



Финансиски извештаи за работењето на
Триглав Отворен Доброволен Пензиски Фонд

За периодот

01.01.2025 – 31.12.2025

Јануари, 2026



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	33
Структура на инвестициите по видови на финансиски средства и метод на проценка	39
Извештај за реализираните добивки и загуби	41
Извештај за нереализираните добивки и загуби	43
Извештај за ризици	47
Извештај за надоместоци, показатели и принос.....	54
Извештај за структура на членови и пензионирани членови	57
Извештај за исплата на пензии и пензиски надоместоци.....	61



Образец 1.

Извештај за нето средствата

на Триглав ОДПФ на ден 31.12.2025

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	526	1.674
2	11	Побарувања од продажба на хартии од вредност		72	0
3	12	Побарувања по основ на вложувања		0	0
4	13	Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	0	0
5	14	Побарувања од други пензиски фондови		0	3.470
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		Вложувања во хартии од вредност и депозити (12+13+14)	5	19.270	33.517
12	3	Финансиски средства кои се чуваат за тргување		6.515	11.764
13	4	Финансиски средства кои се расположливи за продажба		10.867	17.465
14	5	Финансиски средства кои се чуваат до достасување		1.888	4.288
15		ВКУПНО СРЕДСТВА (збир од 1 до 11)		19.868	38.661
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 промена на членство		0	27
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	19	25
23	27	Обврски за брокерски и посреднички провизии		0	0
24	28	Останати обврски на пензискиот фонд		497	0
25	29	Пасивни временски разграничувања		0	0
26		ВКУПНИ ОБВРСКИ (збир од 16 до 25)		516	52
27		НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15 - 26)		19.352	38.609
28		Број на издадени сметководствени единици		163.080,210455	311.005,204946
29		ВРЕДНОСТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНАТА ЕДИНИЦА (27/28)		118,666065	124,143948
30	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		12.002	25.820
31	91	Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		8.215	12.876
32	92	Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		0	-277
33	93	Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		-2.748	-2.829
34	94	Добивка/Загуба од тековната финансиска година		1.283	1.137
35	95	Акумулирана добивка/загуба од претходните години		600	1.883
36	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	1	0
37		ВКУПНО ОБВРСКИ ВО ОДНОС НА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА (збир од 30 до 36)		19.352	38.609



Образец 2.

Извештај за работењето

на Триглав ОДПФ за периодот 01.01.2025 – 31.12.2025

реден број	Група на сметки или сметка	ПОЗИЦИЈА	Белешки	Претходен период (во 000 ден.)	Тековен период (во 000 ден.)
1	2	3	4	5	6
		ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА			
1	70	Приходи од камати и Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои	8	399	716
2	71	Приходи од дивиденди	9	75	128
3	73	Реализирани капитални добивки	10	3	0
4	74 - (741+742)	Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		10	12
5	75	Други неспоменати приходи		0	0
6		ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА (збир од 1 до 5)		488	856
		РАСХОДИ			
7	60	Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот	11	127	218
8	61	Расходи по основ на камати		22	37
9	63	Реализирани капитални загуби	12	0	0
10	64 - (641+642)	Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		8	13
11	65	Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	0	2
12	66	Загуба поради оштетување		0	0
13	69	Други расходи		0	0
14		ВКУПНО РАСХОДИ (збир од 7 до 13)		158	270
15		НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (6-14)		330	586
16	72-62	Нереализирана капитална добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	14	953	551
17	(741+742) - (641+642)	Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		0	0
18		ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ/ЗАГУБИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (16+17)		953	551
19		НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД		1.283	1.137



Образец 3.

Извештај за промените на нето средствата

на Триглав ОДПФ за периодот 01.01.2025 – 31.12.2025

Ознака на позиција	Група на сметки	ПОЗИЦИЈА	Претходен период (во 000 ден.)	Тековен период (во 000 ден.)
1	2	3	4	5
		НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД		
1	Образец 2 позиција 15	НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА	330	586
2	Образец 2 позиција 18	Вкупно нерезализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	953	551
3	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	2	-1
4		ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ПЕНЗИСКИОТ	1.285	1.136
5	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси	3.330	13.818
6	91	Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена	4.303	4.661
7	92	Парични одливи по основ за исплатени пензии/пензиски надоместок	0	-277
8	93	Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на	-215	-81
9		ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД	7.417	18.121
10		ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА (4+9)	8.702	19.257
		НЕТО СРЕДСТВА		
11		На почетокот на периодот	10.650	19.352
12		На крајот на периодот (10+11)	19.352	38.609
		БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ		
13		Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	29.203,043496	113.125,595974
14		Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства	37.558,058362	37.823,916472
15		Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии /	0,000000	-2.360,575885
16		Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во	-1.889,062262	-663,942070
17		БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ (13+14+15+16)	64.872,039596	147.924,994491



Образец 4.

Финансиски показатели според сметководствените единици

на Триглав ОДПФ за периодот 01.01.2025 – 31.12.2025

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	10.650	19.352
2	Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	98.208,170859	163.080,210455
3	Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот (1/2)	108,442676	118,666065
	Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на крајот на периодот		
4	Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	19.352	38.609
5	Број на сметководствени единици на крајот на периодот	163.080,210455	311.005,204946
6	Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот (4/5)	118,666065	124,143948
	ДОПОЛНИТЕЛНИ ПОКАЗАТЕЛИ И ПОДАТОЦИ		
7	Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,008730	0,008701
8	Однос помеѓу нето добивката/загубата од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,022684	0,023178
9	Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	9,40%	4,62%

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

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

14.548 25.283

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

⁴ Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови
Приносот прикажан за 2023 и 2022 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 -2,35% зз 2025 година и -3,14 % за 2024 година.



Образец 5.

Извештај за бројот на сметководствени единици

на Триглав ОДПФ за периодот 01.01.2025 – 31.12.2025

реден број	ПОЗИЦИЈА	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на фондот
1	2	3	4
1	На почетокот на периодот	163.080,210455	19.352.087
2	Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	113.125,595974	13.812.710
3	Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	37.823,916472	4.661.191
4	Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	-2.360,575885	-276.879
5	Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	-663,942070	-80.668
6	Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	311.005,204946	37.468.441
Вредност на сметководствената единица			
	На почетокот на периодот		118,666065
	На крајот на периодот		124,143948

Претседател на Управен одбор
Тихомир Петрески-----
Бисера Јарчевска по овластување
арх.бр.02-108/1 дадено на ден
15.01.2026 од Член на Управен одбор
Маријан Николовски

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

Триглав отворен доброволен 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 доброволен 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 доброволен 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 доброволен пензиски фонд

Датум на основање на пензискиот фонд: Триглав отворен доброволен пензиски фонд - Скопје е основан на 28.03.2019 година со дозвола и одобрение за управување со доброволен 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 доброволниот 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 доброволниот 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 доброволниот пензиски фонд и нивното учество во основната главнина на Друштвото кое управува со доброволниот 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 просpektот 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 дискотна 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 евидентируваниот 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. Евидентируваниот 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 пензионираните 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_{real} е стапката на принос во реален износ за пресметковниот период, R_{nom} е стапката на принос во номинален износ за пресметковниот период, ik е индекс на трошок на живот, објавен од Државниот завод за статистика на Р. Македонија, на крајот на јуни односно декември во секоја година во однос на јуни или декември во претходната година, почнувајќи од годината на пресметката наназад за сите години во пресметковниот период и последното полугодие во пресметковниот период доколку тој изнесува 78, 66, 54, 42, 30 или 18 месеци.



2.9 Признавање на приходи

2.9.1 Приходи од камати и дивиденди

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

2.9.2 Реализирани капитални добивки/загуби

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

2.9.3 Нереализирани капитални добивки/загуби

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

2.9.4 Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

Дисконтот/премијата на хартиите од вредност се амортизира преку трошоци/приходи од камата. Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност се евидентира на дневна основа и се признава како приход од камата во Извештајот за работењето на пензискиот фонд. Во моментот на доспевање или продажба на хартиите од вредност, износот на амортизацијата се пренесува како реализирана добивка или загуба.

2.10 Расходи на Фондот

2.10.1 Надоместок за управување со Фондот

Фондот исплаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво во износ од 0,075% 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 доброволен фонд

Член на доброволен пензиски фонд стекнува право на пензиски надоместок од доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, најрано десет години пред возраста за право стекнување на право на старосна пензија. Кога член на доброволен пензиски фонд стекнува право на пензиски надоместок, целиот износ на акумулирани средства од неговата доброволна индивидуална или професионална сметка ќе се искористи со право на личен избор на членот за:

- Исплата на вкупен износ еднократно или повеќекратно
- Купување на пензиски ануитет,
- Програмирани повлекувања, или
- Комбинација на сите претходни опции

Исплати од доброволен фонд се вршат како:

- исплати за пренос на средства во другото Друштво (во рамки на редовниот трансфер),
- исплати на пензиски надоместок врз основ на остварено право,
- исплата на наследство согласно Законот за наследство, и
- исплата во случај на општа неспособност за работа врз основа на одлука од страна на Комисија за оцена на работна способност при ФПИОСМ.



Исплатите за пренос на средства во 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 доброволниот фонд се предмет на оданочување.

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 резултиращките идни наплати. Раководството верува дека дополнителна исправка на вредноста, освен за резервирања кои се веќе прикажани во финансиските извештаи, не е потребна.

3. Парични средства

	31 Декември 2024	31 Декември 2025
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	155	5
Денарска наменска сметка за инвестиции	348	1.628
Девизна сметка	23	41
Вкупно	<u>526</u>	<u>1.674</u>

4. Побарувања

	31 Декември 2024	31 Декември 2025
Побарувања од продажба на хартии од вредност	72	-
Побарувања по основ на вложувања	-	-
Побарувања по основ на дивиденди -ЕТФ	-	-
Побарувања од други пензиски фондови	-	-
Недостасани приходи за идни периоди (АВР)	-	-
Вкупно	<u>72</u>	<u>-</u>



5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 Декември 2024	31 Декември 2025
Акции издадени од домашни акционерски друштва	-	677
Акции издадени од странски акционерски друштва	-	-
Странски отворени инвестициски фондови	5.593	9.536
Удели издадени од домашни ОИФ	922	1.551
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	<u>6.515</u>	<u>11.764</u>
Краткорочни депозити	896	3.295
Долгорочни депозити	-	-
Домашни државни обврзници	992	993
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	<u>1.888</u>	<u>4.288</u>
Домашни државни обврзници	10.867	17.465
Домашни државни записи	-	-
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	<u>10.867</u>	<u>17.465</u>
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	<u><u>19.270</u></u>	<u><u>33.517</u></u>

6. Обврски кон пензиското друштво

	31 Декември 2024	31 Декември 2025
Обврски по основ на надоместок од уплатени придонеси	4	-
Обврски по основ на надоместок за управување со средства	15	25
Вкупно	<u>19</u>	<u>25</u>



7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

	31 Декември 2024	31 Декември 2025
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија		
МКМИНФ20GS89 - M180749D	1	-
МКМИНФ20GW83 - M160936	-	-
Вкупно	<u>1</u>	<u>-</u>

8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 Декември 2024	31 Декември 2025
Приходи од “а виста” камата	-	-
Приходи од камата од долгорочни депозити	-	-
Приходи од камата од краткорочни депозити	14	32
Приходи од камата од обврзници издадени од Р.С. Македонија	386	686
Вкупно	<u>400</u>	<u>718</u>
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	(1)	(2)
Вкупно	<u>399</u>	<u>716</u>

9. Приходи од дивиденди

	31 Декември 2024	31 Декември 2025
Приходи од дивиденда – обични акции во земјата	-	2
Приходи од дивиденда – обични акции во странство	-	-
Приходи од дивиденда – ЕТФ	75	126
Вкупно	<u>75</u>	<u>128</u>



10. Реализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност

	31 Декември 2024	31 Декември 2025
Удели во домашни отворени инвестициони фондови	3	-
Странски отворени инвестициски фондови	-	-
Вкупно	<u>3</u>	<u>-</u>

11. Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти

	31 Декември 2024	31 Декември 2025
Позитивни курсни разлики кај парични средства- девизни сметки	<u>1</u>	<u>3</u>
Позитивни курсни разлики од купопродажба на девизи по заклучница	<u>3</u>	<u>2</u>
Позитивни курсни разлики кај обврски за порамнување на трансакции странство	<u>6</u>	<u>6</u>
Позитивни курсни разлики од побарувања за дивиденда ЕТФ	<u>-</u>	<u>1</u>
Позитивни курсни разлики од побарувања за дивиденда - акции во странство	<u>-</u>	<u>-</u>
Позитивни курсни разлики од побарувања за девизен депозит	<u>-</u>	<u>-</u>
Вкупно	<u>10</u>	<u>12</u>

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

	31 Декември 2024	31 Декември 2025
Трошок кон Друштвото по основ на управување со средствата	<u>127</u>	<u>218</u>
Вкупно	<u>127</u>	<u>218</u>



13. Расходи по основ на камати и данок за дивиденда

31 Декември 2024 31 Декември 2025

Расход по основ на данок на дивиденда за ЕТФ	22	37
Вкупно	<u>22</u>	<u>37</u>

13а. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

31 Декември 2024 31 Декември 2025

Брокерска провизија	-	(2)
Вкупно	<u>-</u>	<u>(2)</u>

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

31 Декември 2024 31 Декември 2025

Удели во домашни отворени инвестициони фондови	142	49
Обични акции издадени во Република Македонија	-	(11)
Обични акции издадени од странски компании и банки	-	-
Странски отворени инвестициски фондови	811	513
Државни записи издадени во Република Македонија	-	-
Вкупно	<u>953</u>	<u>551</u>

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 31 Декември 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.

17. 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 ОДФ на ден 31.12.2025

(1)Акции

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд	Модел на вложување ^{1/}
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Обични акции	12	57.354	688.250	56.399	676.793	0	0	Тргување
MKTNBA101019 НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	12	57.354	688.250	56.399	676.793	0,00%	1,75%	Тргување
Приоритетни акции								
Акции во затворени инвестициони фондови								
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија	12	57.354	688.250	56.399	676.793	0,00%	1,75%	Тргување
Обични акции								
Обични акции								
Приоритетни акции								
Акции во затворени инвестициони фондови								
Вкупно вложувања во акции издадени во странство								
Вкупно вложувања во акции	12	57.354	688.250	56.399	676.793	0,00%	1,75%	Тргување

(2) Обврзници

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд	Модел на вложување	Метод на проценка
1	2	3	4	5	6	7	8
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија ^{3/}	16.722.116	17.775.190	18.457.777	1,45%	47,74%		
MKMINF20GS89_M180749D_18.07.2049_EUR	5.042	308.938	321.497	0,03%	0,83%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW42_M170636_17.06.2036_MKD	200.000	197.923	202.901	0,00%	0,52%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW83_M160936_16.09.2036_MKD	200.000	196.452	201.452	0,00%	0,52%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	150.000	147.291	151.020	0,00%	0,39%	Доспевање	Амортизационен план.
MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	200.000	196.305	201.285	0,00%	0,52%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	990.000	989.311	1.015.017	0,13%	2,63%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	110.000	109.923	112.780	0,01%	0,29%	Доспевање	Пазарна цена
MKMINF20GX41_M030337_03.03.2037_MKD	280.000	278.814	286.914	0,03%	0,74%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX41_M030337_03.03.2037_MKD	70.000	69.704	71.729	0,00%	0,19%	Доспевање	Амортизационен план.

Финансиски извештаи на Триглав Отворен доброволен пензиски фонд - Скопје
за периодот 01.01.2025 – 31.12.2025

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
MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	240.000	237.495	244.915	0,02%	0,63%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	60.000	59.374	61.229	0,01%	0,16%	Доспевање	Амортизационен план.
MKMINF20GX74_M160637_16.06.2037_MKD	100.000	98.554	102.234	0,00%	0,26%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	60.000	58.551	61.066	0,00%	0,16%	Доспевање	Амортизационен план.
MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	240.000	234.206	244.266	0,08%	0,63%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	1.138	68.276	71.073	0,00%	0,18%	Доспевање	Амортизационен план.
MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	4.553	273.102	284.293	0,02%	0,74%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY32_M090937D_09.09.2037_EUR	10.245	612.752	637.917	0,14%	1,65%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY32_M090937D_09.09.2037_EUR	1.138	68.084	70.880	0,02%	0,18%	Доспевање	Амортизационен план.
MKMINF20GY40_M090937_09.09.2037_MKD	100.000	97.352	101.533	0,00%	0,26%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	240.000	231.913	242.452	0,00%	0,63%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	60.000	57.978	60.613	0,02%	0,16%	Доспевање	Амортизационен план.
MKMINF20GY65_M171137_17.11.2037_MKD	140.000	134.104	141.084	0,00%	0,36%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	130.000	123.223	130.228	0,04%	0,34%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	50.000	47.393	50.087	0,00%	0,13%	Доспевање	Амортизационен план.
MKMINF20GZ07_M120138_12.01.2038_MKD	680.000	679.260	715.930	0,09%	1,85%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ07-M120138_12.01.2038_MKD	130.000	129.868	136.878	0,00%	0,35%	Доспевање	Амортизационен план.
MKMINF20GZ15_M090238_09.02.2038_MKD	70.000	69.839	73.742	0,00%	0,19%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ31_M030338_03.03.2038_MKD	50.000	49.767	52.700	0,00%	0,14%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ49_M300338_30.03.2038_MKD	70.000	69.254	73.367	0,00%	0,19%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ64_M110538_11.05.2038_MKD	770.000	753.967	799.339	0,06%	2,07%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GZ64_M110538_11.05.2038_MKD	140.000	137.050	145.301	0,01%	0,38%	Доспевање	Амортизационен план.
MKMINF20GZ80_M150638_15.06.2038_MKD	60.000	58.651	62.174	0,00%	0,16%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAD4_M130738_13.07.2038_MKD	200.000	193.673	205.951	0,00%	0,53%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAE2_M200738_20.07.2038_MKD	100.000	96.860	102.992	0,00%	0,27%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAL7_M161138_16.11.2038_MKD	230.000	217.867	231.989	0,00%	0,60%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GAW4_M120439_12.04.2039_MKD	100.000	98.693	104.276	0,00%	0,27%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBC4_M110739_11.07.2039_MKD	120.000	116.712	123.414	0,00%	0,32%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBE0_M050939_05.09.2039_MKD	3.000.000	2.885.629	3.053.497	0,12%	7,90%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBH3_M101039_10.10.2039_MKD	250.000	239.375	253.353	0,01%	0,66%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBK7_M141139_14.11.2039_MKD	650.000	618.473	654.839	0,02%	1,69%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBP6_M100140_10.01.2040_MKD	110.000	110.300	116.270	0,00%	0,30%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBR2_M060240_06.02.2040_MKD	200.000	200.300	209.425	0,00%	0,54%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GBV4_M060340_06.03.2040_MKD	1.200.000	1.200.324	1.250.354	0,04%	3,23%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCD0_M190640_19.06.2040_MKD	550.000	550.300	565.094	0,03%	1,46%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCF5_M100740_10.07.2040_MKD	250.000	250.300	256.288	0,00%	0,66%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCH1_M310740_31.07.2040_MKD	400.000	400.300	408.716	0,04%	1,06%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCJ7_M210840_21.08.2040_MKD	450.000	450.300	458.458	0,05%	1,19%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCL3_M180940_19.08.2040_MKD	400.000	400.300	406.002	0,02%	1,05%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCN9_M091040_09.10.2040_MKD	1.900.000	1.900.513	1.922.106	0,34%	4,97%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
MKMINF20GCO7_M131140_13.11.2040_MKD	1.000.000	1.000.300	1.006.857	0,05%	2,60%	Расположливо за продажба	Пазарна цена
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија	16.722.116	17.775.190	18.457.777	1,45%	47,74%		
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство	0	0	0	0,00%	0,00%		
Вкупно инвестиции во обврзници	16.722.116	17.775.190	18.457.777	1,45%	47,74%		

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

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд	Модел на вложување	Метод на проценка
1	2	3	4	5	6	7	8
Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија							
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија							
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки							
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки							
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки							
Удели во отворени инвестициони фондови	5.827	1.501.816	1.551.118	0,07%	4,01%		
9100000000040 - ОИФ ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	2	293	300	0,00%	0,00%	Тргување	Пазарна цена
9110000000097 - ОИФ НЛБ КЕШ Депозит	2	276	282	0,00%	0,00%	Тргување	Пазарна цена
9100000000059 - ОИФ ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ	1.290	238.449	259.109	0,00%	0,67%	Тргување	Пазарна цена
9110000000127 - ОИФ НЛБ Топ Брендони	1.098	200.366	209.530	0,01%	0,54%	Тргување	Пазарна цена
9100000000024 - ОИФ ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ	1.196	187.377	201.543	0,01%	0,52%	Тргување	Пазарна цена
9120000000181 - ОИФ КБ ПУБЛИКУМ-МБИ 10	1.950	825.055	826.606	0,03%	2,14%	Тргување	Пазарна цена
9110000000119 - ОИФ НЛБ Америка	288	50.000	53.749	0,01%	0,14%	Тргување	Пазарна цена
Други ненаведени хартии од вредност							
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија	5.827	1.501.816	1.551.118	0,07%	4,01%		



ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд	Модел на вложување	Метод на проценка
1	2	3	4	5	6	7	8
Удели во отворени инвестициони фондови	1.548	9.023.336	9.536.165	0,00%	24,67%		
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF	42	1.297.910	1.377.685	0,00%	3,56%	Тргување	Пазарна цена
US8085242019 - ISHARES SCHWAB US LARGE-CAP ETF	335	451.392	471.522	0,00%	1,22%	Тргување	Пазарна цена
DE0002635307 - ISHARESSTOXX EUROPE 600	16	49.162	57.658	0,00%	0,15%	Тргување	Пазарна цена
US4642863926 - ISHARES MSCI WORLD ETF	55	501.656	534.418	0,00%	1,38%	Тргување	Пазарна цена
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF	26	108.755	122.938	0,00%	0,32%	Тргување	Пазарна цена
US9220427424 - VANGUARD TOT WORLD STK ETF	126	858.974	929.646	0,00%	2,40%	Тргување	Пазарна цена
US9219107250 - VANGUARD ESG INTL STOCK ETF	27	90.140	101.144	0,00%	0,26%	Тргување	Пазарна цена
US9219107334 - VANGUARD ESG US STOCK ETF	211	1.283.016	1.334.958	0,00%	3,45%	Тргување	Пазарна цена
US46435G5163 - ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	106	482.708	527.210	0,00%	1,36%	Тргување	Пазарна цена
US46435G4257 - ISHARES ESG AWARE MSCI USA	107	803.654	833.787	0,00%	2,16%	Тргување	Пазарна цена
US9220428745 - VANGUARD FTSE EUROPE ETF	99	390.971	432.949	0,00%	1,12%	Тргување	Пазарна цена
US4642882579 - ISHARES MSCI ACWI ETF	136	915.429	1.006.486	0,00%	2,60%	Тргување	Пазарна цена
US4642875078 - ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	48	176.105	165.702	0,00%	0,43%	Тргување	Пазарна цена
US4642878049 - ISHARES CORE S&P SMALL-CAP E ETF	84	534.576	528.025	0,00%	1,37%	Тргување	Пазарна цена
US9229086296 - VANGUARD MID-CAP ETF	9	138.675	136.620	0,00%	0,35%	Тргување	Пазарна цена
US4642877215 - ISHARES USTECHNOLOGY ETF	19	167.814	198.441	0,00%	0,51%	Тргување	Пазарна цена
US4642882736 - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	80	323.320	324.417	0,00%	0,84%	Тргување	Пазарна цена
US78467Y1073 - SPDR S&P MIDCAP 400 ETF	3	93.959	94.664	0,00%	0,24%	Тргување	Пазарна цена
US92189F6768 - VANECK SEMICONDUCTOR ETF	19	355.120	357.895	0,00%	0,93%	Тргување	Пазарна цена
Трезорски записи издадени од странски влади							
Благајнички записи издадени од странски централни банки Комерцијални записи издадени од странски компании и банки							
Други ненаведени хартии од вредност							
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство	1.548	9.023.336	9.536.165	0,00%	24,67%		
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови	7.375	10.525.151	11.087.283	0,07%	28,68%		



(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	3.295.000	3.295.213	8,52%
Долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	3.295.000	3.295.213	8,52%

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 ОДФ на ден 31.12.2025

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

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	676.793	1,75%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од	18.457.777	47,74%
Краткорочни хартии од вредност	-	-
Акции и удели во инвестициони фондови	11.087.283	28,68%
Парични средства	1.674.102	4,33%
Пласмани и депозити	3.295.213	8,52%
Останати средства	3.470.328	8,98%
Вкупно средства	38.661.495	100%

2.Обелоденување на валутна структура на финансиски инструмент

Валутна структура	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
МКД	27.698.600	71,64%
ЕУР	57.658	0,15%
ЕУР валутна клаузула	1.385.660	3,58%
УСД	9.519.577	24,62%
Други	-	-
Вкупно средства	38.661.495	100,00%



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

Географска структура по области		Вкупна вредност на денот на известувањето(во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Европска Унија		1.169.717	3,03%
	Австрија	15.100	0,04%
	Белгија	24.047	0,06%
	Чешка Република	320	0,00%
	Кипар	71	0,00%
	Данска	54.643	0,14%
	Франција	269.559	0,70%
	Финска	29.777	0,08%
	Германија	236.404	0,61%
	Грција	2.151	0,01%
	Унгарија	781	0,00%
	Ирска	92.216	0,24%
	Италија	80.962	0,21%
	Луксембург	7.437	0,02%
	Холандија	165.470	0,43%
	Малта	8	0,00%
	Полска	7.274	0,02%
	Португалија	5.315	0,01%
	Романија	171	0,00%
	Шпанија	88.666	0,23%
	Шведска	89.179	0,23%
	Литванија	167	0,00%



Географска структура по области		Вкупна вредност на денот на известувањето(во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Други европски земји и Русија		29.156.743	75,42%
	Република Северна Македонија	28.466.081	73,63%
	Лихтенштајн	14	0,00%
	Русија	2.017	0,01%
	Грузија	452	0,00%
	Џерзи	412	0,00%
	Израел	32.187	0,08%
	Исланд	111	0,00%
	Остров Мен	130	0,00%
	Швајцарија	261.783	0,68%
	Турција	1.543	0,00%
	Велика Британија	368.042	0,95%
	Фарски Острови	362	0,00%
	Норвешка	23.573	0,06%
	Монако	19	0,00%
	Гернзи	16	0,00%
Северна Америка		7.358.452	19,03%
	Канада	85.751	0,22%
	САД	7.255.318	18,77%
	Мексико	5.403	0,01%
	Бермуда	11.979	0,03%
Јужна Америка		29.264	0,08%
	Бразил	14.731	0,04%
	Чиле	3.329	0,01%
	Колумбија	301	0,00%
	Перу	1.257	0,00%
	Порто Рико	2.933	0,01%
	Уругвај	6.712	0,02%
	Кајмански Острови	2	0,00%
Африка		9.497	0,02%
	Египет	182	0,00%
	Јужноафричка Република	9.315	0,02%



Географска структура по области	Вкупна вредност на денот на известувањето(во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд	
Азија	819.101	2,12%	
	Бахреин	21	0,00%
	Камбоџа	13	0,00%
	Кина	57.820	0,15%
	Хонг Конг	45.512	0,12%
	Индија	40.163	0,10%
	Индонезија	2.963	0,01%
	Јапонија	465.784	1,20%
	Казакстан	73	0,00%
	Малезија	3.538	0,01%
	Филипини	973	0,00%
	Катар	1.569	0,00%
	Саудиска Арабија	7.053	0,02%
	Сингапур	32.852	0,08%
	Јужна Кореа	52.561	0,14%
	Тајван	97.062	0,25%
	Тајланд	5.097	0,01%
	Соединети Арапски Емирати	3.703	0,01%
	Кувајт	1.792	0,00%
	Макао	539	0,00%
	Монголија	13	0,00%
Австралија и Океанија	138.441	0,36%	
	Австралија	133.316	0,34%
	Нов Зеланд	5.125	0,01%
Без класификација	2.622	0,01%	
Вкупно	819.101	100%	



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	820.011	2,12%
Consumer Discretionary	1.048.098	2,71%
Consumer Staples	490.388	1,27%
Energy	418.839	1,08%
Financials	2.660.650	6,88%
Health Care	1.171.153	3,03%
Industrials	1.179.074	3,05%
IT	3.063.857	7,92%
Materials	340.847	0,88%
Real Estate	262.166	0,68%
Utilities	220.294	0,57%
Cash and/or Derivatives/ Not classified	8.529.681	22,06%
Државни хартии од вредност Р.С. Македонија	18.457.777	47,74%
Вкупно средства	38.661.495	100%



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

Топ 10 издавачи 4/	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Државни хартии од вредност Р.С. Македонија	18.457.777	47,7%
Vanguard Group Inc/The	4.435.939	11,5%
BlackRock Inc	4.176.145	10,8%
Халкбанк АД Скопје	3.295.213	8,5%
КБ Инвест АД Скопје	826.606	2,1%
НЛБ Банка АД Скопје	676.793	1,8%
Charles Schwab Corp/The	471.522	1,2%
ВФП Фонд Менаџмент	460.952	1,2%
VanEck	357.895	0,9%
НЛБ Фондови АД Скопје	263.560	0,7%
Вкупно	33.422.402	86,45%

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



Образец 8.

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

на Триглав ОДПФ на ден 31.12.2025

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

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

ОПИС	Ниво 1 ^{1/}	Ниво 2 ^{2/}	Ниво 3 ^{3/}	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	676.793			676.793	1,75%
Обврзници и други долгорочни		992.656	17.465.121	18.457.777	47,74%
Краткорочни хартии од вредност					
Акции и удели во инвестициони	11.087.283			11.087.283	28,68%
Вкупна вредност на финансиски инструмент мерени по фер вредност	11.764.075	992.656	17.465.121	30.221.852	78,17%

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

Издавач	ИСИН	Учество кај издавачот ^{4/}	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд	Метод на проценка



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

Издавач	ИСИН	Учество кај издавачот ^{4/}	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд	Метод на проценка

1/ Фер вредноста на финансиските инструменти врз основа на нивните котирани пазарни цени достапни на активниот пазар

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

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

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



Образец 9.

Извештај за реализираните добивки и загуби

на Триглав ОДПФ за периодот 01.01.2025 – 31.12.2025

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија				
	Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија				
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија				
	Обични акции издадени од странски компании и банки				
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки				
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки				



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)
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	286	40.240	40.296	56
21.01.2025	9120000000165 - ОИФ КБ ИНВЕСТ ПАРИЧЕН	286	40.240	40.296	56
	Други ненаведени домашни хартии од вредност				
	Трезорски записи издадени од странски влади				
	Благајнички записи издадени странски централни банки				
	Комерцијални записи издадени од странски компании и банки				
	Удели во странски отворени инвестициони фондови				
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании				
	Дополнителни реализирани капитални добивки/загуби				
	Реализирани капитални добивки/загуби - наплата на достасани хартии од вредност и достасани ануитети на хартии од вредност				
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	286	40.240	40.296	56



Образец бр. 10

Извештај за нереализираните добивки и загуби

на Триглав ОДПФ за периодот од 01.01.2025 – 31.12.2025

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
31.12.2025	Обични акции издадени во Република Северна Македонија							
	МКТНВА101019 НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	688.250	676.793	0	-11.457	0	0	0
	Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија							
	Обични акции издадени од странски компании и банки							
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							



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
31.12.2025	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	17.775.190	18.457.777	-879	0	-37	683.503	0
	MKMINF20GS89_M180749D_18.07.2049_EUR	308.938	321.497	-901	0	13	13.446	0
	MKMINF20GW42_M170636_17.06.2036_MKD	197.923	202.901	0	0	0	4.978	0
	MKMINF20GW83_M160936_16.09.2036_MKD	196.452	201.452	22	0	0	4.978	0
	MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	147.291	151.020	0	0	0	3.729	0
	MKMINF20GW91_M141036_14.10.2036_MKD	196.305	201.283	0	0	0	4.978	0
	MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	989.311	1.015.017	0	0	0	25.706	0
	MKMINF20GX25_M130137_13.01.2037_MKD	109.923	112.780	0	0	0	2.856	0
	MKMINF20GX41_M030337_03.03.2037_MKD	278.814	286.914	0	0	0	8.100	0
	MKMINF20GX41_M030337_03.03.2037_MKD	69.704	71.729	0	0	0	2.025	0
	MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	237.495	244.915	0	0	0	7.421	0
	MKMINF20GX66_M120537_12.05.2037_MKD	59.374	61.229	0	0	0	1.855	0
	MKMINF20GX74_M160637_16.06.2037_MKD	98.554	102.234	0	0	0	3.681	0
	MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	58.551	61.066	0	0	0	2.515	0
	MKMINF20GY08_M040837_04.08.2037_MKD	234.206	244.266	0	0	0	10.060	0
	MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	68.276	71.073	0	0	-1	2.799	0
	MKMINF20GY24_M180837D_18.08.2037_EUR	273.102	284.293	0	0	-6	11.196	0
	MKMINF20GY32_M090937D_09.09.2037_EUR	612.752	637.917	0	0	-39	25.205	0
	MKMINF20GY32_M090937D_09.09.2037_EUR	68.084	70.880	0	0	-4	2.801	0
	MKMINF20GY40_M090937_09.09.2037_MKD	97.352	101.533	0	0	0	4.181	0
	MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	231.913	242.452	0	0	0	10.540	0
	MKMINF20GY57_M131037_13.10.2037_MKD	57.978	60.613	0	0	0	2.635	0
	MKMINF20GY65_M171137_17.11.2037_MKD	134.104	141.084	0	0	0	6.980	0
	MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	123.223	130.228	0	0	0	7.004	0
	MKMINF20GY81_M291237_29.12.2037_MKD	47.393	50.087	0	0	0	2.694	0
	MKMINF20GZ07_M120138_12.01.2038_MKD	679.260	715.930	0	0	0	36.670	0
	MKMINF20GZ07_M120138_12.01.2038_MKD	129.868	136.878	0	0	0	7.010	0
	MKMINF20GZ15_M090238_09.02.2038_MKD	69.839	73.742	0	0	0	3.903	0
	MKMINF20GZ31_M030338_03.03.2038_MKD	49.767	52.700	0	0	0	2.933	0
	MKMINF20GZ49_M300338_30.03.2038_MKD	69.254	73.367	0	0	0	4.113	0
	MKMINF20GZ64_M110538_11.05.2038_MKD	753.967	799.339	0	0	0	45.372	0
	MKMINF20GZ64_M110538_11.05.2038_MKD	137.050	145.301	0	0	0	8.251	0
	MKMINF20GZ80_M150638_15.06.2038_MKD	58.651	62.174	0	0	0	3.523	0
	MKMINF20GAD4_M130738_13.7.2038_MKD	193.673	205.951	0	0	0	12.278	0
	MKMINF20GAE2_M200738_20.7.2038_MKD	96.860	102.992	0	0	0	6.132	0
	MKMINF20GAL7_M161138_16.11.2038_MKD	217.867	231.989	0	0	0	14.122	0
	MKMINF20GAW4_M120439_12.04.2039_MKD	98.693	104.276	0	0	0	5.583	0
	MKMINF20GBC4_M110739_11.07.2039_MKD	116.712	123.414	0	0	0	6.703	0
	MKMINF20GBE0_M050939_05.09.2039_MKD	2.885.629	3.053.497	0	0	0	167.868	0
	MKMINF20GBH3_M101039_10.10.2039_MKD	239.375	253.353	0	0	0	13.979	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
	MKMINF20GBK7_M141139_14.11.2039_MKD	618.473	654.839	0	0	0	36.366	0
	MKMINF20GBP6_M100140_10.01.2040_MKD	110.300	116.270	0	0	0	5.970	0
	MKMINF20GBR2_M060240_06.02.2040_MKD	200.300	209.425	0	0	0	9.125	0
	MKMINF20GBV4_M060340_06.03.2040_MKD	1.200.324	1.250.354	0	0	0	50.030	0
	MKMINF20GCD0_M190640_19.06.2040_MKD	550.300	565.094	0	0	0	14.794	0
	MKMINF20GCF5_M100740_10.07.2040_MKD	250.300	256.288	0	0	0	5.988	0
	MKMINF20GCH1_M310740_31.07.2040_MKD	400.300	408.716	0	0	0	8.416	0
	MKMINF20GCI7_M210840_21.08.2040_MKD	450.300	458.458	0	0	0	8.158	0
	MKMINF20GCL3_M180940_19.08.2040_MKD	400.300	406.002	0	0	0	5.702	0
	MKMINF20GCN9_M091040_09.10.2040_MKD	1.900.513	1.922.106	0	0	0	21.593	0
	MKMINF20GCO7_M131140_13.11.2040_MKD	1.000.300	1.006.857	0	0	0	6.557	0
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна							
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки							
	Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки							
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски единици на							
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски компании и							
	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							
	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки							
	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							



Финансиски извештаи на Триглав Отворен доброволен пензиски фонд - Скопје
за периодот 01.01.2025 – 31.12.2025

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
31.12.2025	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	1.501.816	1.551.118	0	49.302	0	0	0
	910000000040 - ОИФ ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	293	300	0	7	0	0	0
	9110000000097 - ОИФ НЛБ КЕШ Депозит	276	282	0	6	0	0	0
	9100000000059 - ОИФ ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ	238.449	259.109	0	20.661	0	0	0
	9110000000127 - ОИФ НЛБ Топ Брендрави	200.366	209.530	0	9.164	0	0	0
	9100000000024 - ОИФ ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ	187.377	201.543	0	14.166	0	0	0
	9120000000181 - ОИФ КБ ПУБЛИКУМ-МБИ 10	825.055	826.606	0	1.550	0	0	0
	9110000000119 - ОИФ НЛБ Америка	50.000	53.749	0	3.749	0	0	0
	Други ненаведени домашни хартии од вредност							
	Трезорски записи издадени од странски влади							
	Благјачнички записи издадени странски централни банки							
	Комерцијални записи издадени од странски компании и банки							
31.12.2025	Удели во странски отворени инвестициони фондови	9.023.336	9.536.165	0	512.829	0	0	0
	US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF	1.297.910	1.377.685	0	79.776	0	0	0
	US8085242019 - ISHARES SCHWAB US LARGE-CAP ETF	451.392	471.522	0	20.130	0	0	0
	DE0002635307 - ISHARESSTOXX EUROPE 600	49.162	57.658	0	8.496	0	0	0
	US4642863926 - ISHARES MSCI WORLD ETF	501.656	534.418	0	32.763	0	0	0
	US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF	108.755	122.938	0	14.183	0	0	0
	US9220427424 - VANGUARD TOT WORLD STK ETF	858.974	929.646	0	70.672	0	0	0
	US9219107250 - VANGUARD ESG INTL STOCK ETF	90.140	101.144	0	11.004	0	0	0
	US9219107334 - VANGUARD ESG US STOCK ETF	1.283.016	1.334.958	0	51.942	0	0	0
	US46435G5163 - ISHARES TRUST ISHARES ESG AW	482.708	527.210	0	44.503	0	0	0
	US46435G4257 - ISHARES ESG AWARE MSCI USA	803.654	833.787	0	30.132	0	0	0
	US9220428745 - VANGUARD FTSE EUROPE ETF	390.971	432.949	0	41.978	0	0	0
	US4642882579 - ISHARES MSCI ACWI ETF	915.429	1.006.486	0	91.057	0	0	0
	US4642875078 - ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	176.105	165.702	0	10.403	0	0	0
	US4642878049 - ISHARES CORE S&P SMALL_CAP E ETF	534.576	528.025	0	6.550	0	0	0
	US9229086296 - VANGUARD MID-CAP ETF	138.675	136.620	0	2.055	0	0	0
	US4642877215 - ISHARES USTECHNOLOGY ETF	167.814	198.441	0	30.627	0	0	0
	US4642882736 ISHARES MSCI EAFE SMALL_CAP ETF	323.320	324.417	0	1.096	0	0	0
	US78467Y1073_SPDR S&P MIDCAP 400 ETF	93.959	94.664	0	704	0	0	0
	US92189F6768_VANECK SEMICONDUCTOR ETF	355.120	357.895	0	2.775	0	0	0
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	28.300.342	29.545.060	-879	550.674	-37	683.503	0

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



Образец бр. 11

Извештај за ризици

на Триглав ОДПФ за периодот 01.01.2025 – 31.12.2025

1. Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во денари						Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1-5 години	над 5 год	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	1.674.102	0	0	0	0	0	1.674.102
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	0	0	0	0	11.764.075	0	11.764.075
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	0	0	0	0	0	17.465.121	17.465.121
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	0	0	0	0	0	4.287.869	4.287.869
5) Останати средства на пензискиот фонд	0	0	0	0	3.470.328	0	3.470.328
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	1.674.102	0	0	0	15.234.403	21.752.990	38.661.495
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	52.081	0	52.081
9) Вкупно обврски (7+8)	0	0	0	0	52.081	0	52.081
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	1.674.102	0	0	0	15.182.322	21.752.990	38.609.414

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	4,96	4,04	0,00	0,00	0,00
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2,71	3,99	0,00	0,00	0,00
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					



3.Обелоденувања поврзани 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	1.674.102	0	0	0	1.674.102
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	11.764.075	0	0	0	11.764.075
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	141.598	221.264	0	17.102.260	17.465.121
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	1.506.446	1.810.802	0	970.622	4.287.869
5) Останати средства на пензискиот фонд	3.470.328	0	0	0	3.470.328
5) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	18.556.548	2.032.065	0	18.072.881	38.661.495
Обврски	0	0	0	0	
6) Обврски по основ на заеми и кредити	0	0	0	0	0
7) Останати обврски	52.081	0	0	0	52.081
8) Вкупно обврски (6+7)	52.081	0	0	0	52.081
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (5-8)	18.504.467	2.032.065	0	18.072.881	38.609.414
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	18.504.467	20.536.533	20.536.533	38.609.414	

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

	Валутна структура на средствата и обврските					Вкупно
	МКД	EUR	USD	GBP	Х валута ^{1/}	
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	1.633.374	0	40.728	0	0	1.674.102
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	2.227.911	57.658	9.478.507	0	0	11.764.075
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	16.221.414	1.243.707	0	0	0	17.465.121
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	4.145.916	141.953	0	0	0	4.287.869
5) Останати средства на пензискиот фонд	3.470.328	0	0	-	0	3.470.328
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	27.698.942	1.443.318	9.519.235	0	0	38.661.495
Обврски	52.081	0	0	0	0	52.081

5. Обелоденувања на географска структура по области

	Географска структура на средствата и обврските ^{2/}				Вкупно
	Република Северна Македонија	Земји членки на ЕУ	Европа - останато	Земји членки на ОЕЦД без ЕУ	
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	4.928.587	0		40.728	4.969.315
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	1.503.979	1.169.717	3.423	8.694.128	11.371.247
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	17.465.121				17.465.121
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	992.656				992.656
5) Останати средства на пензискиот фонд	3.469.985			343	3.470.328
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	28.360.329	1.169.717	3.423	8.735.198	38.268.667
Обврски	52.081	0	0	0	52.081

**6.Обелоденувања поврзани 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 за оштетување почетокот на периодот		
2) Финансиски инструменти расположливи за продавање (2=2а+2б)			2) Вложувања во финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување во текот на периодот		
2а) финансиски инструменти расположливи за продавање-должнички			3) Продажби на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување во текот на периодот (се презентира со негативен предзнак)		
2б) финансиски инструменти расположливи за продавање-			4) Реализирани добивки / (загуби) во текот на периодот		
3) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување			5) Нереализирани добивки/ (загуби) во текот на периодот		
4) Вкупно финансиски инструменти тестирани за оштетување (4=1+2+3)			6) Намалување / (Зголемување) на исправката на вредноста во текот на периодот		
5) Исправка на вредноста (се презентира со негативен предзнак)			7) Состојба на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување крајот на периодот (7=1+2+3+4+5+6)		
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	Moodys Investors Service	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Датум	BB-	BB+	/	18.457.777	47,74%
Активност					

7ба. Кредитен рејтинг на целата инвестициона структура на пензискиот фонд по меѓународна рејтинг агенција Standar&Poors е следна

ОПИС	Рејтинг	Вкупна вредност на денот на известувањет (во	Процентуален удел во вредноста на
Државни обврзници Р.С. Македонија	ББ-	18.457.777	47,74%
Пласмани и депозити	без рејтинг	3.295.213	8,52%
Акции	без рејтинг	676.793	1,75%
Максимална изложеност на кредитен		22.429.783	58,02%
Останати средства кои не се изложени на кредитен ризик			
Домашни инвестициски фондови	без рејтинг	1.551.118	4,01%
Странски инвестициски фондови	AAA	57.658	0,15%
Странски инвестициски фондови	AA+	9.478.507	24,52%
Парични средства	без рејтинг	1.674.102	4,33%
Побарувања	без рејтинг	3.470.328	8,98%
Вкупно средства		38.661.495	100%



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

ОПИС	Држава / Сектор	Вкупна вредност на денот на известувањето (во	Процентуален удел во вредноста на
Државен ризик			
	Република Северна Македонија	18.457.777	47,74%
Депозити			
	Големи банки	3.295.213	8,52%
Акции		676.793	1,75%
Максимална изложеност на кредитен		22.429.783	58,02%
Останати средства кои не се изложени на кредитен ризик			
Домашни кеш инвестициски фондови		581	0,00%
Домашни акциски инвестициски фондови		1.550.537	4,01%
Странски инвестициски фондови		9.536.165	24,67%
Парични средства		1.674.102	4,33%
Побарувања		3.470.328	8,98%
Вкупно средства		38.661.495	100%



9. Обелоденување на изложеност во домашни финансиски институции

ОПИС	Домашни финансиски институции		
	Банкарство	Осигурување	Инвестициски
Акции	676.793		
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност			
Краткорочни хартии од вредност			
Акции и удели во инвестициони фондови			1.551.118
Парични средства	1.674.102		
Пласмани и депозити	3.295.213		
Останати средства			
Вкупно средства	5.646.108		1.551.118



Образец бр. 12

Извештај за надоместоци, показатели и принос

на Триглав ОДПФ за периодот 01.01.2025 – 31.12.2025

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	до 30.04.2025_2,9%; од 01.05.2025_2,5%	195.611	0,5066%
Надоместок за управување	Месечен надоместок од нето средствата на пензискиот фонд	0,075%	217.787	0,5641%
Излезен надоместок	број на денови ≤ 360 / број на денови > 360 (го плаќа членот на постојното друштво при трансфер во друг пензиски фонд)	10 Евра / без надоместок	/	/
Вкупно трошоци кон Друштвото ^{1/}			413.398	1,0707%

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 вредност	3.306	0,0086%
Провизија за МК Берза и ЦДХВ	2.108	0,0055%
Странски посредници на пазар за хартии од вредност	214	0,0006%
Вкупно трошоци кон Берзански посредници	5.628	0,0146%

**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	26.532.072	30.207.344	30.780.605	38.609.414
Вкупен број на сметководствени единици	216.065,631372	243.251,505725	247.267,785203	311.005,204946
Вредност на Сметководствена единица	122,796356	124,181528	124,482877	124,143948

4. Показател за вкупни трошоци на пензискиот фонд во процент

Вкупен надомест за управување ^{2/}	Просечна вредност на нето средства на фондот ^{3/}	Вредност ^{4/}
223.415	25.283.000	88,37%

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

Нето добивка од вложување ^{5/}	Просечна вредност на нето средства на фондот ^{6/}	Вредност ^{7/}
586.206	25.283.000	2,32%

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 31.12.2025	4,62%	0,49%

Принос за период од една година до денот на известување

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 31.12.2024 до 31.12.2025	4,62%	0,49%

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

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 30.06.2021 до 31.12.2025	4,76%	-2,35%

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

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 01.03.2021 до 31.12.2025	4,57%	-2,52%



Принос по години за последните седум години до датумот на известување

Период	Номинален Принос	Реален Принос
од 31.12.2021 до 31.12.2022	-1,48%	-17,03%
од 31.12.2022 до 31.12.2023	6,37%	2,66%
од 31.12.2023 до 31.12.2024	9,40%	4,81%
од 31.12.2024 до 31.12.2025	4,62%	0,49%

- 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 ОДФФ на ден 31.12.2025

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

Возраст	Состојба на крајот од извештајниот период					
	Број на членови			Износ на средства на индивидуална сметка		
	Мажи	Жени	Вкупно	Мажи	Жени	Вкупно
≤ 20	1	0	1	10.052	0	10.052
21-25	4	7	11	46.087	78.392	124.479
26-30	28	18	46	591.715	509.897	1.101.612
31-35	38	48	86	1.193.592	1.193.895	2.387.487
36-40	45	58	103	1.805.787	2.126.302	3.932.089
41-45	57	80	137	4.034.840	4.500.015	8.534.855
46-50	47	46	93	5.562.656	2.661.934	8.224.590
51-55	16	27	43	3.032.706	2.257.451	5.290.157
56-60	11	11	22	2.075.453	748.801	2.824.254
61-64	4	2	6	1.009.743	30.121	1.039.864
≥ 65	2	1	3	5.125.946	66.110	5.192.056
Вкупно	253	298	551	24.488.577	14.172.918	38.661.495



1.6. Извештај за промени на членови и средства во доброволен пензиски фонд во извештајниот период

Доброволен пензиски фонд	Број на членови	Износ на средства
Состојба на членови на почетокот на извештајниот период	197	19.352.087
Нов Член	343	14.959.258
Премин од Фонд 1(Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус)	11	3.264.636
Премин од Фонд 2(КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд)	6	1.443.061
Премин во Фонд 1(Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус)	3	34.162
Премин во Фонд 2(КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд)		
Премин во Фонд 2(ВФП отворен доброволен пензиски фонд)	1	46.506
Член со еднократна исплата - Остварен услов за возраст	2	276.879
Премин во Осигурување - Остварен услов за возраст - ануитет		
Пензиониран член - Утврдена инвалидност		
Член со еднократна исплата - Утврдена инвалидност		
Премин во Осигурување - Утврдена инвалидност		
Починат член - Наследство		
Состојба на членови на крајот на извештајниот период	551	38.661.495



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

Доброволен пензиски фонд	Број на пензионирани членови			Износ на средства на индивидуална сметка ^{13/}		
	Мажи	Жени	Вкупно	Мажи	Жени	Вкупно
Вид на исплата						
Програмирани повлекувања						
Пензиски надоместок возраст						
<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>						
<i>Привремени програмирани повлекувања</i>						
Пензиски надоместок во случај на инвалидност						
<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>						
<i>Привремени програмирани повлекувања</i>						
Повеќекратни исплати						
<i>Повеќекратна исплата - пензиски надоместок возраст</i>						
<i>Повеќекратна исплата - пензиски надоместок во случај на инвалидност</i>						
Комбинирани исплати						
Вкупно пензионирани членови						



Образец бр.136

1. Обелоденување на податоци за исплата од доброволен пензиски фонд (01.10-31.12.2025)

Р.Б.	Пензиски фонд	назив	Период на известување	
	Вид на пензиски фонд	доброволен	број на исплати	износ на исплати
	Вид на исплата			
1	Програмирани повлекувања	1=2+5		
2	Пензиски надоместок	2=3+4		
3	<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>			
4	<i>Привремени програмирани повлекувања</i>			
5	Пензиски надоместок во случај на инвалидност	5=6+7		
6	<i>Доживотни програмирани повлекувања</i>			
7	<i>Привремени програмирани повлекувања</i>			
8	Еднократни исплати	8=9+11	-	-
9	Пензиски надоместок	9=10		
10	<i>Еднократна исплата - пензиски надоместок</i>			
11	Пензиски надоместок во случај на инвалидност	11=12		
12	<i>Еднократна исплата - пензиски надоместок во случај на инвалидност</i>			
13	Повеќекратни исплати	13=14+16		
14	Пензиски надоместок	14=15		
15	<i>Повеќекратна исплата - пензиски надоместок</i>			
16	Пензиски надоместок во случај на инвалидност	16=17		
17	<i>Повеќекратна исплата - пензиски надоместок во случај на инвалидност</i>			
18	Исплати	18=19+20+21+22		
19	<i>Исплата заради непосреден ануитет -пензиски надоместок</i>			
20	<i>Исплата заради одложен ануитет -пензиски надоместок</i>			
21	<i>Исплата заради непосреден ануитет - пензиски надоместок во случај на инвалидност</i>			
22	<i>Исплата заради одложен ануитет - пензиски надоместок во случај на инвалидност</i>			
23	Наследство			
24	Вкупно исплати	24=1+8+13+18+23	-	-



Образец бр. 14

Извештај за исплата на пензии и пензиски надоместоци

на Триглав ОДФ на ден 31.12.2025

2а. Обелоденување на податоци за исплата од доброволен пензиски фонд

Вид и тип на побарана исплата на пензија / пензиски надоместок	Број на корисници на пензија / пензиски надоместок во извештајниот период ^{9/}	Вкупно исплата во извештајниот период	Просечна исплата по вид на пензија / пензиски надоместок во извештајниот период	Најнизок износ на исплата во извештајниот период	Највисок износ на исплата во извештајниот период	Број на корисници на пензија / пензиски надоместок на крајот на извештајниот период	Исплатени персонален данок на доход по вид на исплата
Пензиски надоместок од трет столб (возраст)							
Доживотни програмирани повлекувања							
Привремени програмирани повлекувања							
Еднократни исплати	2	273.641	273.641	273.641	273.641	2	3.238
Повеќекратна исплата							
Комбинирана исплата							
Пензиски надоместок од трет столб (инвалидност)							
Доживотни програмирани повлекувања							
Привремени програмирани повлекувања							
Еднократни исплати							
Повеќекратна исплата							
Комбинирана исплата							