.751	0	0	5.990	3.430.789	0
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	136.725.804	141.904.741	0	0	-2.553	5.181.489	0
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	136.199.390	142.220.261	0	0	-2.974	6.023.845	0
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	135.584.840	141.607.851	0	0	-1.077	6.024.089	0
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	338.700.856	353.791.992	0	0	26.823	15.064.313	0
MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	259.874.006	271.477.072	0	0	-2.857	11.605.923	0
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	262.152.376	273.919.849	0	0	19.307	11.748.166	0
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	690.530.770	721.501.249	0	0	-50.928	31.021.407	0
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	436.653.371	454.206.926	0	0	-26.459	17.580.014	0

MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	199.113.571	206.713.691	0	0	6.080	7.594.041	0
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	437.381.638	454.078.246	3.526	0	-24.572	16.717.654	0
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	148.927.886	154.638.082	4.904	0	1.660	5.703.632	0
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	148.392.485	154.099.451	4.887	0	10.247	5.691.832	0
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	187.448.717	194.657.844	0	0	7.822	7.201.305	0
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	87.663.102	91.042.899	0	0	2.570	3.377.227	0
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	120.306.588	124.967.363	0	0	8.124	4.652.652	0
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	133.119.788	138.267.417	0	0	-7.672	5.155.301	0
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	138.899.501	144.284.187	0	0	1.158	5.383.529	0
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	146.569.886	152.265.222	0	0	9.892	5.685.443	0

MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	97.800.981	101.603.769	0	0	3.887	3.798.901	0
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	781.364.732	811.763.313	0	0	-24.862	30.423.443	0
MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	390.388.243	405.591.980	0	0	-7.505	15.211.242	0
MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	174.570.704	181.396.337	0	0	-1.219	6.826.852	0
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	388.459.012	403.701.801	0	0	26.471	15.216.317	0
MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	193.917.655	201.526.571	0	0	2.590	7.606.326	0
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	213.024.378	221.390.440	0	0	-2.055	8.368.117	0
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	550.611.456	572.261.946	0	0	-27.854	21.678.344	0
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	20.790.579	21.610.703	0	0	1.347	818.776	0
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	57.680.913	59.955.690	0	0	1.174	2.273.603	0

MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	490.462.282	509.107.109	0	0	-28.108	18.672.935	0
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	436.443.464	457.966.085	0	0	1.018	21.521.603	0
MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	98.584.062	101.581.190	0	0	-4.466	3.001.594	0
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	529.014.094	554.031.604	0	0	25.539	24.991.971	0
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	326.505.508	336.481.695	0	0	-8.149	9.984.337	0
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	465.734.953	487.501.811	0	0	7.388	21.759.470	0
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	58.930.046	60.681.576	0	0	-428	1.751.959	0
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	547.237.952	570.852.261	0	0	-22.769	23.637.078	0
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	577.701.337	602.846.269	0	0	-38.863	25.183.794	0
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	348.357.189	363.727.182	0	0	15.174	15.354.819	0

MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	121.906.322	125.065.839	2.999	0	-2.438	3.158.955	0
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	219.570.576	228.899.026	0	0	-128	9.328.578	0
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	181.487.104	188.774.194	0	0	-1.837	7.288.927	0
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	472.097.237	491.279.499	12.615	0	16.193	19.153.454	0
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	482.068.111	502.338.290	0	0	-12.702	20.282.881	0
MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK 16.6.2037 0:0:0 - EUR	196.130.685	203.117.706	0	0	4.810	6.982.212	0
MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK 4.8.2037 0:0:0 - EUR	390.465.959	406.469.884	0	0	-8.309	16.012.235	0
MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK 18.8.2037 0:0:0 - EUR	1.169.544.840	1.217.559.099	0	0	-23.712	48.037.971	0
MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK 9.9.2037 0:0:0 - EUR	388.906.716	404.894.557	0	0	-24.083	16.011.925	0
MKMINF20GZ72 - DO2023/07-0538DK 26.5.2038 0:0:0 - EUR	390.811.947	413.441.556	0	0	19.398	22.610.211	0

	МКMINF20GZ98 - DO2023/09-0638DK 15.6.2038 0:0:0 - EUR	486.962.871	515.254.993	0	0	19.440	28.272.683	0
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки							
	Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	1.364.624.682	1.346.908.283	26.020.117	0	-72.184.885	28.448.369	0
	US912810TF57 - T 2 3/8 02/15/42 15.2.2042 0:0:0 - USD	429.555.211	403.597.149	17.977.590	0	-57.245.955	13.310.302	0
	US91282CEP23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD	119.186.943	113.422.354	5.071.642	0	-14.257.220	3.420.989	0
	XS2181689659 - REPHUN 1 3/4 06/05/35 5.6.2035 0:0:0 - EUR	112.979.395	116.894.424	-1.714.540	0	-270	5.629.840	0

	XS3021378388 - ROMANI 6 3/4 07/11/39 11.7.2039 0:0:0 - EUR	702.903.133	712.994.356	4.685.425	0	-681.440	6.087.238	0
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски единици на локална самоуправа							
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски компании и банки							
	Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија							
	Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија							
	Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки							
	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки							

	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки								
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	18.440.156	18.462.311	0	22.155	0	0	0	0
	9100000000040 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - О.Ф. - Удели во инвестициски фондови МК	48.548	49.731	0	1.183	0	0	0	0
	9110000000097 - НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	296.367	301.689	0	5.322	0	0	0	0
	9120000000165 - КБ ИНВЕСТ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	501.809	513.502	0	11.693	0	0	0	0
	9140000000204 - ВЕГА КЕШ - Удели во инвестициски фондови МК	17.593.432	17.597.389	0	3.957	0	0	0	0
	Други ненаведени домашни хартии од вредност								
	Трезорски записи издадени од странски влади	262.759.120	259.580.823	94.588	0	-3.977.230	704.345	0	0

US912797PV33 - В 03/19/26 19.3.2026 0:0:0 - USD	262.759.120	259.580.823	94.588	0	-3.977.230	704.345	0
Благајнички записи издадени странски централни банки							
Комерцијални записи издадени од странски компани и банки							
Удели во странски отворени инвестициони фондови	15.265.528.515	16.214.267.379	0	948.738.864	0	0	0
IE00B40B8R38 - ISHARES S&P500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	318.991.627	297.125.091	0	-21.866.536	0	0	0
IE00BFMXXD54 - VANGUARD S&P 500 ETF - СТРАНСКИ ИНВЕСТИЦИСКИ УДЕЛИ	3.238.097.009	3.396.864.678	0	158.767.669	0	0	0
US0321086565 - AMPLIFY DIGITAL PAYMENTS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	506.585.247	410.422.310	0	-96.162.937	0	0	0
US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО	1.349.585.696	1.357.701.075	0	8.115.378	0	0	0

	ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ							
	US33734X8469 - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	731.681.614	700.536.687	0	-31.144.927	0	0	0
	US4642863926 - ISHARES MSCI WORLD ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	1.853.314.171	1.967.631.720	0	114.317.548	0	0	0
	US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.415.108.783	1.588.150.837	0	173.042.055	0	0	0
	US4642875078 - ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	1.308.349.521	1.270.625.489	0	-37.724.032	0	0	0
	US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	504.516.471	640.855.911	0	136.339.439	0	0	0
	US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN	328.313.808	421.070.379	0	92.756.571	0	0	0

	ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ							
	US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	492.398.193	463.577.274	0	-28.820.919	0	0	0
	US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	326.576.900	286.686.868	0	-39.890.032	0	0	0
	US78468R6484 - SS SPDR S&P KENSHO NE COMP - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	481.977.579	503.117.569	0	21.139.990	0	0	0
	US81369Y2090 - SS HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	748.214.815	753.368.059	0	5.153.244	0	0	0
	US81369Y8527 - SS COMM SELECT SECTOR SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	425.629.669	461.800.845	0	36.171.176	0	0	0
	US81369Y8865 - SS UTILITIES SELECT SECTOR	236.149.645	239.590.218	0	3.440.573	0	0	0

	SPDR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ							
	US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	290.821.260	653.437.439	0	362.616.179	0	0	0
	US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	709.216.505	801.704.929	0	92.488.424	0	0	0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	74.257.829.783	77.804.315.995	27.701.562	1.424.674.177	-76.230.702	2.170.341.175	0

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

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

