

ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје

**Финансиски извештаи
за периодот што завршува на
30 јуни 2026 година**

СОДРЖИНА:

	Страна
Извештај за нето средствата на фондот	3
Извештај за работењето на фондот	4
Извештај за промените на нето средствата	5
Финансиски показатели според сметководствени единици	6
Извештај за бројот на сметководствени единици	7
Белешки кон финансиските извештаи	8 – 28
Прилози	29

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 30.06.2026

Р.бр	Група на конта или конто	Позиција	Белешки	31 декември 2025	30 јуни 2026
1	2	3	4	5	6
1	10	Парични средства	3	2.914.732	1.064.119
2	11	Побарувања од продажба на хартии од вредност		-	-
3	12	Побарувања по основ на вложувања	4	237	360.813
4	13	Побарувања од Фондот на ПИОСМ		-	-
5	14	Побарувања од други пензиски фондови	5	980.512	765.477
6	15	Побарувања за дадени аванси		-	-
7	16	Побарувања од пензиските друштва или чуварот на имот		-	-
8	17	Побарувања од државата и други институции		-	-
9	18	Побарувања за хартии од вредност купени директно од издавачот		-	-
10	19	Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР)		0	205,06
11		Вложувања во хартии од вредност и депозити (12+13+14)		264.126.490	307.857.540
12	3	Финансиски средства кои се чуваат за тргување	6	232.692.084	276.084.464
13	4	Финансиски средства кои се расположиви за продажба		-	-
14	5	Финансиски средства кои се чуваат до достасување	7	31.434.406	31.773.076
15		ВКУПНО СРЕДСТВА (збир од 1 до 11)		268.021.970	310.048.155,0
16	20	Обврски за неконвертирани придонеси		-	-
17	21	Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		-	2.745.600
18	22	Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени		-	-
19	23	Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		3.931.730	-
20	24	Краткорочни обврски за заеми и кредити		-	-
21	25	Долгорочни обврски за заеми и кредити		-	-
22	26	Обврски кон пензиското друштво	8	261.818	228.656
23	27	Обврски за брокерски и посреднички провизии		-	8.786
24	28	Останати обврски на пензискиот фонд		-	-
25	29	Пасивни временски разграничувања		-	-
26		ВКУПНИ ОБВРСКИ (збир од 16 до 25)	8	4.193.548	2.983.042,27000
27		НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15-26)		263.828.422	307.065.112,7295
28		Број на издадени сметководствени единици		2.048.708,515376	2.277.969,252415
29		ВРЕДНОСТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНАТА ЕДИНИЦА (27/28)		128,777921	134,797743
30	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		80.645.143	92.208.076
31	91	Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		166.506.654	190.112.637
32	92	Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(5.634.926)	(8.421.506)
33	93	Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(7.850.294)	(10.472.956)
34	94	Добивка/Загуба од тековната финансиска година		11.390.203	13.477.016
35	95	Акумулирана добивка/Загуба од претходни години		18.771.643	30.161.845
36	96	Ревалоризација на хартии од вредност расположиви за продажба		-	-
37		ВКУПНО ОБВРСКИ ВО ОДНОС НА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВАТА (збир 30 до 36)		263.828.422	307.065.112

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од страна на Управниот одбор на ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ на 30 Јули 2026 година и беа потпишани од страна на:

Г-дин Марио Ѓорѓиев

Претседател на Управен одбор

Г-дин Артон Лена

Член на Управен одбор

ИЗВЕШТАЈ ЗА РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2026 ДО 30.06.2026

Р. бр	Група на конта или конто	Позиција	Белешки	Период од 01.01.2025 до 30.06.2025	Период од 01.01.2026 до 30.06.2026
1	2	3	4	5	6
		ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА			
1	70	Приходи од камати и Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	9	2.810.797	4.068.848
2	71	Приходи од дивиденди		675.471	948.787
3	73	Реализирани капитални добивки	10	38.579	-
4	74 (741+742)	Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		28.254	78.018
5	75	Други неспоменати приходи		-	-
6		ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА (збир од 1 до 5)		3.553.101	5.095.653
		РАСХОДИ			
7	60	Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот		844.747	1.272.310
8	61	Расходи по основ на камати		-	-
9	63	Реализирани капитални загуби		-	-
10	64 - (641+642)	Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		55.909	72.002
11	65	Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци		40.224	33.174
12	66	Загуба поради оштетување		-	-
13	69	Други расходи		3.684	(1.811)
14		ВКУПНО РАСХОДИ (збир од 7 до 13)		944.565	1.375.676
15		НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (6-14)		2.608.536	3.719.977
16	72-62	Нереализирана капитална загуба / добивка од вложувања во хартии од вредност	11	(330.491)	9.755.279
17	(741+742) +642)	Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти	12	3.701	1.761
18		ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ/ЗАГУБИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (16+17)		(326.790)	9.757.039
19		НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ФОНДОТ (15+18)	9	2.281.746	13.477.016

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНите НА НЕТО СРЕДСТВАТА
ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2026 ДО 30.06.2026**

Р.бр	Група на конта или конто	Позиција	Период од 01.01.2025 до 30.06.2025	Период од 01.01.2026 до 30.06.2026
1	2	3	4	5
		ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕТО НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД		
1	Од Образец 2 позиција 15	НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА	2.608.536	3.719.977
2	Од Образец 2 позиција 18	Вкупно нереализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	(326.790)	9.757.039
3	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	-	-
4		ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (1+2+3)	2.281.746	13.477.016
5	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси	14.804.555	11.562.933
6	91	Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промени на членство	31.353.179	23.605.983
7	92	Парични одливи по основ на исплатени пензии / пензиски надоместок	-	(2.786.580)
8	93	Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(1.575.504)	(2.622.662)
9		ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД ТРАНСАКЦИИ СО СМЕТКОВОДСТВЕНИТЕ ЕДИНИЦИ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (5+6+7+8)	44.582.230	29.759.674
10		ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА (4+9)	46.863.976	43.236.690
		НЕТО СРЕДСТВА		
11		На почетокот на периодот	166.138.918	263.828.422
12		На крајот на периодот (10+11)	213.002.893	307.065.113
		БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ	1.356.834,687512	2.048.708,515376
13		Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	121.138,928865	88.204,076839
14		Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство	254.181,396513	182.363,455047
15		Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	-	(21.005,050446)
16		Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(12.709,100954)	(20.301,744401)
17		Повлечени сметководствени единици врз основа на корекција на погрешна уплата	-	-
18		БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ (13+14+15+16)	1.719.445,911936	2.277.969,252415

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ СПОРЕД СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ
ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2026 ДО 30.06.2026**

ОЗНАКА НА ПОЗИЦИЈАТА	ПОЗИЦИЈА	Период од 01.01.2025 до 30.06.2025	Период од 01.01.2026 до 30.06.2026
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	166.138.918	263.828.423
2	БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ	1.356.834,687512	2.048.708,515376
3	ВРЕДНОСТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНАТА ЕДИНИЦА НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ (1/2)	122,445954	128,777921
	ВРЕДНОСТА НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД ПО СМЕТКОВОДСТВЕНА ЕДИНИЦА НА КРАЈ НА ПЕРИОДОТ	-	
4	НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ	213.002.893	307.065.112,7295
5	БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ	1.719.445,911936	2.277.969,252415
6	ВРЕДНОСТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНАТА ЕДИНИЦА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ (4/5)	123,878798	134,797743
	ДОПОЛНИТЕЛНИ ПОКАЗАТЕЛИ И ПОДАТОЦИ		
7	ОДНОС ПОМЕЃУ РАСХОДИТЕ ¹ И ПРОСЕЧНИТЕ НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД ²	0.0048	0,0045
8	ОДНОС ПОМЕЃУ НЕТО ДОБИВКАТА/ЗАГУБАТА ОД ВЛОЖУВАЊАТА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД И ПРОСЕЧНИТЕ НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД ³	0.0141	0,0129
9	СТАПКА НА ПРИНОС НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД ⁴	9.48%	9,29%

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;

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.(Белешка 2.8).

Приносот прикажан за 2025 и 2026 година е номиналниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво пресметан согласно Законската регулатива за тој извештаен период.
Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 5,13% за 2025, односно 5,17% за 2026 година.

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

**ИЗВЕШТАЈ ЗА БРОЈОТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ
ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01.01.2026 ДО 30.06.2026**

во денари

Реден Број	П О З И Ц И Ј А	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на фондот
1	2	3	4
1	На почетокот на периодот	2.048.708,515376	263.828.423
2	Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	88.204,076839	11.562.933
3	Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	182.363,455047	23.605.983
4	Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(21.005,050446)	(2.786.580)
5	Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(20.301,744401)	(2.622.662)
6	Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	2.277.969,252415	293.588.097

Вредност на сметководствената единица	
На почетокот на периодот	128,777921
На крајот на периодот	134,797743

1. Профил на Фондот

ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје претставува отворен инвестициски фонд (во понатамошниот текст “Фондот”) кој е основан и работи согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување („Службен весник на Република Македонија“ бр. 07/08, 124/10, 17/11, 13/13 и „Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 103/21) и Законот за инвестициски фондови („Службен весник на Република Македонија“ бр. 12/09, 67/10, 24/11, 188/13, 145/15 и 23/16 и „Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 31/20, 150/21 и 288/21).

Фондот е основан врз основа на Одлуката за полноважност на условното одобрение за управување со доброволен пензиски фонд бр. 04-02, донесена од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување („Агенцијата“ или “МАПАС”), на 27 јули 2022 година.

Фондот е основан со цел прибирање на доброволни придонеси, врз основа на потпишани индивидуални договори за членство и врз основа на потпишани договори за вклучување на професионални пензиски шеми во Фондот, организирани и финансирани од работодавачи и здруженија на граѓани. Акумулираните средства од придонеси се инвестираат во финансиски инструменти со цел да се оствари принос кој им припаѓа на членовите на Фондот. Со доброволното капитално финансирано пензиско осигурување се обезбедува дополнителен извор на средства за пензиски надоместок или еднократно користење.

Фондот започна да функционира на 18 октомври 2022 година.

Фондот претставува посебен имот, без правен субјективитет, кој го сочинуваат средствата од придонесите на членовите и приносите од инвестираните средства. Фондот е сопственост на неговите членови и поединечните сопственички права на членовите се определени од износот на средства на нивните индивидуални сметки. Средствата на сметката на членот на Фондот се дел од неговиот личен имот. Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување и не можат да бидат предмет на побарување ниту врз нив може да биде спроведено извршување од страна или за сметка на доверител.

Со Фондот управува ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ (во понатамошниот текст „Друштвото за управување“), основано на 15.06.2022 година врз основа на одлука на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување („Агенцијата“) (Одлука со број 14-438/14 од 31.05.2022 година). Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување со средства.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

бул. Кочо Рацин бр. 3/2- кат 3 и 4
1000 Скопје
Република Северна Македонија

Основач на Друштвото за управување е ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје со учество од 100% во акционерскиот капитал.

Единствена дејност на Друштвото е управување со фондови.

Чувар на имотот на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје („Банка чувар на имот“).

На 30 јуни 2026 година вкупниот број на членови на Фондот изнесува 879, од кои 403 се членови на професионални пензиски шеми, а 476 се индивидуални договори за членство.

Друштвото за управување има склучено договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност на домашниот пазар со Комерцијална Банка АД Скопје и Иново Брокер АД Скопје и на странскиот пазар со Erste Group Bank AG, Виена, Австрија и Investment Broker “Intercapital Markets” AD.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026
1. Профил на Фондот (продолжение)
Управа

Управувачката структура на Друштвото за управување на 30 јуни 2026 година е следна:

Надзорен одбор

Руперт Маг. Штробл	Претседател
Петар Андреевски	Член
Владимир Деспотоски	Член
Анета Гацовска - Барандовска	Независен член

Управен одбор

Марио Ѓорѓиев	Претседател
Артон Лена	Член

Одговорност за финансиското известување

Одговорност на Друштвото за управување, за секоја деловна година, е подготовка на финансиски извештаи кои даваат вистинит приказ на финансиската состојба на Фондот, резултатите од неговото работење и промените на нето вредноста на имотот на членовите на пензискиот фонд, во согласност со регулативата на МАПАС и применливата сметководствена регулатива.

МАПАС го пропишува сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи, дополнителните финансиски извештаи, како и содржината на одделните сметки во сметковниот план („Службен весник на Република Македонија“ бр. 138/2008).

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

2. Сметководствени политики

Во продолжение се прикажани основните сметководствени политики употребени при подготовката на овие финансиски извештаи.

2.1 Основа за подготовка на финансиските извештаи на Фондот

Политиката на секојдневно сметководствено евидентирање и Финансиските извештаи на Фондот се подготвени во согласност со Законот за задолжително и доброволно капитално финансирано пензиско осигурување („Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 7/08, 124/10, 71/11, 13/13 и 103/21), Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 71/2023) и Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 138/2008, 55/2013, 218/2018, 41/2019 и 250/2019), пропишани од МАПАС и објавени во Службен весник на Република Северна Македонија.

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

Податоците прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во денари.

2.2 Парични средства

Паричните средства вклучуваат салда на трансакциските денарски и девизни сметки. Фондот има наменска денарска сметка за придонеси каде се вршат уплати на парични средства од членовите. Исто така фондот има денарска и девизна сметка за инвестиции преку кои се вршат плаќања и наплати поврзани со работењето а во согласност со законската регулатива.

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.3 Финансиски средства**

Фондот ги класифицира своите финансиски средства во следните категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, финансиски средства расположливи за продажба, финансиски средства кои се чуваат до доспевање и кредити и побарувања.

Раководството ги класифицира вложувањата во моментот на нивното првично признавање.

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби (финансиски средства кои се чуваат за тргување)

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност кои се чуваат за тргување. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флукуации на цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување добивка.

Финансиски средства кои се чуваат до достасување

Вложувањата кои се чуваат до достасување се не-дериватни финансиски средства со фиксни или одредливи начини на плаќање и фиксна доспеаност, при што раководството има позитивна намера да ги чува до нивното доспевање. Доколку Фондот продаде значаен износ на финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиски средства расположливи за продажба.

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активен пазар.

Почетно признавање на финансиските средства

Финансиските средства почетно се признаваат на датумот на тргувањето - датум кога Фондот се обврзува да го купи средството.

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемени за трошоците на трансакциите.

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакции се признаваат како расходи во периодот во Извештајот за работењето на Фондот. Кредитите се признаваат кога се врши преносот на паричните средства.

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.

Последователно мерење

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентираат по нивната објективна вредност на датумот на проценка на средствата на пензискиот фонд. Доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност, тие се вреднуваат по нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност преку добивки и загуби се вклучуваат во Извештајот за работењето на Фондот како нереализирани добивки или загуби за периодот за кои се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или истите доспеат, нереализираните добивки или загуби се прикажуваат во реализирани добивки или загуби.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Последователно мерење (продолжение)

Финансиски средства кои се чуваат до достасување

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање се мерат според амортизираната набавна вредност, со примена на метод на ефективна каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната (дисконтираната) вредност на сите идни парични текови е еднаква на цената на обврзницата (вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци) и претставува интерна стапка на принос на предметната обврзница. Приходите од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за тековниот период.

Депозитите последователно се мерат според амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка.

Објективна вредност

Хартии од вредност со кои се тргува во Европската Унија или ОЕЦД

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија или 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 или ОЕЦД се користат единствено пазарните цени кои се резултат од тргување на регулиран секундарен пазар.

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

Како пазарна вредност на должничките хартии од вредност со кои се тргува во земја членка на Европската Унија или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено објавена на финансиско-информативниот сервис на Refinitiv Eikon. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадената хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последното тргување од последниот ден во кој имало тргување доколку со инструментот не се тргувало во период пократок од 30 дена пред датумот на проценка.

Доколку на финансиско-информативниот сервис Refinitiv Eikon не е објавена цена за финансиските инструменти, за објективна вредност ќе се земе цена од друг финансиско информативен сервис, по насоки дадени од МАПАС.

Хартии од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија

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 МАКЕДОНСКА БЕРЗА НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД Скопје, може да се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија.

Пазарната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија е просечната дневна цена по кои се тргувани хартиите од вредност, пондерирани со количината. Од овој просек се исклучени “блок” трансакциите. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината објективна вредност се утврдува врз основа на просечната пондерирана цена од последниот ден во кој имало тргување.

Објективната вредност не може да се утврди врз основа на просечна пондерирана цена од тргувањето доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена пред датумот на проценка. Ако со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена се применуваат техники на вреднување кога не постои активен пазар.

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.3 Финансиски средства (продолжение)***Објективна вредност (продолжение)*Хартии од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија (продолжение)

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 НБРСМ во соработка со Министерство за финансии на Република Северна Македонија. Објективната вредност на овие хартии од вредност се мери со амортизираниот износ со користење на метод на амортизација со ефективна каматна стапка.

Техники на вреднување кога не постои активен пазар

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

- а) отворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на уделот утврдена за датумот на проценка, а објавена од страна на Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија или МАКЕДОНСКА БЕРЗА НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД Скопје;
- б) затворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на нето средствата по акција;
- в) долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува на официјалниот пазар на МАКЕДОНСКА БЕРЗА НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД Скопје и долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува во странство се проценуваат според метод на линеарна амортизација, при што почетната вредност е последно утврдената објективна вредност на таа хартија од вредност. Доколку со тие хартии од вредност повторно се тргува, од денот на повторното тргување истите ќе се проценуваат по просечна пазарна цена објавена на активен пазар;
- г) акциите издадени од акционерски друштва во Република Северна Македонија или компании и банки од земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД се проценуваат според помалиот износ од набавната вредност или износот кој пензискиот фонд може разумно да го добие при промптна продажба;
- д) хартиите од вредност врз основа на хипотека се проценуваат со користење на метод на дисконтирани парични текови, при што дисконтната стапка која ќе се користи при пресметка треба да ги одрази пазарните каматни стапки за слични инструменти со ист преостанат рок на доспевање, прилагодена за ризикот од неизвршување на паричните обврски.

По исклучок на точката а) погоре, Фондот може да ја користи последно објавената вредност по удел во инвестиционен фонд. Во ваков случај друштвото треба веднаш, по електронски пат, да ја извести Агенцијата за преземените активности

Во согласност со Меѓународниот сметководствен стандард „МСС 39 – Финансиски инструменти: Признавање и мерење“ 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 во наредните 2 (две) финансиски години ниту една хартија од вредност на пензискиот фонд не треба да се процени и класифицира во категоријата до достасување. Исклучок од ова се случаите кога:

- Се продаваат или пренесуваат во друга категорија на финансиски инструменти не повеќе од 0,1% од средствата кои се чуваат до достасување, а таков случај се појавува само еднаш годишно;
- Се продаваат средства кои имаат најмногу 3 месеци пред крајниот рок на доспевање; или
- Се продаваат средства кај кои е наплатена најмалку 95% од главнината.

Нереализирани капитални добивки/загуби

Кај финансиските инструменти за тргување се признаваат нереализирани добивки/загуби како резултат на промена на објективната вредност на хартиите од вредност. Доколку овие финансиски средства се деноминирани во странски валути, курсните разлики се признаваат како нереализирани добивки или загуби. Нереализираните капитални добивки/загуби и приходите од купонска камата се признаваат на дневна основа во Извештајот за работењето. При достасување на главницата или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесуваат како реализирани добивки/загуби за периодот.

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.3 Финансиски средства (продолжение)***Реализирани капитални добивки/загуби*

Реализираните добивки/загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност и достасани главници и камати на хартии од вредност купени со премија или дисконт кои се класифицирани во портфолио за тргување. Реализираните добивки/загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

Добивките и загубите по основ на продажба на хартии од вредност претставуваат разлика помеѓу продажната вредност и сметководствената вредност.

Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

Кај финансиските инструменти кои се чуваат во доспевање при последователно вреднување се признава приход од амортизација на дисконт/премија, како и приход од купонска камата на должничките хартии од вредност, курсни разлики, доколку истите се во девизи или се со девизна клаузула, и пресметана камата кај орочените депозити. Признавањето на овие приходи и расходи се врши на дневна основа и истите се признаваат во Извештајот за работење на пензискиот фонд.

Средства на Фондот и стратегија за вложување

Во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, средствата на Фондот може да се вложуваат само во следните видови на финансиски инструменти:

- Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства на странски издавачи од земјите членки на Европската Унија и земји членки на ОЕЦД. Во рамките на ова ограничување:
 - Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД и во должнички хартии од вредност издадени од Европската централна банка, Европската инвестициона банка и Светската банка;
 - Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, издадени од единиците на локалната самоуправа, недржавни, странски компании или банки од земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД;
 - Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, со кои се тргува на главните берзи во државите-членки на ЕУ или на ОЕЦД;
 - Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удел, акции и други инструменти издадени од овластени отворени и затворени инвестициони фондови со седиште во земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД.
- Најмногу 100% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства издадени од субјекти кои се наоѓаат во Република Северна Македонија. Во рамките на ова ограничување:
 - Најмногу 60% можат да се вложат во банкарски депозити, сертификати за депозити, комерцијални записи и обврзници издадени или гарантирани од банки, хартии од вредност врз основа на хипотека издадени или гарантирани од банки;
 - Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Владата на РСМ;
 - Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од НБРСМ;
 - Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции кои котираат на официјалниот пазар;
 - Најмногу 40% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и комерцијални записи издадени од акционерски друштва. Во рамки на ова ограничување најмногу 10% од вредноста на средствата на фондот можат да се вложуваат во обврзници издадени од единиците на локалната самоуправа;
 - Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удел и акции на инвестициски фондови во Република Северна Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026**2. Сметководствени политики (продолжение)**
2.3 Финансиски средства (продолжение)*Депризнавање на финансиски средства*

Финансиските средства се депризнаваат кога правото за добивање на паричен тек од финансиските средства истекло, односно инструментот е продаден, доспеан или отуѓен на друг начин. При депризнавање на финансиските инструменти по пат на продажба, се применува принципот на просечни набавни цени.

Кога се врши продажба на финансиските инструменти за тргување, нереализираните добивки/загуби кои се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд, се депризнаваат како реализирани капитални добивки/загуби. Депризнавањето се врши на нереализираните добивки/загуби признаени во тековната година. Во нереализирани добивки/загуби 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.

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

2.4 Обезвреднување на финансиските средства*Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност*

На секој датум на известување, Фондот проценува дали постои објективен доказ за обезвреднување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се обезвреднети само доколку постои објективен доказ за обезвреднување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата ("случај на загуба") и доколку тој случај (или случаеви) 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 сметководствена вредност 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. Краткорочните побарувања со доспевање до 1 година не се дисконтираат. Евидентираниот износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот Извештај за работењето на Фондот

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

Средства евидентирани по објективна вредност

На крајот на периодот на известување, Фондот проценува дали постои објективен доказ за обезвреднување 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 обезвреднување. 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, со истовремено нејзино анулирање од ревалоризационите резерви.

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.5 Побарувања и обврски по основ на вложувања во хартии од вредност**

Побарувањата и обврските 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 Нето средства на Фондот

Нето средствата на Фондот ги сочинуваат вкупните средства на Фондот намалени за вредноста на обврските на Фондот.

2.7 Вредност на сметководствената единица

Вредноста на сметководствената единица ја претставува вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот број на сметководствени единици на датумот на пресметка. Исклучок претставува вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по првата уплата на придонеси која е утврдена на 100 денари, во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови. Вредноста на сметководствената единица се искажува со 6 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 Фондот не примал придонеси во период од 84 месеци, но примал во период од 12 месеци, на крајот на септември односно декември, ќе се утврди приносот за периодот од први септември односно декември по основање на фондот до крајот на септември 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 последната формула:

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

каде,

R е стапка на принос во номинален износ за пресметковниот период;

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

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

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

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;

T е бројот на денови во пресметковниот период;

Ik е индекс на трошок на живот, објавен од Државниот завод за статистика на Република Северна Македонија, на крајот на септември односно декември во секоја година во однос на Септември 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. Сметководствени политики (продолжение)**2.9 Приходи од камати и дивиденди**

Приходите од камати се искажуваат во Извештајот за работењето на Фондот за сите инструменти кои носат камата. Пресметката на каматата се врши согласно договорената односно пропишаната метода на пресметка за секој финансиски инструмент. Приходите од камати вклучуваат приходи од камата на краткорочни и долгорочни депозити во банки, приходи од камата на должничките инструменти, приходи од камати на трансакциските сметки и приходите од дивиденди. Приходите од дивиденда вклучуваат приходи од дивиденди од домашни и странски акции и ETF-и. Приходите од дивиденди се евидентираат по добиена најава за исплата на дивиденда од банката чувар.

2.10 Надоместоци за управување со Фондот

Фондот во 2026 година 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.

2.11 Расходи за посреднички провизии

Овие расходи се однесуваат на надоместоците кои се исплаќаат на финансиските посредници (банки и брокерски куќи) кои купуваат хартии од вредност во име на Фондот.

2.12 Добивки/загуби од курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат во денари според средниот курс на НБРСМ кој важел на денот на трансакцијата. Средствата и обврските се евидентираат според важечкиот курс на крајот на периодот на известување. Курсните разлики се евидентираат во Извештајот за работењето на Фондот.

2.13 Данок на добивка

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

2.14 Трансакции со поврзани субјекти

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

- 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;
- 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;
- 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;
- физичко лице или правно лице кое има непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице;
- член на управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице; и
- 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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026
3. Парични средства

	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2026
Трансакциска сметка во Комерцијална банка АД Скопје, Сметка за придонеси	2.376.863	4.000
Трансакциска сметка во Комерцијална банка АД Скопје, Сметка за инвестирање	647	817.570
Девизна сметка во Комерцијална Банка АД Скопје УСД	182.037	1.819
Девизна сметка во Комерцијална Банка АД Скопје ЕУР	355.185	240.731
Вкупно	2.914.732	1.064.119

4. Побарувања по основ на вложувања

	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2026
Побарувања по основ на дивиденди од обични акции	-	360.813
Побарувања по основ на вложувања	237	205
Вкупно	237	361.018

5. Побарувања од други пензиски фондови

	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2026
Побарување по основ на пренос од други фондови	980.512	765.477
Вкупно	980.512	765.477

6. Финансиски средства кои се чуваат за тргување

	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2026
Акции издадени од домашни акционерски друштва	24.837.746	32.698.385
Удели во отворени инвестициски фондови	75.910.233	94.258.992
Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија	119.739.505	136.564.133
Државни обврзници издадени од странски влади и централни банки	12.204.600	12.562.953
Вкупно	232.692.084	276.084.464

Акции издадени од домашни акционерски друштва

	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2026
Обични акции		
МКАЛКА101011, АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ	7.427.868	7.865.442
МКТНВА101019, НЛБ БАНКА АД СКОПЈЕ	3.225.517	6.360.200
МКМТСК101019, МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ	2.479.400	4.200.841
МКСТБС101014 СТОПАНСКА БАНКА АД Скопје	3.577.865	2.542.000
МКМРТС101014 МАКПЕТРОЛ АД Скопје	3.159.000	5.957.100
МКГРНТ101015 ГРАНИТ СКОПЈЕ	1.493.522	1.254.736
МКВЛБА101011; УНИ БАНКА АД СКОПЈЕ	407.000	4.518.066
Вкупно	24.837.746	32.698.385

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026
6 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжение)
Удели во странски отворени инвестициски фондови

ИСИН код	Опис	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2026
IE00B6R52259, I SAC LN	iShares MSCI ACWI UCITS ETF (Acc)	3.703.897	4.237.147
IE00B4X9L533, H4ZJ GT	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	8.828.390	9.853.831
IE00B4K48X80, EUNK GY	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	9.867.365	10.977.652
IE00BFY0GT14 , SPPW GY	SPDR MSCI World UCITS ETF	9.604.895	10.776.715
IE00BJ0KDR00, XD9U LN	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C	2.078.292	2.342.173
IE00BFMXXD54, VUAA GY	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (USD) Accumulating	8.843.819	9.942.966
IE00BK5BQV03, VGVF GY	Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF Acc	9.826.075	11.210.810
IE00B5BMR087 CSPX LN	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)	3.090.305	3.485.662
IE00BJ0KDR00 XD9U GY	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C	4.270.675	4.795.379
IE00B5BMR087 SXR8 GY	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)	2.553.796	2.870.531
IE00B6R52259 IUSQ GY	iShares MSCI ACWI UCITS ETF (Acc)	7.803.426	8.898.261
IE00B44Z5B48 SPYY	SPDR MSCI All Country World UCITS ETF (Acc)	2.724.933	4.409.601
IE00BD4TXV59 UETW	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD acc	2.714.366	10.458.264
	Вкупно	75.910.233	77.345.078

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија

ИСИН код	Тикер симбол	Опис	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2025
MKMINF20G Y65	DO2022/15- 1137	Државна обврзница	583.559	597.833
MKMINF20G Y73	DO2022/16- 1237	Државна обврзница	431.899	442.881
MKMINF20G Y99	DO2022/18- 1237dk	Државна обврзница	8.023.248	8.251.902
MKMINF20G Y81	DO2022/17- 1237	Државна обврзница	3.001.602	3.080.819
MKMINF20G Z07	DO2023/01- 0138	Државна обврзница	1.241.864	1.209.350
MKMINF20G Z15	DO2023/02- 0238	Државна обврзница	671.979	653.760
MKMINF20G Z49	DO2023/05a- 0338	Државна обврзница	2.089.129	2.029.581
MKMINF20G AD4	DO2023/11- 0738	Државна обврзница	2.571.603	2.648.757
MKMINF20G AF9	DO2023/14- 0838	Државна обврзница	1.024.952	1.055.703
MKMINF20G AG7	DO2023/15- 0938	Државна обврзница	1.834.697	1.889.742
MKMINF20G AI3	DO2023/17A- 0938	Државна обврзница	2.430.499	2.503.420
MKMINF20G AN3	DO2023/22- 1238	Државна обврзница	6.570.253	6.767.376

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026
6 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжение)

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија (продолжение)

ИСИН код	Тикер симбол	Опис	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2026
MKMINF20G A01	DO2023/23-1238dk	Државна обврзница	1.751.361	1.807.625
MKMINF20G AT0	DO2024/05-0239	Државна обврзница	4.274.555	3.556.168
MKMINF20G AV6	DO2024/07-0339	Државна обврзница	1.464.146	4.152.726
MKMINF20G AW4	DO2024/08-0439	Државна обврзница	5.305.114	1.424.451
MKMINF20G AZ7	DO2024/11-0539	Државна обврзница	1.346.649	5.161.285
MKMINF20G BB6	DO2024/13-0639	Државна обврзница	1.392.824	1.310.139
MKMINF20G BC4	DO2024/14-0739	Државна обврзница	18.474.293	1.355.062
MKMINF20G BD2	DO2024/15-0839	Државна обврзница	960.809	18.979.776
MKMINF20G BE0	DO2024/16-0939	Државна обврзница	3.358.785	987.095
MKMINF20G BH3	DP2024/19-1039	Државна обврзница	1.012.562	3.450.686
MKMINF20G BP6	DO2025/02-0140	Државна обврзница	2.636.584	1.040.265
MKMINF20G BV4	DO2025/07-0340	Државна обврзница	7.814.567	2.565.109
MKMINF20G BX0	DO2025/09-0440	Државна обврзница	5.859.232	7.620.906
MKMINF20G CE8	DO2025/16-0640	Државна обврзница	7.274.988	5.720.895
MKMINF20G CF5	DO2025/17-0740	Државна обврзница	3.687.206	7.126.189
MKMINF20G CJ7	DO2025/21-0840	Државна обврзница	6.823.179	3.779.180
MKMINF20G CK5	DO2025/22-0927	Државна обврзница	2.425.826	6.993.377
MKMINF20G CL3	DO2025/23-0940	Државна обврзница	9.739.305	2.470.361
MKMINF20G CW0;	DO2026/04-0228	Државна обврзница	-	9.982.242
MKMINF20G DE6;	DO2026/12-0541	Државна обврзница	-	5.388.409
Вкупно			119.739.505	136.564.133

Државни обврзници издадени од странски издавачи

ИСИН код	Тикер симбол	Опис	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2026
XS1420357318	ROGV 2.875	Државна обврзница	-	-
XS2364199757	ROGV 1.750	Државна обврзница	-	-
XS2109812508	ROGV 3.875	Државна обврзница	4.175.477	4.198.589
XS1313004928	ROGV 2.000	Државна обврзница	8.029.124	8.364.365

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026
7 Финансиски средства кои се чуваат до достасување

	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2026
Државни обврзници	542.769	458.861
Државни записи	3.904.557	8.251.514
Депозити	26.987.079	23.062.701
Вкупно	31.434.406	31.773.076

Депозити

Со состојба на 30 јуни 2026 година Фондот има краткорочни депозити во Алта банка АД Битола, Шпаркасе Банка АД Скопје, во НЛБ Банка АД Скопје, Халкбанк АД Скопје и во Прокредит Банка АД Скопје во износ од 23.062. денари (31 декември 2025 година: 26,987,079 денари).

	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2026
Краткорочни депозити	26.987.079	23.062.701
Вкупно	26.987.079	23.062.701

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија (продолжение)

ИСИН код	Тикер симбол	Опис	Во денари 31 декември 2025
MKMINF200 DK7	RMDEN20	Државна обврзница за денационализација	118.612
MKMINF200 DL5	RMDEN21	Државна обврзница за денационализација	424.157
		Вкупно	542.769
ИСИН код	Тикер симбол	Опис	Во денари 30 јуни 2026
MKMINF20 0DK7	RMDEN2 0	Државна обврзница за денационализација	98.091
MKMINF20 0DL5	RMDEN2 1	Државна обврзница за денационализација	360.771
		Вкупно	458.861

Државни обврзници

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат до достасување во износ од 458.861. денари на 30 јуни 2026 година се издадени од Министерство за Финансии на Република Северна Македонија, со каматна стапка од 2,00% и со рок на доспевање од 2031 до 2032 година.

Државни записи

Со состојба на 30 јуни 2026 година Фондот има Државни записи во вкупна вредност од 8.251.514 (31 декември 2025: 3.904.557 денари)

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026
8 Обврски

	31 декември 2025	Во денари 30 јуни 2026
Обврски за надоместоци од уплатени придонеси	68.256	116
Обврски за надоместоци од нето средства на фондот	193.562	228.540
Вкупно	261.818	228.656

Обврските за надоместоци од уплатени придонеси и од нето средства на фондот во вкупен износ од 228.656 денари се обврски кон ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ, кое управува со фондот.

9 Приходи од камати

	30 јуни 2025	Во денари 30 јуни 2026
Амортизација на премијата (дисконт) кои доспеваат на фиксен датум	2,314	102.807
Приходи од камати од хартии од вредност за тргување	2,516,887	3.512.982
Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	6,326	-
Приходи од камати од депозити	284,140	5.499
Приходи од камата на денарски сметки кај Чувар на имот	1,131	446.408
Вкупно	2,810,797	4.068.848

10 Реализирани капитални добивки од вложувања во хартии од вредност, нето

	30 јуни 2025	Во денари 30 јуни 2026
Реализирани капитални добивки	38,579	-
Вкупно	38,579	-

11 Нереализирани капитални добивки од вложувања во хартии од вредност, нето

	30 јуни 2025	Во денари 30 јуни 2026
Државни обврзници	35,811	54.512
Обврзници и останати хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	265,757	230.026
Обични акции издадени од акционерски друштва	200,342	(1.147.660)
Удели во отворени инвестициски фондови	(832,401)	10.618.401
Вкупно	(330,491)	9.755.279

12 Позитивни / Негативни курсни разлики од вложувања во финансиски инструменти

	30 јуни 2025	Во денари 30 јуни 2026
Позитивни курсни разлики од вложувања во финансиски инструменти	9,805	3.512
Негативни курсни разлики од вложувања во финансиски инструменти	(8,129)	(1.751)
Вкупно	2,025	1.761

13 Управување со ризици од финансирање

Деловните активности на Фондот се изложени на различни ризици од финансиски карактер. Активностите на управување со ризиците од финансирање вклучуваат анализа, проценка, прифаќање и управување со ризиците. Фондот се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и надоместот и минимизација на потенцијалните негативни ефекти врз финансиската успешност.

Политиките на Фондот за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Фондот редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса. Управувањето со ризици го вршат вработените од секој сектор. Тие ги идентификуваат и проценуваат ризиците од финансирање во обемот на нивната работа и преку тесна соработка со цел навремено да дејствуваат.

13.1 Пазарни ризици

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Фондот на ефектот од флукуацијата на пазарните каматни стапки, ефектот од флукуација на пазарните цени на акциите и уделите во инвестициски фондови како и од ефектот од флукуацијата на курсевите на странските валути. Друштвото за управување со средствата на Фондот утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026

13 Управување со ризици од финансирање (продолжение)

13.1 Пазарни ризици (продолжение)

Каматен ризик

Фондот е изложен на ефектите од флукуацијата на нивоата на пазарните каматни стапки врз неговата финансиска состојба и парични текови.

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на известување 30 јуни 2026 до договорниот датум на доспевање.

							Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1-5 години	Над 5 години	Некама- тоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
Средства							
Пари и депозити кај банки	1.064.120	-	-	-	-	-	1.064.120
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	126.957.378	149.127.087	276.084.464
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	1.360.836	29.953.379	-	-	-	458.861	31.773.076
Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	1.126.495	-	1.126.495
Вкупно средства	2.424.955	29.953.379			128.083.873	149.585.948	310.048.155
Обврски							
Останати обврски	-	-	-	-	2.983.042	-	2.983.042
Вкупно обврски	-	-	-	-	2.983.042	-	2.983.042
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските 31 декември 2025	2.923.734	30.882.634	-	-	105.922.276	132.486.875	272.215.518
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските 30 јуни 2026	2.424.955	29.953.379	-	-	125.100.830	149.585.948	307.065.113

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026
13 Управување со ризици од финансирање (продолжение)
13.1 Пазарни ризици (продолжение)

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на Фондот заклучно со 30 јуни 2026 година

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Во процент ГБП</u>
Средства					
Пари и депозити кај банки	0.00%	0.00%	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	5,38%	5,32%	-	-	-
Финансиски инструменти расположиви за продавање	0.00%	0.00%	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	<u>3,64%</u>	<u>3.81%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Обврски					
Обврски по основ на заеми и кредити	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на Фондот заклучно 31 декември 2025 година

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>ЦХФ</u>	<u>Во процент ГБП</u>
Средства					
Пари и депозити кај банки	0.00%	0.00%	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	5.47%	5.32%	-	-	-
Финансиски инструменти расположиви за продавање	0.00%	0.00%	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	<u>3.61%</u>	<u>3.81%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Обврски					
Обврски по основ на заеми и кредити	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026
13 Управување со ризици од финансирање (продолжение)**13.2 Ризик од ликвидност**

Фондот е изложен на дневни повлекувања на средства од своите расположливи готовински ресурси на тековните сметки, доспеаните депозити, по основ на одобрени кредити, како и останати повлекувања.

Следната табела ги анализира средствата и обврските на Фондот, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на билансирање 30 јуни 2026 година до договорниот датум на доспевање (во денари).

	до 3 месеци	од 3 до 12 мес.	од 1 до 5 год.	над 5 год.	Во денари Вкупно
Средства					
Пари и депозити кај банки	1.064.120	-	-	-	1.064.120
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	126.957.378	-	7.858.771	141.268.316	276.084.464
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	1.360.836	29.953.379	98.091	360.771	31.773.076
Останати средства на пензискиот фонд	1.126.495	-	-	-	1.126.495
	130.508.828	29.953.379	7.956.861	141.629.087	310.048.155
Вкупни средства					
Обврски					
Останати обврски	2.983.042	-	-	-	2.983.042
	2.983.042	-	-	-	2.983.042
Вкупно обврски					
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските на 31 декември 2025	100.458.914	30.882.634	2.425.826	130.061.049	263.828.422
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските на 31 декември 2025	100.458.914	131.341.548	133.767.373	263.828.422	263.828.422
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските на 30 јуни 2026	127.525.785	29.953.379	7.956.861	141.629.087	307.065.113
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските на 30 јуни 2026	127.525.785	157.479.165	165.436.026	307.065.113	307.065.113

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026
13 Управување со ризици од финансирање (продолжение)
13.3 Валутен ризик

Фондот е изложен на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразува врз финансиската позиција и готовинскиот тек.

Следната табела ја сумира нето позицијата на валутен ризик на Фондот на 30 јуни 2026 година (во денари).

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>Други</u>	<u>Во денари Вкупно</u>
Средства					
Пари и депозити кај банки	821.570	1.819	240.731	-	1.064.120
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	152.076.802	113.942.680	10.064.982	-	276.084.464
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	31.314.215	458.861	-	-	31.773.076
Останати средства на пензискиот фонд	1.126.495	-	-	-	1.126.495
Вкупни средства	185.339.083	114.403.360	10.305.712	-	310.048.155
Обврски	2.983.042	-	-	-	2.983.042
Вкупни обврски	2.983.042	-	-	-	2.983.042

Следната табела ја сумира нето позицијата на валутен ризик на Фондот на 31 декември 2025 година (во денари).

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>	<u>Други</u>	<u>Во денари Вкупно</u>
Средства					
Пари и депозити кај банки	2.377.510	355.185	182.037	-	2.914.732
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	127.527.653	96.291.937	8.872.494	-	232.692.084
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	30.891.636	542.769	-	-	31.434.406
Останати средства на пензискиот фонд	980.749	-	-	-	980.749
Вкупни средства	161.777.548	97.189.891	9.054.531	-	268.021.970
Обврски	4.193.548	-	-	-	4.193.548
Вкупни обврски	4.193.548	-	-	-	4.193.548

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026
13 Управување со ризици од финансирање (продолжение)
а. Оперативен ризик

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната организација на целокупниот процес: Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија, банката чувар и избраните брокерски куќи и банките. Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација на инвестициски одлуки, почитувањето на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информативниот систем.

Обелоденувања поврзани со оштетување на финансиските инструменти (кредитен ризик)

	Тековен период	Претходен период		Тековен период	Претходен период
1) Пари и депозити кај банки			1) Состојба на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување во периодот		
2) Финансиски инструменти расположливи за продавање (2=2a+2b)			2) Вложување во финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување во текот на периодот		
2a) финансиски инструменти расположливи за продавање должнички			3) Продажби на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање на оштетување во текот на периодот (се презентира со негативен предзнак)		
2б) финансиски инструменти расположливи за продавање-сопственички			4) Реализирани добивки / (загуби) во текот на периодот		
3) финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање			5) Нереализирани добивки/ (загуби) во текот на периодот		
4) Вкупно финансиски инструменти тестирани за оштетување (4=1+2+3)			6) Намалување/ (Зголемување) на исправката во текот на периодот		
5) Исправка на вредност (се презентира со негативен знак)			7) Состојба на финансиски инструменти кои се предмет на тестирање за оштетување на крај на периодот (7=1+2+3+4+5+6)		
6) Состојба на крајот на периодот (6=4+5)					

14 Настани по периодот на известување

Не постојат материјално значајни настани што се случиле после периодот на известување, а кои би требало да се обелоденат во овие финансиски извештаи.

15 Девизни курсеви

Официјалните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите деноминирани во странска валута на 30 јуни 2026 се следните:

	Во денари 31.12.2025	Во денари 30.06.2026
1 ЕУР	61,4950	61,6938
1 УСД	52,3050	54,0889

ПРИЛОЗИ

1. Извештај за структурата на инвестициите на пензискиот фонд
2. Структура на инвестициите на пензиските фондови по видови на финансиски средства
3. Структура на инвестициите по видови на финансиски средства и метод на проценка
4. Извештај за реализираните добивки и загуби на пензискиот фонд
5. Извештај за нереализираните добивки и загуби за пензискиот фонд

1. Извештај за структурата на инвестициите на пензискиот фонд 30.06.2026

(1) Акции

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд	Модел на вложување ^{1/}	Метод на проценка ^{2/}
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Обични акции									
МКАЛКА101011; ALK	325	24.996,62	8.123.901,50	24.201,36	7.865.442,00	0,02%	2,54%	тргување	пазарна цена
МКТНБА101019; TNB	118	56.297,84	6.643.145,44	53.900,00	6.360.200,00	0,01%	2,05%	тргување	пазарна цена
МКМТСК101019; TEL	8.635	473,55	4.089.100,00	486,49	4.200.841,15	0,01%	1,35%	тргување	пазарна цена
МКСТБС101014; STB	1.271	2.621,60	3.332.053,60	2.000,00	2.542.000,00	0,01%	0,82%	тргување	пазарна цена
МКМПС101014; MPT	53	110.722,64	5.868.300,00	112.398,12	5.957.100,36	0,05%	1,92%	тргување	пазарна цена
МКГРНТ101015; GRNT	836	1.570,03	1.312.545,08	1.500,88	1.254.735,68	0,03%	0,40%	тргување	пазарна цена
МКБЛБА101011; UNI	684	6.545,32	4.477.000,00	6.605,36	4.518.066,24	0,13%	1,46%	тргување	пазарна цена

Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија	11.922	203.228	33.846.046	201.092	32.698.385		11%		
Обични акции									
Акции во затворени инвестициони фондови									
Вкупно вложувања во акции издадени во странство									
Вкупно вложувања во акции									

(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/}							
MKMINF20GY65; DO2022/15-1137	580.000,00 MKD	580.062,90	597.832,57	0,12%	0,19%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GY73;	430.000,00			0,16%	0,14%	тргување	амортизационен план

ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје

DO2022/16-1237	MKD	430.061,34	442.880,69				
MKMINF20GY81; DO2022/17-1237	3.000.000,00 MKD	3.000.714,33	3.080.819,19	0,69%	0,99%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GY99; DO2022/18-1237DK	130.402,26 EUR	8.020.985,07	8.251.901,88	0,04%	2,66%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GZ07; DO2023/01-0138	1.180.000,00 MKD	1.180.238,65	1.209.349,74	1,18%	0,39%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GZ15; DO2023/02-0238	640.000,00 MKD	640.066,34	653.759,92	0,14%	0,21%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GZ49; DO2023/05A-0338	2.000.000,00 MKD	1.999.901,99	2.029.581,00	0,87%	0,65%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GAD4; DO2023/11-0738	2.500.000,00 MKD	2.499.571,93	2.648.756,95	5,00%	0,85%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GAF9; DO2023/14-0838	1.000.000,00 MKD	999.846,28	1.055.702,75	0,21%	0,34%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GAG7; DO2023/15-0938	1.800.000,00 MKD	1.799.818,83	1.889.742,18	0,18%	0,61%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GAI3; DO2023/17A-0938	2.390.000,00 MKD	2.389.825,98	2.503.419,69	0,60%	0,81%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GAN3; DO2023/22-1238	6.550.000,00 MKD	6.551.490,92	6.767.375,81	0,55%	2,18%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GA01; DO2023/23-1238DK	28.457,60 EUR	1.750.512,81	1.807.625,26	0,13%	0,58%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GAR4; DO2024/03-0139	3.460.000,00 MKD	3.460.894,54	3.556.167,97	1,15%	1,15%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GAT0; DO2024/05-0239	4.060.000,00 MKD	4.060.609,39	4.152.725,73	0,31%	1,34%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GAV6; DO2024/07-0339	1.400.000,00 MKD	1.399.922,14	1.424.450,57	0,14%	0,46%	тргување	амортизационен план
MKMINF200DK7; RMDEN20	2.006,72 EUR	96.531,30	98.090,58	0,03%	0,03%	доспевање	амортизационен план
MKMINF200DL5;	7.210,16 EUR			0,13%	0,12%	доспевање	амортизационен план

ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје

RMDEN21		410.061,98	360.770,65				
MKMINF20GAW4; DO2024/08-0439	5.100.000,00 MKD	5.099.325,74	5.161.284,85	0,51%	1,66%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GAZ7; DO2024/11-0539	1.300.000,00 MKD	1.299.777,65	1.310.139,27	0,43%	0,42%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GBB6; DO2024/13-0639	1.350.000,00 MKD	1.349.742,12	1.355.062,29	0,14%	0,44%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GBD2; DO2024/15-0839	940.000,00 MKD	939.897,53	987.095,20	0,06%	0,32%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GBE0; DO2024/16-0939	3.300.000,00 MKD	3.299.547,56	3.450.685,91	0,13%	1,11%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GBC4; DO2024/14-0739	18.000.000,00 MKD	17.996.528,72	18.979.775,80	0,61%	6,12%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GBH3; DO2024/19-1039	1.000.000,00 MKD	999.981,12	1.040.264,62	0,11%	0,34%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GBP6; DO2025/02-0140	2.500.000,00 MKD	2.500.420,03	2.565.108,82	0,25%	0,83%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GBV4; DO2025/07-0340	7.500.000,00 MKD	7.500.183,06	7.620.905,96	0,50%	2,46%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GBX0; DO2025/09-0440	5.660.000,00 MKD	5.659.929,76	5.720.895,30	1,89%	1,85%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GCE8; DO2025/16-0640DK	115.320,96 EUR	7.091.236,33	7.126.189,09	1,42%	2,30%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GCF5; DO2025/17-0740	3.600.000,00 MKD	3.599.681,64	3.779.179,90	0,72%	1,22%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GCJ7; DO2025/21-0840	6.700.000,00 MKD	6.699.605,79	6.993.377,26	6,70%	2,26%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GCK5; DO2025/22-0927	2.400.000,00 MKD	2.400.181,71	2.470.361,45	0,80%	0,80%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GCL3; DO2025/23-0940	9.600.000,00 MKD	9.599.802,21	9.982.242,45	0,80%	3,22%	тргување	амортизационен план
MKMINF20GCW0;	5.300.000,00			1,77%	1,74%	тргување	амортизационен план

DO2026/04-0228	MKD	5.301.325,00	5.388.409,07				
	10.500.000,00 MKD	10.502.625,00	10.561.064,01	0,61%	3,41%	тргување	амортизационен план
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
Обврзници издадени или гарантирани од банки							
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки							
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија	116.023.397,70	133.110.907,73	137.022.994,41	29,08%	44,19%		
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки							
XS2109812508; ROGV 2.000	78.000,00 EUR	4.086.903,58	4.198.588,70	0,01%	1,35%	тргување	пазарна цена
XS1313004928; ROGV 3.875	149.000,00 EUR	7.967.840,12	8.364.364,73	0,01%	2,70%	тргување	пазарна цена

Обврзници и други хартии од вредност - издадени од странски единици на локална самоуправа							
Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки							
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство		12.054.743,70	12.562.953,43	0,01%	4,05%		
Вкупно инвестиции во обврзници		145.165.651,43	149.585.947,84	29,09%	48,25%		

(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 СевернаМакедонија							
MKMINFDYP098; DZ2025/09-364	2.000.000,00 MKD	1.973.042,98	1.969.717,04	0,33%	0,64%	доспевање	амортизационен план
MKMINFDYP197; DZ2025/19-364	2.000.000,00 MKD	1.931.514,28	1.940.102,52	0,40%	0,63%	доспевање	амортизационен план

МКМINFДYR102/DZ2026/10-364	4.500.000,00 MKD	4.320.878,00	4.341.694,54	0,42%	1,40%	доспевање	амортизационен план
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 домашни отворени инвестициони фондови							
Други ненаведени хартии од вредност							
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија	8.500.000,00	8.225.435,26	8.251.514,09	1,15%	2,66%		
Удели во странски отворени инвестициони фондови							
IE00BJOKDR00; XD9U GY	402	4.270.674,63	4.795.379,49	0,00%	1,55%	тргување	пазарна цена
IE00BJOKDR00; XD9U LN	196	2.078.292,10	2.342.172,69	0,00%	0,76%	тргување	пазарна цена

ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје

IE00B5BMR087; SXR8 GY	66	2.553.796,34	2.870.531,08	0,00%	0,93%	тргување	пазарна цена
IE00B4K48X80; EUNK GY	1.707	9.867.364,71	10.977.651,64	0,00%	3,54%	тргување	пазарна цена
IE00BFMXXD54; VUAA GY	1.275	8.843.818,87	9.942.966,11	0,00%	3,21%	тргување	пазарна цена
IE00BFY0GT14; SPPW GY	3.822	9.604.894,95	10.776.715,43	0,01%	3,48%	тргување	пазарна цена
IE00B6R52259; ISAC LN	648	3.703.896,98	4.237.147,01	0,00%	1,37%	тргување	пазарна цена
IE00BK5BQV03; VGVF GY	1.388	9.826.074,51	11.210.809,79	0,01%	3,62%	тргување	пазарна цена
IE00B4X9L533; H4ZJ GT	3.764	8.828.389,71	9.853.830,97	0,00%	3,18%	тргување	пазарна цена
IE00B5BMR087; CSPX LN	80	3.090.304,93	3.485.661,80	0,00%	1,12%	тргување	пазарна цена
IE00B6R52259; IUSQ GY	1.363	7.803.426,47	8.898.260,88	0,00%	2,87%	тргување	пазарна цена
IE00B44Z5B48; SPYY GY	254	3.905.312,21	4.409.601,37	0,61%	1,42%	тргување	пазарна цена
IE00BD4TXV59; UETW GY	4.353	9.264.344,36	10.458.263,82	0,00%	3,37%	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		83.640.590,77	94.258.992,07	0,64%	30,40%		
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		91.866.026,03	102.510.506,16	1,79%	33,06%		

(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	23.020.000,00	23.062.701,01	7,44%
Долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	23.020.000,00	23.062.701,01	7,44%

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

2.Структура на инвестициите на пензиските фондови по видови на финансиски средства 30.06.2026

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	32.698.385,43	10,55%

Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	149.585.947,84	48,25%
Краткорочни хартии од вредност	8.251.514,09	2,66%
Акции и удели во инвестициони фондови	94.258.992,08	30,40%
Парични средства	1.064.324,55	0,34%
Пласмани и депозити	23.062.701,01	7,44%
Останати средства	1.126.290,00	0,36%
Вкупно средства	310.048.155,00	100,00%

2.Обелоденување на валутна структура на финансиски инструмент

Валутна структура	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
МКД	185.339.082,54	59,78%
ЕУР	96.756.963,99	31,21%
ЕУР валутна клаузула	17.646.396,20	5,69%
УСД	10.305.712,27	3,32%
JPY	-	0,00%
GBP	-	0,00%
CHF	-	0,00%
Други	-	0,00%
Вкупно средства	310.048.155,00	100,00%

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

Географска структура по области	Географска структура по држави 1/	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд

ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје

			фонд
Европска унија		26.686.488,97	8,61%
	Белгија	276.949,53	0,09%
	Австрија	110.038,17	0,04%
	Германија	2.661.425,85	0,86%
	Данска	525.996,84	0,17%
	Ирска	1.549.619,13	0,50%
	Италија	984.003,35	0,32%
	Норвешка	180.053,33	0,06%
	Португалија	56.849,29	0,02%
	Финска	373.815,27	0,12%
	Франција	2.714.591,69	0,88%
	Холандија	2.349.269,21	0,76%
	Шведска	945.717,24	0,31%
	Шпанија	1.165.858,13	0,38%
	Романија	12.562.953,43	4,05%
	Други	229.348,49	0,07%
Други европски земји и Русија		210.975.012,98	68,05%
	Обединето Кралство	4.472.992,25	1,44%
	Швајцарија	3.263.131,13	1,05%
	С. Македонија	203.226.209,49	65,55%
	Други	12.680,11	0,00%
Северна Америка		65.023.869,94	20,97%
	САД	63.006.026,13	20,32%
	Канада	1.875.383,33	0,60%
	Други	142.460,48	0,05%
Јужна Америка		108.172,09	0,03%
Африка		54.047,20	0,02%

Азија		6.235.774,82	2,01%
	Израел	167.057,70	0,05%
	Јапонија	3.384.290,74	1,09%
	Кина	281.184,02	0,09%
	Кореа	866.644,02	0,28%
	Сингапур	449.815,36	0,15%
	Други	1.086.782,99	0,35%
Австралија и Океанија		964.789,22	0,31%
	Австралија	934.450,02	0,30%
	Нов зеланд	30.339,20	0,01%
Вкупно средства		310.048.155,00	100,00%

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
Република Северна Македонија 3/ *	145.274.508,50	46,86%
Потрошувачки Добра	8.510.782,55	2,74%
Основни добра	4.768.732,58	1,54%
Енергија	9.294.299,43	3,00%
Финансии**	63.793.771,09	20,58%
Здраство/Фармација	16.426.953,77	5,30%
Индустрија	12.254.349,20	3,95%
Информатичка технологија	29.022.069,87	9,36%
Материјали	2.804.445,94	0,90%
Недвижности	1.192.407,82	0,38%
Телекомуникации	11.149.510,47	3,60%
Јавни добра	2.551.085,22	0,82%
Останато (побарувања и пар. с/ва)	3.005.238,57	0,97%
Вкупно средства	310.048.155,00	100,00%

- 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

3. Структура на инвестициите по видови на финансиски средства и метод на проценка 30.06.2026

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	32.698.385,43			32.698.385,43	10,55%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	12.562.953,43	137.022.994,41		149.585.947,84	48,25%
Краткорочни хартии од вредност		8.251.514,09		8.251.514,09	2,66%
Акции и удели во инвестициони фондови	94.258.992,08			94.258.992,08	30,40%
Финансиски инструмент мерени по фер вредност	139.520.330,94	145.274.508,50	0,00	284.794.839,43	91,86%

2. Информација за хартии од вредност со учество 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 збирно 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
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GY65; DO2022/15-1137	0,12%	597.832,57	0,19%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GY73; DO2022/16-1237	0,16%	442.880,69	0,14%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GY81; DO2022/17-1237	0,69%	3.080.819,19	0,99%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GY99; DO2022/18-1237DK	0,04%	8.251.901,88	2,66%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GZ07; DO2023/01-0138	1,18%	1.209.349,74	0,39%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GZ15; DO2023/02-0238	0,14%	653.759,92	0,21%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GZ49; DO2023/05A-0338	0,87%	2.029.581,00	0,65%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GAD4; DO2023/11-0738	5,00%	2.648.756,95	0,85%	амортизационен план

ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје

Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GAF9; DO2023/14-0838	0,21%	1.055.702,75	0,34%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GAG7; DO2023/15-0938	0,18%	1.889.742,18	0,61%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GAI3; DO2023/17A-0938	0,60%	2.503.419,69	0,81%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GAN3; DO2023/22-1238	0,55%	6.767.375,81	2,18%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GA01; DO2023/23-1238DK	0,13%	1.807.625,26	0,58%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GAR4; DO2024/03-0139	1,15%	3.556.167,97	1,15%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GAT0; DO2024/05-0239	0,31%	4.152.725,73	1,34%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GAV6; DO2024/07-0339	0,14%	1.424.450,57	0,46%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF200DK7; RMDEN20	0,03%	98.090,58	0,03%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF200DL5; RMDEN21	0,13%	360.770,65	0,12%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GAW4; DO2024/08-0439	0,51%	5.161.284,85	1,66%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GAZ7; DO2024/11-0539	0,43%	1.310.139,27	0,42%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GBB6; DO2024/13-0639	0,14%	1.355.062,29	0,44%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GBD2; DO2024/15-0839	0,06%	987.095,20	0,32%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GBE0; DO2024/16-0939	0,13%	3.450.685,91	1,11%	амортизационен план
Министерство за финансии на РСМ	MKMINF20GBC4; DO2024/14-0739	0,61%	18.979.775,80	6,12%	амортизационен план

ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје

Министерство за финанси на РСМ	MKMINF20GBH3; DO2024/19-1039	0,08%	1.040.264,62	0,34%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINF20GBP6; DO2025/02-0140	0,25%	2.565.108,82	0,83%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINF20GBV4; DO2025/07-0340	0,50%	7.620.905,96	2,46%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINF20GBX0; DO2025/09-0440	1,89%	5.720.895,30	1,85%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINF20GCE8; DO2025/16-0640DK	1,42%	7.126.189,09	2,30%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINF20GCF5; DO2025/17-0740	0,72%	3.779.179,90	1,22%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINF20GCJ7; DO2025/21-0840	6,70%	6.993.377,26	2,26%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINF20GCK5; DO2025/22-0927	0,80%	2.470.361,45	0,80%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINF20GCL3; DO2025/23-0940	0,80%	9.982.242,45	3,22%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINF20GCW0; DO2026/04-0228	1,77%	5.388.409,07	1,74%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINF20GDE6; DO2026/12-0541	0,61%	10.561.064,01	3,41%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINFDYP098; DZ2025/09-364	0,33%	1.969.717,04	0,64%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINFDYP197; DZ2025/19-364	0,40%	1.940.102,52	0,63%	амортизационен план
Министерство за финанси на РСМ	MKMINFDYR102; DZ2026/10-364	0,42%	4.341.694,54	1,40%	амортизационен план

1/ Фер вредноста на финансиските инструменти врз основа на нивните котирали пазарни цени достапни на актиониот 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

4. Извештај за реализираните добивки и загуби на пензискиот фонд

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

14	Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки	/	/	/	/
15	Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија	/	/	/	/
16	Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија	/	/	/	/
17	Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки	/	/	/	/
18	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки	/	/	/	/
19	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки	/	/	/	/
20	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	/	/	/	/
21	Други ненаведени домашни хартии од вредност	/	/	/	/
22	Трезорски записи издадени од странски влади	/	/	/	/
23	Благајнички записи издадени странски централни банки	/	/	/	/
24	Комерцијални записи издадени од странски компании и банки	/	/	/	/
25	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	/	/	/	/
26	Удели во странски отворени инвестициони фондови	/	/	/	/
27	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании	/	/	/	/
28	Дополнителни реализирани капитални добивки/загуби	/	/	/	/
29	Реализирани капитални добивки/загуби - наплата на достасани хартии од вредност и достасани анuitети на хартии од вредност	/	/	/	/
30	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	/	/	/	/

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

5. Извештај за нереализираните добивки и загуби за пензискиот фонд

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.

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во Денари)	Објективна вредност	хартите од вредност расположливи за	Нереализирана Добивка или загуба	Нето курсни разлики	амортизација на дисконто (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
30.06.2026	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	33.846.045,62	32.698.385,43		- 1.147.660,19			
	MKALKA101011; ALK	8.123.901,50	7.865.442,00		- 258.459,50			
	MKTNBA101019; TNB	6.643.145,44	6.360.200,00		- 282.945,44			
	MKMTSK101019; TEL	4.089.100,00	4.200.841,15		111.741,15			
	MKSTBS101014; STB	3.332.053,60	2.542.000,00		- 790.053,60			
	MKMPTS101014; MPT	5.868.300,00	5.957.100,36		88.800,36			
	MKGRNT101015; GRNT	1.312.545,08	1.254.735,68		- 57.809,40			

	МКВЛВА101011; UNI	4.477.000,00	4.518.066,24		41.066,24			
	Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија							
	Обични акции издадени од странски компании и банки							
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							
30.06.2026	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	122.608.283	126.461.930		54.511,52	1.760,73	3.852.025	
	МКМИНФ20GY65; DO2022/15-1137	580.062,90	597.832,57				17.770	
	МКМИНФ20GY73; DO2022/16-1237	430.061,3445	442.880,6913				12.819	
	МКМИНФ20GY81; DO2022/17-1237	3.000.714,33	3.080.819,19				80.105	
	МКМИНФ20GY99; DO2022/18-1237DK	8.020.985,07	8.251.901,88		25.928,32		204.988	

	MKMINF20GZ07; DO2023/01-0138	1.180.238,65	1.209.349,74				29.111	
	MKMINF20GZ15; DO2023/02-0238	640.066,342	653.759,920				13.694	
	MKMINF20GZ49; DO2023/05A-0338	1.999.901,9918	2.029.581,0032				29.679	
	MKMINF20GAD4; DO2023/11-0738	2.499.571,933	2.648.756,952				149.185	
	MKMINF20GAF9; DO2023/14-0838	999.846,2819	1.055.702,75				55.856	
	MKMINF20GAG7; DO2023/15-0938	1.799.818,832	1.889.742,18				89.923	
	MKMINF20GAI3; DO2023/17A-0938	2.389.825,98	2.503.419,69				113.594	
	MKMINF20GAN3; DO2023/22-1238	6.551.490,92	6.767.375,81				215.885	
	MKMINF20GA01; DO2023/23-1238DK	1.750.512,81	1.807.625,26		5.658,53		51.454	
	MKMINF20GAR4; DO2024/03-0139	3.460.894,54	3.556.167,97				95.273	
	MKMINF20GAT0; DO2024/05-0239	4.060.609,39	4.152.725,73				92.116	
	MKMINF20GAV6; DO2024/07-0339	1.399.922,14	1.424.450,57				24.528	
	MKMINF200DK7; RMDEN20	96.531,30	98.090,58			384,83	1.174	
	MKMINF200DL5; RMDEN21	410.061,98	360.770,65			1.375,89	3.982	
	MKMINF20GAW4; DO2024/08-0439	5.099.325,74	5.161.284,85				61.959	

	MKMINF20GAZ7; DO2024/11-0539	1.299.777,65	1.310.139,27				10.362	
	MKMINF20GBB6; DO2024/13-0639	1.349.742,12	1.355.062,29				5.320	
	MKMINF20GBD2; DO2024/15-0839	939.897,53	987.095,20				47.198	
	MKMINF20GBE0; DO2024/16-0939	3.299.547,56	3.450.685,91				151.138	
	MKMINF20GBC4; DO2024/14-0739	17.996.528,72	18.979.775,80				983.247	
	MKMINF20GBH3; DO2024/19-1039	999.981,12	1.040.264,62				40.283	
	MKMINF20GBP6; DO2025/02-0140	2.500.420,03	2.565.108,82				64.689	
	MKMINF20GBV4; DO2025/07-0340	7.500.183,06	7.620.905,96				120.723	
	MKMINF20GBX0; DO2025/09-0440	5.659.929,76	5.720.895,30				60.966	
	MKMINF20GCE8; DO2025/16-0640DK	7.091.236,33	7.126.189,09		22.924,68		12.028	
	MKMINF20GCF5; DO2025/17-0740	3.599.681,64	3.779.179,90				179.498	
	MKMINF20GCJ7; DO2025/21-0840	6.699.605,79	6.993.377,26				293.771	
	MKMINF20GCK5; DO2025/22-0927	2.400.181,71	2.470.361,45				70.180	
	MKMINF20GCL3; DO2025/23-0940	9.599.802,21	9.982.242,45				382.440	

	МКМИНФ20GCW0; DO2026/04-0228	5.301.325,00	5.388.409,07				87.084	
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки							
	Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
30.06.2026	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	12.054.743,70	12.562.953,43		230.025,89		278.183,83	
	XS2109812508; ROGV 2.000	4.086.903,58	4.198.588,70		71.347,39		40.337,72	
	XS1313004928; ROGV 3.875	7.967.840,12	8.364.364,73		158.678,50		237.846,11	

	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски единици на локална самоуправа							
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски компании и банки							
30.06.2026	Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија	1.973.042,98	1.969.717,04				-3.325,94	
	Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија	1.931.514,28	1.940.102,52				8.588,23	
	Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија	4.320.878,00	4.341.694,54				20.816,54	
	Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија							
	Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки							
	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки							
	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							

	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	0	0		0			
	Други ненаведени домашни хартии од вредност							
	Трезорски записи издадени од странски влади							
	Благајнички записи издадени странски централни банки							
30.06.2026	Комерцијални записи издадени од странски компании и банки							
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	83.640.590,77	94.258.992,07		10.618.401,31			
	IE00BJOKDR00; XD9U GY	4.270.674,63	4.795.379,49		524.704,86			
	IE00BJOKDR00; XD9U LN	2.078.292,10	2.342.172,69		263.880,59			

	IE00B5BMR087; SXR8 GY	2.553.796,34	2.870.531,08		316.734,74			
	IE00B4K48X80; EUNK GY	9.867.364,71	10.977.651,64		1.110.286,93			
	IE00BFMXXD54; VUAA GY	8.843.818,87	9.942.966,11		1.099.147,24			
	IE00BFY0GT14; SPPW GY	9.604.894,95	10.776.715,43		1.171.820,48			
	IE00B6R52259; ISAC LN	3.703.896,98	4.237.147,01		533.250,04			
	IE00BK5BQV03; VGVF GY	9.826.074,51	11.210.809,79		1.384.735,28			
	IE00B4X9L533; H4ZJ GT	8.828.389,71	9.853.830,97		1.025.441,25			
	IE00B5BMR087; CSPX LN	3.090.304,93	3.485.661,80		395.356,87			
	IE00B6R52259; IUSQ GY	7.803.426,47	8.898.260,88		1.094.834,41			
	IE00B44Z5B48; SPYY GY	3.905.312,21	4.409.601,37		504.289,17			

ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје

IE00BD4TXV59; UETW GY	9.264.344,36	10.458.263,82		1.193.919,45			
Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании	0	0		0			

**ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ
ДОБИВКИ И ЗАГУБИ**

260.375.098,08	274.233.775,42	-	9.755.278,53	1.760,7	4.156.287,5
			3	2	

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