



**Финансиски извештаи за работењето на
Триглав Отворен Задолжителен Пензиски Фонд**

За периодот

01.01.2025 – 30.09.2025

Октомври, 2025



Содржина

Извештај за нето средствата	3
Извештај за работењето	4
Извештај за промените на нето средствата	5
Финансиски показатели според сметководствените единици	6
Извештај за бројот на сметководствени единици	7
1. Општи информации	8
2. Сметководствени политики	9
ПРИЛОЗИ.....	27
Извештај за структурата на инвестициите.....	28
Структура на инвестициите по видови на финансиски средства	35
Структура на инвестициите по видови на финансиски средства и метод на проценка	42
Извештај за реализираните добивки и загуби.....	45
Извештај за нереализираните добивки и загуби	47
Извештај за ризици	53
Извештај за надоместоци, показатели и принос	60
Извештај за структура на членови и пензионирани членови.....	64
Извештај за исплата на пензии и пензиски надоместоци	669



Образец 1.

Извештај за нето средствата

на Триглав ОЗПФ на ден 30.09.2025

реден број	Група на сметки или сметка	ПОЗИЦИЈА	Белешки	Претходен период (во 000 ден.)	Тековен период (во 000 ден.)
1	2	3	4	5	6
1	10	Парични средства	3	22.640	48.915
2	11	Побарувања од продажба на хартии од вредност		0	0
3	12	Побарувања по основ на вложувања		4.602	2.714
4	13	Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	54.845	310.251
5	14	Побарувања од други пензиски фондови		0	0
6	15	Побарувања за дадени аванси		0	0
7	16	Побарувања од пензиските друштва или чуварот на имот		0	0
8	17	Побарувања од државата и други институции		0	0
9	18	Побарувања за хартии од вредност купени директно од издавачот		0	0
10	19	Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (ABP)		0	0
11		Вложувања во хартии од вредност и депозити (12+13+14)	5	11.625.494	15.408.128
12	3	Финансиски средства кои се чуваат за тргување		3.757.221	5.081.496
13	4	Финансиски средства кои се расположливи за продажба		7.127.567	9.591.535
14	5	Финансиски средства кои се чуваат до достасување		740.706	735.097
15		ВКУПНО СРЕДСТВА (збир од 1 до 11)		11.707.581	15.770.008
16	20	Обврски за неконвертирани придонеси		0	0
17	21	Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		0	0
18	22	Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени		0	0
19	23	Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на		0	0
20	24	Краткорочни обврски за заеми и кредити		0	0
21	25	Долгорочни обврски за заеми и кредити		0	0
22	26	Обврски кон пензиското друштво	6	4.433	10.708
23	27	Обврски за брокерски и посреднички провизии		0	0
24	28	Останати обврски на пензискиот фонд		1.381	814
25	29	Пасивни временски разграничувања		0	0
26		ВКУПНИ ОБВРСКИ (збир од 16 до 25)		5.814	11.522
27		НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15 - 26)		11.701.768	15.758.486
28		Број на издадени сметководствени единици		93.855.108,776011	118.661.578,876526
29		ВРЕДНОСТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНАТА ЕДИНИЦА (27/28)		124,679069	132,801926
30	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		3.915.374	5.868.924
31	91	Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од		7.904.036	10.122.352
32	92	Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		-16.981	-25.401
33	93	Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од		-1.387.678	-2.361.988
34	94	Добивка/Загуба од тековната финансиска година		684.062	545.945
35	95	Акумулирана добивка/загуба од претходните години		599.811	1.606.423
36	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	3.144	2.232
37		ВКУПНО ОБВРСКИ ВО ОДНОС НА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА (збир од 30 до 36)		11.701.768	15.758.486



Образец 2.

Извештај за работењето

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.09.2025

реден број	Група на сметки или сметка	ПОЗИЦИЈА	Белешки	Претходен период (во 000 ден.)	Тековен период (во 000 ден.)
1	2	3	4	5	6
		ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА			
1	70	Приходи од камати и Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	8	234.190	329.618
2	71	Приходи од дивиденди	9	36.340	43.380
3	73	Реализирани капитални добивки	10	16.327	91
4	74 - (741+742)	Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		5.862	3.221
5	75	Други неспоменати приходи		0	0
6		ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА (збир од 1 до 5)		292.719	376.310
		РАСХОДИ			
7	60	Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот	11	27.756	37.912
8	61	Расходи по основ на камати		10.205	12.197
9	63	Реализирани капитални загуби	12	0	14
10	64 - (641+642)	Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		6.204	3.932
11	65	Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	104	49
12	66	Загуба поради оштетување		0	0
13	69	Други расходи		0	0
14		ВКУПНО РАСХОДИ (збир од 7 до 13)		44.269	54.104
15		НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (6-14)		248.450	322.206
16	72-62	Нереализирана капитална добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	14	435.642	222.067
17	(741+742) - (641+642)	Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		-31	1.671
18		ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ/ЗАГУБИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (16+17)		435.612	223.738
19		НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15+18)		684.062	545.945



Образец 3.

Извештај за промените на нето средствата

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.09.2025

Ознака на позиција	Група на сметки	ПОЗИЦИЈА	Претходен период (во 000 ден.)	Тековен период (во 000 ден.)
1	2	3	4	5
		НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД		
1	Образец 2 позиција 15	НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА	248.450	322.206
2	Образец 2 позиција 18	Вкупно нереализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	435.612	223.738
3	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	-771	-705
4		ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (1+2+3)	683.291	545.239
5	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси	1.175.281	1.488.319
6	91	Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	1.708.491	1.529.341
7	92	Парични одливи по основ за исплатени пензии/пензиски надоместок	-6.302	-6.456
8	93	Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-647.000	-629.184
9		ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД ТРАНСАКЦИИ СО СМЕТКОВОДСТВЕНИТЕ	2.230.470	2.382.020
10		ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА (4+9)	2.913.761	2.927.259
		НЕТО СРЕДСТВА		
11		На почетокот на периодот	8.788.006	12.831.227
12		На крајот на периодот (10+11)	11.701.768	15.758.486
		БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ		
13		Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	9.703.905,143647	11.544.381,936198
14		Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на	14.076.189,314447	11.841.884,726622
15		Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	-52.114,710606	-49.880,463201
16		Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на	-5.329.835,753486	-4.887.947,937483
17		БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ (13+14+15+16)	18.398.143,994002	18.448.438,262136



Образец 4.

Финансиски показатели според сметководствените единици

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.09.2025

Ознака на позиција	ПОЗИЦИЈА	Претходен период (во 000 ден.)	Тековен период (во 000 ден.)
1	2	3	4
	Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на почетокот на периодот		
1	Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	8.788.006	12.831.227
2	Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	75.456.964,782009	100.213.140,614390
3	Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот (1/2)	116,463817	128,039370
	Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на крајот на периодот		
4	Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	11.701.768	15.758.486
5	Број на сметководствени единици на крајот на периодот	93.855.108,776011	118.661.578,876526
6	Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот (4/5)	124,679069	132,801926
	ДОПОЛНИТЕЛНИ ПОКАЗАТЕЛИ И ПОДАТОЦИ		
7	Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,002669	0,002673
8	Однос помеѓу нето добивката/загубата од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,023800	0,022689
9	Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	7,05%	3,72%

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

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

10.439.011

14.200.751

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

⁴ Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови Приносот прикажан за 2024 и 2023 година е номинален седумгодишен принос сведен на годишно ниво пресметан согласно Законската регулатива за тој извештаен период.

Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува -1.34% за 2024, односно -2,76 % за 2023 година.



Образец 5.

Извештај за бројот на сметководствени единици

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.09.2025

реден број	ПОЗИЦИЈА	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на фондот
1	2	3	4
1	На почетокот на периодот	100.213.140,614390	12.831.227.379
2	Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	11.544.381,936198	1.490.753.131
3	Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	11.841.884,726622	1.529.341.391
4	Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	-49.880,463201	-6.456.402
5	Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-4.887.947,937483	-629.184.021
6	Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	118.661.578,876526	15.215.681.478
Вредност на сметководствената единица			
	На почетокот на периодот		128,039370
	На крајот на периодот		132,801926

Претседател на Управен одбор
Тихомир ПетрескиЧлен на Управен одбор
Маријан Николовски

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ****1. Општи информации**

Триглав отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје е основан согласно решението со број 14-244/17 од 28.03.2019 година на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување, со кое е дадено одобрение за управување со задолжителен пензиски фонд на Триглав пензиско друштво АД Скопје. Основни податоци на фондот се:

Назив на Друштвото: Триглав друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови АД Скопје - скратен назив: Триглав пензиско друштво АД Скопје.

Седиште на Друштвото: Седиштето на Друштвото е на адреса: Бул. 8-ми Септември бр. 18 кат 2, 1000 Скопје, Република Македонија

Назив на Фондот: Триглав отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје

Седиште на Фондот: Седиштето на Фондот е на адреса: Бул. 8-ми Септември бр. 18 кат 2, 1000 Скопје, Република Македонија

Правна рамка на Фондот: Отворен задолжителен пензиски фонд

Датум на основање на пензискиот фонд: Триглав отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје е основан на 28.03.2019 година со дозвола и одобрение за управување со задолжителен пензиски фонд од страна на Агенцијата за супервизија на капиталното финансирано пензиско осигурување.

Контакт телефон: +389 2 5102 190

Име и презиме на членови на Управен одбор на Друштвото кое управува со задолжителниот пензиски фонд:

- Г-дин Тихомир Петрески, Претседател на Управен одбор
- Г-дин Маријан Николовски, Член на Управен одбор

Име и презиме на членови на Надзорен одбор на Друштвото кое управува со задолжителниот пензиски фонд:

- Г-дин Алјоша Уршич, Претседател на Надзорен одбор
- Г-дин Блаж Кметец, член на Надзорниот одбор
- Г-дин Рок Пивк, член на Надзорниот одбор и
- Г-дин Андраж Рангус, Независен член на Надзорниот одбор



Име, презиме и адреси на акционерите на Друштвото кое управува со задолжителниот пензиски фонд и нивното учество во основната главнина на Друштвото кое управува со задолжителниот пензиски фонд:

Заваровалница Триглав, д.д. Љубљана

Седиште: Миклошичева цеста 19, 1000 Љубљана, Република Словенија

Учество во основната главнина: 100%

Основната главнина на Триглав пензиско друштво АД Скопје изнесува 7.356.000,00 Евра.

Назив и седиште на чувар на имот

Назив и седиште на чувар на имот: Комерцијална Банка АД Скопје

Седиштето на Чуварот на имот е на адреса: Ул. Орце Николов бр.3, ПФАХ 563, 1000 Скопје, Република Македонија

2. Сметководствени политики

2.1 Основи за составување на финансиските извештаи

Финансиските извештаи на Фондот се подготвени во согласност со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови и Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови, пропишани од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (во натамошниот текст: **Агенцијата или МАПАС**), објавени во Службен весник на Република Македонија.

2.2 Парични средства

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

2.3 Финансиски средства

Финансиските инструменти во кои се инвестирани средствата на Фондот можат да се класифицираат и евидентираат како финансиски средства по објективна вредност преку билансот на успех (добивката и загубата) кои се чуваат за тргување, финансиски средства кои се чуваат до доспевање и финансиски средства расположливи за продажба.

2.3.1 Класификација

Вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување- во оваа категорија се класифицираат оние должнички и сопственички хартии од вредност стекнати со цел остварување на добивка преку тргување од краткорочна флукуација на цена.



Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање- во оваа категорија се класифицирани недериватни финансиски инструменти со фиксни или определиви плаќања и фиксно доспевање за коишто пензискиот фонд има намера да ги чува до доспевање. Во случај Друштвото продаде вложувањата кои се чуваат до достасување, освен во незначителни износи или како последица на не повторувачки, изолиран настан надвор од негова контрола, кој не може да биде разумно предвиден, сите други негови други финансиски 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.

Во случај да се продадат дел од средствата кои се држат до достасување поради промена на целите или способноста да се држат до достасување, сите средства кои се класифицирани во категоријата на финансиски инструменти кои се чуваат до достасување треба повторно да се измерат по објективна (фер) вредност. Од датумот на настанување на ваков конкретен случај па во наредните две финансиски години ниту една хартија од вредност на пензискиот фонд не треба да се процени и класифицира во категорија до достасување.

Вложувања во финансиски инструменти расположливи за продажба- во оваа категорија се класифицирани финансиски инструменти наменети за чување на неодреден временски период, кои можат да се продадат доколку се јави потреба за ликвидни средства, или во ситуација на поволни пазарни движења со што би се остварила добивка.

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. Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се признаваат како расходи во периодот.

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

2.3.3 Последователно мерење на вложувањата

Последователното мерење на финансиските инструменти класифицирани како вложувања кои се чуваат 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, доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност, и вреднување по фер вредност. Добивките или загубите од промената на објективната



вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба се признаваат како нереализирани во позицијата - Ревалоризациони резерви во Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во Извештајот за нето средства на Фондот, се признаваат во тековните добивки или загуби. Кај сопственичките хартии од вредност последователното вреднување се врши според објективната вредност на денот на проценка на средствата на пензискиот фонд. Каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во Извештајот за работењето на Фондот. Дивидендите на хартиите од вредност расположливи за продажба се признаваат во Извештајот за работењето на Фондот во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата. 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. 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

Објективна вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена помеѓу запознаени и спремни страни преку непосредна трансакција. Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност. Само пазарните цени кои се резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во РСМ.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД, треба да биде еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регулирани секундарни пазари. 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.

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:

- кај акциите се утврдува според помалиот износ од набавната вредност или износот кој пензискиот фонд може разумно да очекува да го добие при прометна продажба;
- кај долгорочните должнички хартии од вредност употреба на методот на линеарна амортизација со тоа што, почетната вредност претставува последно утврдена објективна вредност на таа хартија;
- кај отворените инвестициони фондови се проценува според вредноста на уделот 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 инвестиционен фонд;
- кај затворените инвестициони 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.

Амортизираната набавна вредност ја претставува вредноста на идните парични текови дисконтирани со примена на ефективната каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната, дисконтирана вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот на набавка при почетното мерење, а претставува интерна стапка на принос на финансиското работење.

2.3.5 Добивки или загуби од последователното вреднување

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

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

инструменти во странска валута или деноминирани во странска валута и 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.

2.3.6 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 произлегуваат од последователното вреднување. При доспевање на дел или цела главница, сметководствениот третман на нереализираните добивки/загуби е ист како кај продажбата. 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

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност- на секој датум на известување, Фондот проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата (“случај на загуба”) и доколку тој случај (или случаи) на загуба влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат.

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентираниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на средството) дисконтирани со примена на оригиналната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентираниот износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот Извештај за работењето на Фондот.

Доколку причините за обезвреднување исчезнат, претходно признаениот износ на загуба поради обезвреднување Фондот го ослободува / анулира преку коригирање на сметката за загуба поради обезвреднување и го вклучува во Извештајот за работењето. Ослободувањето на загубата поради обезвреднување не може да резултира во сметководствена вредност која го надминува износот на амортизираната набавна вредност на средството, доколку не било признаено обезвреднување.

Средства евидентирани по објективна вредност- на секој датум на билансирање, Фондот проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во Извештајот за работењето на Фондот. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се анулира преку Извештајот за работењето на Фондот. Останатиот износ, до новата објективна вредност, Фондот го третира како зголемување на објективната вредност на средството и се признава во ревалоризациските резерви.

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања

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

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 ПИОМ, 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 од 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. Побарувањата по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавањето и купувањето на хартиите од вредност и се признаваат како средства и/или обврски на датумот на тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање. Овие побарувања вклучуваат и побарувања за дивиденди.

2.6 Обврски на Фондот

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

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.

2.8 Стапка на принос на пензискиот фонд

Стапката на принос се пресметува во номинален и реален износ за претходните 84 месеци (пресметковен период), а потоа се конвертира во еквивалентна годишна стапка на принос, изразена во проценти, со две децимални места.

Доколку пензискиот фонд не примал придонеси во период од 84 месеци, но примал во период од 12 месеци, на крајот на јуни односно декември, ќе се утврди приносот за периодот од први јуни односно декември по основање на фондот до крајот на јуни односно декември кога се прави пресметката. Во тој случај пресметковниот период изнесува 78, 72, 66, 60, 54, 48, 42, 36, 30, 24, 18 и 12 месеци.



Стапката на принос во номинален износ за секој пресметковен период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос во номинален износ, се пресметува по следната формула:

$$R_{nom} = (SE_t/SE_o)^{(365/t)} - 1$$

каде,

R_{nom} е стапка на принос во номинален износ за пресметковниот период,

SE_t е вредноста на сметководствената единица на последниот ден од пресметковниот период,

SE_o е вредноста на сметководствената единица на последниот ден од месецот кој претходи на првиот месец во пресметковниот период,

t е број на денови во пресметковниот период.

Стапката на принос во реален износ за секој пресметковен период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос во реален износ, се пресметува врз основа на годишната стапка на принос во номинален износ и промена на нивото на трошоците за живот во пресметковниот период со користење на следната формула:

$$R_{real} = (1 + R_{nom}) / \{[\pi(1 + (ik - 100)/100)]^{365/t}\} - 1$$

каде,

R_{real} е стапката на принос во реален износ за пресметковниот период, ***R_{nom}*** е стапката на принос во номинален износ за пресметковниот период, ***ik*** е индекс на трошок на живот, објавен од Државниот завод за статистика на Р. Македонија, на крајот на јуни односно декември во секоја година во однос на јуни или декември во претходната година, почнувајќи од годината на пресметката наназад за сите години во пресметковниот период и последното полугодие во пресметковниот период доколку тој изнесува 78, 66, 54, 42, 30 или 18 месеци.

2.9 Признавање на приходи

2.9.1 Приходи од камати и дивиденди

Приходите од камати вклучуваат приходи од купонска камата на обврзници, приходи од достасани хартии од вредност и приходи од орочени средства. Приходите по основ на камати се евидентирани врз пресметковна основа. Приходите од дивиденди вклучуваат приходи од дивиденди од домашни акции и удели во странски отворени инвестициски фондови. Приходите од дивиденди се евидентираат по добиена најава за исплата на дивиденда од банка чувар.

2.9.2 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.



2.9.3 Нереализирани капитални добивки/загуби

Нереализираните добивки/загуби се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и објективната вредност на хартиите од вредност односно амортизираната набавна вредност. При достасување на главницата или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани добивки/загуби за периодот или приход од камати.

2.9.4 Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

Дисконтот/премијата на хартиите од вредност се амортизира преку трошоци/приходи од камата. 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. Во моментот на доспевање или продажба на хартиите од вредност, износот на амортизацијата се пренесува како реализирана добивка или загуба.

2.10 Расходи на Фондот

2.10.1 Надоместок за управување со Фондот

Фондот исплаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво во износ од 0,030% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот.

2.10.2 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.

2.11 Добивки/загуби од 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.

2.12 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.

2.13 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 другото Друштво (во рамки на редовниот трансфер),
- исплата на разлика до минимална пензија.

Исплатите за пренос на средства во Фондот на ПИОСМ и другите Друштва 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.

2.14 Трансакции со поврзани субјекти

Поврзан субјект во однос на одредено правно лице или физичко лице е:

а) поединечен акционер или група акционери кои поседуваат најмалку 10% од акциите со право на глас или поседуваат помал процент и имаат посредна или непосредна контрола врз одлучувањето во тоа правно лице;

б) било кое друго правно лице во кое првото правно лице, посредно или непосредно, поседува најмалку 10% од акциите со право на глас или поседува помал процент и има посредна или непосредна контрола врз одлучувањето на тоа правно лице;

в) било кое друго правно лице во кое еден акционер, посредно или непосредно, поседува повеќе од 20% од акциите со право на глас и во ист временски период истиот акционер поседува, посредно или непосредно, повеќе од 20% од акциите со право на глас во првото правно лице;

г) физичко лице или правно лице кое има непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице;

д) член на Управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице;

ѓ) во врска со лицата наведени погоре, лица кои се во сродство преку брак или посвојување, деца и родители, браќа и сестри, полубраќа и полусестри, баби, дедовци и внуци, на друг начин се крвно поврзани до втор степен, лица кои се во однос родител старател и дете, маќеа или очув и посинок и поќерка и снаа, зет и родители на брачните другари.



2.15 Критични сметководствени претпоставки и клучни извори на несигурност во проценките

Во примената на сметководствените политики на Фондот, раководството треба да донесе одредени пресуди, проценки и претпоставки за сметководствената вредност на средствата и обврските кои не се лесно воочливи од другите извори. Проценките и придружните претпоставки се базирани на претходни искуства и други фактори кои се смета дека се релевантни. Реалните резултати можат да се разликуваат од овие проценки.

Подолу се наведени клучните претпоставки што се однесуваат на иднината и други извори на несигурност при вршење на проценките на датумот на извештајот за финансиската состојба, коишто ги зголемуваат ризиците за значајни корекции на сметководствената вредност на средствата и обврските во текот на наредната финансиска година.

2.15.1 Класификација на финансиски инструменти

Друштвото ги класифицира финансиските инструменти во портфолиото на основа на проценка на раководството за долгорочната намера на чување на средството и способноста на Фондот да го чува средството. Мислење на раководството е дека класификацијата на финансиските инструменти прикажани во финансиските извештаи е направена на основа на валидни расудувања и проценки за намерата и способноста за чување на средството.

2.15.2 Исправка на вредноста на побарувањата

Пресметката на исправка на вредноста на спорните побарувања се заснова на проценетите загуби кои потекнуваат од неможноста на другата страна да ги исполни договорните обврски. Проценката се заснова на анализи на старосната структура на побарувањата, историските отписи и бонитетот на издавачот. Ова ги вклучува и претпоставките за идното однесување на издавачите и резултирачките идни наплати. Раководството верува дека дополнителна исправка на вредноста, освен за резервирањата кои се веќе прикажани во финансиските извештаи, не е потребна.

3. Парични средства

	30 септември 2024	30 септември 2025
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	0	44.995
Денарска наменска сметка за инвестиции	186	253
Девизна сметка	22.454	3.667
Вкупно	<u>22.640</u>	<u>48.915</u>

**4. Побарувања**

30 септември 2024 30 септември 2025

Побарувања од продажба на хартии од вредност	-	-
Побарувања по основ на вложувања	4.602	-
Побарувања по основ на дивиденди -ЕТФ	-	2.714
Побарувања по основ на ненавремени уплати	-	28
Побарувања од Фондот на ПИОМ	54.845	310.223
Недостасана наплата на приходи (АВР)	-	-
Вкупно	<u>59.447</u>	<u>312.965</u>

5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

30 септември 2024 30 септември 2025

Акции издадени од домашни акционерски друштва	-	-
Акции издадени од странски акционерски друштва	-	-
Странски отворени инвестициски фондови	3.410.137	4.590.814
Удели издадени од домашни ОИФ	347.084	490.682
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	<u>3.757.221</u>	<u>5.081.496</u>
Краткорочни депозити	50.013	39.133
Долгорочни депозити	-	5.003
Домашни државни обврзници	690.693	690.961
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	<u>740.706</u>	<u>735.097</u>
Домашни државни обврзници	7.127.567	9.591.535
Домашни државни записи	-	-
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	<u>7.127.567</u>	<u>9.591.535</u>
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	<u>11.625.494</u>	<u>15.408.128</u>

6. Обврски кон пензиското друштво

30 септември 2024 30 септември 2025

Обврски по основ на надоместок од уплатени придонеси	987	6.041
Обврски по основ на надоместок за управување со средства	3.446	4.667
Останати обврски на пензискиот фонд	1.381	814
Вкупно	<u>5.814</u>	<u>11.522</u>



7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

	30 септември 2024	30 септември 2025
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија		
МКМИНФ20GT62- M130235	(137)	(119)
МКМИНФ20GT39 - M071134	3.425	2.914
МКМИНФ20GS22 - M280234	1.087	819
МКМИНФ20GT05 - M190934	(184)	(224)
МКМИНФ20GT21 - M311049D	(644)	(668)
МКМИНФ20GW83 - M160936	(8)	(6)
МКМИНФ20GW75- M050836	(6)	(4)
МКМИНФ20GS89- M180749D	(26)	20
МКМИНФ20GT88- M300450D	(7)	(5)
МКМИНФ200DI1 - RMDEN18	(356)	(495)
Вкупно	<u>3.144</u>	<u>2.232</u>

8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	30 септември 2024	30 септември 2025
Приходи од “а виста” камата	34	40
Приходи од камата од долгорочни депозити	2.812	220
Приходи од камата од краткорочни депозити	-	1.760
Приходи од камата од обврзници издадени од Р.С. Македонија	231.626	328.307
Вкупно	<u>234.472</u>	<u>330.327</u>
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	(282)	(709)
Вкупно	<u>234.190</u>	<u>329.618</u>

9. Приходи од дивиденди

	30 септември 2024	30 септември 2025
Приходи од дивиденда – обични акции во земјата	-	-
Приходи од дивиденда – домашни ОИФ	327	948
Приходи од дивиденда – обични акции во странство	-	-
Приходи од дивиденда – ЕТФ	36.013	42.432
Вкупно	<u>36.340</u>	<u>43.380</u>



10. Реализирана капитална добивка од вложувања во хартии од вредност

	30 септември 2024	30 септември 2025
Удели во домашни отворени инвестициони фондови	862	91
Странски обични акции	-	-
Домашни обични акции	-	-
Странски отворени инвестициски фондови	15.465	-
Вкупно	<u>16.327</u>	<u>91</u>

11. Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти

	30 септември 2024	30 септември 2025
Позитивни курсни разлики кај парични средства-девизни сметки	<u>2.230</u>	<u>427</u>
Позитивни курсни разлики од купопродажба на девизи по заклучница	<u>599</u>	<u>1.107</u>
Позитивни курсни разлики кај обврски за порамнување на трансакции странство	<u>1.740</u>	<u>1.440</u>
Позитивни курсни разлики од побарувања за дивиденда ЕТФ	<u>1.293</u>	<u>247</u>
Позитивни курсни разлики од побарувања за дивиденда - акции во странство	-	-
Позитивни курсни разлики од побарувања за девизен депозит	-	-
Вкупно	<u>5.862</u>	<u>3.221</u>

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

	30 септември 2024	30 септември 2025
Трошок кон Друштвото по основ на управување со средствата	<u>27.756</u>	<u>37.912</u>
Вкупно	<u>27.756</u>	<u>37.912</u>



12а. Реализирана капитална загуба од вложувања во хартии од вредност

	30 септември 2024	30 септември 2025
Удели во домашни отворени инвестициони фондови	-	14
Странски обични акции	-	-
Домашни обични акции	-	-
Странски отворени инвестициски фондови	-	-
Вкупно	-	14

13 Расходи по основ на камати и данок за дивиденда

	30 септември 2024	30 септември 2025
Расход по основ на данок на дивиденда за ЕТФ	10.205	12.197
Расход по основ на данок на дивиденда за акции	-	-
Вкупно	10.205	12.197

13а Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	30 септември 2024	30 септември 2025
Брокерска провизија	104	49
Вкупно	104	49

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

	30 септември 2024	30 септември 2025
Удели во домашни отворени инвестициони фондови	30.409	20.601
Обични акции издадени во Република С. Македонија	-	-
Обични акции издадени од странски компании и банки	-	-
Странски отворени инвестициски фондови	405.233	201.466
Државни записи издадени во Република С. Македонија	-	-
Вкупно	435.642	222.067

15. Трансакции со поврзани страни

Поврзаните страни на Друштвото при работењето во име и за сметка на Фондот се идентификуваат согласно сметководствените политики. Во периодот од 1 јануари 2025 година до 30 септември 2025 година Друштвото нема евидентирано трансакции со поврзани страни во име и за сметка на Фондот.

16.Управување со ризиците

Целта на управувањето со ризици на Фондот, е да се обезбеди работење во согласност со правилата за управување со ризикот, да се врши контрола и надзор над ризиците од работењето, како и да презема мерки за управување со тие ризици. Политиката за контрола на ризикот претставува воспоставување на неопходните постапки и процедури за заштита од неприфатлива изложеност на ризик на Фондот.

Процесот на управување со ризици се состои од следните активности:

- Идентификување на сите ризици со кои се соочува, или може да се соочи Фондот, како и анализа на изложеноста на ризиците.
- Процена на материјалноста на идентификуваните ризици
- Одредување на начинот на следење на материјалните ризици,
- Начин на управување со поединечни видови на ризици
- Воспоставување и ажурирање на систем на лимити на изложеноста на ризици
- Воспоставување на систем за известување за изложеноста на ризици

16.1 Ризик од промена на каматните стапки

Каматниот ризик се однесува на веројатноста од пад на вредноста на средствата во портфолиото кои се резултат на неочекувани промени во каматните стапки. Фондот е изложен на каматен ризик за средствата во портфолиото кои имаат фиксни каматни стапки.

16.2 Валутен ризик

Валутен ризик, односно ризик од промена на девизните курсеви, произлегува од промените на курсевите на една валута во однос на друга. Отворена или несовршено хеџирана позиција во одредена странска валута може да доведе значајни флукуации на профитите или вредноста на средствата мерени во локална валута.



16.3 Ризик од промена на вредноста на сопственичките инструменти

Ризикот од промена на вредноста на сопственичките инструменти е ризик кој произлегува од пазарните движења на вредноста по која се тргуваат сопственичките инструменти во портфолиото на Фондот кои се класифицирани како финансиски инструменти за тргување или расположливи за продажба. Вреднувањето на овие финансиски инструменти се врши на дневна основа. Со овој ризик Друштвото управува преку диверзификација на портфолиото по повеќе димензии – секторска, географска, валутна и други.

16.4 Ликвидносен ризик

Ризикот на ликвидност е ризик кој произлегува од неможноста да се претворат поединечни облици на имот во пари, или ризик кој произлегува од неможноста да се доведат во рамнотежа краткорочните средства од една и краткорочните обврски од друга страна.

Управувањето на ризикот од ликвидност е насочено кон одржување на способноста на Фондот да располага со средствата на начин кој ќе овозможи во секое време Фондот да е во состојба да одговори на пристигнатите обврски и да ја одржи ликвидноста на оптимално ниво, односно ниво кое ги задоволува сите законски барања.

16.5 Кредитен ризик

Кредитен ризик претставува можноста за генерирање на загуба која произлегува од неуспехот или пак зголемениот ризик од неуспех на другата договорна страна (англ. „counterparty“) да ги исполни договорните обврски.

Со оглед на тоа што Фондот ќе ги вложува средствата на своите клиенти во хартии од вредност на повеќе издавачи, кредитниот ризик на кои се изложени средствата, се набљудува на ниво на целото портфолио. Кредитниот ризик на портфолиото се анализира во согласност со основните фактори кои го детерминираат степенот на ризик, односно:

- Кредитниот рејтинг на поединечните издавачи/должниците во кои се вложуваат средствата,
- Концентрација на портфолиото, односно степенот на диверзификација во поглед на издавачи, сектори и региони,
- Општата состојба во економиите каде што оперираат издавачите/должниците.

16.6 Оперативен ризик

Оперативните ризици се контролираат преку поставување на соодветна поделба на одговорностите помеѓу организационите делови на Друштвото вклучени во процесот на управување со инвестициското портфолио на Фондот, во однос на: склучување на трансакциите, следење на усогласеноста со лимитите на изложеност и регулативните барања, мерење на остварувањата,



известувањето, порамнувањето и сметководствената евиденција и мерење на резултатите. Управувањето со оперативните ризици се врши преку обезбедување на соодветна информациска технологија за поддршка на операциите за управување и инвестирање на средствата на Фондот.

2. Настани по датумот на известување

По датумот на составување на извештајот за финансиската состојба не се случија настани од материјално значење, кои треба да се прикажат во финансиските извештаи.



ПРИЛОЗИ



Образец 6.

Извештај за структурата на инвестициите

на Триглав ОЗПФ на ден 30.09.2025

(1) Акции

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6	7	8
Обични акции	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%
Обични акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%
Вкупно вложувања во акции	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%

**(2) Обврзници**

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд	Модел на вложување	Метод на проценка
1	2	3	4	5	6	7	8
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија ^{3/}	9.554.403.408	9.953.966.249	10.282.496.441	989%	65%		
MKMINF20GS71_M160534_16.05.2034_MKD	45.000.000	44.467.986	45.543.710	3,00%	0,29%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GS22_M280234_28.02.2034_MKD	37.490.000	38.747.472	39.509.273	7,00%	0,25%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GS89_M180749D_18.07.2049_EUR	166.864	10.020.537	10.385.793	1,14%	0,07%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GS89_M180749D_18.07.2049_EUR	121.977	7.474.313	7.727.110	0,83%	0,05%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GP09_M260448D_26.04.2048_EUR	166.682	10.911.893	11.304.759	0,51%	0,07%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GP41_M190748D_19.07.2048_EUR	160.530	10.057.208	10.424.080	0,82%	0,07%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GS97_M080834D_08.08.2034_EUR	74.804	4.529.951	4.632.809	1,53%	0,03%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GT05_M190934_19.09.2034_MKD	40.390.000	39.491.239	40.427.734	1,00%	0,26%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20DI1_RMDEN18_31.5.2029_EUR	129.374	5.613.204	5.907.622	1,99%	0,04%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GT21_M311049D_31.10.2049_EUR	463.141	29.348.134	30.265.324	3,16%	0,19%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GT21_M311049D_31.10.2049_EUR	199.046	12.326.720	12.743.606	1,36%	0,08%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GT39_M071134_07.11.2034_MKD	111.860.000	115.913.622	117.797.161	9,00%	0,75%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GT54_M300150D_30.01.2050_EUR	377.494	23.142.664	23.912.449	2,59%	0,15%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GT62_M130235_13.02.2035_MKD	22.390.000	22.186.557	22.680.947	2,00%	0,14%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GU10_M060850D_06.08.2050_EUR	358.860	21.527.891	22.279.031	2,00%	0,14%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GU02_M180635_18.06.2035_MKD	42.320.000	41.736.534	42.685.914	3,00%	0,27%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GU44_M291035_29.10.2035_MKD	100.000.000	100.436.623	102.307.082	5,00%	0,65%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GV50_M140136_14.01.2036_MKD	55.000.000	54.953.553	55.978.179	3,00%	0,36%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GV50_M140136_14.01.2036_MKD	25.000.000	24.978.888	25.444.627	1,00%	0,16%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GV84_M040336_04.03.2036_MKD	30.000.000	29.875.510	30.434.759	5,00%	0,19%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW18_M150436_15.04.2036_MKD	40.500.000	40.209.431	40.965.458	2,00%	0,26%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GW18_M150436_15.04.2036_MKD	184.500.000	183.176.851	186.620.942	9,00%	1,18%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW42_M170636_17.06.2036_MKD	37.950.000	37.513.376	38.222.836	2,00%	0,24%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GW42_M170636_17.06.2036_MKD	215.050.000	212.575.793	216.596.068	11,00%	1,37%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW75_M050836_05.08.2036_MKD	11.400.000	11.231.179	11.444.505	1,00%	0,07%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GW75_M050836_05.08.2036_MKD	64.600.000	63.639.849	64.847.781	7,00%	0,41%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW83_M160936_16.09.2036_MKD	19.500.000	19.154.408	19.519.711	1,00%	0,12%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GW83_M160936_16.09.2036_MKD	110.500.000	108.539.760	110.605.959	7,00%	0,70%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	58.500.000	58.812.778	59.908.081	3,00%	0,38%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	341.500.000	343.326.041	349.719.980	19,00%	2,22%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	36.000.000	35.968.225	36.665.682	5,00%	0,23%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	204.000.000	203.819.942	207.772.200	28,00%	1,32%	Расположливо за продажба	Пазарна цена



ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд	Модел на вложување	Метод на проценка
MKMINF20GX41_M030337_03.03.2037_MKD	153.000.000	152.249.286	155.558.572	16,00%	0,99%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX41_M030337_03.03.2037_MKD	27.000.000	26.867.521	27.451.513	3,00%	0,17%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GT88_M300450D-30.04.2050_EUR	162.084	9.835.359	10.167.391	1,06%	0,06%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	85.000.000	84.048.322	86.017.105	9,00%	0,55%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	15.000.000	14.832.057	15.179.489	2,00%	0,10%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GX74_M160637_16.06.2037_MKD	13.500.000	13.271.154	13.644.804	4,00%	0,09%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GX74_M160637_16.06.2037_MKD	76.500.000	75.203.203	77.320.554	22,00%	0,49%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GD94_M070530D_07.05.2030_EUR	243.681	14.989.813	15.461.632	5,99%	0,10%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GO34_M250133_25.01.2033_MKD	20.000.000	19.681.412	20.253.774	3,00%	0,13%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GP17_M070633_07.06.2033_MKD	4.340.000	4.151.956	4.274.849	1,00%	0,03%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	30.000.000	29.251.377	30.195.886	10,00%	0,19%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	120.000.000	117.005.509	120.783.545	38,83%	0,77%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY16_M040837D_04.08.2037_EUR	520.368	31.244.045	32.308.946	6,92%	0,20%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY16_M040837D_04.08.2037_EUR	130.092	7.811.011	8.077.236	1,73%	0,05%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	292.707	17.545.042	18.144.347	1,15%	0,12%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	1.170.827	70.180.169	72.577.390	4,59%	0,46%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY40_M090937_09.09.2037_MKD	12.000.000	11.651.382	12.029.687	1,00%	0,08%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY40_M090937_09.09.2037_MKD	108.000.000	104.862.439	108.267.180	12,00%	0,69%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GF92_M170930D_17.09.2030_EUR	202.710	12.170.711	12.549.016	12,25%	0,08%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	7.500.000	7.572.131	7.819.667	2,00%	0,05%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	42.500.000	42.908.745	44.311.446	14,00%	0,28%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY65_M171137_17.11.2037_MKD	28.500.000	28.671.366	29.736.060	4,00%	0,19%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY65_M171137_17.11.2037_MKD	161.500.000	162.471.070	168.504.337	21,00%	1,07%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY73_M011237_01.12.2037_MKD	22.500.000	22.596.921	23.469.373	6,00%	0,15%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY73_M011237_01.12.2037_MKD	127.500.000	128.049.222	132.993.115	36,00%	0,84%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	85.000.000	85.039.174	88.447.703	17,00%	0,56%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	15.000.000	15.006.913	15.608.418	3,00%	0,10%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY99_M291237D_29.12.2037_EUR	967.448	59.522.329	61.998.694	15,69%	0,39%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY99_M291237D_29.12.2037_EUR	170.726	10.503.940	10.940.946	2,77%	0,07%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ07_M120138_12.01.2038_MKD	25.500.000	25.456.996	26.479.914	3,00%	0,17%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ07_M120138_12.01.2038_MKD	144.500.000	144.256.311	150.052.844	19,00%	0,95%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ15_M090238_09.02.2038_MKD	9.600.000	9.541.945	9.941.759	1,00%	0,06%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ15_M090238_09.02.2038_MKD	54.400.000	54.071.019	56.336.632	6,00%	0,36%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ31_M030338_03.03.2038_MKD	23.250.000	23.015.004	24.036.191	2,00%	0,15%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ31_M030338_03.03.2038_MKD	131.750.000	130.418.355	136.205.081	12,00%	0,86%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ49_M300338_30.03.2038_MKD	59.250.000	58.388.875	60.995.014	5,00%	0,39%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ49_M300338_30.03.2038_MKD	335.750.000	330.870.290	345.638.410	28,00%	2,19%	Расположливо за продажба	Пазарна цена



ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд	Модел на вложување	Метод на проценка
MKMINF20GZ64_M110538_11.05.2038_MKD	30.000.000	29.357.459	30.680.009	3,00%	0,19%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ64_M110538_11.05.2038_MKD	380.000.000	371.858.932	388.611.311	35,00%	2,46%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ80_M150638_15.06.2038_MKD	190.000.000	184.850.903	193.242.568	21,00%	1,23%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAD4_M130738_13.07.2038_MKD	60.000.000	58.028.444	60.794.885	8,00%	0,39%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAE2_M200738_20.07.2038_MKD	100.000.000	96.589.339	101.202.097	23,00%	0,64%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAF9_M040838_04.08.2038_MKD	45.000.000	43.358.001	45.435.216	9,00%	0,29%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAG7_M070938_07.09.2038_MKD	170.000.000	162.801.814	170.664.617	36,00%	1,08%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAI3_M210938_21.09.2038_MKD	200.000.000	191.063.960	200.321.352	27,00%	1,27%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAL7_M161138_16.11.2038_MKD	250.000.000	251.887.129	263.375.997	25,00%	1,67%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAN3_M141238_14.12.2038_MKD	123.000.000	123.368.431	128.994.962	10,00%	0,82%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAO1_M281238D_28.12.2038_EUR	2.113.993	130.087.715	136.221.998	9,68%	0,86%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAR4_M110139_11.01.2039_MKD	60.000.000	59.906.780	62.578.967	20,00%	0,40%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAT0_M080239_08.02.2039_MKD	300.000.000	298.108.078	311.269.258	23,00%	1,97%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAV6_M070339_07.03.2039_MKD	230.000.000	227.624.017	237.217.647	7,00%	1,50%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAW4_M120439_12.04.2039_MKD	240.000.000	236.175.982	246.205.112	24,00%	1,56%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAZ7_M100539_10.05.2039_MKD	80.000.000	78.385.933	81.733.455	27,00%	0,52%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBB6_M060639_06.06.2039_MKD	107.420.000	104.801.640	109.302.771	11,00%	0,69%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBC4_M110739_11.07.2039_MKD	356.000.000	345.383.937	360.328.147	12,00%	2,28%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBD2_M080839_08.08.2036_MKD	160.000.000	154.550.507	161.276.143	11,00%	1,02%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBE0_M050939_05.09.2039_MKD	92.000.000	88.479.455	92.351.886	4,00%	0,59%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBG5_M190939_19.09.2039_MKD	196.000.000	188.070.717	196.326.806	16,00%	1,24%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBH3_M101039_10.10.2039_MKD	104.000.000	105.291.602	109.668.035	5,00%	0,70%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBK7_M141139_14.11.2039_MKD	270.000.000	271.911.466	283.214.799	8,00%	1,80%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBP6_M100140_10.01.2040_MKD	395.000.000	395.011.500	410.819.107	12,00%	2,61%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBR2_M060240_06.02.2040_MKD	170.000.000	170.011.500	175.564.521	12,00%	1,11%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBV4_M060340_06.03.2040_MKD	208.000.000	208.011.500	213.987.354	7,00%	1,36%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCA6_M220540_22.05.2040_MKD	300.000.000	300.011.500	305.411.412	17,00%	1,94%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCD0_M190640_19.06.2040_MKD	320.000.000	320.011.500	324.531.641	18,00%	2,06%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCF5_M100740_10.07.2040_MKD	165.000.000	165.011.500	166.864.296	8,00%	1,06%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCH1_M310740_31.07.2040_MKD	128.000.000	128.011.500	129.079.178	13,00%	0,82%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCJ7_M210840_21.08.2040_MKD	150.000.000	150.011.500	150.830.785	16,00%	0,96%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCL3_M180940_18.09.2040_MKD	195.000.000	195.011.500	195.330.417	8,42%	1,24%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија		9.953.966.249	10.282.496.441		65%		
Обврзници и други хартии од вредност издадени од							
Обврзници и други хартии од вредност - издадени од							
Обврзници и други должнички хартии од вредност -							
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство							
Вкупно инвестиции во обврзници	0	9.953.966.249	10.282.496.441		65,21%		

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

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд	Модел на вложување	Метод на проценка
1	2	3	4	5	6	7	8
Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија							
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија							
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки							
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки							
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки							
Удели во отворени инвестициони фондови	2.247.614	470.081.387	490.682.171	24,5%	3,11%	Тргување	Пазарна цена
9100000000040 - ОИФ ВФП КЕШ Депозит	225	26.937	27.459	0,00%	0,00%	Тргување	Пазарна цена
9110000000097 - ОИФ НЛБ КЕШ Депозит	105	13.885	14.110	0,00%	0,00%	Тргување	Пазарна цена
9100000000059 - ОИФ ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ	668.968	121.745.448	128.641.597	2,37%	0,82%	Тргување	Пазарна цена
9110000000127 - ОИФ НЛБ ТОП БРЕНДОВИ	604.958	109.752.991	112.922.734	6,38%	0,72%	Тргување	Пазарна цена
9100000000024-ОИФ ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ	581.379	89.565.170	92.920.432	5,65%	0,59%	Тргување	Пазарна цена
9120000000165-ОИФ КБ ИНВЕСТ-ПАРИЧЕН	194	27.583	27.788	0,00%	0,00%	Тргување	Пазарна цена
9120000000181-ОИФ КБ ИНВЕСТ-МБИ 10	329.499	137.949.373	144.724.036	7,50%	0,92%	Тргување	Пазарна цена
9110000000119-ОИФ НЛБ АМЕРИКА	62.286	11.000.000	11.404.015	2,60%	0,07%	Тргување	Пазарна цена
Други ненаведени хартии од вредност							
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија	2.247.614	470.081.387	490.682.171	24,50%	3,11%		



ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд	Модел на вложување	Метод на проценка
Удели во отворени инвестициони фондови	758.604	4.389.347.521	4.590.813.943	0,58%	29,11%	Тргување	Пазарна цена
US9229083632_VANGUARD S&P 500 ETF	23.039	711.722.440	742.494.493	0,00%	4,71%	Тргување	Пазарна цена
US4642875722_ISHARES GLOBAL 100 ETF	6.140	36.431.126	38.778.805	0,02%	0,25%	Тргување	Пазарна цена
US8085242019_SCHWAB US LARGE-CAP ETF	181.676	247.981.317	251.838.396	0,07%	1,60%	Тргување	Пазарна цена
DE0002635307_ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	22.300	68.518.928	76.053.648	0,01%	0,48%	Тргување	Пазарна цена
US4642863926_ISHARES MSCI WORLD ETF	35.530	325.310.863	339.487.662	0,36%	2,15%	Тргување	Пазарна цена
US9220428661_Vanguard FTSE PACIFIC ETF	19.526	80.900.956	90.263.927	0,00%	0,57%	Тргување	Пазарна цена
US9220427424_VANGUARD TOT WORLD STK ETF	58.473	395.533.207	424.046.231	0,01%	2,69%	Тргување	Пазарна цена
US9219107250_VANGUARD ESG INTL STOCK ETF	23.100	77.155.705	84.331.978	0,00%	0,53%	Тргување	Пазарна цена
US9219107334_VANGUARD ESG US STOCK ETF	101.452	606.318.777	632.364.710	0,02%	4,01%	Тргување	Пазарна цена
US4642882579_Ishares MSCI ACWI ETF	69.060	474.613.568	502.422.307	0,01%	3,19%	Тргување	Пазарна цена
US46435G5163_ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	58.566	264.810.208	286.578.575	0,01%	1,82%	Тргување	Пазарна цена
US46435G4257_ISHARES ESG AWARE MSCI USA	53.970	403.370.989	413.544.650	0,01%	2,62%	Тргување	Пазарна цена
US78467Y1073_SPDR S&P MIDCAP 400 ETF	4.183	140.286.397	131.209.294	0,01%	0,83%	Тргување	Пазарна цена
US9220428745_VANGUARD FTSE EUROPE ETF	38.210	142.796.808	160.468.038	0,01%	1,02%	Тргување	Пазарна цена
US4642877215_ISHARES USTECHNOLOGY ETF	11.106	104.314.763	114.475.364	0,01%	0,73%	Тргување	Пазарна цена
US4642878049_ISHARES CORE S&P SMALL-CAP E ETF	22.288	146.202.839	139.381.717	0,00%	0,88%	Тргување	Пазарна цена
US9229086296_VANGUARD MID-CAP ETF	4.560	70.606.712	70.491.467	0,00%	0,45%	Тргување	Пазарна цена
US4642875078_ISHARES CORE S&P SMALL-CAP E ETF	16.700	60.867.719	57.355.115	0,01%	0,36%	Тргување	Пазарна цена
US4642882736_ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	8.725	31.604.201	35.227.567	0,00%	0,22%	Тргување	Пазарна цена
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	758.604	4.389.347.521	4.590.813.943	0,58%	29,11%		
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови	3.006.218	4.859.428.908	5.081.496.113	25,08%	32,22%		



(4) Пласмани и депозити

ОПИС	Трошок за набавка (во денари)	Вкупна вредност на денот на извештајот (во денари)	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4
Краткорочни депозити	25.330.000	25.331.735	0,18%
Долгорочни депозити	5.000.000	5.002.781	0,03%
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	30.330.000	30.334.516	0,21%

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

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

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



Образец 7.

Структура на инвестициите по видови на финансиски средства

на Триглав ОЗПФ на ден 30.09.2025

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

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	0	0,00%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	10.282.496.441	65,20%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	5.081.496.113	32,22%
Парични средства	48.914.878	0,31%
Пласмани и депозити	44.135.461	0,28%
Останати средства	312.965.159	1,98%
Вкупно средства	15.770.008.053	100,00%

2.Обелоденување на валутна структура на финансиски инструмент

Валутна структура	Вкупна вредност на денот на известувањет (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
МКД	10.654.783.127	67,56%
ЕУР	76.053.648	0,48%
ЕУР валутна клаузула	518.030.177	3,28%
УСД	4.521.141.101	28,67%
Други		
Вкупно средства	15.770.008.053	100%



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

Географска структура по области	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Европска Унија	551.333.321	3,50%
Австрија	5.483.987	0,03%
Белгија	10.170.302	0,06%
Чешка Република	164.757	0,00%
Кипар	2.062	0,00%
Данска	26.131.675	0,17%
Франција	138.764.514	0,88%
Финска	12.408.746	0,08%
Германија	121.764.240	0,77%
Грција	773.705	0,00%
Унгарија	362.537	0,00%
Ирска	41.946.066	0,27%
Италија	37.279.031	0,24%
Луксембург	1.962.802	0,01%
Холандија	70.387.269	0,45%
Малта	3.661	0,00%
Полска	3.214.732	0,02%
Португалија	2.368.959	0,02%
Романија	95.180	0,00%
Шпанија	39.351.114	0,25%
Шведска	38.643.255	0,25%
Литванија	54.728	0,00%



Географска структура по области	Вкупна вредност на денот на извештувањето	(во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Други европски земји и Русија	11.187.315.315		70,94%
	Република Северна Македонија	10.867.749.628	68,91%
	Лихтенштајн	6.231	0,00%
	Русија	1.127.599	0,01%
	Грузија	111.314	0,00%
	Церзи	100.204	0,00%
	Израел	10.025.791	0,06%
	Исланд	60.838	0,00%
	Остров Мен	31.554	0,00%
	Швајцарија	121.703.226	0,77%
	Турција	824.951	0,01%
	Велика Британија	176.165.624	1,12%
	Фарски Острови	78.806	0,00%
	Норвешка	9.320.271	0,06%
	Монако	9.278	0,00%
Северна Америка	3.559.181.175		22,57%
	Канада	44.407.213	0,28%
	САД	3.506.851.584	22,24%
	Мексико	2.770.691	0,02%
	Бермуда	5.151.687	0,03%



Географска структура по области	Вкупна вредност на денот на известувањето	(во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Јужна Америка		12.952.357	0,08%
	Бразил	6.013.151	0,04%
	Чиле	1.521.824	0,01%
	Колумбија	123.878	0,00%
	Перу	467.787	0,00%
	Порто Рико	950.921	0,01%
	Уругвај	3.872.954	0,02%
	Кајмански Острови	1.842	0,00%
Африка		5.617.740	0,04%
	Египет	87.531	0,00%
	Јужноафричка Република	5.530.209	0,04%



Географска структура по области	Вкупна вредност на денот на известувањето	(во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Азија	384.705.066		2,44%
	Бахреин	9.802	0,00%
	Камбоџа	11.506	0,00%
	Кина	32.815.928	0,21%
	Хонг Конг	25.063.517	0,16%
	Индија	20.591.480	0,13%
	Индонезија	1.415.599	0,01%
	Јапонија	219.713.780	1,39%
	Казакстан	50.438	0,00%
	Малезија	1.794.949	0,01%
	Филипини	518.472	0,00%
	Катар	861.305	0,01%
	Саудиска Арабија	4.071.591	0,03%
	Сингапур	15.581.506	0,10%
	Јужна Кореа	26.598.395	0,17%
	Тајван	29.774.069	0,19%
	Тајланд	2.697.326	0,02%
	Соединети Арапски Емирати	1.915.503	0,01%
	Кувајт	1.001.270	0,01%
	Макао	207.346	0,00%
	Монголија	11.284	0,00%
Австралија и Океанија	66.656.794		0,42%
	Австралија	64.369.040	0,41%
	Нов Зеланд	2.287.754	0,01%
Без класификација	2.224.130		0,01%
Вкупно	15.769.985.897		100,0%



4.Обелоденување на економски сектор на издавач на финансиски инструменти

Структура по економски сектори 2/	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Communication Services	401.852.182	2,55%
Consumer Discretionary	524.554.281	3,33%
Consumer Staples	254.435.360	1,61%
Energy	163.039.940	1,03%
Financials	867.546.955	5,50%
Health Care	486.919.836	3,09%
Industrials	562.366.661	3,57%
IT	1.394.789.044	8,84%
Materials	159.845.616	1,01%
Real Estate	120.152.029	0,76%
Utilities	108.986.090	0,69%
Cash and/or Derivatives/ Not classified	443.864.069	2,81%
Државни хартии од вредност Р.С. Македонија	10.282.496.441	65,20%
Вкупно	15.770.848.504	100%



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

Топ 10 издавачи 4/	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Државни хартии од вредност Р.С. Македонија	10.282.496.441	65,20%
Vanguard Group Inc/The	2.204.460.845	13,98%
BlackRock Inc	2.003.305.409	12,70%
Charles Schwab Corp/The	251.838.396	1,60%
ВФП Фонд Менаџмент	221.589.487	1,41%
КБ Инвест АД Скопје	144.751.824	0,92%
State Street	131.209.294	0,83%
НЛБ Фондови АД Скопје	124.340.860	0,79%
Халкбанк АД Скопје	39.132.680	0,25%
ТТК Банка АД Скопје	5.002.781	0,03%
Вкупно	15.408.128.016	97,71%

- 1/ Известувањето го содржи целото портфолио за вложување на средства во секоја држава, вклучувајќи каде инвестициските фондови имаат вложување по држава
- 2/ Известувањето го содржи целото портфолио за вложување на средства во секој сектор, вклучувајќи каде инвестициските фондови имаат вложување по сектори
- 3/ Известување за вложување во државни обврзници издадени од Република Северна Македонија
- 4/ Известување за 10 издавачи по процент на учество во портфолиото на пензискиот фонд



Образец 8.

Структура на инвестициите по видови на финансиски средства и метод на проценка

на Триглав ОЗПФ на ден 30.09.2025

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

ОПИС	Ниво 1 ^{1/}	Ниво 2 ^{2/}	Ниво 3 ^{3/}	Вкупна вредност на денот на известувањето(во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции				-	0,00%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност		690.961.781	9.591.534.660	10.282.496.441	66,93%
Краткорочни хартии од вредност	-			-	-
Акции и удели во инвестициони фондови	5.081.496.113			5.081.496.113	33,07%
Вкупна вредност на финансиски инструмент мерени по фер вредност	5.081.496.113	690.961.781	9.591.534.660	15.363.992.555	100,00%

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

Издавач	ИСИН	Учество кај издавачот ^{4/}	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд	Метод на проценка
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GW18	11,00%	227.586.400	1,44%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GW42	13,00%	254.818.904	1,62%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GW91	22,00%	409.628.061	2,60%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GX25	33,00%	244.437.882	1,55%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GX41	19,00%	183.010.085	1,16%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GX66	11,00%	101.196.594	0,64%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GX74	26,00%	90.965.358	0,58%	Аморти.план/Пазарна цена



Издавач	ИСИН	Учество кај издавачот ^{4/}	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд	Метод на проценка
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY08	48,83%	150.979.431	0,96%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY40	13,00%	120.296.867	0,76%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY57	16,00%	52.131.113	0,33%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY65	25,00%	198.240.397	1,26%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY73	42,00%	156.462.488	0,99%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY81	20,00%	104.056.121	0,66%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY99	18,46%	72.939.640	0,46%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GZ07	22,00%	176.532.758	1,12%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GZ31	14,00%	160.241.272	1,02%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GZ49	33,00%	406.633.424	2,58%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GZ64	38,00%	419.291.320	2,66%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GZ80	21,00%	193.242.568	1,23%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAE2	23,00%	101.202.097	0,64%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAG7	36,00%	170.664.617	1,08%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAI3	27,00%	200.321.352	1,27%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAL7	25,00%	263.375.997	1,67%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAR4	20,00%	62.578.967	0,40%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAT0	23,00%	311.269.258	1,97%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAW4	24,00%	246.205.112	1,56%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAZ7	27,00%	81.733.455	0,52%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBB6	11,00%	109.302.771	0,69%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBC4	12,00%	360.328.147	2,28%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBD2	11,00%	161.276.143	1,02%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBG5	16,00%	196.326.806	1,24%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBP6	12,00%	410.819.107	2,61%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBR2	12,00%	175.564.521	1,11%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GCA6	17,00%	305.411.412	1,94%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GCD0	18,00%	324.531.641	2,06%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GCH1	13,00%	129.079.178	0,82%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GCJ7	16,00%	150.830.785	0,96%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GF92	12,25%	12.549.016	0,08%	Пазарна цена



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

Издавач	ИСИН	Ство кај издавач	Вкупна вредност на денот на известувањето	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд	Метод на проценка

- 1/ Фер вредноста на финансиските инструменти врз основа на нивните котирани пазарни цени достапни на активниот пазар
- 2/ Фер вредноста на финансиските инструменти се проценува со примена на техника за проценка врз основа на мерливи параметри односно елементи (амортизација)
- 3/ Фер вредноста на финансиските инструменти се проценува со примена на техника за проценка која не е врз основа на мерливи параметри односно елементи и се темели на техника на проценка која овозможува изведување на верна проценка на цена како на реални пазарни трансакции
- 4/ Прикажува колку е процентуалниот дел на пензискиот фонд во вкупната емисија на хартијата од вредност на издавачот



Образец 9.

Извештај за реализираните добивки и загуби

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.09.2025

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија				
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија				
	Обични акции издадени од странски компании и банки				
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки				
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки				
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија				
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија				
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки				
	Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки				
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки				
	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				



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)
	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	1.504.276	198.719.183	198.797.086	77.903
08.01.2025	9100000000040 - ОИФ ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	373.576	44.812.243	44.840.000	27.757
08.01.2025	9110000000097 - ОИФ НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ	174.423	23.027.302	23.040.000	12.698
08.01.2025	9120000000165 - ОИФ КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН	495.381	69.539.527	69.580.000	40.473
08.01.2025	9140000000204 - ОИФ ВЕГА КЕШ	117.275	12.529.029	12.537.086	8.057
17.06.2025	9120000000165 - ОИФ КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН	338.007	48.013.595	48.000.000	-13.595
29.07.2025	9120000000165 - ОИФ КБ ИНВЕСТ – ПАРИЧЕН	5.614	797.487	800.000	2.513
	Други ненаведени домашни хартии од вредност				
	Трезорски записи издадени од странски влади				
	Благајнички записи издадени странски централни банки				
	Комерцијални записи издадени од странски компании и банки				
	Удели во странски отворени инвестициони фондови				
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании				
	Дополнителни реализирани капитални добивки/загуби				
	Реализирани капитални добивки/загуби - наплата на достасани хартии од вредност и достасани ануитети на хартии од вредност				
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				77.903



Образец бр. 10

Извештај за нереализираните добивки и загуби

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.09.2025

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
30.09.2025	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	0	0	0	0	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							
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							
30.09.2025	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	9.953.966.249	10.282.496.441	-705.295	0	1.631.174	327.604.313	0
	MKMINF20GS71_M160534_16.05.2034_MKD	44.467.986	45.543.710	0	0	0	1.075.724	
	MKMINF20GS22_M280234_28.02.2034_MKD	38.747.472	39.509.273	-150.561	0	0	912.362	0
	MKMINF20GS89_M180749D_18.07.2049_EUR	10.020.537	10.385.793	0	0	34.176	331.080	0
	MKMINF20GS89_M180749D_18.07.2049_EUR	7.474.313	7.727.110	-12.454	0	25.360	239.891	0
	MKMINF20GP09_M260448D_26.04.2048_EUR	10.911.893	11.304.759	0	0	36.780	356.086	0
	MKMINF20GP41_M190748D_19.07.2048_EUR	10.057.208	10.424.080	0	0	34.345	332.527	0
	MKMINF20GS97_M080834D_08.08.2034_EUR	4.529.951	4.632.809	0	0	14.935	87.924	0
	MKMINF20GT05_M190934_19.09.2034_MKD	39.491.239	40.427.734	-33.873	0	0	970.367	0
	MKMINF200DI1_RMDEN18_31.5.2029_EUR	5.613.204	5.907.622	149.798	0	25.950	118.670	0
	MKMINF20GT21_M311049D_31.10.2049_EUR	29.348.134	30.265.324	-39.493	0	98.717	857.966	0
	MKMINF20GT21_M311049D_31.10.2049_EUR	12.326.720	12.743.606	0	0	40.632	376.254	0
	MKMINF20GT39_M071134_07.11.2034_MKD	115.913.622	117.797.161	-624.973	0	0	2.508.511	0
	MKMINF20GT54_M300150D_30.01.2050_EUR	23.142.664	23.912.449	0	0	77.426	692.358	0
	MKMINF20GT62_M130235_13.02.2035_MKD	22.186.557	22.680.947	10.547	0	0	483.843	0
	MKMINF20GU10_M060850D_06.08.2050_EUR	21.527.891	22.279.031	0	0	71.795	679.344	0
	MKMINF20GU02_M180635_18.06.2035_MKD	41.736.534	42.685.914	0	0	0	949.380	0
	MKMINF20GU44_M291035_29.10.2035_MKD	100.436.623	102.307.082	0	0	0	1.870.459	0



Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	MKMINF20GV50_M140136_14.01.2036_MKD	54.953.553	55.978.179	0	0	0	1.024.626	0
	MKMINF20GV50_M140136_14.01.2036_MKD	24.978.888	25.444.627	0	0	0	465.739	0
	MKMINF20GV84_M040336_04.03.2036_MKD	29.875.510	30.434.759	0	0	0	559.249	0
	MKMINF20GW18_M150436_15.04.2036_MKD	40.209.431	40.965.458	0	0	0	756.027	0
	MKMINF20GW18_M150436_15.04.2036_MKD	183.176.851	186.620.942	0	0	0	3.444.091	0
	MKMINF20GW42_M170636_17.06.2036_MKD	37.513.376	38.222.836	0	0	0	709.460	0
	MKMINF20GW42_M170636_17.06.2036_MKD	212.575.793	216.596.068	0	0	0	4.020.275	0
	MKMINF20GW75_M050836_05.08.2036_MKD	11.231.179	11.444.505	0	0	0	213.326	0
	MKMINF20GW75_M050836_05.08.2036_MKD	63.639.849	64.847.781	-915	0	0	1.208.847	0
	MKMINF20GW83_M160936_16.09.2036_MKD	19.154.408	19.519.711	0	0	0	365.303	0
	MKMINF20GW83_M160936_16.09.2036_MKD	108.539.760	110.605.959	-3.849	0	0	2.070.048	0
	MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	58.812.778	59.908.081	0	0	0	1.095.303	0
	MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	343.326.041	349.719.980	0	0	0	6.393.939	0
	MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	35.968.225	36.665.682	0	0	0	697.457	0
	MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	203.819.942	207.772.200	0	0	0	3.952.258	0
	MKMINF20GX41_M030337_03.03.2037_MKD	152.249.286	155.558.572	0	0	0	3.309.286	0
	MKMINF20GX41_M030337_03.03.2037_MKD	26.867.521	27.451.513	0	0	0	583.992	0
	MKMINF20GT88_M300450D-30.04.2050_EUR	9.835.359	10.167.391	477	0	33.375	298.180	0
	MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	84.048.322	86.017.105	0	0	0	1.968.783	0
	MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	14.832.057	15.179.489	0	0	0	347.432	0
	MKMINF20GX74_M160637_16.06.2037_MKD	13.271.154	13.644.804	0	0	0	373.650	0
	MKMINF20GX74_M160637_16.06.2037_MKD	75.203.203	77.320.554	0	0	0	2.117.351	0
	MKMINF20GD94_M070530D_07.05.2030_EUR	14.989.813	15.461.632	0	0	51.108	420.710	0
	MKMINF20GO34_M250133_25.01.2033_MKD	19.681.412	20.253.774	0	0	0	572.362	0
	MKMINF20GP17_M070633_07.06.2033_MKD	4.151.956	4.274.849	0	0	0	122.893	0
	MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	29.251.377	30.195.886	0	0	0	944.509	0
	MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	117.005.509	120.783.545	0	0	0	3.778.036	0



Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	MKMINF20GY16_M040837D_04.08.2037_EUR	31.244.045	32.308.946	0	0	104.266	960.636	0
	MKMINF20GY16_M040837D_04.08.2037_EUR	7.811.011	8.077.236	0	0	26.066	240.159	0
	MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	17.545.042	18.144.347	0	0	58.572	540.733	0
	MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	70.180.169	72.577.390	0	0	234.288	2.162.933	0
	MKMINF20GY40_M090937_09.09.2037_MKD	11.651.382	12.029.687	0	0	0	378.305	0
	MKMINF20GY40_M090937_09.09.2037_MKD	104.862.439	108.267.180	0	0	0	3.404.741	0
	MKMINF20GF92_M170930D_17.09.2030_EUR	12.170.711	12.549.016	0	0	0	378.305	0
	MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	7.572.131	7.819.667	0	0	0	247.536	0
	MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	42.908.745	44.311.446	0	0	0	1.402.701	0
	MKMINF20GY65_M171137_17.11.2037_MKD	28.671.366	29.736.060	0	0	0	1.064.694	0
	MKMINF20GY65_M171137_17.11.2037_MKD	162.471.070	168.504.337	0	0	0	6.033.267	0
	MKMINF20GY73_M011237_01.12.2037_MKD	22.596.921	23.469.373	0	0	0	872.452	0
	MKMINF20GY73_M011237_01.12.2037_MKD	128.049.222	132.993.115	0	0	0	4.943.893	0
	MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	85.039.174	88.447.703	0	0	0	3.408.529	0
	MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	15.006.913	15.608.418	0	0	0	601.505	0
	MKMINF20GY99_M291237D_29.12.2037_EUR	59.522.329	61.998.694	0	0	196.964	2.279.401	0
	MKMINF20GY99_M291237D_29.12.2037_EUR	10.503.940	10.940.946	0	0	34.758	402.247	0
	MKMINF20GZ07_M120138_12.01.2038_MKD	25.456.996	26.479.914	0	0	0	1.022.918	0
	MKMINF20GZ07_M120138_12.01.2038_MKD	144.256.311	150.052.844	0	0	0	5.796.533	0
	MKMINF20GZ15_M090238_09.02.2038_MKD	9.541.945	9.941.759	0	0	0	399.814	0
	MKMINF20GZ15_M090238_09.02.2038_MKD	54.071.019	56.336.632	0	0	0	2.265.613	0
	MKMINF20GZ31_M030338_03.03.2038_MKD	23.015.004	24.036.191	0	0	0	1.021.187	0
	MKMINF20GZ31_M030338_03.03.2038_MKD	130.418.355	136.205.081	0	0	0	5.786.726	0
	MKMINF20GZ49_M300338_30.03.2038_MKD	58.388.875	60.995.014	0	0	0	2.606.139	0
	MKMINF20GZ49_M300338_30.03.2038_MKD	330.870.290	345.638.410	0	0	0	14.768.120	0
	MKMINF20GZ64_M110538_11.05.2038_MKD	29.357.459	30.680.009	0	0	0	1.322.550	0
	MKMINF20GZ64_M110538_11.05.2038_MKD	371.858.932	388.611.311	0	0	0	16.752.379	0
	MKMINF20GZ80_M150638_15.06.2038_MKD	184.850.903	193.242.568	0	0	0	8.391.665	0
	MKMINF20GAD4_M130738_13.07.2038_MKD	58.028.444	60.794.885	0	0	0	2.766.441	0
	MKMINF20GAE2_M200738_20.07.2038_MKD	96.589.339	101.202.097	0	0	0	4.612.758	0

Финансиски извештаи на Триглав Отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
за периодот 01.01.2025 – 30.09.2025

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	MKMINF20GAF9_M040838_04.08.2038_MKD	43.358.001	45.435.216	0	0	0	2.077.215	0
	MKMINF20GAG7_M070938_07.09.2038_MKD	162.801.814	170.664.617	0	0	0	7.862.803	0
	MKMINF20GAI3_M210938_21.09.2038_MKD	191.063.960	200.321.352	0	0	0	9.257.392	0
	MKMINF20GAL7_M161138_16.11.2038_MKD	251.887.129	263.375.997	0	0	0	11.488.868	0
	MKMINF20GAN3_M141238_14.12.2038_MKD	123.368.431	128.994.962	0	0	0	5.626.531	0
	MKMINF20GAO1_M281238D_28.12.2038_EUR	130.087.715	136.221.998	0	0	431.661	5.702.623	0
	MKMINF20GAR4_M110139_11.01.2039_MKD	59.906.780	62.578.967	0	0	0	2.672.187	0
	MKMINF20GAT0_M080239_08.02.2039_MKD	298.108.078	311.269.258	0	0	0	13.161.180	0
	MKMINF20GAV6_M070339_07.03.2039_MKD	227.624.017	237.217.647	0	0	0	9.593.630	0
	MKMINF20GAW4_M120439_12.04.2039_MKD	236.175.982	246.205.112	0	0	0	10.029.130	0
	MKMINF20GAZ7_M100539_10.05.2039_MKD	78.385.933	81.733.455	0	0	0	3.347.522	0
	MKMINF20GBB6_M060639_06.06.2039_MKD	104.801.640	109.302.771	0	0	0	4.501.131	0
	MKMINF20GBC4_M110739_11.07.2039_MKD	345.383.937	360.328.147	0	0	0	14.944.210	0
	MKMINF20GBD2_M080839_08.08.2036_MKD	154.550.507	161.276.143	0	0	0	6.725.636	0
	MKMINF20GBE0_M050939_05.09.2039_MKD	88.479.455	92.351.886	0	0	0	3.872.431	0
	MKMINF20GBG5_M190939_19.09.2039_MKD	188.070.717	196.326.806	0	0	0	8.256.089	0
	MKMINF20GBH3_M101039_10.10.2039_MKD	105.291.602	109.668.035	0	0	0	4.376.433	0
	MKMINF20GBK7_M141139_14.11.2039_MKD	271.911.466	283.214.799	0	0	0	11.303.333	0
	MKMINF20GBP6_M100140_10.01.2040_MKD	395.011.500	410.819.107	0	0	0	15.807.607	0
	MKMINF20GBR2_M060240_06.02.2040_MKD	170.011.500	175.564.521	0	0	0	5.553.021	0
	MKMINF20GBV4_M060340_06.03.2040_MKD	208.011.500	213.987.354	0	0	0	5.975.854	0
	MKMINF20GCA6_M220540_22.05.2040_MKD	300.011.500	305.411.412	0	0	0	5.399.912	0
	MKMINF20GCD0_M190640_19.06.2040_MKD	320.011.500	324.531.641	0	0	0	4.520.141	0
	MKMINF20GCF5_M100740_10.07.2040_MKD	165.011.500	166.864.296	0	0	0	1.852.796	0
	MKMINF20GCH1_M310740_31.07.2040_MKD	128.011.500	129.079.178	0	0	0	1.067.678	0
	MKMINF20GCJ7_M210840_21.08.2040_MKD	150.011.500	150.830.785	0	0	0	819.285	0
	MKMINF20GCL3_M180940_18.09.2040_MKD	195.011.500	195.330.417	0	0	0	318.917	0
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							0
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	0	0	0	0	0	0	0
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски компании и банки							
	Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија							
	Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија							
	Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки							
	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки							
	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							



Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
30.09.2025	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	470.081.387	490.682.171	0	20.600.784	0	0	0
	9100000000040 - ОИФ ВФП КЕШ Депозит	26.937	27.459	0	522	0	0	0
	9110000000097 - ОИФ НЛБ КЕШ Депозит	13.885	14.110	0	225	0	0	0
	9100000000059 - ОИФ ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ	121.745.448	128.641.597	0	6.896.149	0	0	0
	9110000000127 - ОИФ НЛБ ТОП БРЕНДОВИ	109.752.991	112.922.734	0	3.169.743	0	0	0
	9100000000024-ОИФ ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ	89.565.170	92.920.432	0	3.355.262	0	0	0
	9120000000165-ОИФ КБ ИНВЕСТ-ПАРИЧЕН	27.583	27.788	0	205	0	0	0
	9120000000181-ОИФ КБ ИНВЕСТ-МБИ 10	137.949.373	144.724.036	0	6.774.663	0	0	0
	9110000000119-ОИФ НЛБ АМЕРИКА	11.000.000	11.404.015		404.015			
	Други ненаведени домашни хартии од вредност							
	Трезорски записи издадени од странски влади							
	Благајнички записи издадени странски централни банки							
	Комерцијални записи издадени од странски компании и банки							



Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
30.09.2025	Удели во странски отворени инвестициони фондови	4.389.347.521	4.590.813.943	0	201.466.421	0	0	0
	US9229083632_VANGUARD S&P 500 ETF	711.722.440	742.494.493	0	30.772.053	0	0	0
	US4642875722_ISHARES GLOBAL 100 ETF	36.431.126	38.778.805	0	2.347.679	0	0	0
	US8085242019_SCHWAB US LARGE-CAP ETF	247.981.317	251.838.396	0	3.857.079	0	0	0
	DE0002635307_ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	68.518.928	76.053.648	0	7.534.720	0	0	0
	US4642863926_ISHARES MSCI WORLD ETF	325.310.863	339.487.662	0	14.176.799	0	0	0
	US9220428661_Vanguard FTSE PACIFIC ETF	80.900.956	90.263.927	0	9.362.972	0	0	0
	US9220427424_VANGUARD TOT WORLD STK ETF	395.533.207	424.046.231	0	28.513.024	0	0	0
	US9219107250_VANGUARD ESG INTL STOCK ETF	77.155.705	84.331.978	0	7.176.273	0	0	0
	US9219107334_VANGUARD ESG US STOCK ETF	606.318.777	632.364.710	0	26.045.933	0	0	0
	US4642882579_Ishares MSCI ACWI ETF	474.613.568	502.422.307	0	27.808.739	0	0	0
	US46435G5163_ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	264.810.208	286.578.575	0	21.768.367	0	0	0
	US46435G4257_ISHARES ESG AWARE MSCI USA	403.370.989	413.544.650	0	10.173.661	0	0	0
	US78467Y1073_SPDR S&P MIDCAP 400 ETF	140.286.397	131.209.294	0	-9.077.103	0	0	0
	US9220428745_VANGUARD FTSE EUROPE ETF	142.796.808	160.468.038	0	17.671.230	0	0	0
	US4642877215_ISHARES USTECHNOLOGY ETF	104.314.763	114.475.364	0	10.160.601	0	0	0
	US4642878049_ISHARES CORE S&P SMALL-CAP E ETF	146.202.839	139.381.717	0	-6.821.122	0	0	0
	US9229086296_VANGUARD MID-CAP ETF	70.606.712	70.491.467	0	-115.245	0	0	0
	US4642875078_ISHARES CORE S&P SMALL-CAP E ETF	60.867.719	57.355.115	0	-3.512.604	0	0	0
	US4642882736_ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	31.604.201	35.227.567	0	3.623.365	0	0	0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	14.813.395.158	15.363.992.554	-705.295	222.067.205	1.631.174	327.604.313	0

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

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



Образец бр. 11

Извештај за ризици

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.09.2025

1. Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во денари						Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1-5 години	над 5 год	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	48.914.878	0	0	0	0	0	48.914.878
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	0	0	0	0	5.081.496.113	0	5.081.496.113
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	0	0	0	0	0	9.591.534.661	9.591.534.661
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	0	0	0	0	0	735.097.242	735.097.242
5) Останати средства на пензискиот фонд	0	0	0	0	312.965.159	0	312.965.159
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	48.914.878	0	0	0	5.394.461.272	10.326.631.902	15.770.008.053
Обврски	0	0	0	0	0	0	0
7) Обврски по основ на заеми и кредити	0	0	0	0	0	0	0
8) Останати обврски	0	0	0	0	11.521.808	0	11.521.808
9) Вкупно обврски (7+8)	0	0	0	0	11.521.808	0	11.521.808
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	48.914.878	0	0	0	5.382.939.464	10.326.631.902	15.758.486.245

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

	МКД	EUR	USD	CHF	UK Pound
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Финансиски инструменти расположливи за продавање	4,93	4,80	0,00	0,00	0,00
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	3,79	4,11	0,00	0,00	0,00
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					

3. Обелоденување поврзан со ликвидносниот ризик

	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските				
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 мес.	од 1 до 5 год.	над 5 год.	Вкупно
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	48.914.878	0	0	0	48.914.878
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	5.081.496.113	0	0	0	5.081.496.113
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	78.828.549	136.745.000	32.150.992	9.343.810.120	9.591.534.661
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	5.418.661	47.840.378	5.000.000	676.838.202	735.097.242
5) Останати средства на пензискиот фонд	312.965.159	0	0	0	312.965.159
5) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	5.527.623.360	184.585.379	37.150.992	10.020.648.322	15.770.008.053
Обврски					
6) Обврски по основ на заеми и кредити					0
7) Останати обврски	11.521.808	0	0	0	11.521.808
8) Вкупно обврски (6+7)	11.521.808	0	0	0	11.521.808
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (5-8)	5.516.101.552	184.585.379	37.150.992	10.020.648.322	15.758.486.245
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	5.516.101.552	5.700.686.930	5.737.837.922	15.758.486.245	

**4. Обелоденување поврзани со ризикот на девизните курсеви**

	Валутна структура на средствата и обврските					Вкупно
	МКД	EUR	USD	GBP	Х валута ^{1/}	
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	45.248.251	0	3.666.628	0	0	48.914.878
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	490.682.171	76.053.648	4.514.760.295	0	0	5.081.496.113
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	9.162.341.669	429.192.991	0	0	0	9.591.534.661
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	646.260.056	88.837.186	0	0	0	735.097.242
5) Останати средства на пензискиот фонд	312.965.159	0	0	-	0	312.965.159
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	10.657.497.305	594.083.825	4.518.426.923	0	0	15.770.008.053
Обврски	10.098.166	1.423.642	0	0	0	11.521.808

5. Обелоденување на географска структура по области

	Географска структура на средствата и обврските ^{2/}				Вкупно
	Република Северна Македонија	Земји членки на ЕУ	Европа - останато	Земји членки на ОЕЦД без ЕУ	
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	89.383.712	0		3.666.628	93.050.339
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	144.793.393	551.333.321	1.464.985	4.186.744.859	4.884.336.558
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	9.591.534.660				9.591.534.660
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	690.961.781				690.961.781
5) Останати средства на пензискиот фонд	310.250.980			2.714.179	0
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	10.826.924.526	551.333.321	1.464.985	4.193.125.666	15.572.848.498
Обврски	10.707.555			814.254	11.521.808



6. Обелоденување поврзан со оштетувања на финансиските инструменти (кредитен ризик)

	тековен период	предходен период			тековен период	предходен период
1) Пари и депозити кај банки				1) Состојба на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање		
2) Финансиски инструменти расположливи за продавање (2=2а+2б)				2) Вложувања во финансиски инструменти кои се предмет на тестирање		
2а) финансиски инструменти расположливи за продавање- должнички				3) Продажби на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување во текот на периодот (се		
2б) финансиски инструменти расположливи за продавање- сопственички (МСС 39 точка 103)				4) Реализирани добивки / (загуби) во текот на периодот		
3) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување				5) Нереализирани добивки/ (загуби) во		
4) Вкупно финансиски инструменти тестирани за оштетување (4=1+2+3)				6) Намалување / (Зголемување) на исправката на вредноста во текот на		
5) Исправка на вредноста (се презентира со негативен предзнак)				7) Состојба на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување крајот		
6) Состојба на крајот на периодот (6=4+5)						



7. Обелоденување на распределбата на финансиските инструментите според категориите на кредитен рејтинг добиени од меѓународно активните агенции за кредитен рејтинг

7а. Кредитен рејтинг на Република Северна Македонија и вредност на финансиските инструменти гарантирани од државата

Рејтинг Агенција	Standard&Poors	Fitch Ratings	Moody's Investors Service	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Датум	BB-	BB+	/	10.282.496.441	65,20%
Активност					

7б. Кредитен рејтинг на целата инвестиционата структура на пензискиот фонд по меѓународна кредитна рејтинг агенција Standard&Poors е следна :

ОПИС	Рејтинг	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Државни обврзници Р.С. Македонија	BB-	10.282.496.441	65,20%
Пасмани и депозити	без рејтинг	44.135.461	0,28%
Максимална изложеност на кредитен ризик		10.326.631.902	65,48%
Останати средства кои не се изложени на кредитен ризик			
Домашни инвестициски фондови	без рејтинг	490.682.171	3,11%
Странски инвестициски фондови	AAA	76.053.648	0,48%
Странски инвестициски фондови	AA+	4.514.760.295	28,63%
Парични средства	без рејтинг	48.914.878	0,31%
Побарувања	без рејтинг	312.965.159	1,98%
Вкупно средства		15.770.008.053	100%



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

ОПИС	Држава / Сектор	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Државен ризик			
	Република Северна Македониј	10.282.496.441	65%
Депозити			
	Големи банки	39.132.680	0%
	Средни банки		0%
	Мали банки	5.002.781	0%
Максимална изложеност на кредитен ризик		10.326.631.902	65,48%
Останати средства кои не се изложени на кредитен ризик			
Домашни кеш инвестициски фондови		69.357	0%
Домашни акциски инвестициски фондови		490.612.814	3%
Странски инвестициски фондови		4.590.813.943	29%
Парични средства		48.914.878	0%
Побарувања		312.965.159	2%
Вкупно средства		15.770.008.053	100%



9. Обелоденување на изложеност во домашни финансиски институции

ОПИС	Домашни финансиски институции		
	Банкарство	Осигурување	Инвестициски фондови
Акции			
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност			
Краткорочни хартии од вредност			
Акции и удели во инвестициони фондови			490.682.171
Парични средства	48.914.878		
Пласмани и депозити	44.135.461		
Останати средства			
Вкупно средства	93.050.339		490.682.171

1/ Прикажува валута која не е наведена во табелата и се додава за секоја нова валута

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



Образец бр. 12

Извештај за надоместоци, показатели и принос

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.09.2025

1. Обелоденување на надоместоци кои се плаќаат кон Пензиското друштво од членовите на пензискиот фонд за периодот на известување заклучно со денот на известување

Трошоци за управување кон Пензиско друштво	Вид на надоместок	Вредност	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Влезен надоместок од член	Надоместок од придонес	1.7%	25.788.089	0,16%
Надоместок за управување	Месечен надоместок од нето средствата на пензискиот фонд	0,03%	40.282.474	0,26%
Излезен надоместок	број на денови ≤ 720 / број на денови > 720 (го плаќа членот на постојното друштво при трансфер во друг пензиски фонд)	15 Евра / без надоместок	15.772	0,00%
Вкупно трошоци кон Друштвото ^{1/}			66.086.335	0,42%

2. Обелоденување на надоместоци кои се плаќаат кон Берзанските посредници од членовите на пензискиот фонд за периодот на известување заклучно со денот на известување

Трошоци за трансакции кон Берзански посредници	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Домашни посредници на пазар за хартии од	103.500	0,00%
Провизија за МК Берза и ЦДХВ	-	-
Странски посредници на пазар за хартии од в	49.537	0,00%
Вкупно трошоци кон Берзански посредници	153.037	0,00%



3. Обелоденување на вредноста на нето средствата на фондот, вкупниот број на сметководствени единици и вредност на сметководствена единица

ОПИС	на крајот на претходниот квартал	на крајот на првиот месец од кварталот	на крајот на вториот месец од кварталот	на крајот на периодот
Вредност на Нето средства на фондот	14.438.570.418	14.904.039.815	15.311.684.307	15.758.486.245
Вкупен број на сметководствени единици	111.789.099,495173	114.189.161,353139	116.577.552,278597	118.661.578,876526
Вредност на Сметководствена единица	129,159019	130,520617	131,343333	132,801926

4. Показател за вкупни трошоци на пензискиот фонд во процент

Вкупен надомест за управување ^{2/}	Просечна вредност на нето средства на фондот ^{3/}	Вредност ^{4/}
40.435.511,31	14.200.751.000	0,284742

5. Показател за нето добивка од вложување на пензискиот фонд во процент

Нето добивка од вложување ^{5/}	Просечна вредност на нето средства на фондот ^{6/}	Вредност ^{7/}
322.206.228	14.200.751.000	0,022689379

**6. Обелоденување на принос на пензиски фонд за различни периоди**

Принос во тековната година до денот на известување

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 31.12.2024 до 30.09.2025	3,72%	0,28%

Принос за период од една година до денот на известување

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 30.06.2024 до 30.09.2025	6,52%	2,43%

Просечен годишен принос за седум - годишен период до денот на известување

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 30.06.2019 до 30.09.2025	4,61%	-1,14%

Просечен годишен принос од почеток на работа на фондот до денот на известување

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 01.04.2019 до 30.09.2025	4,46%	-1,09%



Просечен годишен принос од почеток на работа на фондот до денот на известување

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 31.12.2020 до 31.12.2021	8,32%	3,30%
од 31.12.2021 до 31.12.2022	-1,12%	-16,73%
од 31.12.2022 до 31.12.2023	6,95%	3,22%
од 31.12.2023 до 31.12.2024	9,91%	5,30%

1/ Обелоденува вкупни трошоци што ги наплатило друштвото од пензискиот фонд

2/ Претставува збир од трошоците за управување и трошоците за трансакциски провизии

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

4/ Показателот се добива кога збирот на трошоците за управување и трошоците за трансакции ќе се подели со просечната нето вредност на средствата за периодот помножено со 100

5/ Позицијата Нето добивка од вложувања во хартии од вредност од Извештајот за работење на Фондот

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

7/ Показателот се добива кога позицијата Нето добивка од вложувања во хартии од вредност од Извештајот за работење на Фондот ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд



Образец бр. 13

Извештај за структура на членови и пензионирани членови

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.09.2025

1. Извештај за состојба на членови и средства по возрасна и полова структура на пензиски фонд

Возраст	Состојба на крајот од извештајниот период					
	Број на членови			Износ на средства на индивидуална сметка		
	Мажи	Жени	Вкупно	Мажи	Жени	Вкупно
≤ 20	1.942	1.417	3.359	46.397.741	26.989.159	73.386.900
21-25	7.656	5.674	13.330	617.201.368	404.232.396	1.021.433.764
26-30	8.511	8.007	16.518	957.320.042	922.151.596	1.879.471.638
31-35	6.434	6.315	12.749	1.210.532.242	1.129.213.089	2.339.745.331
36-40	5.902	5.824	11.726	1.738.030.416	1.730.641.101	3.468.671.518
41-45	4.505	5.033	9.538	1.730.459.145	1.861.168.646	3.591.627.791
46-50	2.375	2.678	5.053	1.069.805.504	1.093.620.714	2.163.426.218
51-55	1.225	1.403	2.628	482.282.041	531.920.166	1.014.202.208
56-60	308	389	697	62.719.733	139.420.614	202.140.347
61-64	3	3	6	3.708.635	0	3.708.635
≥ 65	1		1	671.895	0	671.895
Вкупно	38.862	36.743	75.605	7.919.128.761	7.839.357.483	15.758.486.245



1.а. Извештај за промени на членови и средства во задолжителен пензиски фонд во извештајниот период

Задолжителен пензиски фонд	Број на членови	Износ на средства
Состојба на членови на почетокот на извештајниот период	67.865	12.831.227.380
Нов Член ^{1/}	5.694	2.033.520.773
Премин во Фонд 1 ^{2/} (Отворен задолжителен пензиски фонд Сава пензиски)	353	194.376.931
Премин во Фонд 2 ^{2/} (КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд)	814	431.757.999
Премин од Фонд 1 ^{3/} (Отворен задолжителен пензиски фонд Сава пензиски)	1.493	728.729.942
Премин од Фонд 2 ^{3/} (КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд)	1.733	800.611.349
Премин во ФПИОСМ ^{4/}	4	7.889.393
Член со еднократна исплата, без 15 години стаж ^{5/}		
Пензиониран член само од втор столб, без 15 години стаж ^{6/}		
Пензиониран член - Остварена Старосна пензија ^{7/}		
Премин во Осигурување - Остварена Старосна пензија- ануитет ^{8/}		
Пензиониран член - Остварена инвалидска пензија ^{9/}		
Починат член - Остварена Семејна пензија ^{10/}		
Починат член - Наследство ^{11/}	9	1.578.876
Состојба на членови на крајот на извештајниот период	75.605	15.758.486.245



2. Извештај за состојба на пензионирани членови и средства по возрастна и полова структура на пензиски фонд на крајот на извештајниот период, во моментот на известувањето

Возраст	Состојба на крајот од извештајниот период					
	Број на пензионирани членови			Износ на средства на индивидуална сметка ^{13/}		
	Мажи	Жени	Вкупно	Мажи	Жени	Вкупно
≤ 61						
62-65	1		1	620.356		620.356
66-70						
71-75						
76-80						
81-84						
85-90						
≥ 91						
Вкупно	1		1	620.356		620.356

2.a. Извештај за состојба на пензионирани членови на задолжителен пензиски фонд по вид на исплата на крајот на извештајниот период

Задолжителен пензиски фонд	Број на пензионирани членови			Износ на средства на индивидуална сметка ^{13/}		
	Мажи	Жени	Вкупно	Мажи	Жени	Вкупно
Вид на исплата						
Програмирани повлекувања	1		1	620.356		620.356
Старосна пензија	1		1	620.356		620.356
<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>	1		1	620.356		620.356
<i>Привремени програмирани повлекувања во комбинација со одложен доживотен ануитет</i>						
Инвалидска пензија						
<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>						
Семејна пензија						
<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>						
<i>Привремени програмирани повлекувања</i>						
Исплата доколку не е остварено право на пензија						
<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>						
<i>Привремени програмирани повлекувања во комбинација со одложен доживотен ануитет</i>						
Вкупно пензионирани членови	1		1	620.356		620.356



2.в. Извештај за состојба на промени на пензионирани членови и средства во задолжителен пензиски фонд во извештајниот период

Задолжителен пензиски фонд	Број на членови	Износ на средства
Состојба на пензионирани членови на почеток на извештајниот период ^{14/}	1	635.162
Нови Пензионирани членови ^{15/}		
Премин во Фонд 1 ^{16/}		
Премин во Фонд 2 ^{16/}		
Премин од Фонд 1 ^{17/}		
Премин од Фонд 2 ^{17/}		
Премин во друштво за осигурување ^{18/}		
Исплатени доживотни програмирани повлекувања ^{19/}		
Исплатени привремени програмирани повлекувања (од комбинација) ^{19/}		
Исплатени привремени програмирани повлекувања (од семејна пензија) ^{19/}		
Починати пензионирани членови ^{20/}		
Состојба на пензионирани членови на крај на извештајниот период ^{14/}	1	620.356



Образец бр.136

1. Обелоденување на податоци за исплата од задолжителен пензиски фонд

Р.Б.	Пензиски фонд	назив	Период на известување	
	Вид на пензиски фонд	задолжителен	број на исплати	износ на исплати
	Вид на исплата			
1	Програмирани повлекувања	1=2+5+7	3	12.408
2	Старосна пензија	2=3+4	3	12.408
3	Доживотни програмирани повлекувања		3	12.408
4	Привремени програмирани повлекувања во комбинација со одложен доживотен ануитет			
5	Инвалидска пензија	5=6	0	0
6	Доживотни програмирани повлекувања			
7	Семејна пензија	7=8+9	0	0
8	Доживотни програмирани повлекувања			
9	Привремени програмирани повлекувања			
10	Исплати	=10+11+12+13+14	28	4.570.551
11	Исплата заради доживотен непосреден ануитет			
12	Исплата заради доживотен одложен ануитет			
13	Исплати во ФПИОМ по основ инвалидска пензија			
14	Исплати во ФПИОМ по основ семејна пензија		3	1.802.862
15	Исплати во ФПИОМ по основ бенифициран стаж		25	2.767.689
16	Наследство		3	762.936
17	Исплата доколку не е остварено право на пензија			
18	Вкупно исплати	16=1+9+14+15	34	5.345.895



Образец бр.14

Извештај исплата на пензии и пензиски надоместоци

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.09.2025

1а. Обелоденување на податоци по тип на исплата од задолжителен пензиски фонд

Вид на побарана исплата на пензија / пензиски надоместок	Број на корисници на пензија / пензиски надоместок во извештајниот период ^{1/}	Вкупно исплата во извештајниот период ^{2/}	Просечна исплата по вид на пензија / пензиски надоместок во извештајниот период ^{3/}	Најнизок износ на исплата во извештајниот период ^{4/}	Највисок износ на исплата во извештајниот период ^{5/}	Број на корисници на пензија / пензиски надоместок на крајот на извештајниот период ^{6/}	Исплатени персонален данок на доход по вид на исплата ^{7/}
Доживотни програмирани повлекувања	1	33.498	3.722	3.722	3.722	1	3.726
Привремени програмирани повлекувања од семејна пензија							
Привремени програмирани повлекувања во комбинација со доживотен анuitет							

1б. Обелоденување на податоци за исплата по тип на пензија од задолжителен пензиски фонд

Тип на пензија / пензиски надоместок	Број на корисници на пензија / пензиски надоместок во	Вкупно исплата во извештајниот период ^{2/}	Просечна исплата по вид на пензија / пензиски надоместок во	Најнизок износ на исплата во извештајниот период	Највисок износ на исплата во извештајниот период ^{5/}	Број на корисници на пензија / пензиски надоместок на крајот на извештајниот	Исплатени персонален данок на доход по вид на
Старосна пензија од втор столб	1	33.498	3.722	3.722	3.722	1	3.726
Семејна пензија од втор столб							
Инвалидска пензија од втор столб							