



Отворен задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2023 и
Извештај од независен ревизор



**Отворен задолжителен пензиски фонд -
Сава пензиски фонд
Финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2023 и
Извештај на независниот ревизор**

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независниот ревизор	
Извештај за нето средствата	1
Извештај за работењето	2
Извештај за промените на нето средствата	3
Финансиски показатели според сметководствените единици	4
Извештај за бројот на сметководствени единици	5
Белешки кон финансиските извештаи	6-33
Прилози кон финансиските извештаи	34

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО ЧЛЕНОВИТЕ НА САВА ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД

Извршиме ревизија на приложените финансиски извештаи на Сава Отворен Задолжителен Пензиски Фонд (во понатамошниот текст "Фондот"), кои се состојат од извештај за нето средствата на ден 31 декември 2023 година и извештај за работењето, извештај за промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствени единици и извештајот за бројот на сметководствени единици за годината што тогаш завршува и преглед на значајни сметководствени политики и останати објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

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

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

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО ЧЛЕНОВИТЕ НА САВА ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД (продолжение)

Мислења

Според наше мислење, финансиските извештаи на Сава Отворен Задолжителен Пензиски Фонд за годината што завршува на ден 31 декември 2023, се подготвени во сите материјални аспекти, во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) и сметководствена регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

Дилонт ДОО Скопје



Александар Аризанов
Овластен ревизор
Директор



Александар Аризанов
Овластен ревизор

Скопје, 20 февруари 2024 година

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2023

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

Извештај за нето средствата на Сава пензиски фонд

	Белеш ки	Годината завршена на 31 декември	
		2023	2022
Парични средства	3	107.456	318.048
Побарувања по основ на вложувања		121.174	3.959
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	346.473	58.778
Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР)		-	139.709
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	5	59.004.712	50.513.226
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		18.905.730	16.017.110
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		22.775.978	15.271.174
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		17.323.004	19.224.942
Вкупни средства (Образец 7)		59.579.815	51.033.720
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и плаќања		-	159.456
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд – достасани и неисплатени		24	24
Обврски кон пензиското друштво	6	24.304	16.436
Обврски за брокерски и посреднички провизии		-	10
Останати обврски на фондот		3.012	102.332
Вкупни обврски		27.340	318.258
Нето средства на Фондот		59.552.475	50.715.462
Број на издадени сметководствени единици		233,566,901,309,148	215,038,281,880,469
Вредност на сметководствената единица		254,969,666	235,843,674
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		47.676.002	41.934.337
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		734.592	381.543
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(348.680)	(376.277)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(7.235.390)	(5.680.391)
Добивна/(Загуба) од тековната финансиска година		4.247.387	(1.128.057)
Акумулирана добивна/(загуба) од претходните години		14.488.884	15.616.941
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	(10.320)	(32.634)
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		59.552.475	50.715.462

 Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 14 февруари 2024 година и без
 потпишани во нивно име од:

 Петар Талески
 Член на УО

Марија Горановска

 Татјана Војковска
 Член на УО

 Снежана Станковиќ
 Претседател на УО

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2023

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

Извештај за работењето на Сава пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2023	2022
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	8	1.359.352	1.089.259
Приходи од дивиденди	9	282.641	262.794
Реализирани капитални добивки	10	690.354	131.676
Позитивни курсни разлики од монетарни стапки без финансиските инструменти		169.942	127.838
Други неспоменати приходи		42	117
Вкупни приходи од вложувања		2.502.331	1.611.684
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чувањето на имот	11	198.852	177.432
Расходи по основ на камати		0	227
Реализирани капитални загуби	12	0	236.480
Негативни курсни разлики од монетарни стапки без финансиските инструменти		166.248	136.659
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	1.681	2.632
Други расходи		0	1.790
Вкупни расходи		366.781	555.230
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		2.135.550	1.056.454
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	14	2.138.454	(2.143.526)
Нето курсни разлики од вложувања во финансиски инструменти		(28.617)	(40.985)
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		2.111.837	(2.184.511)
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		4.247.387	(1.128.057)

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 14 февруари 2024 година и беа потпишани во нивно име од:

 Петар Талески
 Член на УО
 Марија Јаковска

 Татјана Бојковска
 Член на УО

 Снежана Станковиќ
 Претседател на УО

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештај за годината која завршува на 31 декември 2023

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

	Годината завршена на 31 декември	
	2023	2022
Нето добивка/(загуба) од вложувања	2.135.550	1.056.454
Вкупно нерезализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	2.111.837	(2.184.511)
Резализација на хартиите од вредност расположливи за продажба	22.314	(35.787)
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	4.269.701	(1.163.844)
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	5.741.865	4.904.529
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	453.049	(101.608)
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместоци	(72.403)	(69.437)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(1.554.998)	(1.117.022)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	4.567.313	3.819.678
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	8.837.014	2.655.834
Нето средства		
На почетокот на периодот	50.715.462	48.059.628
На крајот на периодот	59.552.475	50.715.462

Број на сметководствени единици

Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	23.292.605,209275	20.599.215,150568
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	1.817.174,221979	426.766,161143
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(292.300,277725)	(292.530,746304)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(6.288.859,724850)	(4.695.421,170746)
Број на сметководствени единици	18.528.619,428679	16.037.029,394661

Финансиските извештаји на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 14 февруари 2024 година и беа потпишани во нивно име од:

 Петар Талоски
 Член на УО

Марија Гарбова

 Татјана Бојковска
 Член на УО

 Снежана Станковиќ
 Претседател на УО

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2023

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
Финансиски показатели според сметководствени единици за Сава пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2023	2022
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	50.715.462	48.059.628
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	115.038.281,880469	199.001.252,485808
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	235,843874	241,504146
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	59.552.475	50.715.462
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	233.566.901,309148	215.038.281,880469
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	254,969666	235,843874

Дополнителни показатели и податоци

Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,003612	0,003647
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,038463	0,021398
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	5,12% ⁵	4,77% ⁵

¹ Показателот се добива кога збирот од позициите Трошоци од работење со пензијата друштво и чуварот на имот и Расходи за брокерски провизији и останати посреднички трошоци од Извештајот за работењето се поделат 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 пресметан ден од месеците во периодот кој е предмет на анализа бидејќи се поделат со бројот на месеците.

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

⁴ Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценки на средствата на заедничките и доброволните пензиски фондови.

⁵ Приносот единичен за 2023 и 2022 година е користен соодветен принос сведен на годишна ниво пресметан согласно Законската регулатива за тој извештаен период. Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 0,51% за 2023, односно 0,73% за 2022 година.

Финансисните извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 14 февруари 2024 година и биле потпишани во нивно име од:

Петар Талески
Член на УО

Марија Ѓорѓиеvsка

Татјана Бојковска
Член на УО



Снежана Станковиќ
Президент на УО



САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештај за годината која завршува на 31 декември 2023

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

Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензиски фонд

За период 01.01.2023 – 31.12.2023

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	215.038.281,880469	36.259.211
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	23.292.605,209275	5.741.665
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	1.817.174,221979	453.049
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(292.300,277725)	-72.403
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(6.288.859,724850)	-1.954.998
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	233.566.901,309148	40.826.524
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		235,843874
На крајот на периодот		254,969666

Финансиските извештаји на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 14 февруари 2024 година и без потпишани во нивно име од:

Петар Талоски
Член на УО

Марија Ѓорѓиевска

Татјана Бојловска
Член на УО

Снежана Станковиќ
Претседател на УО

1. Профил на Фондот

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

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

Фондот претставува посебен имот, без правен субјективитет, кој го сочинуваат средствата од придонесите на членовите и приносите од инвестираните средства. Фондот е сопственост на неговите членови и поединечните сопственички права на членовите се определени од износот на средства на нивните индивидуални сметки. Средствата на сметката на членот на Фондот се дел од неговиот личен имот.

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

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

Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување и не можат да бидат предмет на побарување, ниту врз нив може да биде спроведено извршување од страна или за сметка на доверител.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Мајка Тереза бр.1
1000 Скопје
Република Северна Македонија

1. Профил на Фондот (продолжение)

Надзорен одбор

Павел Гојковин	Претседател
Петер Скварча	Член
Рок Мољк	Член
Ерол Хасан	Независен член

Управен одбор

Снежана Станковиќ	Претседател од 01.11.2023 и член од 25.08.2023
Петар Талески	Член од 01.11.2023 и Претседател до 31.10.2023
Татјана Бојковска	Член од 22.07.2023
Коста Ивановски	Член до 21.07.2023
Марија Ѓорѓиевска	Член до 24.08.2023

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

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

Одговорност за финансиско известување

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

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

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

2. Сметководствени политики

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

2.1 Основи за составување на финансиските извештаи

Сметководството на Фондот се води согласно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните финансиски извештаи за задолжителните и доброволните пензиски фондови, пропишан од МАПАС.

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

	31 декември 2023	31 декември 2022
EUR	61,4950	61,4932
USD	55,6516	57,6535
CHF	66,4093	62,4487
GBP	70,7612	69,3350

2.2 Парични средства

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

2.3 Вложувања

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

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

2.3.1 Класификација

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.1. Класификација (продолжение)

Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат за тргување

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

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

Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање

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

Во согласност со Регулативата на МАПАС во случај да се продадат или рекласифицираат дел од средствата кои се држат до доспевање во портфолио расположливо за продажба сите средства кои се класифицирани во категоријата финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање треба повторно да се измерат по објективна, фер вредност. Од датумот на настанување на ваков настан, во наредните две финансиски години ниту една хартија од вредност не смее да се процени и класифицира во категоријата до доспевање.

Вложувања во финансиски инструменти расположливи за продажба

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

2.3.2 Почетно мерење на вложувањата

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

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.3 Последователно мерење на вложувањата

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

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

По почетното признавање, финансиските средства кои се чуваат до доспевање се мерат според нивната амортизирана набавна вредност, со примена на методот на ефективна каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната (дисконтираната) вредност на сите идни парични текови е еднаква на цената на инструментот (вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци) и преставува интерна стапка на принос на должничката хартија од вредност. При дисконтирање на идните парични текови, износот кој се дисконтира и бројот на денови за кои се врши дисконтирање се земаат од проспектот на хартијата. Недоспеаните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи од камата за периодот.

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

2.3.4 Објективна вредност

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

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

Како пазарна вредност на должничките хартии од вредност со кои се тргува во земја членка на Европска Унија или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.4. Објективна вредност (продолжение)

објавена на финансиско-информативниот сервис на Bloomberg или Refinitiv. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последно тргување од последниот ден во кој имало тргување доколку со инструментот се тргувало во период пократок од 30 дена пред датумот на проценка.

Доколку на финансиско-информативниот сервис Bloomberg или Refinitiv не е објавена цена за сопственичките и должничките хартии од вредност, за објективна вредност се зема цена од друг финансиско-информативен сервис, кој на предлог на пензиското друштво е одобрен од Агенцијата.

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

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

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

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

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

Техники на вреднување кога не постои активен пазар

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4. Вложувања (продолжение)

2.3.4. Објективна вредност (продолжение)

- кај акциите се утврдува според помалиот износ од набавната вредност или износот кој пензискиот фонд може разумно да очекува да го добие при промптна продажба;
- кај долгорочните должнички хартии од вредност употреба на методот на линеарна амортизација со тоа што, почетната вредност претставува последно утврдена објективна вредност на таа хартија;
- кај отворените инвестициски фондови се проценува според вредноста на уделот утврдена на датумот на проценка, а објавена од страна на Комисијата за хартии од вредност или Македонската берза на хартии од вредност. По исклучок, Друштвото може да ја користи последно објавената вредност по удел во инвестициски фонд;
- кај затворените инвестициски фондови се проценуваат според вредноста на нето средствата по акција;
- кај хартиите од вредност врз основа на хипотека се проценуваат со користење на методот на дисконтирани парични текови, при што, дисконтната стапка која ќе се користи при пресметката треба да ги одрази преовладувачките ефективни каматни стапки за слични инструменти со ист преостанат рок на доспевање, прилагодена на ризикот од неизвршување на паричните обврски.

2.3.5 Добивки или загуби од последователното вреднување

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

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

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

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.6 Депризнавање на финансиски инструменти

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

При продажба на финансиските инструменти за тргување, нереализираните добивки/загуби кои се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд, се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата, а разликата меѓу депризнаените износи на нереализираната добивка и нереализираната загуба претставува реализирана капитална добивка/загуба. Депризнавањето се врши на нереализираните добивки/загуби признаени во тековниот период (тековната финансиска година). Во ова портфолио во нереализираната добивка/загуба се вклучени курсните разлики кои прозлегуваат од последователното вреднување. При доспевање на дел или цела главница, сметководствениот третман на нереализираните добивки/загуби е ист како кај продажбата.

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

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

2.3.7 Оштетување на финансиски инструменти

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

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

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања

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

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

Во Инвестиционата стратегија на фондот се утврдени основните принципи и цели на инвестирањето, очекуваниот принос и прифатениот степен на ризичност, дефинирана е

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжение)

целната структура на портфолиото според основните категории на инструменти и според географската алокација како и максимално дозволените отстапувања.

Друштвото ги инвестира средствата на задолжителниот пензиски фонд согласно усвоената Инвестициона стратегија на Фондот и Методологија за избор и селекција на финансиски инструменти и алокација на средствата на задолжителниот и доброволниот пензиски фонд.

2.5 Побарувања на Фондот

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

2.6 Обврски на Фондот

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

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

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

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

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

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

Стапка на принос

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

2.8 Признавање на приходи

2.8.1 Приходи од камати

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

Приходите од камати ги сочинуваат приходите од камати на краткорочни и долгорочни депозити во банки, приходите од камати на должничките инструменти и приходи од камати на трансакциските сметки.

2.8.2 Приходи од дивиденди

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

2.8.3 Реализирани капитални добивки/загуби

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

2.8.4 Нереализирани капитални добивки/загуби

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

2.8.5 Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.9 Расходи на Фондот

2.9.1 Надоместок за управување со Фондот

Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,030% (2022: 0,030%) месечно. Надоместокот за управување со Фондот се пресметува на секој датум на проценка на Фондот, со примена на дневна стапка на нето вредноста на Фондот од претходниот ден. Плаќањето на надоместокот за управување со Фондот, на Друштвото, се врши месечно.

2.9.2 Брокерски провизии и останати посреднички трошоци

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

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

2.10 Странски валути – курсни разлики

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

2.11 Данок на добивка

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

2.12 Исплати од задолжителен фонд

Од задолжителниот фонд, се вршат исплати по основ на:

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.12 Исплати од задолжителен фонд (продолжение)

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

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

3. Парични средства

	31 декември 2023	31 декември 2022
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	-	1
Денарска наменска сметка за инвестиции	500	140.181
Девизна сметка – EUR	24.407	-
Девизна сметка – USD	82.549	177.866
Девизна сметка – GBP	-	-
Девизна сметка – CHF	-	-
Вкупно	107.456	318.048

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

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

4. Побарувања од Фондот на ПИОСМ

	31 декември 2023	31 декември 2022
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	346.473	58.778
Вкупно	346.473	58.778

Во рамките на побарувањата од Фондот на ПИОСМ се вклучени две категории: побарувања по основ на уплатени придонеси и побарувања по основ на надоместок за ненавремена распределба на членови и ненавремено пренесување на придонеси. На 31.12.2023 имаме побарување по основ на уплатени придонеси.

5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2023	31 декември 2022
Акции издадени од домашни акционерски друштва	1.724.362	1.612.754
Домашна корпоративна обврзница	26.226	26.226
Домашни инвестициски фондови	500	756
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД	4.599.053	4.063.485
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД	12.555.589	10.313.889
финансиски средства кои се чуваат за тргување	18.905.730	16.017.110
Домашни државни обврзници	21.376.163	14.496.669
Странски државни обврзници	865.606	774.505
Странски државен запис	285.253	-
Странска корпоративна обврзница	248.956	-
финансиски средства кои се расположливи за продажба	22.775.978	15.271.174
Краткорочни депозити	153.377	343.240
Долгорочни депозити	1.571.844	3.283.769
Домашни државни обврзници	15.597.783	15.597.933
финансиски средства кои се чуваат до достасување	17.323.004	19.224.942
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	59.004.712	50.513.226

Во рамките на долгорочните депозити, со рок на достасување до една година се депозити во вкупен износ од 1.260.502 илјади денари, останатите 311.342 илјади денари доспеваат во период подолг од една година.

6. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2023 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонес во износ од 6.565 илјади денари (31 декември 2022 година: 1.158 илјади денари), а обврската за пресметан надоместок за управување изнесува 17.739 илјади денари (31 декември 2022 година: 15.278 илјади денари). Надоместокот од придонеси, изнесува 1,90% од уплатените придонеси на секоја индивидуална сметка и на секоја индивидуална потсметка на посебната сметка пред тие да бидат претворени во сметководствени единици на задржителниот фонд (2022: 2,00%).

7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31 декември 2023 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува (10.320) илјади денари и истата е зголемена во однос на 31 декември 2022 година за 22.314 илјади денари.

8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2023	31 декември 2022
Камати од вложувања во државни обврзници	1.270.852	981.207
Камати од вложување во трезорски записи	123	-
Камати од краткорочни депозити	21.055	5.842
Камати од долгорочни депозити	62.558	99.676
Камати за наменски сметки во банка чувар	69	109
	<hr/>	<hr/>
Вкупно камати	1.354.657	1.086.834
	<hr/>	<hr/>
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	4.695	2.425
	<hr/>	<hr/>
Вкупно	1.359.352	1.089.259

9. Приходи од дивиденди

	31 декември 2023	31 декември 2022
Приходи од дивиденди – акции од домашни издавачи	52.351	55.066
Приходи од дивиденди – акции од странски издавачи	76.263	82.249
Приходи од дивиденди – удели од странски инвестициски фондови	154.027	125.479
	<hr/>	<hr/>
Вкупно	282.641	262.794

10. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2023	31 декември 2022
Реализирани капитални добивки – домашни корпоративни обврзници	315	1.073
Реализирани капитални добивки – акции од домашни акционерски друштва	1.260	-
Реализирани капитални добивки – удели од домашни инвестициски фондови	-	13.773
	2.241	3.550
	-	-
Реализирани капитални добивки – акции од странски акционерски друштва	454.693	56.305
Реализирани капитални добивки – удели од странски инвестициски фондови	231.845	56.975
Вкупно	690.354	131.676

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

	31 декември 2023	31 декември 2022
Надоместоци за Друштвото за управување со пензиски фондови	198.852	177.432
Вкупно	198.852	177.432

12. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2023	31 декември 2022
Реализирани капитални загуби – удели од домашни инвестициски фондови	-	(8)
Реализирани капитални загуби – акции од странски акционерски друштва	-	(11.393)
Реализирани капитални загуби – удели од странски инвестициски фондови	-	(225.079)
Вкупно	-	(236.480)

13. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2023	31 декември 2022
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	943	1.609
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	738	1.023
	<hr/>	<hr/>
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	1.681	2.632

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	31 декември 2023	31 декември 2022
Нереализирана капитална добивка од вложувања во домашни корпоративни обврзници	1.310	1.179
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од домашни акционерски друштва	743.136	937.012
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од домашни инвестициски фондови	3	1
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од странски акционерски друштва	6.691.382	8.569.875
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од странски инвестициски фондови	15.863.601	17.759.989
Вкупно нереализирана капитална добивка	23.299.432	27.268.056
Нереализирана капитална загуба од вложувања во домашни корпоративни обврзници	(295)	(434)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции од домашни акционерски друштва	(634.286)	(1.006.714)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од домашни инвестициски фондови	-	-
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции од странски акционерски друштва	(6.073.832)	(9.223.838)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од странски инвестициски фондови	(14.452.565)	(19.180.596)
Вкупно нереализирана капитална загуба	(21.160.978)	(29.411.582)
Нето нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	2.138.454	(2.143.526)

15. Управување со ризиците

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

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

15.1 Ликвидносен ризик

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

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

15. Управување со ризиците (продолжение)**15.1 Ликвидносен ризик (продолжение)****Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик**

На 31.12.2023	Рандуална рочност на доставување на средствата и обврските во илјади денари				Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	
Средства					
1) Паре и депозити кај банки	107.456	-	-	-	107.456
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	18.905.730	-	-	-	18.905.730
3) Финансиски инструменти расположени за продавање	22.775.978	-	-	-	22.775.978
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до доставување	359.012	1.332.846	310.000	15.321.146	17.323.004
5) Останати средства на пензиовиот фонд	467.647	-	-	-	467.647
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	42.615.823	1.332.846	310.000	15.321.146	59.579.815
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	26.934	406	-	-	27.340
9) Вкупно обврски (7+8)	26.934	406	-	-	27.340
Нето ликвидносен (из на средствата и обврските (6-9))	42.588.889	1.332.440	310.000	15.321.146	59.552.475
Кумулативен ликвидносен (из на средствата и обврските)	42.588.889	43.921.340	44.231.329	59.552.476	

На 31.12.2022	Рандуална рочност на доставување на средствата и обврските во илјади денари				Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	
Средства					
1) Паре и депозити кај банки	318.048	-	-	-	318.048
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	16.017.110	-	-	-	16.017.110
3) Финансиски инструменти расположени за продавање	15.271.174	-	-	-	15.271.174
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до доставување	758.026	1.577.133	1.569.000	15.320.783	19.224.942
5) Останати средства на пензиовиот фонд	202.446	-	-	-	202.446
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	32.566.804	1.577.133	1.569.000	15.320.783	51.033.720
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	317.835	424	-	-	318.259
9) Вкупно обврски (7+8)	317.835	424	-	-	318.259
Нето ликвидносен (из на средствата и обврските (6-9))	32.248.969	1.576.710	1.569.000	15.320.783	50.715.462
Кумулативен ликвидносен (из на средствата и обврските)	32.248.969	33.825.679	35.394.679	50.715.462	

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.2 Кредитен ризик

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

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

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

На 31 декември 2022 година нема оштетување на финансиските инструменти кои се чуваат до достасување (депозити во банки и државни обврзници), додека кај финансиските инструменти кои се чуваат за тргување и кај финансиските инструменти кои се расположливи за продажба, превреднувањето до објективна вредност се врши на дневна основа и се рефлектира во Извештајот за работење на пензискиот фонд и Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд.

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

Друштвото на 31 декември 2022 година нема регистрирано задоцнување или неможност за наплата на достасано побарување по основ на главница и камата од вложените депозити во банките или од други должнички инструменти.

15.3 Пазарен ризик

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

Друштвото во континуитет ги проценува пазарните ризици, врши мерење на вредноста изложена на ризик (ВАР) и максималните загуби кои можат да се очекуваат во одреден временски период и со одредена веројатност, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови.

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

15.3.1 Каматен ризик

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.1 Каматен ризик (продолжение)

Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.1 Каматен ризик (продолжение)

Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

На 31.12.2023	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во илјади денари						Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Паре и депозити кај банки	318,048	-	-	-	-	-	318,048
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	15,990,884	26,226	16,017,110
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	15,271,174	15,271,174
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до дотоување	-	-	-	-	-	19,224,942	19,224,942
5) Останати средства на пензиониот фонд	-	-	-	-	202,446	-	202,446
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	318,048	-	-	-	16,193,330	34,522,342	51,033,720
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	318,259	-	318,259
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	318,259	-	318,259
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)							
	318,048	-	-	-	15,875,071	34,522,342	50,715,462

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.1 Каматен ризик (продолжение)

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

2023	МКД	ЕУР	УСД	ЦРФ	ГВП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,15	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	8,59	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	4,42	4,15	4,14	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доставување	2,81	4,16	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					
<hr/>					
2022	МКД	ЕУР	УСД	ЦРФ	ГВП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,15	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	9,17	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	3,05	3,83	4,14	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доставување	2,72	4,16	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					

15.3.2 Валутен ризик

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.2 Валутен ризик (продолжение)

Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви

На 31.12.2023	Валутна структура на средствата и обврските во нлјадн денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Паре и депозити кај банки	500	24.407	82.549	-	-	107.456
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	1.724.863	2.713.153	14.188.980	-	278.734	18.905.730
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	11.680.245	10.056.911	1.038.822	-	-	22.775.978
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	7.218.378	10.106.626	-	-	-	17.325.004
5) Останати средства на пензискиот фонд	464.086	-	3.561	-	-	467.647
6) Валутни средства (1+2+3+4+5)	21.088.072	22.901.097	15.310.912	-	278.734	59.579.815
Обврски	24.328	-	3.012	-	-	27.340
Нето отворена валутна позиција	21.063.744	22.901.097	15.310.900	-	278.734	59.552.475

На 31.12.2022	Валутна структура на средствата и обврските во нлјадн денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Паре и депозити кај банки	140.182	177.866	-	-	-	318.048
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	1.613.510	2.341.138	11.850.171	-	212.291	16.017.110
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	6.238.236	8.258.433	774.505	-	-	15.271.174
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	9.118.279	10.106.663	-	-	-	19.224.942
5) Останати средства на пензискиот фонд	61.250	-	141.196	-	-	202.446
6) Валутни средства (1+2+3+4+5)	17.171.457	20.884.100	12.765.872	-	212.291	51.093.720
Обврски	156.330	-	161.929	-	-	318.259
Нето отворена валутна позиција	17.015.127	20.884.100	12.603.943	-	212.291	50.715.462

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.3 Цени на хартиите од вредност

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

15.4 Оперативни ризици

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

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

15.5 Ризик на земја

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

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

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.6 Ризик од неисполнување на спротивната страна

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

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

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

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

15.8 Ризик од промена на законската регулатива

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

16. Настани по датумот на Билансот

Со важност од 01.01.2024 стапката за Надоместок од придонеси се намалува од 1,90% на 1,80%.

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 14 февруари 2024 година и беа потпишани во нивно име од:


Петар Тулески
Член на УО


Татјана Бојковска
Член на УО


Снежана Станковиќ
Претседател на УО

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2023

(1) Акции

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6	7	8
Обични акции							
МКАКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	39.027	17.157	669.597.167	18.155	708.517.623	2,73%	1,19%
МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	19.435	4.007	77.878.500	5.665	110.102.190	3,56%	0,18%
МКФЕРС101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	561	53.000	29.733.000	51.400	28.835.400	3,12%	0,05%
МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	839.693	365	306.520.195	384	322.274.173	0,88%	0,54%
МКМТУР101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	39.789	4.400	175.071.600	4.774	189.957.461	8,80%	0,32%
МКРРИВ101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.906	32.000	124.992.000	30.101	117.574.506	9,77%	0,20%
МКРЕР1101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.659	87.550	145.245.450	93.000	154.287.000	6,38%	0,26%
МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.697	2.500	26.742.500	2.989	31.973.333	2,58%	0,05%
МКВИТА101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.843	12.200	22.484.600	10.700	19.720.100	2,39%	0,03%
МКВУТК101013 - ВВ - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.740	5.526	37.247.332	6.101	41.120.740	2,50%	0,07%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија							
Обични акции	664.934	158.592	3.810.814.103	181.732	4.337.763.105	0,05%	7,28%
СН0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	43.044	6.690	287.970.797	6.476	278.734.471	0,00%	0,47%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	44.213	5.172	228.681.407	6.197	274.008.569	0,01%	0,46%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.541	8.078	230.553.006	10.449	298.231.485	0,00%	0,50%
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	14.142	12.354	174.710.040	14.879	210.414.791	0,00%	0,35%
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	54.055	5.500	297.318.435	5.520	298.372.313	0,00%	0,50%
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.261	42.853	268.305.330	45.113	282.450.815	0,00%	0,47%

GB00BP6MXD84 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ	152.621	1.642	250.596.590	1.833	279.685.766	0,00%	0,47%
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	30.088	6.827	205.410.026	8.596	258.629.561	0,00%	0,43%
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	36.335	5.097	185.184.278	7.774	282.467.273	0,00%	0,47%
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	29.260	4.843	141.703.078	8.456	247.413.902	0,00%	0,42%
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	23.000	7.491	172.291.143	10.715	246.435.859	0,00%	0,41%
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	26.110	11.839	309.113.257	11.677	304.896.267	0,00%	0,51%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	29.513	7.731	228.174.871	9.466	279.380.009	0,00%	0,47%
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	23.826	12.923	307.914.280	8.139	193.920.922	0,01%	0,33%
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.350	13.826	170.756.810	20.927	258.451.262	0,00%	0,43%
US70450Y1038 - PAYPAL HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	83.500	3.453	288.357.048	3.418	285.366.657	0,01%	0,48%
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.075	2.272	63.773.707	2.098	58.903.184	0,00%	0,10%
Приоритетни акции							
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	33.315	5.123	170.687.974	7.843	261.288.878	0,00%	0,44%
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство	698.249		3.981.502.077		4.599.051.983		7,72%
Вкупно вложувања во акции	1.661.599		5.597.014.420		6.323.414.510		10,61%

(2) Обврзници

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија					
MKMINF20GAD4 - DO2023/11-0738 13.7.2038 0:0:0 - MKD	400.000.000	400.011.500	411.344.614	54,55%	0,69%
MKMINF20GAE2 - DO2023/13-0738 20.7.2038 0:0:0 - MKD	200.000.000	200.011.500	205.442.868	9,93%	0,34%
MKMINF20GAG7 - DO2023/15-0938 7.9.2038 0:0:0 - MKD	750.000.000	750.011.500	764.236.805	40,92%	1,28%
MKMINF20GAI3 - DO2023/17-0938 21.9.2038 0:0:0 - MKD	500.000.000	500.922.180	508.341.268	33,56%	0,85%
MKMINF20GAL7 - DO2023/20-1138 16.11.2038 0:0:0 - MKD	350.000.000	350.011.500	352.594.291	24,35%	0,59%
MKMINF20GAN3 - DO2023/22-1238 14.12.2038 0:0:0 - MKD	950.000.000	950.011.500	952.653.865	47,15%	1,60%
MKMINF20GS22 - DO2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	286.680.000	301.165.194	307.586.826	22,05%	0,52%
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	1.000.000.000	987.972.013	1.019.946.955	61,37%	1,71%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	417.270.000	407.958.556	420.883.567	11,28%	0,71%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.262.480.000	1.234.387.226	1.273.493.931	34,12%	2,14%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	166.090.000	169.218.863	173.020.309	5,93%	0,29%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	972.240.000	947.364.361	976.508.521	34,72%	1,64%
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	388.050.000	383.783.045	395.424.545	31,22%	0,66%
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	111.880.000	110.318.684	113.672.414	6,99%	0,19%
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	634.740.000	625.839.677	644.869.582	39,67%	1,08%
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.100.000.000	1.077.172.364	1.104.655.800	32,02%	1,85%
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	120.000.000	117.518.785	120.516.371	3,49%	0,20%
MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	126.000.000	125.149.716	128.342.047	7,53%	0,22%
MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	200.000.000	199.811.218	204.807.606	11,95%	0,34%
MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	1.100.000.000	1.092.007.204	1.119.485.093	52,41%	1,88%
MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	650.000.000	642.474.480	658.710.912	33,93%	1,11%
MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	400.000.000	394.054.795	404.043.716	45,06%	0,68%
MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	500.000.000	491.130.137	503.620.219	31,12%	0,85%
MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	500.000.000	490.144.416	502.634.507	27,40%	0,84%
MKMINF20GX41 - DO2022/03-0337 3.3.2037 0:0:0 - MKD	280.000.000	278.610.311	286.723.513	30,07%	0,48%
MKMINF20GX66 - DO2022/05-0537 12.5.2037 0:0:0 - MKD	450.000.000	444.910.422	458.849.245	46,20%	0,77%
MKMINF20GX74 - DO2022/06-0637 16.6.2037 0:0:0 - MKD	250.000.000	245.733.599	254.975.980	71,82%	0,43%
MKMINF20GY65 - DO2022/15-1137 17.11.2037 0:0:0 - MKD	500.000.000	477.958.719	502.939.345	66,00%	0,84%
MKMINF20GY81 - DO2022/17-1237 29.12.2037 0:0:0 - MKD	150.000.000	141.954.699	150.048.099	29,53%	0,25%
MKMINF20GZ07 - DO2023/01-0138 12.1.2038 0:0:0 - MKD	300.000.000	300.617.870	315.654.004	38,56%	0,53%
MKMINF20GZ15 - DO2023/02-0238 9.2.2038 0:0:0 - MKD	500.000.000	500.011.500	524.848.970	57,35%	0,88%
MKMINF20GZ31 - DO2023/04-0338 3.3.2038 0:0:0 - MKD	550.000.000	550.011.500	576.795.798	57,89%	0,97%
MKMINF20GZ49 - DO2023/05-0338 30.3.2038 0:0:0 - MKD	550.000.000	550.462.366	574.367.691	46,18%	0,96%
MKMINF20GZ64 - DO2023/06-0538 11.5.2038 0:0:0 - MKD	250.000.000	250.011.500	259.362.440	22,70%	0,44%

MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	179.921	10.761.027	11.171.521	17,99%	0,02%
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	404.691	24.341.352	24.124.817	21,30%	0,04%
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	16.561	1.442.509	985.488	0,46%	0,00%
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	130.285	7.227.687	7.334.012	4,07%	0,01%
MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	14.768	891.172	857.539	0,38%	0,00%
MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	871.547	48.193.229	50.508.320	10,83%	0,08%
MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	1.167.024	63.022.300	68.557.784	18,23%	0,12%
MKMINF200DL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 - EUR	138.334	7.653.295	7.933.414	2,56%	0,01%
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	3.493.685	209.019.277	219.572.934	83,66%	0,37%
MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	1.219.685	72.654.788	76.360.429	12,51%	0,13%
MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	813.169	48.298.510	50.796.489	79,37%	0,09%
MKMINF20GAA0 - DO2023/10-0638DK 29.6.2038 0:0:0 - EUR	4.862.583	300.011.500	307.476.269	84,65%	0,52%
MKMINF20GAO1 - DO2023/23-1238DK 28.12.2038 0:0:0 - EUR	5.366.290	330.011.501	330.166.897	0,27%	0,55%
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	2.113.649	129.352.879	134.566.564	44,29%	0,23%
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	406.505	25.297.617	26.243.239	29,41%	0,04%
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	813.011	49.677.081	51.682.578	58,82%	0,09%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	162.152	10.076.382	10.453.528	1,22%	0,02%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	4.215.947	257.188.791	267.587.833	31,74%	0,45%
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	972.578	59.240.149	61.639.374	18,78%	0,10%
MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	2.759.037	167.667.003	174.466.450	61,92%	0,29%
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	1.462.088	88.653.540	92.250.528	35,94%	0,15%
MKMINF20GE10 - DO2015/19-0630DK 4.6.2030 0:0:0 - EUR	194.524	11.757.208	12.235.586	9,23%	0,02%
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	3.079.626	185.903.124	192.527.380	97,94%	0,32%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	129.668	7.908.698	8.215.630	1,27%	0,01%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.079.626	185.416.352	192.988.959	30,22%	0,32%
MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	2.269.287	136.802.414	141.682.652	93,33%	0,24%
MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	1.137.601	68.487.010	70.933.136	82,35%	0,12%
MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	1.951.457	117.243.379	121.439.409	87,62%	0,20%
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	4.378.319	260.318.011	271.087.103	69,30%	0,45%
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	1.623.703	99.700.099	103.700.968	51,81%	0,17%
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	2.431.374	149.120.635	155.568.227	40,49%	0,26%
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	1.134.606	69.422.273	72.430.867	76,42%	0,12%
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.945.077	118.518.291	123.676.173	93,53%	0,21%
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	2.431.382	147.896.040	154.344.661	92,88%	0,26%
MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	1.378.565	83.718.000	87.372.634	68,55%	0,15%
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	1.296.737	78.230.092	81.657.838	41,88%	0,14%
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.725.722	141.903.512	90,52%	0,24%
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.195.972	142.214.670	90,91%	0,24%
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	2.276.230	135.578.223	141.599.301	46,90%	0,24%
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	5.691.640	338.715.208	353.768.190	74,39%	0,59%
MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	4.385.032	259.862.703	271.459.176	50,68%	0,46%
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	4.438.788	262.165.211	273.901.863	58,69%	0,46%
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	64.730	3.813.737	3.984.879	0,46%	0,01%

MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	11.655.480	686.643.459	717.466.129	82,37%	1,20%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	2.907.386	181.217.476	188.298.159	25,54%	0,32%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	4.167.324	255.906.761	266.418.571	36,61%	0,45%
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	3.246.885	199.089.631	206.702.597	34,74%	0,35%
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	7.147.360	437.271.645	454.030.807	62,84%	0,76%
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	2.439.223	148.898.751	154.616.184	25,48%	0,26%
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	2.434.168	148.369.410	154.075.402	32,86%	0,26%
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	3.079.611	187.430.389	194.649.691	83,70%	0,33%
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	1.444.432	87.663.530	91.039.892	48,11%	0,15%
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	1.989.788	120.313.526	124.962.665	40,92%	0,21%
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	2.204.717	133.107.978	138.262.055	39,42%	0,23%
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	2.302.305	138.881.580	144.278.525	15,78%	0,24%
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.431.398	146.578.042	152.259.162	32,63%	0,26%
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	1.624.716	97.804.187	101.600.227	86,21%	0,17%
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	13.009.188	781.324.554	811.724.465	81,41%	1,36%
MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	6.504.552	390.373.817	405.573.320	45,43%	0,68%
MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	2.919.448	174.564.195	181.388.818	14,33%	0,30%
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	6.506.710	388.476.701	403.683.227	35,67%	0,68%
MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	3.252.725	193.916.117	201.518.049	43,46%	0,34%
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	3.578.458	213.018.715	221.380.928	41,46%	0,37%
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	9.269.800	550.573.485	572.234.983	70,93%	0,96%
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	350.266	20.792.247	21.610.383	17,25%	0,04%
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	972.495	57.682.364	59.954.196	19,74%	0,10%
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	7.984.714	490.423.983	509.084.208	24,37%	0,85%
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	7.210.273	436.410.069	457.936.657	36,95%	0,77%
MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	1.626.141	98.578.720	101.578.700	17,24%	0,17%
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	8.827.825	529.029.038	553.997.838	45,23%	0,93%
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	5.408.131	326.491.204	336.470.022	95,01%	0,56%
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	7.856.784	465.729.180	487.472.857	40,25%	0,82%
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	982.031	58.929.243	60.680.752	15,10%	0,10%
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	8.931.714	547.127.430	570.821.231	61,06%	0,96%
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	9.516.383	577.593.006	602.812.034	65,02%	1,01%
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	5.802.183	348.365.246	363.706.720	39,64%	0,61%
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	2.013.361	121.904.982	125.062.412	41,27%	0,21%
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	3.696.994	219.564.406	228.886.970	25,26%	0,38%
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	2.960.906	181.458.159	188.764.988	20,28%	0,32%
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	7.780.045	472.121.539	491.244.401	51,03%	0,82%
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	8.037.727	482.043.070	502.308.901	55,10%	0,84%
MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK 16.6.2037 0:0:0 - EUR	3.241.759	196.132.321	203.109.618	52,77%	0,34%
MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK 4.8.2037 0:0:0 - EUR	6.504.594	390.450.423	406.449.622	86,52%	0,68%
MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK 18.8.2037 0:0:0 - EUR	19.513.782	1.169.500.608	1.217.495.936	76,58%	2,04%
MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK 9.9.2037 0:0:0 - EUR	6.504.478	388.857.635	404.874.373	19,85%	0,68%
MKMINF20GZ72 - DO2023/07-0538DK 26.5.2038 0:0:0 - EUR	6.504.594	400.011.501	413.411.353	84,37%	0,69%

МКМINF20GZ98 - DO2023/09-0638DK 15.6.2038 0:0:0 - EUR	8.130.875	500.011.500	515.217.091	84,80%	0,86%
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија					
Обврзници издадени или гарантирани од банки					
МКВLBA200011 - UNIPO 22.1.2024 0:0:0 - EUR	410.000	25.212.212	26.226.303	8,20%	0,04%
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија		35.758.756.923	37.000.171.960		62,10%
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	451.301.644	447.672.427	0,02%	0,75%
US91282CEN74 - T 2 3/4 04/30/27 30.4.2027 0:0:0 - USD	3.480.000	187.317.892	187.259.729	0,01%	0,31%
US91282CER23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD	2.290.000	119.607.432	118.635.767	0,00%	0,20%
XS2181689659 - REPHUN 1 3/4 06/05/35 5.6.2035 0:0:0 - EUR	2.340.000	98.495.817	112.038.233	23,40%	0,19%
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					
XS2547936984 - RBIAV 5 3/4 01/27/28 27.1.2028 0:0:0 - EUR	3.600.000	230.348.234	248.954.370	0,72%	0,42%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство		1.087.071.020	1.114.560.526		1,87%
Вкупно инвестиции во обврзници		36.845.827.942	38.114.732.486		63,97%

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

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6
Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија					
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија					
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки					
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки					
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки					
Удели во отворени инвестициони фондови					
910000000040 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - О.Ф. - Удели во инвестициски фондови МК	3.074	356.571	359.720	0,04%	0,00%
911000000097 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	649	83.578	83.772	0,00%	0,00%
912000000165 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	414	56.619	56.736	0,00%	0,00%
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија		496.767	500.227		0,00%
Удели во отворени инвестициони фондови					
DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	245.427	640.329.846	714.254.141	0,20%	1,20%
DE0006289309 - ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	100.000	61.026.648	70.879.137	0,13%	0,12%
IE00B40B8R38 - ISHARES S&P500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	530.000	231.233.589	231.096.052	1,19%	0,39%
US00214Q7088 - ARK FINTECH INNOVATION ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	197.750	162.691.979	303.520.766	0,47%	0,51%
US26924G4091 - ETFMG PRIME MOBILE PAYMENTS - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	116.589	263.896.451	301.124.991	1,46%	0,51%
US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	234.750	647.074.063	699.588.612	0,84%	1,17%
US37954Y3927 - GLOBAL X VIDEO GAMES& ESPORT - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	199.770	215.951.994	224.240.381	3,01%	0,38%
US37954Y6243 - GLOBAL X AUTONOMOUS&ELEC-ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	177.959	203.865.389	244.324.355	0,62%	0,41%

US46138E6510 - INVESCO GLOBAL WATER ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	83.382	156.957.174	183.432.708	1,17%	0,31%
US4642865251 - ISHARES MSCI GLOBAL MIN VOL FACTOR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	189.950	1.041.487.670	1.060.801.999	0,46%	1,78%
US4642872422 - ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	142.280	860.754.530	876.218.014	0,05%	1,47%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	219.813	582.001.633	834.042.200	0,36%	1,40%
US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	725	14.545.142	23.244.143	0,00%	0,04%
US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	288.975	311.641.952	250.395.512	0,15%	0,42%
US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	114.536	335.942.297	344.010.806	0,11%	0,58%
US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	212.624	404.776.257	537.567.093	1,30%	0,90%
US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	238.174	335.488.837	358.408.823	0,42%	0,60%
US78468R6484 - SPDR S&P KENSHO NEW ECONOMIE - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	115.540	263.193.748	300.280.340	0,28%	0,50%
US81369Y2090 - HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	77.240	584.497.751	586.233.465	0,03%	0,98%
US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	40.000	110.671.659	161.745.810	0,02%	0,27%
US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	54.750	214.679.008	192.961.767	0,02%	0,32%
US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	275.655	454.749.401	475.713.302	0,07%	0,80%
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	169.552	629.038.382	679.663.561	0,18%	1,14%
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	119.375	2.418.057.695	2.901.841.379	0,01%	4,87%
Трезорски записи издадени од странски влади					
US912797GD36 - В 01/18/24 18.1.2024 0:0:0 - USD	2.569.000	142.885.425	142.633.984	0,00%	0,24%
US912797GE19 - В 02/01/24 1.2.2024 0:0:0 - USD	2.574.000	142.872.087	142.619.223	0,00%	0,24%
Благајнички записи издадени од странски централни банки					
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство		11.430.310.607	12.840.842.564		21,55%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		11.430.807.374	12.841.342.791		21,55%

(4) Пласмани и депозити

ОПИС	Трошок за набавка (во денари)	Вкупна вредност на денот на извештајот	% од вредноста на пензискиот
1	2	3	4
Краткорочни депозити	148.000.000	153.377.335	0,26%
Долгорочни депозити	1.569.000.000	1.571.843.626	2,64%
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	1.717.000.000	1.725.220.961	2,90%

Образец бр. 7



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

на ден 31.12.2023

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	6.323.414.510	10,61%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	38.114.732.486	63,97%
Краткорочни хартии од вредност	285.253.207	0,48%
Акции и удели во инвестициони фондови	12.556.089.584	21,07%
Парични средства	107.456.637	0,18%
Пласмани и депозити	1.725.220.961	2,90%
Останати средства	467.647.747	0,78%
Вкупно средства	59.579.815.132	100,00%

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

за периодот од 01.01.2023 до 31.12.2023

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 од странски компании и банки	238.525	900.963.187	1.326.014.485	425.051.298
18.01.2023	DE0005190003 - BMW GY	2.500	12.818.258	14.175.483	1.357.225
07.03.2023	DE0005190003 - BMW GY	4.800	24.611.054	29.913.823	5.302.768
11.01.2023	DE0007236101 - SIE GY	1.170	9.327.215	10.118.522	791.307
02.02.2023	DE0007236101 - SIE GY	3.400	27.104.727	30.205.872	3.101.145
21.11.2023	DE0007236101 - SIE GY	3.850	31.100.139	35.275.746	4.175.607
18.01.2023	DE0008404005 - ALV GY	1.500	18.530.976	20.290.863	1.759.888
02.02.2023	DE0008404005 - ALV GY	3.690	45.586.201	50.594.334	5.008.134
18.01.2023	FR0000121014 - MC FP	500	20.904.613	24.693.211	3.788.598
02.02.2023	FR0000121014 - MC FP	1.010	42.227.319	49.849.560	7.622.241
12.04.2023	GB00BP6MXD84 - SHELL NA	15.300	24.712.004	26.600.735	1.888.731
18.10.2023	GB00BP6MXD84 - SHELL NA	12.500	20.189.546	24.893.421	4.703.875
05.04.2023	NL0000235190 - AIR FP	2.060	14.063.569	16.022.336	1.958.768
04.12.2023	NL0000235190 - AIR FP	2.400	16.384.740	20.262.122	3.877.382
23.03.2023	US02079K3059 - GOOGL UW	4.850	24.718.419	29.410.067	4.691.649
16.05.2023	US02079K3059 - GOOGL UW	4.500	22.934.615	29.893.123	6.958.508
22.05.2023	US02079K3059 - GOOGL UW	3.000	15.289.744	20.952.083	5.662.339
22.05.2023	US0231351067 - AMZN UW	5.250	25.425.194	34.815.679	9.390.485
12.09.2023	US0231351067 - AMZN UW	6.150	29.783.798	50.313.127	20.529.329
07.12.2023	US0231351067 - AMZN UW	3.590	17.385.989	30.109.453	12.723.463
01.02.2023	US30303M1027 - META UW	5.725	39.720.177	48.767.366	9.047.189
16.03.2023	US30303M1027 - META UW	4.550	31.568.001	53.214.434	21.646.433
04.04.2023	US30303M1027 - META UW	1.100	7.631.824	13.454.223	5.822.399
17.05.2023	US30303M1027 - META UW	5.350	37.118.419	72.566.416	35.447.997
18.05.2023	US30303M1027 - META UW	6.000	41.628.133	82.787.719	41.159.585
16.06.2023	US30303M1027 - META UW	10.500	72.849.233	170.091.306	97.242.073
11.12.2023	US30303M1027 - META UW	5	34.690	92.813	58.123
16.11.2023	US4581401001 - INTC UW	120.125	183.044.313	278.857.651	95.813.338
18.01.2023	US5184391044 - EL UN	1.500	21.456.615	22.831.729	1.375.114
20.11.2023	US5949181045 - MSFT UW	1.650	22.813.663	34.961.269	12.147.606

	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	16.530	84.690.746	114.333.007	29.642.261
23.03.2023	US02079K1079 - GOOG UW	4.850	24.848.767	29.687.521	4.838.754
16.05.2023	US02079K1079 - GOOG UW	4.500	23.055.557	29.993.289	6.937.732
22.05.2023	US02079K1079 - GOOG UW	3.500	17.932.100	24.563.144	6.631.044
19.10.2023	US02079K1079 - GOOG UW	3.680	18.854.322	30.089.053	11.234.731
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	1.000.000	59.811.998	60.126.951	314.953
14.06.2023	MKMINF200DF7 - RMDEN15	970.000	58.017.403	58.323.119	305.716
15.06.2023	MKMINF200DF7 - RMDEN15	30.000	1.794.594	1.803.832	9.238
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	0	0	1.259.560	1.259.560
22.01.2023	MKBLBA200011 - UNIPO	0	0	134.303	134.303
22.07.2023	MKBLBA200011 - UNIPO	0	0	1.125.257	1.125.257
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	19.174.470	2.509.759.306	2.512.000.000	2.240.694
16.08.2023	9100000000040 - ВФКЕДЕ	594.862	68.978.450	69.000.000	21.550
05.09.2023	9100000000040 - ВФКЕДЕ	559.631	64.920.472	65.000.000	79.528
24.01.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	554.587	69.930.556	70.000.000	69.444
07.02.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	316.635	39.946.840	40.000.000	53.160
01.03.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	948.623	119.910.695	120.000.000	89.305
11.04.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	157.695	19.974.535	20.000.000	25.465
09.05.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	472.578	59.953.413	60.000.000	46.587
23.05.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	594.121	75.439.916	75.500.000	60.084
13.06.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	927.160	117.956.343	118.000.000	43.657
27.06.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	258.801	32.954.070	33.000.000	45.930
05.09.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	1.265.669	161.708.868	162.000.000	291.132
19.09.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	850.630	108.916.882	109.000.000	83.118
10.10.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	171.445	21.970.604	22.000.000	29.396
14.11.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	932.849	119.950.811	120.000.000	49.189
12.12.2023	9110000000097 - ГИКЕДЕ	469.373	60.439.957	60.500.000	60.043
24.01.2023	9120000000165 - КБПУПА	521.519	69.979.569	70.000.000	20.431
07.02.2023	9120000000165 - КБПУПА	290.335	38.958.315	39.000.000	41.685
01.03.2023	9120000000165 - КБПУПА	795.557	106.937.093	107.000.000	62.907
09.05.2023	9120000000165 - КБПУПА	1.193.737	160.965.247	161.000.000	34.753
23.05.2023	9120000000165 - КБПУПА	1.166.942	157.404.804	157.500.000	95.196
27.06.2023	9120000000165 - КБПУПА	989.139	133.889.037	134.000.000	110.963
11.07.2023	9120000000165 - КБПУПА	884.207	119.654.776	119.700.000	45.224
05.09.2023	9120000000165 - КБПУПА	1.398.388	189.640.901	190.000.000	359.099
19.09.2023	9120000000165 - КБПУПА	1.360.122	184.694.378	185.000.000	305.622
14.11.2023	9120000000165 - КБПУПА	1.274.679	173.914.546	174.000.000	85.454
12.12.2023	9120000000165 - КБПУПА	225.188	30.768.228	30.800.000	31.772

	Удели во странски отворени инвестициони фондови	536.410	1.228.410.374	1.460.255.357	231.844.982
02.02.2023	DE0002635307 - SXXPIEX GT	54.900	142.246.777	152.664.753	10.417.975
02.02.2023	US00214Q7088 - ARKF UP	87.800	72.234.416	101.886.869	29.652.453
04.04.2023	US4642872919 - IXN UP	18.839	48.691.400	58.166.832	9.475.432
16.06.2023	US4642872919 - IXN UP	27.500	71.076.676	97.692.688	26.616.011
19.07.2023	US4642872919 - IXN UP	36.000	93.045.831	126.378.388	33.332.557
21.03.2023	US4642875235 - SOXX UQ	7.220	144.849.553	180.101.950	35.252.398
07.06.2023	US4642875235 - SOXX UQ	5.000	100.311.325	141.030.330	40.719.005
06.02.2023	US46435G3341 - EWU UP	125.000	220.957.039	225.637.200	4.680.161
07.02.2023	US46435G3341 - EWU UP	89.400	158.028.474	163.787.094	5.758.620
19.07.2023	US46435U1354 - IHAK UP	41.345	78.709.244	88.170.248	9.461.004
26.07.2023	US46435U1354 - IHAK UP	4.046	7.702.445	8.779.027	1.076.582
12.07.2023	US81369Y8527 - XLC UP	17.400	48.142.171	64.751.895	16.609.723
31.07.2023	US81369Y8527 - XLC UP	5.500	15.217.353	21.196.517	5.979.164
01.02.2023	US92189F1066 - GDY UP	16.460	27.197.670	30.011.566	2.813.897
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				690.353.748

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

за периодот од 01.01.2023 до 31.12.2023

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана Добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	1.615.512.344	1.724.362.526	0	108.850.183	0	0	0
	МКААКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	669.597.167	708.517.623	0	38.920.456	0	0	0
	МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	77.878.500	110.102.190	0	32.223.690	0	0	0
	МКФЕРС101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	29.733.000	28.835.400	0	-897.600	0	0	0
	МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	306.520.195	322.274.173	0	15.753.978	0	0	0
	МКМТУР101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	175.071.600	189.957.461	0	14.885.861	0	0	0
	МКРРИV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	124.992.000	117.574.506	0	-7.417.494	0	0	0
	МКРЕРЛ101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	145.245.450	154.287.000	0	9.041.550	0	0	0
	МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	26.742.500	31.973.333	0	5.230.833	0	0	0
	МКВИТА101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	22.484.600	19.720.100	0	-2.764.500	0	0	0
	МКVVTK101013 - ВВ - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ АКЦИИ	37.247.332	41.120.740	0	3.873.408	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	3.810.814.103	4.337.763.105	0	526.949.002	0	0	0
	СН0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	287.970.797	278.734.471	0	-9.236.326	0	0	0
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	228.681.407	274.008.569	0	45.327.162	0	0	0

DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	230.553.006	298.231.485	0	67.678.478	0	0	0
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	174.710.040	210.414.791	0	35.704.751	0	0	0
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	297.318.435	298.372.313	0	1.053.879	0	0	0
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	268.305.330	282.450.815	0	14.145.485	0	0	0
GB00BP6MXD84 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ	250.596.590	279.685.766	0	29.089.176	0	0	0
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	205.410.026	258.629.561	0	53.219.535	0	0	0
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	185.184.278	282.467.273	0	97.282.995	0	0	0
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	141.703.078	247.413.902	0	105.710.824	0	0	0
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	172.291.143	246.435.859	0	74.144.716	0	0	0
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	309.113.257	304.896.267	0	-4.216.989	0	0	0
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	228.174.871	279.380.009	0	51.205.138	0	0	0
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	307.914.280	193.920.922	0	-113.993.358	0	0	0
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	170.756.810	258.451.262	0	87.694.451	0	0	0
US70450Y1038 - PAYPAL HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	288.357.048	285.366.657	0	-2.990.391	0	0	0
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	63.773.707	58.903.184	0	-4.870.523	0	0	0
Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	170.687.974	261.288.878	0	90.600.904	0	0	0
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	170.687.974	261.288.878	0	90.600.904	0	0	0
Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							

Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	35.733.544.711	36.973.945.657	-1.982.389	0	-604.795	1.242.988.130	0
MKMINF20GAD4 - DO2023/11-0738 13.7.2038 0:0:0 - MKD	400.011.500	411.344.614	0	0	0	11.333.114	0
MKMINF20GAE2 - DO2023/13-0738 20.7.2038 0:0:0 - MKD	200.011.500	205.442.868	0	0	0	5.431.368	0
MKMINF20GAG7 - DO2023/15-0938 7.9.2038 0:0:0 - MKD	750.011.500	764.236.805	0	0	0	14.225.305	0
MKMINF20GAI3 - DO2023/17-0938 21.9.2038 0:0:0 - MKD	500.922.180	508.341.268	0	0	0	7.419.088	0
MKMINF20GAL7 - DO2023/20-1138 16.11.2038 0:0:0 - MKD	350.011.500	352.594.291	0	0	0	2.582.791	0
MKMINF20GAN3 - DO2023/22-1238 14.12.2038 0:0:0 - MKD	950.011.500	952.653.865	0	0	0	2.642.365	0
MKMINF20GS22 - DO2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	301.165.194	307.586.826	-2.744.666	0	0	9.166.298	0
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	987.972.013	1.019.946.955	0	0	0	31.974.941	0
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.642.345.791	1.694.377.508	1.123	0	0	52.030.593	0
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	1.116.583.218	1.149.528.825	-1.176.856	0	0	34.122.463	0
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	383.783.045	395.424.545	397.085	0	0	11.244.415	0
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	736.158.361	758.541.996	0	0	0	22.383.635	0
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.194.691.149	1.225.172.171	0	0	0	30.481.022	0
MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	324.960.935	333.149.653	0	0	0	8.188.719	0
MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	1.092.007.204	1.119.485.093	0	0	0	27.477.889	0
MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	642.474.480	658.710.912	0	0	0	16.236.432	0
MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	394.054.795	404.043.716	-2.949	0	0	9.991.870	0
MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	491.130.137	503.620.219	52	0	0	12.490.030	0
MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	490.144.416	502.634.507	0	0	0	12.490.091	0
MKMINF20GX41 - DO2022/03-0337 3.3.2037 0:0:0 - MKD	278.610.311	286.723.513	0	0	0	8.113.202	0

MKMINF20GX66 - DO2022/05-0537 12.5.2037 0:0:0 - MKD	444.910.422	458.849.245	0	0	0	13.938.823	0
MKMINF20GX74 - DO2022/06-0637 16.6.2037 0:0:0 - MKD	245.733.599	254.975.980	0	0	0	9.242.382	0
MKMINF20GY65 - DO2022/15-1137 17.11.2037 0:0:0 - MKD	477.958.719	502.939.345	0	0	0	24.980.626	0
MKMINF20GY81 - DO2022/17-1237 29.12.2037 0:0:0 - MKD	141.954.699	150.048.099	0	0	0	8.093.401	0
MKMINF20GZ07 - DO2023/01-0138 12.1.2038 0:0:0 - MKD	300.617.870	315.654.004	0	0	0	15.036.134	0
MKMINF20GZ15 - DO2023/02-0238 9.2.2038 0:0:0 - MKD	500.011.500	524.848.970	0	0	0	24.837.470	0
MKMINF20GZ31 - DO2023/04-0338 3.3.2038 0:0:0 - MKD	550.011.500	576.795.798	0	0	0	26.784.298	0
MKMINF20GZ49 - DO2023/05-0338 30.3.2038 0:0:0 - MKD	550.462.366	574.367.691	0	0	0	23.905.325	0
MKMINF20GZ64 - DO2023/06-0538 11.5.2038 0:0:0 - MKD	250.011.500	259.362.440	0	0	0	9.350.940	0
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	10.761.027	11.171.521	-241.085	0	-229	651.807	0
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	24.341.352	24.124.817	-1.221.484	0	-124	1.005.073	0
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	1.442.509	985.488	-1.735.636	0	-1.059	1.279.674	0
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	7.227.687	7.334.012	-172.493	0	-23	278.841	0
MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	891.172	857.539	-52.689	0	11	19.046	0
MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	48.193.229	50.508.320	1.160.209	0	572	1.154.309	0
MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	63.022.300	68.557.784	3.871.051	0	595	1.663.838	0
MKMINF200DL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 - EUR	7.653.295	7.933.414	-42.287	0	-85	322.490	0
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	209.019.277	219.572.934	0	0	-4.382	10.558.040	0
MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	72.654.788	76.360.429	0	0	-1.772	3.707.413	0
MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	48.298.510	50.796.489	0	0	-1.119	2.499.098	0
MKMINF20GAA0 - DO2023/10-0638DK 29.6.2038 0:0:0 - EUR	300.011.500	307.476.269	0	0	-976.621	8.441.391	0

MKMINF20GAO1 - DO2023/23-1238DK 28.12.2038 0:0:0 - EUR	330.011.501	330.166.897	0	0	2	155.395	0
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	129.352.879	134.566.564	0	0	15.618	5.198.067	0
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	74.974.700	77.925.819	0	0	9.063	2.942.055	0
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	267.265.169	278.041.357	0	0	29.794	10.746.394	0
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	59.240.149	61.639.374	0	0	7.166	2.392.059	0
MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	167.667.003	174.466.450	0	0	13.510	6.785.937	0
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	88.653.540	92.250.528	0	0	1.499	3.595.488	0
MKMINF20GE10 - DO2015/19-0630DK 4.6.2030 0:0:0 - EUR	11.757.208	12.235.586	0	0	-127	478.505	0
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	185.903.124	192.527.380	0	0	-1.181	6.625.436	0
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	193.325.049	201.204.588	0	0	-2.224	7.881.763	0
MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	136.802.414	141.682.652	0	0	-844	4.881.082	0
MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	68.487.010	70.933.136	0	0	-394	2.446.521	0
MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	117.243.379	121.439.409	0	0	-887	4.196.917	0
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	260.318.011	271.087.103	0	0	-980	10.770.071	0
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	99.700.099	103.700.968	0	0	7.697	3.993.173	0
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	149.120.635	155.568.227	0	0	19.023	6.428.569	0
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	69.422.273	72.430.867	0	0	8.862	2.999.732	0
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	118.518.291	123.676.173	0	0	14.547	5.143.335	0
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	147.896.040	154.344.661	0	0	18.906	6.429.716	0
MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	83.718.000	87.372.634	0	0	9.280	3.645.353	0
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	78.230.092	81.657.838	0	0	-1.238	3.428.984	0
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	136.725.722	141.903.512	0	0	-1.070	5.178.860	0

MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	136.195.972	142.214.670	0	0	-1.911	6.020.609	0
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	135.578.223	141.599.301	0	0	336	6.020.742	0
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	338.715.208	353.768.190	0	0	-2.832	15.055.814	0
MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	259.862.703	271.459.176	0	0	-2.853	11.599.326	0
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	262.165.211	273.901.863	0	0	-4.823	11.741.475	0
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	690.457.197	721.451.008	0	0	-9.788	31.003.599	0
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	437.124.237	454.716.731	0	0	2.248	17.590.246	0
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	199.089.631	206.702.597	0	0	23.143	7.589.823	0
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	437.271.645	454.030.807	0	0	50.727	16.708.436	0
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	148.898.751	154.616.184	0	0	16.813	5.700.620	0
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	148.369.410	154.075.402	0	0	17.161	5.688.831	0
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	187.430.389	194.649.691	0	0	21.798	7.197.504	0
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	87.663.530	91.039.892	0	0	879	3.375.483	0
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	120.313.526	124.962.665	0	0	-1.055	4.650.194	0
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	133.107.978	138.262.055	0	0	1.512	5.152.565	0
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	138.881.580	144.278.525	0	0	16.267	5.380.677	0
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	146.578.042	152.259.162	0	0	-1.301	5.682.421	0
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	97.804.187	101.600.227	0	0	-843	3.796.883	0
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	781.324.554	811.724.465	0	0	-6.938	30.406.849	0
MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	390.373.817	405.573.320	0	0	-3.466	15.202.969	0
MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	174.564.195	181.388.818	0	0	1.436	6.823.187	0
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	388.476.701	403.683.227	0	0	-1.498	15.208.025	0

MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	193.916.117	201.518.049	0	0	-254	7.602.186	0
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	213.018.715	221.380.928	0	0	-1.339	8.363.551	0
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	550.573.485	572.234.983	0	0	-4.940	21.666.438	0
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	20.792.247	21.610.383	0	0	-215	818.351	0
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	57.682.364	59.954.196	0	0	-565	2.272.397	0
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	490.423.983	509.084.208	0	0	-2.443	18.662.669	0
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	436.410.069	457.936.657	0	0	16.641	21.509.947	0
MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	98.578.720	101.578.700	0	0	-60	3.000.040	0
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	529.029.038	553.997.838	0	0	-9.285	24.978.084	0
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	326.491.204	336.470.022	0	0	-222	9.979.041	0
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	465.729.180	487.472.857	0	0	-3.568	21.747.245	0
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	58.929.243	60.680.752	0	0	453	1.751.056	0
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	547.127.430	570.821.231	0	0	69.835	23.623.966	0
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	577.593.006	602.812.034	0	0	48.769	25.170.259	0
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	348.365.246	363.706.720	0	0	-4.893	15.346.368	0
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	121.904.982	125.062.412	-360	0	475	3.157.316	0
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	219.564.406	228.886.970	0	0	-833	9.323.398	0
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	181.458.159	188.764.988	0	0	21.906	7.284.923	0
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	472.121.539	491.244.401	-21.403	0	1.121	19.143.144	0
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	482.043.070	502.308.901	0	0	-5.775	20.271.606	0
MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK 16.6.2037 0:0:0 - EUR	196.132.321	203.109.618	0	0	-1.198	6.978.495	0
MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK 4.8.2037 0:0:0 - EUR	390.450.423	406.449.622	0	0	-4.272	16.003.471	0

MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK 18.8.2037 0:0:0 - EUR	1.169.500.608	1.217.495.936	0	0	-16.232	48.011.560	0
MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK 9.9.2037 0:0:0 - EUR	388.857.635	404.874.373	0	0	13.561	16.003.178	0
MKMINF20GZ72 - DO2023/07-0538DK 26.5.2038 0:0:0 - EUR	400.011.501	413.411.353	0	0	-2.838	13.402.690	0
MKMINF20GZ98 - DO2023/09-0638DK 15.6.2038 0:0:0 - EUR	500.011.500	515.217.091	0	0	4.578	15.201.014	0
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	25.212.212	26.226.303	0	1.014.091	0	0	0
MKBLBA200011 - UNIPO 22.1.2024 0:0:0 - EUR	25.212.212	26.226.303	0	1.014.091	0	0	0
Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	856.722.786	865.606.156	14.429.387	0	-28.478.980	22.932.964	0
US912810TF57 - T 2 3/8 02/15/42 15.2.2042 0:0:0 - USD	451.301.644	447.672.427	60.333	0	-17.268.032	13.578.482	0
US91282CEN74 - T 2 3/4 04/30/27 30.4.2027 0:0:0 - USD	187.317.892	187.259.729	2.583.981	0	-6.920.967	4.278.823	0
US91282CEP23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD	119.607.432	118.635.767	-191.577	0	-4.277.576	3.497.487	0
XS2181689659 - REPUN 1 3/4 06/05/35 5.6.2035 0:0:0 - EUR	98.495.817	112.038.233	11.976.649	0	-12.405	1.578.172	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	230.348.234	248.954.370	9.853.249	0	-753.542	9.506.428	0
XS2547936984 - RBIAV 5 3/4 01/27/28 27.1.2028 0:0:0 - EUR	230.348.234	248.954.370	9.853.249	0	-753.542	9.506.428	0
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	496.767	500.227	0	3.460	0	0	0
910000000040 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - О.Ф. - Удели во инвестициски фондови МК	356.571	359.720	0	3.149	0	0	0
9110000000097 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	83.578	83.772	0	194	0	0	0
9120000000165 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	56.619	56.736	0	117	0	0	0
Други ненаведени домашни хартии од вредност							
Трезорски записи издадени од странски влади	285.757.512	285.253.207	70.198	0	-697.919	123.415	0
US912797GD36 - В 01/18/24 18.1.2024 0:0:0 - USD	142.885.425	142.633.984	35.930	0	-348.976	61.605	0
US912797GE19 - В 02/01/24 1.2.2024 0:0:0 - USD	142.872.087	142.619.223	34.268	0	-348.943	61.811	0
Благајнички записи издадени странски централни банки							
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки							
Удели во странски отворени инвестициони фондови	11.144.553.095	12.555.589.357	0	1.411.036.262	0	0	0
DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	640.329.846	714.254.141	0	73.924.295	0	0	0
DE0006289309 - ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	61.026.648	70.879.137	0	9.852.490	0	0	0
IE00B40B8R38 - ISHARES S&P500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	231.233.589	231.096.052	0	-137.537	0	0	0
US00214Q7088 - ARK FINTECH INNOVATION ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	162.691.979	303.520.766	0	140.828.786	0	0	0
US26924G4091 - ETFMG PRIME MOBILE PAYMENTS - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	263.896.451	301.124.991	0	37.228.540	0	0	0
US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	647.074.063	699.588.612	0	52.514.549	0	0	0
US37954Y3927 - GLOBAL X VIDEO GAMES& ESPORT - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	215.951.994	224.240.381	0	8.288.387	0	0	0
US37954Y6243 - GLOBAL X AUTONOMOUS&ELEC-ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	203.865.389	244.324.355	0	40.458.966	0	0	0
US46138E6510 - INVESCO GLOBAL WATER ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	156.957.174	183.432.708	0	26.475.534	0	0	0
US4642865251 - ISHARES MSCI GLOBAL MIN VOL FACTOR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.041.487.670	1.060.801.999	0	19.314.330	0	0	0
US4642872422 - ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ	860.754.530	876.218.014	0	15.463.484	0	0	0
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	582.001.633	834.042.200	0	252.040.568	0	0	0
US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	14.545.142	23.244.143	0	8.699.001	0	0	0
US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	311.641.952	250.395.512	0	-61.246.441	0	0	0

US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	335.942.297	344.010.806	0	8.068.509	0	0	0
US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	404.776.257	537.567.093	0	132.790.836	0	0	0
US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	335.488.837	358.408.823	0	22.919.987	0	0	0
US78468R6484 - SPDR S&P KENSHO NEW ECONOMIE - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	263.193.748	300.280.340	0	37.086.592	0	0	0
US81369Y2090 - HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	584.497.751	586.233.465	0	1.735.713	0	0	0
US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	110.671.659	161.745.810	0	51.074.152	0	0	0
US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	214.679.008	192.961.767	0	-21.717.242	0	0	0
US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	454.749.401	475.713.302	0	20.963.901	0	0	0
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	629.038.382	679.663.561	0	50.625.179	0	0	0
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.418.057.695	2.901.841.379	0	483.783.684	0	0	0
Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	53.873.649.738	57.279.489.787	22.370.445	2.138.453.903	-30.535.236	1.275.550.937	0

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.

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

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен	Загуба поради оштетување
МКМИНФ200DC4 - RMDEN12 31.05.2023 - EUR				-56.386	0	-71	119.410	0