



Финансиски извештаи за работењето на  
Триглав Отворен Задолжителен Пензиски Фонд

За периодот

01.01.2025 – 30.06.2025

Јули, 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 состојба на пензионирани членови и средства по возрастна и полова структура на пензиски фонд на крајот на извештајниот период, во моментот на известувањето .....	66



Образец 1.

**Извештај за нето средствата**

на Триглав ОЗПФ на ден 30.06.2025

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	1.125	7.403
2	11	Побарувања од продажба на хартии од вредност		0	0
3	12	Побарувања по основ на вложувања		5.674	3.393
4	13	Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	15.119	177.486
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 (АВР)		0	0
11		<b>Вложувања во хартии од вредност и депозити (12+13+14)</b>	5	<b>10.808.102</b>	<b>14.258.594</b>
12	3	Финансиски средства кои се чуваат за тргување		3.564.076	4.596.478
13	4	Финансиски средства кои се расположливи за продажба		6.301.631	8.943.381
14	5	Финансиски средства кои се чуваат до достасување		942.395	718.735
15		<b>ВКУПНО СРЕДСТВА (збир од 1 до 11)</b>		<b>10.830.019</b>	<b>14.446.877</b>
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	3.466	7.289
23	27	Обврски за брокерски и посреднички провизии		0	0
24	28	Останати обврски на пензискиот фонд		1.599	1.018
25	29	Пасивни временски разграничувања		0	0
26		<b>ВКУПНИ ОБВРСКИ (збир од 16 до 25)</b>		<b>5.066</b>	<b>8.307</b>
27		<b>НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15 - 26)</b>		<b>10.824.953</b>	<b>14.438.570</b>
28		Број на издадени сметководствени единици		87.984.834,385482	111.789.099,495173
29		<b>ВРЕДНОСТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНАТА ЕДИНИЦА (27/28)</b>		<b>123,032032</b>	<b>129,159019</b>
30	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		3.496.913	5.342.406
31	91	Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од		7.374.549	9.554.863
32	92	Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		-15.876	-22.822
33	93	Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од		-1.165.602	-2.168.887
34	94	Добивка/Загуба од тековната финансиска година		531.665	123.940
35	95	Акумулирана добивка/загуба од претходните години		599.811	1.606.423
36	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	3.492	2.648
37		<b>ВКУПНО ОБВРСКИ ВО ОДНОС НА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА (збир од 30 до 36)</b>		<b>10.824.953</b>	<b>14.438.570</b>



Образец 2.

**Извештај за работењето**

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.06.2025

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
		<b>ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА</b>			
1	70	Приходи од камати и Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	8	147.271	210.315
2	71	Приходи од дивиденди	9	27.819	32.945
3	73	Реализирани капитални добивки	10	12.819	89
4	74 - (741+742)	Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		5.164	2.586
5	75	Други споменати приходи		0	0
6		<b>ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА (збир од 1 до 5)</b>		<b>193.073</b>	<b>245.935</b>
		<b>РАСХОДИ</b>			
7	60	Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот	11	17.656	24.294
8	61	Расходи по основ на камати		7.871	9.289
9	63	Реализирани капитални загуби	12	0	14
10	64 - (641+642)	Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		5.398	3.199
11	65	Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	78	37
12	66	Загуба поради оштетување		0	0
13	69	Други расходи		0	0
14		<b>ВКУПНО РАСХОДИ (збир од 7 до 13)</b>		<b>31.003</b>	<b>36.834</b>
15		<b>НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (6-14)</b>		<b>162.070</b>	<b>209.101</b>
16	72-62	Нереализирана капитална добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	14	369.265	-86.513
17	(741+742)- (641+642)	Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		330	1.352
18		<b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ/ЗАГУБИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (16+17)</b>		<b>369.595</b>	<b>-85.161</b>
19		<b>НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15+18)</b>		<b>531.665</b>	<b>123.940</b>



Образец 3.

**Извештај за промените на нето средствата**

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.06.2025

Ознака на позиција	Група на сметки	ПОЗИЦИЈА	Претходен период (во 000 ден.)	Тековен период (во 000 ден.)
1	2	3	4	5
		<b>НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД</b>		
1	Образец 2 позиција 15	НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА	162.070	209.101
2	Образец 2 позиција 18	Вкупно нереализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	369.595	-85.161
3	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	-422	-289
4		<b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (1+2+3)</b>	<b>531.243</b>	<b>123.651</b>
5	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси	756.820	961.801
6	91	Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	1.179.003	961.853
7	92	Парични одливи по основ за исплатени пензии/пензиски надоместок	-5.196	-3.878
8	93	Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-424.923	-436.083
9		<b>ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД ТРАНСАКЦИИ СО СМЕТКОВОДСТВЕНИТЕ</b>	<b>1.505.704</b>	<b>1.483.692</b>
10		<b>ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА (4+9)</b>	<b>2.036.947</b>	<b>1.607.343</b>
		<b>НЕТО СРЕДСТВА</b>		
11		На почетокот на периодот	8.788.006	12.831.227
12		На крајот на периодот (10+11)	10.824.953	14.438.570
		<b>БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ</b>		
13		Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	6.306.591,506519	7.515.740,369984
14		Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на	9.794.298,972948	7.500.543,660021
15		Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	-43.184,642789	-30.175,768077
16		Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на	-3.529.836,233205	-3.410.149,381145
17		<b>БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ (13+14+15+16)</b>	<b>12.527.869,603473</b>	<b>11.575.958,880783</b>



Образец 4.

**Финансиски показатели според сметководствените единици**

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 30.06.2025

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	<b>Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот (1/2)</b>	<b>116,463817</b>	<b>128,039370</b>
	Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на крајот на периодот		
4	Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	10.824.953	14.438.570
5	Број на сметководствени единици на крајот на периодот	87.984.834,385482	111.789.099,495173
6	<b>Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот (4/5)</b>	<b>123,032032</b>	<b>129,159019</b>
	<b>ДОПОЛНИТЕЛНИ ПОКАЗАТЕЛИ И ПОДАТОЦИ</b>		
7	Однос помеѓу расходите <sup>1</sup> и просечните нето средства на пензискиот фонд <sup>2</sup>	0,001780	0,001784
8	Однос помеѓу нето добивката/загубата од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд <sup>3</sup>	0,016270	0,015331
9	Стапка на принос на пензискиот фонд <sup>4</sup>	5,64%	0,87%

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

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

9.961.149 13.638.758

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

<sup>4</sup> Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови  
Приносот прикажан за 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 – 30.06.2025

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	7.534.842,415200	964.235.463
3	Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	7.500.543,660021	961.852.800
4	Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	-30.175,768077	-3.878.196
5	Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-3.410.149,381145	-436.083.016
6	Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	<b>111.808.201,540389</b>	<b>14.317.354.430</b>
<b>Вредност на сметководствената единица</b>			
	На почетокот на периодот		128,039370
	На крајот на периодот		129,159019

Претседател на Управен одбор  
Тихомир Петрески

-----

Член 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:

$$R_{nom} = (SE_t / SE_0)^{(365/t)} - 1$$

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,

$SE_0$  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<sub>real</sub>*** е стапката на принос во реален износ за пресметковниот период, ***R<sub>nom</sub>*** 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 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	102	-
Денарска наменска сметка за инвестиции	76	95
Девизна сметка	947	7.308
Вкупно	<u>1.125</u>	<u>7.403</u>



## 4. Побарувања

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Побарувања од продажба на хартии од вредност	-	-
Побарувања по основ на вложувања	5.674	-
Побарувања по основ на дивиденди -ЕТФ	-	3.393
Побарувања по основ на ненавремени уплати	-	-
Побарувања од Фондот на ПИОМ	15.119	177.487
Недостасана наплата на приходи (АВР)	-	-
Вкупно	<u>20.793</u>	<u>180.880</u>

## 5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Акции издадени од домашни акционерски друштва	-	-
Акции издадени од странски акционерски друштва	-	-
Странски отворени инвестициски фондови	3.135.949	4.136.605
Удели издадени од домашни ОИФ	428.127	459.873
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	<u>3.564.076</u>	<u>4.596.478</u>
Краткорочни депозити	254.148	25.332
Долгорочни депозити	-	5.003
Домашни државни обврзници	688.247	688.400
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	<u>942.395</u>	<u>718.735</u>
Домашни државни обврзници	6.301.631	8.943.381
Домашни државни записи	-	-
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	<u>6.301.631</u>	<u>8.943.381</u>
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	<u>10.808.102</u>	<u>14.258.594</u>



## 6. Обврски кон пензиското друштво

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Обврски по основ на надоместок од уплатени придонеси	271	3.018
Обврски по основ на надоместок за управување со средства	3.195	4.271
Вкупно	<u>3.466</u>	<u>7.289</u>

## 7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија		
МКМИНФ20GT62- M130235	(144)	(126)
МКМИНФ20GT39 - M071134	3.679	3.132
МКМИНФ20GS22 - M280234	1.202	919
МКМИНФ20GT05 - M190934	(170)	(211)
МКМИНФ20GT21 - M311049D	(627)	(654)
МКМИНФ20GW83 - M160936	(3)	(2)
МКМИНФ20GW75- M050836	(7)	(6)
МКМИНФ20GS89- M180749D	(28)	18
МКМИНФ20GT88- M300450D	(6)	(6)
МКМИНФ200DI1 - RMDEN18	(404)	(416)
Вкупно	<u>3.492</u>	<u>2.648</u>

## 8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Приходи од “а виста” камата	20	26
Приходи од камата од долгорочни депозити	1.995	102
Приходи од камата од краткорочни депозити	-	1.429
Приходи од камата од обврзници издадени од Р.С. Македонија	145.416	209.216
Вкупно	<u>147.431</u>	<u>210.773</u>
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	(160)	(458)
Вкупно	<u>147.271</u>	<u>210.315</u>



## 9. Приходи од дивиденди

	30 Јуни 2024	30 Јуни 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	27.492	31.997
Вкупно	<u>27.819</u>	<u>32.945</u>

## 10. Реализирана капитална добивка од вложувања во хартии од вредност

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Удели во домашни отворени инвестициони фондови	642	89
Странски обични акции	-	-
Домашни обични акции	-	-
Странски отворени инвестициски фондови	12.177	-
Вкупно	<u>12.819</u>	<u>89</u>

## 11. Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Позитивни курсни разлики кај парични средства- девизни сметки	2.146	270
Позитивни курсни разлики од купопродажба на девизи по заклучница	521	847
Позитивни курсни разлики кај обврски за порамнување на трансакции странство	1.297	1.288
Позитивни курсни разлики од побарувања за дивиденда ЕТФ	1.200	181
Позитивни курсни разлики од побарувања за дивиденда - акции во странство	-	-
Позитивни курсни разлики од побарувања за девизен депозит	-	-
Вкупно	<u>5.164</u>	<u>2.586</u>



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

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Трошок кон Друштвото по основ на управување со средствата	17.656	24.294
Вкупно	<u>17.656</u>	<u>24.294</u>

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

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Удели во домашни отворени инвестициони фондови	-	14
Странски обични акции	-	-
Домашни обични акции	-	-
Странски отворени инвестициски фондови	-	-
Вкупно	<u>-</u>	<u>14</u>

## 13 Расходи по основ на камати и данок за дивиденда

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Расход по основ на данок на дивиденда за ЕТФ	7.871	9.289
Расход по основ на данок на дивиденда за акции	-	-
Вкупно	<u>7.871</u>	<u>9.289</u>

## 13а Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Брокерска провизија	78	37
Вкупно	<u>78</u>	<u>37</u>

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

	30 Јуни 2024	30 Јуни 2025
Удели во домашни отворени инвестициони фондови	20.251	6.993
Обични акции издадени во Република С. Македонија	-	-
Обични акции издадени од странски компании и банки	-	-
Странски отворени инвестициски фондови	349.014	(93.506)
Државни записи издадени во Република С. Македонија	-	-
<b>Вкупно</b>	<b>369.265</b>	<b>(86.513)</b>

**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 јуни 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 30.06.2025

**(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
<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија <sup>3/</sup></b>	<b>8.916.403.408</b>	<b>9.421.956.690</b>	<b>9.631.781.827</b>	<b>4,54%</b>	<b>66,43%</b>		
MKMINF20GS71_M160534_16.05.2034_MKD	45.000.000	44.467.992	45.184.068	0,00%	0,27%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GS22_M280234_28.02.2034_MKD	37.490.000	38.747.472	39.300.613	0,00%	0,07%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GS89_M180749D_18.07.2049_EUR	166.864	10.462.875	10.711.331	0,01%	0,06%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GS89_M180749D_18.07.2049_EUR	121.977	7.797.660	7.964.150	0,01%	0,07%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GP09_M260448D_26.04.2048_EUR	166.682	10.911.893	11.178.561	0,00%	0,08%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GP41_M190748D_19.07.2048_EUR	160.530	10.512.459	10.762.037	0,01%	0,07%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GS97_M080834D_08.08.2034_EUR	74.804	4.647.338	4.717.958	0,01%	0,03%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GT05_M190934_19.09.2034_MKD	40.390.000	40.743.330	41.364.229	0,00%	0,29%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF200DI1_RMDEN18_31.5.2029_EUR	129.374	5.613.204	5.946.419	3,98%	0,04%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GT21_M311049D_31.10.2049_EUR	463.141	29.348.134	29.968.423	0,02%	0,21%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GT21_M311049D_31.10.2049_EUR	199.046	12.326.720	12.607.441	0,01%	0,09%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GT39_M071134_07.11.2034_MKD	111.860.000	115.913.623	117.163.850	0,00%	0,81%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GT54_M300150D_30.01.2050_EUR	377.494	23.142.664	23.662.671	0,02%	0,16%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GT62_M130235_13.02.2035_MKD	22.390.000	22.186.557	22.510.569	0,00%	0,16%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GU10_M060850D_06.08.2050_EUR	358.860	22.433.483	22.944.429	0,02%	0,16%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GU02_M180635_18.06.2035_MKD	42.320.000	41.736.534	42.369.483	0,00%	0,29%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GU44_M291035_29.10.2035_MKD	100.000.000	100.436.622	101.672.884	0,00%	0,70%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GV50_M140136_14.01.2036_MKD	55.000.000	54.953.553	55.631.211	0,00%	0,39%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GV50_M140136_14.01.2036_MKD	25.000.000	24.978.888	25.286.914	0,00%	0,18%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GV84_M040336_04.03.2036_MKD	30.000.000	29.875.510	30.246.220	0,00%	0,21%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW18_M150436_15.04.2036_MKD	40.500.000	40.209.431	40.711.547	0,00%	0,28%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GW18_M150436_15.04.2036_MKD	184.500.000	183.176.851	185.464.249	0,00%	1,28%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW42_M170636_17.06.2036_MKD	37.950.000	37.513.375	37.985.918	0,00%	0,26%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GW42_M170636_17.06.2036_MKD	215.050.000	212.575.793	215.253.535	0,00%	1,49%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW75_M050836_05.08.2036_MKD	11.400.000	11.516.179	11.657.889	0,00%	0,08%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GW75_M050836_05.08.2036_MKD	64.600.000	65.254.849	66.055.712	0,00%	0,46%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW83_M160936_16.09.2036_MKD	19.500.000	19.641.908	19.883.656	0,00%	0,14%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GW83_M160936_16.09.2036_MKD	110.500.000	111.302.260	112.672.158	0,00%	0,78%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	58.500.000	58.812.778	59.536.708	0,00%	0,41%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	341.500.000	343.326.042	347.552.053	0,00%	2,41%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	36.000.000	35.968.225	36.429.436	0,00%	0,25%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	204.000.000	203.819.942	206.433.468	0,00%	1,43%	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	152.249.285	154.442.736	0,00%	1,07%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX41_M030337_03.03.2037_MKD	27.000.000	26.867.521	27.254.600	0,00%	0,19%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GT88_M300450D-30.04.2050_EUR	162.084	9.835.359	10.060.274	0,01%	0,07%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	85.000.000	84.048.322	85.358.423	0,00%	0,59%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	15.000.000	14.832.057	15.063.251	0,00%	0,10%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GX74_M160637_16.06.2037_MKD	13.500.000	13.271.154	13.520.547	0,00%	0,09%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GX74_M160637_16.06.2037_MKD	76.500.000	75.203.203	76.616.435	0,00%	0,53%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GD94_M070530D_07.05.2030_EUR	243.681	14.989.813	15.311.319	0,04%	0,11%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GO34_M250133_25.01.2033_MKD	20.000.000	19.681.411	20.059.718	0,00%	0,14%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GP17_M070633_07.06.2033_MKD	4.340.000	4.151.957	4.233.889	0,00%	0,03%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	30.000.000	30.511.377	31.139.693	0,00%	0,22%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	120.000.000	122.045.508	124.558.770	0,00%	0,86%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY16_M040837D_04.08.2037_EUR	520.368	32.525.312	33.250.064	0,04%	0,23%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY16_M040837D_04.08.2037_EUR	130.092	8.131.328	8.312.516	0,01%	0,06%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	292.707	18.265.773	18.672.897	0,01%	0,13%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	1.170.827	73.063.091	74.691.589	0,03%	0,52%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY40_M090937_09.09.2037_MKD	12.000.000	12.155.382	12.405.685	0,00%	0,09%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY40_M090937_09.09.2037_MKD	108.000.000	109.398.439	111.651.166	0,00%	0,77%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GF92_M170930D_17.09.2030_EUR	202.710	12.636.067	12.915.000	0,08%	0,09%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	7.500.000	7.572.131	7.735.357	0,00%	0,05%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	42.500.000	42.908.745	43.833.691	0,00%	0,30%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY65_M171137_17.11.2037_MKD	28.500.000	28.671.366	29.372.916	0,00%	0,20%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY65_M171137_17.11.2037_MKD	161.500.000	162.471.070	166.446.525	0,00%	1,15%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY73_M011237_01.12.2037_MKD	22.500.000	22.596.921	23.171.660	0,00%	0,16%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY73_M011237_01.12.2037_MKD	127.500.000	128.049.222	131.306.076	0,00%	0,91%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	85.000.000	15.006.913	15.403.067	0,00%	0,11%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	15.000.000	85.039.173	87.284.045	0,00%	0,60%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GY99_M291237D_29.12.2037_EUR	967.448	59.522.329	61.181.382	0,10%	0,42%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY99_M291237D_29.12.2037_EUR	170.726	10.503.940	10.796.715	0,02%	0,07%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ07_M120138_12.01.2038_MKD	25.500.000	144.256.311	148.078.527	0,00%	1,03%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ07_M120138_12.01.2038_MKD	144.500.000	25.456.996	26.131.505	0,00%	0,18%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ15_M090238_09.02.2038_MKD	9.600.000	9.540.946	9.806.292	0,00%	0,07%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ15_M090238_09.02.2038_MKD	54.400.000	54.065.359	55.568.990	0,00%	0,38%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ31_M030338_03.03.2038_MKD	23.250.000	130.418.355	134.252.941	0,00%	0,93%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ31_M030338_03.03.2038_MKD	131.750.000	23.015.004	23.691.695	0,00%	0,16%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ49_M300338_30.03.2038_MKD	59.250.000	58.388.875	60.120.824	0,00%	0,42%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ49_M300338_30.03.2038_MKD	335.750.000	330.870.290	340.684.669	0,00%	2,36%	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	30.240.280	0,00%	0,21%	До доспевање	Амортизационен
MKMINF20GZ64 M110538 11.05.2038 MKD	380.000.000	371.858.932	383.041.380	0,00%	2,65%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ80 M150638 15.06.2038 MKD	190.000.000	184.850.903	190.472.871	0,00%	1,32%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAD4 M130738 13.07.2038 MKD	60.000.000	61.718.444	63.570.324	0,00%	0,44%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAE2 M200738 20.07.2038 MKD	100.000.000	102.739.339	105.822.456	0,00%	0,73%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAF9 M040838 04.08.2038 MKD	45.000.000	46.125.500	47.509.362	0,00%	0,33%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAG7 M070938 07.09.2038 MKD	170.000.000	173.256.814	178.456.510	0,00%	1,24%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAI3 M210938 21.09.2038 MKD	200.000.000	203.363.959	209.467.318	0,00%	1,45%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAL7 M161138 16.11.2038 MKD	250.000.000	251.887.129	259.446.909	0,00%	1,80%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAN3 M141238 14.12.2038 MKD	123.000.000	123.368.431	127.070.742	0,00%	0,88%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAO1 M281238D 28.12.2038 EUR	2.113.993	130.087.715	134.185.655	0,06%	0,93%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAR4 M110139 11.01.2039 MKD	60.000.000	59.906.779	61.667.580	0,00%	0,43%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAT0 M080239 08.02.2039 MKD	300.000.000	298.108.078	306.807.768	0,00%	2,12%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAV6 M070339 07.03.2039 MKD	230.000.000	227.624.017	233.983.987	0,00%	1,62%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAW4 M120439 12.04.2039 MKD	240.000.000	236.175.982	242.848.927	0,00%	1,68%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAZ7 M100539 10.05.2039 MKD	80.000.000	78.385.933	80.619.476	0,00%	0,56%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBB6 M060639 06.06.2039 MKD	107.420.000	104.801.641	107.812.945	0,00%	0,75%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBC4 M110739 11.07.2039 MKD	356.000.000	365.319.937	375.319.451	0,00%	2,60%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBD2 M080839 08.08.2036 MKD	160.000.000	163.510.507	167.985.793	0,00%	1,16%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBE0 M050939 05.09.2039 MKD	92.000.000	93.631.455	96.193.910	0,00%	0,67%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBG5 M190939 19.09.2039 MKD	196.000.000	199.046.717	204.494.758	0,00%	1,42%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBH3 M101039 10.10.2039 MKD	104.000.000	105.291.603	108.173.239	0,00%	0,75%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBK7 M141139 14.11.2039 MKD	270.000.000	271.911.466	279.354.074	0,00%	1,93%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBP6 M100140 10.01.2040 MKD	395.000.000	395.011.500	405.218.776	0,00%	2,80%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBR2 M060240 06.02.2040 MKD	170.000.000	170.011.500	173.378.533	0,00%	1,20%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBV4 M060340 06.03.2040 MKD	208.000.000	208.011.500	211.323.301	0,00%	1,46%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCA6 M220540 22.05.2040 MKD	300.000.000	300.011.500	301.609.049	0,00%	2,09%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCD0 M190640 19.06.2040 MKD	320.000.000	320.011.500	320.491.215	0,00%	2,22%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка							
<b>Обврзници издадени или гарантирани од банки</b>							
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен							
<b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија</b>		<b>8.801.933.690</b>	<b>9.009.681.563</b>		<b>66,43%</b>		
Обврзници и други хартии од вредност издадени од							
Обврзници и други хартии од вредност - издадени од							
Обврзници и други должнички хартии од вредност -							
<b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство</b>							
<b>Вкупно инвестиции во обврзници</b>	<b>0</b>	<b>8.801.933.690</b>	<b>9.009.681.563</b>		<b>66,43%</b>		

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

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд	Модел на вложување	Метод на проценка
1	2	3	4	5	6	7	8
Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија							
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија							
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки							
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки							
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки							
<b>Удели во отворени инвестициони фондови</b>	<b>2.145.097</b>	<b>452.878.874</b>	<b>459.872.734</b>	<b>23,80%</b>	<b>23,80%</b>	<b>Тргување</b>	<b>Пазарна цена</b>
9100000000040 - ОИФ ВФП КЕШ Депозит	225	26.937	27.286	0,00%	0,00%	Тргување	Пазарна цена
9110000000097 - ОИФ НЛБ КЕШ Депозит	105	13.885	14.036	0,00%	0,00%	Тргување	Пазарна цена
9100000000059 - ОИФ ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ	668.968	121.745.448	123.928.316	2,51%	2,51%	Тргување	Пазарна цена
9110000000127 - ОИФ НЛБ ТОП БРЕНДОВИ	604.958	109.752.991	107.977.142	7,58%	7,58%	Тргување	Пазарна цена
9100000000024-ОИФ ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ	535.534	82.565.170	80.026.336	5,92%	5,92%	Тргување	Пазарна цена
9120000000165-ОИФ КБ ИНВЕСТ-ПАРИЧЕН	5.808	825.070	825.991	0,03%	0,03%	Тргување	Пазарна цена
9120000000181-ОИФ КБ ИНВЕСТ-МБИ 10	329.499	137.949.373	147.073.627	7,76%	7,76%	Тргување	Пазарна цена
Други ненаведени хартии од вредност							
<b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија</b>	<b>2.145.097</b>	<b>452.878.874</b>	<b>459.872.734</b>	<b>23,80%</b>	<b>23,80%</b>		



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	<b>731.150</b>	<b>4.230.111.602</b>	<b>4.136.605.086</b>	<b>0,58%</b>	<b>28,63%</b>	<b>Тргување</b>	<b>Пазарна цена</b>
US9229083632 VANGUARD S&P 500 ETF	23.039	711.722.440	689.407.046	0,00%	4,77%	Тргување	Пазарна цена
US4642875722 ISHARES GLOBAL 100 ETF	6.140	36.431.126	34.871.308	0,02%	0,24%	Тргување	Пазарна цена
US8085242019 SCHWAB US LARGE-CAP ETF	178.029	242.983.704	229.209.584	0,07%	1,59%	Тргување	Пазарна цена
DE0002635307 ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	22.300	68.518.928	74.163.659	0,01%	0,51%	Тргување	Пазарна цена
US4642863926 ISHARES MSCI WORLD ETF	35.530	325.310.863	317.028.391	0,36%	2,19%	Тргување	Пазарна цена
US9220428661 Vanguard FTSE PACIFIC ETF	19.526	80.900.956	84.531.824	0,00%	0,59%	Тргување	Пазарна цена
US9220427424 VANGUARD TOT WORLD STK ETF	57.073	385.571.160	386.404.556	0,01%	2,67%	Тргување	Пазарна цена
US9219107250 VANGUARD ESG INTL STOCK ETF	23.100	77.155.705	79.706.566	0,00%	0,55%	Тргување	Пазарна цена
US9219107334 VANGUARD ESG US STOCK ETF	93.102	556.140.216	537.735.684	0,02%	3,72%	Тргување	Пазарна цена
US4642882579 Ishares MSCI ACWI ETF	66.692	458.347.653	451.809.678	0,01%	3,13%	Тргување	Пазарна цена
US46435G5163 ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	58.566	264.810.208	275.263.484	0,01%	1,91%	Тргување	Пазарна цена
US46435G4257 ISHARES ESG AWARE MSCI USA	52.470	392.225.163	373.981.122	0,01%	2,59%	Тргување	Пазарна цена
US78467Y1073 SPDR S&P MIDCAP 400 ETF	4.183	140.286.397	124.828.360	0,01%	0,86%	Тргување	Пазарна цена
US9220428745 VANGUARD FTSE EUROPE ETF	38.210	142.796.808	155.998.190	0,01%	1,08%	Тргување	Пазарна цена
US4642877215 ISHARES USTECHNOLOGY ETF	11.106	104.314.763	101.372.899	0,01%	0,70%	Тргување	Пазарна цена
US4642878049 ISHARES CORE S&P SMALL-CAP E ETF	14.777	100.250.630	85.076.089	0,00%	0,59%	Тргување	Пазарна цена
US9229086296 VANGUARD MID-CAP ETF	3.582	55.707.835	52.803.252	0,00%	0,37%	Тргување	Пазарна цена
US4642875078 ISHARES CORE S&P SMALL-CAP E ETF	15.000	55.032.846	49.007.646	0,01%	0,34%	Тргување	Пазарна цена
US4642882736 ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	8.725	31.604.201	33.405.746	0,00%	0,23%	Тргување	Пазарна цена
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки							
Други ненаведени хартии од вредност							
<b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство</b>	<b>731.150</b>	<b>4.230.111.602</b>	<b>4.136.605.086</b>	<b>0,58%</b>	<b>28,63%</b>		
<b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови</b>	<b>2.876.247</b>	<b>4.682.990.476</b>	<b>4.596.477.821</b>	<b>24,38%</b>	<b>31,82%</b>		



## (4) Пласмани и депозити

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

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

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

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



Образец 7.

**Структура на инвестициите по видови на финансиски средства**

на Триглав ОЗПФ на ден 30.06.2025

## 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	9.631.781.827	66,67%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	4.596.477.821	31,82%
Парични средства	7.403.398	0,05%
Пласмани и депозити	30.334.516	0,21%
Останати средства	180.879.636	1,25%
<b>Вкупно средства</b>	<b>14.446.877.197</b>	<b>100,00%</b>

## 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	9.779.729.836	67,69%
ЕУР	74.994.435	0,52%
ЕУР валутна клаузула	519.840.830	3,60%
УСД	4.072.312.096	28,19%
Други		
<b>Вкупно средства</b>	<b>14.446.877.197</b>	<b>100%</b>



## 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
<b>Европска Унија</b>	<b>533.064.746</b>		<b>3,69%</b>
	Австрија	4.857.392	0,03%
	Белгија	9.983.036	0,07%
	Чешка Република	163.341	0,00%
	Данска	30.152.574	0,21%
	Франција	134.238.498	0,93%
	Финска	12.244.815	0,08%
	Германија	122.999.078	0,85%
	Грција	669.483	0,00%
	Унгарија	338.661	0,00%
	Ирска	41.126.547	0,28%
	Италија	34.952.120	0,24%
	Луксембург	1.945.461	0,01%
	Холандија	62.520.326	0,43%
	Малта	4.513	0,00%
	Полска	3.219.620	0,02%
	Португалија	2.298.452	0,02%
	Романија	84.120	0,00%
	Шпанија	34.257.298	0,24%
	Шведска	36.945.935	0,26%
	Литванија	63.475	0,00%



Географска структура по области	Вкупна вредност на денот на извештувањето	(во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
<b>Други европски земји и Русија</b>	<b>10.335.127.714</b>		<b>71,54%</b>
	Република Северна Македонија	10.028.156.848	69,41%
	Лихтенштајн	6.298	0,00%
	Русија	1.149.806	0,01%
	Грузија	106.531	0,00%
	Џерзи	78.297	0,00%
	Израел	8.907.473	0,06%
	Исланд	57.395	0,00%
	Остров Мен	37.845	0,00%
	Швајцарија	118.024.600	0,82%
	Турција	790.413	0,01%
	Велика Британија	167.803.989	1,16%
	Фарски Острови	77.784	0,00%
	Норвешка	9.923.797	0,07%
	Монако	6.640	0,00%
<b>Северна Америка</b>	<b>3.146.704.330</b>		<b>21,78%</b>
	Канада	40.296.588	0,28%
	САД	3.099.407.181	21,45%
	Мексико	2.374.710	0,02%
	Бермуда	4.625.851	0,03%



Географска структура по области	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
<b>Јужна Америка</b>	<b>11.737.504</b>	<b>0,08%</b>
Бразил	5.446.081	0,04%
Чиле	1.233.149	0,01%
Колумбија	108.504	0,00%
Перу	365.084	0,00%
Порто Рико	682.401	0,00%
Уругвај	3.900.381	0,03%
Кајмански Острови	1.905	0,00%
<b>Африка</b>	<b>3.739.342</b>	<b>0,03%</b>
Египет	74.620	0,00%
Јужноафричка Република	3.664.721	0,03%



Географска структура по области	Вкупна вредност на денот на известувањето	(во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
<b>Азија</b>	<b>350.063.908</b>		<b>2,42%</b>
	Бахреин	7.224	0,00%
	Камбоџа	8.177	0,00%
	Кина	30.721.795	0,21%
	Хонг Конг	18.195.671	0,13%
	Индија	21.641.915	0,15%
	Индонезија	1.437.906	0,01%
	Јапонија	203.134.833	1,41%
	Казакстан	38.740	0,00%
	Малезија	1.715.355	0,01%
	Филипини	554.725	0,00%
	Катар	816.666	0,01%
	Саудиска Арабија	3.762.238	0,03%
	Сингапур	14.246.702	0,10%
	Јужна Кореа	23.410.596	0,16%
	Тајван	25.145.717	0,17%
	Тајланд	2.262.685	0,02%
	Соединети Арапски Емирати	1.849.783	0,01%
	Кувајт	952.411	0,01%
	Макао	155.256	0,00%
	Монголија	5.514	0,00%
<b>Австралија и Океанија</b>	<b>63.691.825</b>		<b>0,44%</b>
	Австралија	61.337.377	0,42%
	Нов Зеланд	2.354.447	0,02%
<b>Без класификација</b>	<b>2.756.608</b>		<b>0,02%</b>
<b>Вкупно</b>	<b>14.446.885.977</b>		<b>100,0%</b>



## 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	352.884.033	2,44%
Consumer Discretionary	466.053.920	3,23%
Consumer Staples	256.058.431	1,77%
Energy	153.498.682	1,06%
Financials	809.325.167	5,60%
Health Care	456.027.695	3,16%
Industrials	513.531.611	3,55%
IT	1.201.759.374	8,32%
Materials	142.859.739	0,99%
Real Estate	109.851.486	0,76%
Utilities	99.178.505	0,69%
Cash and/or Derivatives/ Not classified	254.250.571	1,76%
Државни хартии од вредност Р.С. Македонија	9.631.781.827	66,67%
<b>Вкупно</b>	<b>14.447.061.042</b>	<b>100%</b>

## 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	9.631.781.827	66,67%
Vanguard Group Inc/The	1.986.587.119	13,75%
BlackRock Inc	1.795.980.022	12,43%
Charles Schwab Corp/The	229.209.584	1,59%
ВФП Фонд Менаџмент	203.981.939	1,41%
КБ Инвест АД Скопје	147.899.618	1,02%
State Street	124.828.360	0,86%
НЛБ Фондови АД Скопје	107.991.178	0,75%
Халкбанк АД Скопје	25.331.735	0,18%
ТТК Банка АД Скопје	5.002.781	0,03%
Вкупно	<b>14.258.594.164</b>	<b>98,70%</b>

- 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



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

на Триглав ОЗПФ на ден 30.06.2025

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 <sup>1/</sup>	Ниво 2 <sup>2/</sup>	Ниво 3 <sup>3/</sup>	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции				-	0,00%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност		688.400.452	8.943.381.375	9.631.781.827	67,69%
Краткорочни хартии од вредност	-			-	-
Акции и удели во инвестициони фондови	4.596.477.821			4.596.477.821	32,31%
<b>Вкупна вредност на финансиски инструмент мерени по фер вредност</b>	<b>13.539.859.195</b>			<b>14.228.259.648</b>	<b>100,00%</b>

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

Издавач	ИСИН	Учество кај издавачот <sup>4/</sup>	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд	Метод на проценка
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GW18	10,64%	226.175.796	1,57%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GW42	13,05%	253.239.453	1,75%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GW91	22,04%	407.088.761	2,82%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GX25	32,42%	242.862.903	1,68%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GX41	19,24%	181.697.336	1,26%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GX66	10,15%	100.421.674	0,70%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GX74	25,42%	90.136.982	0,62%	Аморти.план/Пазарна цена



Издавач	ИСИН	Учество кај издавачот <sup>4/</sup>	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд	Метод на проценка
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY08	49,37%	155.698.463	1,08%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY40	13,90%	124.056.851	0,86%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GF92	12,42%	12.915.000	0,09%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY57	16,33%	51.569.048	0,36%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY65	25,23%	195.819.441	1,36%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY73	42,74%	154.477.736	1,07%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY81	19,70%	102.687.111	0,71%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GY99	18,47%	71.978.097	0,50%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GZ07	21,81%	174.210.032	1,21%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GZ31	13,62%	157.944.636	1,09%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GZ49	32,68%	400.805.492	2,77%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GZ64	36,43%	413.281.660	2,86%	Аморти.план/Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GZ80	20,53%	190.472.871	1,32%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAE2	23,26%	105.822.456	0,73%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAG7	36,29%	178.456.510	1,24%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAI3	27,79%	209.467.318	1,45%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAL7	25,19%	259.446.909	1,80%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAN3	10,28%	127.070.742	0,88%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAR4	19,97%	61.667.580	0,43%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAT0	22,93%	306.807.768	2,12%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAW4	23,62%	242.848.927	1,68%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GAZ7	26,13%	80.619.476	0,56%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBB6	10,48%	107.812.945	0,75%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBC4	12,39%	375.319.451	2,60%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBD2	11,26%	167.985.793	1,16%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBG5	16,70%	204.494.758	1,42%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBP6	11,83%	405.218.776	2,80%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GBR2	12,42%	173.378.533	1,20%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GCA6	16,69%	301.609.049	2,09%	Пазарна цена
Министерство за финансии на Република Северна Македонија	MKMINF20GCD0	17,67%	320.491.215	2,22%	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 котирали 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 – 30.06.2025

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				
	<b>Обични акции издадени од странски компании и банки</b>				
	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				
	<b>Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки</b>				
	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				
	<b>Удели во домашни отворени инвестициони фондови</b>	<b>1.498.662</b>	<b>197.921.696</b>	<b>197.997.086</b>	<b>75.390</b>
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
	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				
	<b>Удели во странски отворени инвестициони фондови</b>				
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании				
	<b>Дополнителни реализирани капитални добивки/загуби</b>				
	Реализирани капитални добивки/загуби - наплата на достасани хартии од вредност и достасани ануитети на хартии од вредност				
	<b>ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>				<b>75.390</b>



Образец бр. 10

**Извештај за нереализираните добивки и загуби**

на Триглав ОЗПФ за периодот 01.01.2025 – 31.03.2025

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
30.06.2025	<b>Обични акции издадени во Република Северна Македонија</b>	0	0	0	0	0	0	0
	Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија							
	<b>Обични акции издадени од странски компании и банки</b>							
	<b>Приоритетни акции издадени од странски компании и банки</b>							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							
30.06.2025	<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b>	<b>9.421.963.349</b>	<b>9.631.781.827</b>	<b>-289.169</b>	<b>0</b>	<b>1.351.523</b>	<b>208.756.124</b>	<b>0</b>
	MKMINF20GS71_M160534_16.05.2034_MKD	44.467.992	45.184.068	0	0	0	716.077	0
	MKMINF20GS22_M280234_28.02.2034_MKD	38.747.472	39.300.613	-51.415	0	0	604.556	0
	MKMINF20GS89_M180749D_18.07.2049_EUR	10.462.875	10.711.331	0	0	27.612	220.844	0
	MKMINF20GS89_M180749D_18.07.2049_EUR	7.797.660	7.964.150	-14.017	0	20.490	160.017	0
	MKMINF20GP09_M260448D_26.04.2048_EUR	10.911.893	11.178.561	0	0	29.577	237.091	0
	MKMINF20GP41_M190748D_19.07.2048_EUR	10.512.459	10.762.037	0	0	27.743	221.836	0
	MKMINF20GS97_M080834D_08.08.2034_EUR	4.647.338	4.717.958	0	0	12.225	58.394	0
	MKMINF20GT05_M190934_19.09.2034_MKD	40.743.330	41.364.229	-20.665	0	0	641.564	0
	MKMINF200DI1_RMDEN18_31.5.2029_EUR	5.613.204	5.946.419	227.529	0	21.907	83.778	0
	MKMINF20GT21_M311049D_31.10.2049_EUR	29.348.134	29.968.423	-24.873	0	79.044	566.118	0
	MKMINF20GT21_M311049D_31.10.2049_EUR	12.326.720	12.607.441	0	0	32.519	248.203	0
	MKMINF20GT39_M071134_07.11.2034_MKD	115.913.623	117.163.850	-406.731	0	0	1.656.958	0
	MKMINF20GT54_M300150D_30.01.2050_EUR	23.142.664	23.662.671	0	0	62.209	457.798	0
	MKMINF20GT62_M130235_13.02.2035_MKD	22.186.557	22.510.569	3.620	0	0	320.391	0
	MKMINF20GU10_M060850D_06.08.2050_EUR	22.433.483	22.944.429	0	0	59.181	451.765	0
	MKMINF20GU02_M180635_18.06.2035_MKD	41.736.534	42.369.483	0	0	0	632.948	0
	MKMINF20GU44_M291035_29.10.2035_MKD	100.436.622	101.672.884	0	0	0	1.236.262	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	55.631.211	0	0	0	677.658	0
	MKMINF20GV50_M140136_14.01.2036_MKD	24.978.888	25.286.914	0	0	0	308.026	0
	MKMINF20GV84_M040336_04.03.2036_MKD	29.875.510	30.246.220	0	0	0	370.711	0
	MKMINF20GW18_M150436_15.04.2036_MKD	40.209.431	40.711.547	0	0	0	502.116	0
	MKMINF20GW18_M150436_15.04.2036_MKD	183.176.851	185.464.249	0	0	0	2.287.397	0
	MKMINF20GW42_M170636_17.06.2036_MKD	37.513.375	37.985.918	0	0	0	472.543	0
	MKMINF20GW42_M170636_17.06.2036_MKD	212.575.793	215.253.535	0	0	0	2.677.742	0
	MKMINF20GW75_M050836_05.08.2036_MKD	11.516.179	11.657.889	0	0	0	141.710	0
	MKMINF20GW75_M050836_05.08.2036_MKD	65.254.849	66.055.712	-2.160	0	0	803.023	0
	MKMINF20GW83_M160936_16.09.2036_MKD	19.641.908	19.883.656	0	0	0	241.748	0
	MKMINF20GW83_M160936_16.09.2036_MKD	111.302.260	112.672.158	-9	0	0	1.369.907	0
	MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	58.812.778	59.536.708	0	0	0	723.930	0
	MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	343.326.042	347.552.053	0	0	0	4.226.011	0
	MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	35.968.225	36.429.436	0	0	0	461.210	0
	MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	203.819.942	206.433.468	0	0	0	2.613.526	0
	MKMINF20GX41_M030337_03.03.2037_MKD	152.249.285	154.442.736	0	0	0	2.193.450	0
	MKMINF20GX41_M030337_03.03.2037_MKD	26.867.521	27.254.600	0	0	0	387.079	0
	MKMINF20GT88_M300450D-30.04.2050_EUR	9.835.359	10.060.274	-448	0	26.901	198.461	0
	MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	84.048.322	85.358.423	0	0	0	1.310.101	0
	MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	14.832.057	15.063.251	0	0	0	231.194	0
	MKMINF20GX74_M160637_16.06.2037_MKD	13.271.154	13.520.547	0	0	0	249.394	0
	MKMINF20GX74_M160637_16.06.2037_MKD	75.203.203	76.616.435	0	0	0	1.413.231	0
	MKMINF20GD94_M070530D_07.05.2030_EUR	14.989.813	15.311.319	0	0	41.281	280.225	0
	MKMINF20GO34_M250133_25.01.2033_MKD	19.681.411	20.059.718	0	0	0	378.307	0
	MKMINF20GP17_M070633_07.06.2033_MKD	4.151.957	4.233.889	0	0	0	81.933	0
	MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	30.511.377	31.139.693	0	0	0	628.315	0
	MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	122.045.508	124.558.770	0	0	0	2.513.262	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	32.525.312	33.250.064	0	0	85.788	638.964	0
	MKMINF20GY16_M040837D_04.08.2037_EUR	8.131.328	8.312.516	0	0	21.447	159.741	0
	MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	18.265.773	18.672.897	0	0	48.178	358.947	0
	MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	73.063.091	74.691.589	0	0	192.710	1.435.788	0
	MKMINF20GY40_M090937_09.09.2037_MKD	12.155.382	12.405.685	0	0	0	250.303	0
	MKMINF20GY40_M090937_09.09.2037_MKD	109.398.439	111.651.166	0	0	0	2.252.727	0
	MKMINF20GF92_M170930D_17.09.2030_EUR	12.636.067	12.915.000	0	0	33.326	245.608	0
	MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	7.572.131	7.735.357	0	0	0	163.226	0
	MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	42.908.745	43.833.691	0	0	0	924.947	0
	MKMINF20GY65_M171137_17.11.2037_MKD	28.671.366	29.372.916	0	0	0	701.551	0
	MKMINF20GY65_M171137_17.11.2037_MKD	162.471.070	166.446.525	0	0	0	3.975.455	0
	MKMINF20GY73_M011237_01.12.2037_MKD	22.596.921	23.171.660	0	0	0	574.739	0
	MKMINF20GY73_M011237_01.12.2037_MKD	128.049.222	131.306.076	0	0	0	3.256.854	0
	MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	15.006.913	15.403.067	0	0	0	396.154	0
	MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	85.039.173	87.284.045	0	0	0	2.244.871	0
	MKMINF20GY99_M291237D_29.12.2037_EUR	59.522.329	61.181.382	0	0	157.323	1.501.730	0
	MKMINF20GY99_M291237D_29.12.2037_EUR	10.503.940	10.796.715	0	0	27.763	265.011	0
	MKMINF20GZ07_M120138_12.01.2038_MKD	144.256.311	148.078.527	0	0	0	3.822.216	0
	MKMINF20GZ07_M120138_12.01.2038_MKD	25.456.996	26.131.505	0	0	0	674.509	0
	MKMINF20GZ15_M090238_09.02.2038_MKD	9.541.945	9.806.292	0	0	0	264.348	0
	MKMINF20GZ15_M090238_09.02.2038_MKD	54.071.019	55.568.990	0	0	0	1.497.971	0
	MKMINF20GZ31_M030338_03.03.2038_MKD	130.418.355	134.252.941	0	0	0	3.834.586	0
	MKMINF20GZ31_M030338_03.03.2038_MKD	23.015.004	23.691.695	0	0	0	676.692	0
	MKMINF20GZ49_M300338_30.03.2038_MKD	58.388.875	60.120.824	0	0	0	1.731.949	0
	MKMINF20GZ49_M300338_30.03.2038_MKD	330.870.290	340.684.669	0	0	0	9.814.378	0
	MKMINF20GZ64_M110538_11.05.2038_MKD	29.357.459	30.240.280	0	0	0	882.820	0
	MKMINF20GZ64_M110538_11.05.2038_MKD	371.858.932	383.041.380	0	0	0	11.182.448	0
	MKMINF20GZ80_M150638_15.06.2038_MKD	184.850.903	190.472.871	0	0	0	5.621.968	0
	MKMINF20GAD4_M130738_13.07.2038_MKD	61.718.444	63.570.324	0	0	0	1.851.880	0
	MKMINF20GAE2_M200738_20.07.2038_MKD	102.739.339	105.822.456	0	0	0	3.083.118	0

Финансиски извештаи на Триглав Отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
за периодот 01.01.2025 – 30.06.2025

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	46.125.500	47.509.362	0	0	0	1.383.862	0
	MKMINF20GAG7_M070938_07.09.2038_MKD	173.256.814	178.456.510	0	0	0	5.199.695	0
	MKMINF20GAI3_M210938_21.09.2038_MKD	203.363.959	209.467.318	0	0	0	6.103.359	0
	MKMINF20GAL7_M161138_16.11.2038_MKD	251.887.129	259.446.909	0	0	0	7.559.780	0
	MKMINF20GAN3_M141238_14.12.2038_MKD	123.368.431	127.070.742	0	0	0	3.702.311	0
	MKMINF20GAO1_M281238D_28.12.2038_EUR	130.087.715	134.185.655	0	0	344.300	3.753.640	0
	MKMINF20GAR4_M110139_11.01.2039_MKD	59.906.779	61.667.580	0	0	0	1.760.801	0
	MKMINF20GAT0_M080239_08.02.2039_MKD	298.108.078	306.807.768	0	0	0	8.699.690	0
	MKMINF20GAV6_M070339_07.03.2039_MKD	227.624.017	233.983.987	0	0	0	6.359.970	0
	MKMINF20GAW4_M120439_12.04.2039_MKD	236.175.982	242.848.927	0	0	0	6.672.944	0
	MKMINF20GAZ7_M100539_10.05.2039_MKD	78.385.933	80.619.476	0	0	0	2.233.543	0
	MKMINF20GBB6_M060639_06.06.2039_MKD	104.801.641	107.812.945	0	0	0	3.011.305	0
	MKMINF20GBC4_M110739_11.07.2039_MKD	365.319.937	375.319.451	0	0	0	9.999.514	0
	MKMINF20GBD2_M080839_08.08.2036_MKD	163.510.507	167.985.793	0	0	0	4.475.286	0
	MKMINF20GBE0_M050939_05.09.2039_MKD	93.631.455	96.193.910	0	0	0	2.562.455	0
	MKMINF20GBG5_M190939_19.09.2039_MKD	199.046.717	204.494.758	0	0	0	5.448.041	0
	MKMINF20GBH3_M101039_10.10.2039_MKD	105.291.603	108.173.239	0	0	0	2.881.637	0
	MKMINF20GBK7_M141139_14.11.2039_MKD	271.911.466	279.354.074	0	0	0	7.442.608	0
	MKMINF20GBP6_M100140_10.01.2040_MKD	395.011.500	405.218.776	0	0	0	10.207.276	0
	MKMINF20GBR2_M060240_06.02.2040_MKD	170.011.500	173.378.533	0	0	0	3.367.033	0
	MKMINF20GBV4_M060340_06.03.2040_MKD	208.011.500	211.323.301	0	0	0	3.311.801	0
	MKMINF20GCA6_M220540_22.05.2040_MKD	300.011.500	301.609.049	0	0	0	1.597.549	0
	MKMINF20GCD0_M190640_19.06.2040_MKD	320.011.500	320.491.215	0	0	0	479.715	0
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							0
	<b>Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	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							
	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
30.06.2025	<b>Удели во домашни отворени инвестициони фондови</b>	<b>452.878.874</b>	<b>459.872.734</b>	<b>0</b>	<b>6.993.861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	9100000000040 - ОИФ ВФП КЕШ Депозит	26.937	27.286	0	349	0	0	0
	9110000000097 - ОИФ НЛБ КЕШ Депозит	13.885	14.036	0	152	0	0	0
	9100000000059 - ОИФ ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ	121.745.448	123.928.316	0	2.182.868	0	0	0
	9110000000127 - ОИФ НЛБ ТОП БРЕНДОВИ	109.752.991	107.977.142	0	-1.775.849	0	0	0
	9100000000024-ОИФ ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ	82.565.170	80.026.336	0	-2.538.834	0	0	0
	9120000000165-ОИФ КБ ИНВЕСТ-ПАРИЧЕН	825.070	825.991	0	921	0	0	0
	9120000000181-ОИФ КБ ИНВЕСТ-МБИ 10	137.949.373	147.073.627	0	9.124.254	0	0	0
	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
30.06.2025	<b>Удели во странски отворени инвестициони фондови</b>	<b>4.230.111.602</b>	<b>4.136.605.086</b>	<b>0</b>	<b>-93.506.516</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	US9229083632_VANGUARD S&P 500 ETF	711.722.440	689.407.046	0	-22.315.394	0	0	0
	US4642875722_ISHARES GLOBAL 100 ETF	36.431.126	34.871.308	0	-1.559.818	0	0	0
	US8085242019_SCHWAB US LARGE-CAP ETF	242.983.704	229.209.584	0	-13.774.120	0	0	0
	DE0002635307_ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	68.518.928	74.163.659	0	5.644.731	0	0	0
	US4642863926_ISHARES MSCI WORLD ETF	325.310.863	317.028.391	0	-8.282.472	0	0	0
	US9220428661_Vanguard FTSE PACIFIC ETF	80.900.956	84.531.824	0	3.630.869	0	0	0
	US9220427424_VANGUARD TOT WORLD STK ETF	385.571.160	386.404.556	0	833.395	0	0	0
	US9219107250_VANGUARD ESG INTL STOCK ETF	77.155.705	79.706.566	0	2.550.861	0	0	0
	US9219107334_VANGUARD ESG US STOCK ETF	556.140.216	537.735.684	0	-18.404.532	0	0	0
	US4642882579_Ishares MSCI ACWI ETF	458.347.653	451.809.678	0	-6.537.975	0	0	0
	US46435G5163_ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	264.810.208	275.263.484	0	10.453.276	0	0	0
	US46435G4257_ISHARES ESG AWARE MSCI USA	392.225.163	373.981.122	0	-18.244.041	0	0	0
	US78467Y1073_SPDR S&P MIDCAP 400 ETF	140.286.397	124.828.360	0	-15.458.036	0	0	0
	US9220428745_VANGUARD FTSE EUROPE ETF	142.796.808	155.998.190	0	13.201.382	0	0	0
	US4642877215_ISHARES USTECHNOLOGY ETF	104.314.763	101.372.899	0	-2.941.864	0	0	0
	US4642878049_ISHARES CORE S&P SMALL-CAP E ETF	100.250.630	85.076.089	0	-15.174.540	0	0	0
	US9229086296_VANGUARD MID-CAP ETF	55.707.835	52.803.252	0	-2.904.582	0	0	0
	US4642875078_ISHARES CORE S&P SMALL-CAP E ETF	55.032.846	49.007.646	0	-6.025.200	0	0	0
	US4642882736_ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	31.604.201	33.405.746	0	1.801.545	0	0	0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
	<b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>	<b>14.104.953.824</b>	<b>14.228.259.648</b>	<b>-289.169</b>	<b>-86.512.655</b>	<b>1.351.523</b>	<b>208.756.124</b>	<b>0</b>

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 – 30.06.2025

## 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	Некаматносно	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	7.403.398	0	0	0	0	0	7.403.398
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	0	0	0	0	4.596.477.821	0	4.596.477.821
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	0	0	0	0	0	8.943.381.375	8.943.381.375
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	0	0	0	0	0	718.734.968	718.734.968
5) Останати средства на пензискиот фонд	0	0	0	0	180.879.636	0	180.879.636
<b>6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>	<b>7.403.398</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.777.357.456</b>	<b>9.662.116.343</b>	<b>14.446.877.197</b>
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	8.306.779	0	8.306.779
<b>9) Вкупно обврски (7+8)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.306.779</b>	<b>0</b>	<b>8.306.779</b>
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	7.403.398	0	0	0	4.769.050.677	9.662.116.343	14.438.570.418

**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	4,92	4,78	0,00	0,00	0,00
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	3,81	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	7.403.398	0	0	0	7.403.398
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	4.596.477.821	0	0	0	4.596.477.821
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	88.358.252	116.733.795	19.674.354	8.718.614.974	8.943.381.375
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	3.630.532	33.310.337	5.000.000	676.794.100	718.734.968
5) Останати средства на пензискиот фонд	180.879.636	0	0	0	180.879.636
<b>5) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>	<b>4.876.749.638</b>	<b>150.044.132</b>	<b>24.674.354</b>	<b>9.395.409.074</b>	<b>14.446.877.197</b>
Обврски					
6) Обврски по основ на заеми и кредити					0
7) Останати обврски	8.306.779	0	0	0	8.306.779
<b>8) Вкупно обврски (6+7)</b>	<b>8.306.779</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.306.779</b>
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (5-8)	4.868.442.859	150.044.132	24.674.354	9.395.409.074	14.438.570.418
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	4.868.442.859	5.018.486.991	5.043.161.344	14.438.570.418	

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

	Валутна структура на средствата и обврските					Вкупно
	МКД	EUR	USD	GBP	Х валута <sup>1/</sup>	
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	95.181	830.776	6.477.441	0	0	7.403.398
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	459.872.734	74.163.659	4.062.441.427	0	0	4.596.477.821
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	8.513.022.074	430.359.301	0	0	0	8.943.381.375
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	629.253.440	89.481.529	0	0	0	718.734.968
5) Останати средства на пензискиот фонд	180.879.636	0	0	-	0	180.879.636
<b>6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>	<b>9.783.123.065</b>	<b>594.835.265</b>	<b>4.068.918.867</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.446.877.197</b>
Обврски	6.883.137	1.423.642	0	0	0	8.306.779

**5. Обелоденување на географска структура по области**

	Географска структура на средствата и обврските <sup>2/</sup>				Вкупно
	Република Северна Македонија	Земји членки на ЕУ	Европа - останато	Земји членки на ОЕЦД без ЕУ	
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	30.429.697	830.776		6.477.441	0
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	147.940.940	533.064.746	1.463.199	3.739.165.052	0
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	8.943.381.375				0
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	688.400.452				0
5) Останати средства на пензискиот фонд	177.486.407			3.393.229	0
<b>6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>	<b>9.987.638.871</b>	<b>533.895.522</b>	<b>1.463.199</b>	<b>3.749.035.721</b>	<b>14.272.033.315</b>
Обврски	7.288.810			1.017.969	8.306.779



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+	/	9.631.781.827	66,67%
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-	9.631.781.827	66,67%
Пласмани и депозити	без рејтинг	30.334.516	0,21%
<b>Максимална изложеност на кредитен ризик</b>		9.662.116.343	66,88%
Останати средства кои не се изложени на кредитен ризик			
Домашни инвестициски фондови	без рејтинг	459.872.734	3,18%
Странски инвестициски фондови	AAA	74.163.659	0,51%
Странски инвестициски фондови	AA+	4.062.441.427	28,12%
Парични средства	без рејтинг	7.403.398	0,05%
Побарувања	без рејтинг	180.879.636	1,25%
<b>Вкупно средства</b>		<b>14.446.877.197</b>	<b>100%</b>



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	9.631.781.827	67%
Депозити			
	Големи банки	25.331.735	0%
	Средни банки		0%
	Мали банки	5.002.781	0%
<b>Максимална изложеност на кредитен ризик</b>		<b>9.662.116.343</b>	<b>66,88%</b>
Останати средства кои не се изложени на кредитен ризик			
Домашни кеш инвестициски фондови		867.313	0%
Домашни акциски инвестициски фондови		459.005.421	3%
Странски инвестициски фондови		4.136.605.086	29%
Парични средства		7.403.398	0%
Побарувања		180.879.636	1%
<b>Вкупно средства</b>		<b>14.446.877.197</b>	<b>100%</b>



## 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			459.005.421
Парични средства	7.403.398		
Пласмани и депозити	30.334.516		
Останати средства			
<b>Вкупно средства</b>	<b>37.737.913</b>		<b>459.005.421</b>

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 – 30.06.2025

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%	16.679.544	0,12%
Надоместок за управување	Месечен надоместок од нето средствата на пензискиот фонд	0,03%	24.294.417	0,17%
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	11.117	0,00%
Вкупно трошоци кон Друштвото <sup>1/</sup>			40.985.078	0,28%

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	57.500	0,00%
Провизија за МК Берза и ЦДХВ	-	-
Странски посредници на пазар за хартии од	37.578	0,00%
Вкупно трошоци кон Берзански посредници	95.078	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	13.316.721.075	13.389.194.592	14.033.019.533	14.438.570.418
Вкупен број на сметководствени единици	104.740.421,967529	106.547.919,260077	109.280.116,865855	111.789.099,495173
Вредност на Сметководствена единица	127,140227	125,663595	128,413292	129,159019

## 4. Показател за вкупни трошоци на пензискиот фонд во процент

Вкупен надомест за управување <sup>2/</sup>	Просечна вредност на нето средства на фондот <sup>3/</sup>	Вредност <sup>4/</sup>
24.389.495,15	13.638.758.000	0,178825

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

Нето добивка од вложување <sup>5/</sup>	Просечна вредност на нето средства на фондот <sup>6/</sup>	Вредност <sup>7/</sup>
209.100.842	13.638.758.000	0,01533137

**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 30.06.2025	0,87%	-1,40%

**Принос за период од една година до денот на известување**

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 30.06.2024 до 30.06.2025	4,98%	0,50%

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

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 30.06.2019 до 30.06.2025	4,32%	-1,47%

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

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 01.04.2019 до 30.06.2025	4,18%	-1,40%



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 – 30.06.2025

## 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	2.360	1.745	4.105	42.511.510	24.728.573	67.240.083
21-25	9.303	6.988	16.291	565.505.168	370.374.275	935.879.443
26-30	7.870	7.942	15.812	877.135.825	844.913.055	1.722.048.880
31-35	6.465	6.219	12.684	1.109.139.212	1.034.631.274	2.143.770.486
36-40	6.230	6.528	12.758	1.592.454.641	1.585.684.248	3.178.138.889
41-45	4.620	5.249	9.869	1.585.517.532	1.705.278.930	3.290.796.462
46-50	2.404	2.765	5.169	980.199.612	1.002.020.083	1.982.219.695
51-55	1.142	1.381	2.523	441.886.556	487.367.039	929.253.595
56-60	200	294	494	57.466.388	127.742.876	185.209.264
61-64	4	2	6	3.398.003	0	3.398.003
≥ 65	1		1	615.618		615.618
<b>Вкупно</b>	<b>40.599</b>	<b>39.113</b>	<b>79.712</b>	<b>7.255.830.065</b>	<b>7.182.740.353</b>	<b>14.438.570.418</b>



## 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 <sup>1/</sup>	2.597	1.084.610.694
Премин во Фонд 1 <sup>2/</sup> (Отворен задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд)	353	139.323.266
Премин во Фонд 2 <sup>2/</sup> (КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд)	814	296.759.750
Премин од Фонд 1 <sup>3/</sup> (Отворен задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд)	1.493	449.953.944
Премин од Фонд 2 <sup>3/</sup> (КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд)	1.733	511.898.856
Премин во ФПИОСМ <sup>4/</sup>	4	3.037.440
Член со еднократна исплата, без 15 години стаж <sup>5/</sup>		
Пензиониран член само од втор столб, без 15 години стаж <sup>6/</sup>		
Пензиониран член - Остварена Старосна пензија <sup>7/</sup>		
Премин во Осигурување - Остварена Старосна пензија- ануитет <sup>8/</sup>		
Пензиониран член - Остварена инвалидска пензија <sup>9/</sup>		
Починат член - Остварена Семејна пензија <sup>10/</sup>		
Починат член - Наследство <sup>11/</sup>		
Состојба на членови на крајот на извештајниот период	72.517	14.438.570.418



## 2. Извештај за состојба на пензионирани членови и средства по возрасна 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 <sup>13/</sup>		
	Мажи	Жени	Вкупно	Мажи	Жени	Вкупно
≤ 61						
62-65	1		1	615.618		615.618
66-70						
71-75						
76-80						
81-84						
85-90						
≥ 91						
Вкупно	1		1	615.618		615.618

## 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 <sup>13/</sup>		
	Мажи	Жени	Вкупно	Мажи	Жени	Вкупно
<b>Вид на исплата</b>						
<b>Програмирани повлекувања</b>	1		1	615.618		615.618
<b>Старосна пензија</b>	1		1	615.618		615.618
<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>	1		1	615.618		615.618
<i>Привремени програмирани повлекувања во комбинација со одложен доживотен ануитет</i>						
<b>Инвалидска пензија</b>						
<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>						
<b>Семејна пензија</b>						
<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>						
<i>Привремени програмирани повлекувања</i>						
<b>Исплата доколку не е остварено право на пензија</b>						
<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>						
<i>Привремени програмирани повлекувања во комбинација со одложен доживотен ануитет</i>						
<b>Вкупно пензионирани членови</b>	1		1	615.618		615.618



## 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	1	12.408
2	Старосна пензија	2=3+4	1	12.408
3	Доживотни програмирани повлекувања		1	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	0	-
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			
15	Исплати во ФПИОМ по основ бенифициран стаж			
16	Наследство		5	794.499
17	Исплата доколку не е остварено право на пензија			
18	Вкупно исплати	16=1+9+14+15	6	806.907



## Образец бр.14

## 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 <sup>1/</sup>	Вкупно исплата во извештајниот период <sup>2/</sup>	Просечна исплата по вид на пензија / пензиски надоместок во извештајниот период <sup>3/</sup>	Најнизок износ на исплата во извештајниот период <sup>4/</sup>	Највисок износ на исплата во извештајниот период <sup>5/</sup>	Број на корисници на пензија / пензиски надоместок на крајот на извештајниот период <sup>6/</sup>	Исплатени персонален данок на доход по вид на исплата <sup>7/</sup>
Доживотни програмирани повлекувања	1	22.332	3.722	3.722	3.722	1	2.484
Привремени програмирани повлекувања од семејна пензија							
Привремени програмирани повлекувања во комбинација со доживотен ануитет							

## 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 <sup>2/</sup>	Просечна исплата по вид на пензија / пензиски надоместок во	Најнизок износ на исплата во извештајниот период	Највисок износ на исплата во извештајниот период <sup>5/</sup>	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	22.332	3.722	3.722	3.722	1	2.484
Семејна пензија од втор столб							
Инвалидска пензија од втор столб							