

АНЕКС 6

Полугодишен и Годишен извештај за инвестициски фонд

ОБРАЗЕЦ 1				
БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2025 ГОДИНА				
ред.број	збирно конто	позиција на имотот	претходна година	Тековна година
		ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА		
1	10	Парични средства и парични еквиваленти	8.418.432,00	11.110.530,00
2	(сум од 2а:2д)	Вложувања во хартии од вредност и депозити	70.568.713,00	28.953.174,00
2а	3	финансиски средства кои се чуваат за тргување	70.568.713,00	28.953.174,00
2б	4	финансиски средства расположиви за продажба		
2в	8	заеми и побарувања		
2г	5	вложувања кои се чуваат до доспевање		
		ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
3	11+12	Побарувања по основ на продажба на хартии од		89.680.00

		вредност и останати побарувања		
4	13	Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници		
5	14	Побарувања по основ на дадени аванси		
6	15	Побарувања од друштвото за управување		
7	16	Побарувања од депозитарната банка		
8	17	Останати побарувања на фондот		
9	18	Побарувања по основ на камата и останати средства		
A. (Σ од 1 до 9)		Вкупно средства	78.987.145,00	40.153.384,00
	99	Вонбилансна евиденција актива	0,00	0,00
		ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
10	20+21	Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		
11	22	Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити и репо договри и		

		гарантни депозити		
		ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
12	23	Обврски кон друштвото за управување со фондови	163.684,00	101.466,00
13	24	Обврски кон депозитарната банка	22.853,00	14.205,00
14	25	Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		
15	26	Обврски по основ на исплата на имателите на удели		
16	27	Останати обврски	7.811,00	4.865,00
17	28	Обврски по основ на пресметана камата		
Б. (Σ од 10 до 17)		Вкупно краткорочни обврски	194.348,00	120.536,00
В. (А-Б)		Нето имот на фондот	78.792.797,00	40.032.848,00
Г.		Број на издадени удели	1.758.799,4961	902.607.5480
Д. (В/Г)		Нето имот по удел	44,7992	44,3524
18	90	Издадени удели на инвестицискиот фонд (во ден)	51.644.064,00	51.633.713

19	92	Повлечени удели на инвестицискиот фонд (во ден)	-46.351,00	-38.553.013
20	94	добивка/загуба во тековната финансиска година (во ден)	12.881.614,00	-242.937
21	95	задржана добивка/загуба од претходните периоди (во ден)	14.313.470,00	27.195.084
22	96	ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба		
23	97	Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита		
Г. (Σ од 18 до 23)		Вкупно обврски спрема изворите на средства	79.792.797,00	40.032.848,00
99	99	Вонбилансна евиденција пасива	0,00	0,00

ОБРАЗЕЦ 2				
БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01-31.12.2025 ГОДИНА				
ред.број	збирно конто	позиција	Претходен период	Тековен период
		ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА		
1	73	Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	250.087,00	1.907.781,00
2	70	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средствата со фиксно доспевање	1.293.352,00	823.373,00
3	71 (без 71x)	Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучот на хартии од вредност)	1.408,00	26.708,00
4	74	Приходи од дивиденди	1.173.115,00	1.667.812,00
5	75	Останати приходи		
А. (Σ од 1 до 5)		Вкупно приходи од вложувања	2.717.962,00	4.425.674,00

		РАСХОДИ		
6	63	Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	1.154.508,00	1.364.700,00
7	60 (без 60x)	Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	53.450,00	186.965,00
8	61	Расходи од односите со друштвото за управување	1.799.833,00	1.810.244,00
9	67	Расходи од камати		
10	65	Надоместок на депозитарната банка	251.006,00	253431,00
11	66	Трансакциски трошоци	369.712,00	356.606,00
12	64	Намалување на средствата		
13	69	Останати дозволени трошоци на фондот	165.718,00	178.563,00
Б. (Σ од 6 до 13)		Вкупно расходи	3.794.227,00	4.150.509,00
В. (А-Б)		Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(1.076.265,00)	275.165,00

		НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ		
г1	72-62 (без 72х-62х)	Нереализирани добивки (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	13.957.879.00	(518.102,00)
г2	72х-62х	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		
х-	71х-60х	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		
Г. (Σ од г1 до г3)		Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	13.957.879.00	(518.102,00)
Д. (В+Г)		Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	12.881.614.00	(242.937,00)

ОБРАЗЕЦ 3				
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01-31.12.2025 ГОДИНА				
ред.број	збирно конто	Позиција	Претходен период	тековен период
		ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО- ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
1 (образец 2 В.)		Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	(1.076.265)	275.165.00
2 (образец 2 Г.)		Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	13.957.879.00	(518.102.00)
3	96	Ревалоризација на финансиски средства расположиви за продажба		
4	97	Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита		
А. (Σ од 1 до 4)		Зголемување (намалување) на нето-имотот од работењето на фондот	12.881.614.00	(242.937,00)
5	900П	Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	42.000,00	36.000,00
6	900Д	Одливи од повлекување на		

		удели / акции на фондот	(47.163,00)	(38.553.012,00)
Б. (Σ од 5 до 6)		Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со удели / акции на фондот	(5.163,00)	(38.517.012.00)
В. (А+Б)		Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	12.876.451.00	38.759.949,00
		НЕТО ИМОТ	12.876.451.00	38.759.949.00
7		На почетокот на периодот	65.916.345.00	78.792.797,00
Г. (7+В.)		На крајот на периодот	78.792.797.00	40.032.848,00
		БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ		
8		Издадени удели / акции на фондот во периодот	3.461.918.7593	3462714,7198
9		Повлечени удели / акции на фондот во периодот	-1.703.119.2632	-2560107,1718
Д. (Σ од 8 до 9)		БРОЈ НА УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ	1.758.788.4961	902607,5480

Извештај за паричните текови (Индиректна метода)

(во денари)

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	12.881.514.00	(242.937,00)
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2		
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3		
Приходи од камата	4	(1.293.352.00)	(823.373,00)
Расходи од камата	5		
Приходи од дивиденда	6	(1.573.115,00)	(1.667.812,00)
Намалување на финансискиот имот	7		
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	8	(11.673.737,00)	41.615.539.00
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	9		
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	10		
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	11		
Приливи од камата	12	1.293.352,00	823.373,00
Одливи од камата	13		
Приливи од дивиденда	14	1.573.115,00	1.667.812,00
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	2.771.639,00	(89.680.00)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16		
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски	17		

инструменти			
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	18		
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	19	23.759,00	(62.218,00)
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	4.368,00	(11.594,00)
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	4.007.643,00	41.209.110,00
Приливи од издавање на удели	22	42.000,00	36.000,00
Одливи од откуп на удели	23	(47.163,00)	(38.553.012,00)
Исплата на имателите на удел од остварената добивка	24		
Останати приливи од финансиски активности	25		
Останати одливи од финансиски активности	26		
Паричен тек од финансиски активности (Σ од 22 до 26)	27	(5.163,00)	(38.517.012,00)
Нето зголемување (намалување) на пари (21 +27)	28	4.002.480,00	2.692.098,00
Пари на почеток на периодот	29	4.415.952,00	8.418.432,00
Пари на крај на периодот (28 +29)	30	8.418.432,00	11.110.530,00

ОБРАЗЕЦ 5				
ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ 01.01 -31.12.2025 ГОД.				
ред.број	збирно конто	Позиција	Претходен период	тековен период
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ/ АКЦИЈА НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ	В	Г
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	65.916.346.42	79.792.797.00
2		Број на удели / акции на почетокот на периодот	1.758.941.3670	1758799.4962
А.	1/2	Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	37.4750	44.7992
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ/ АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	78.792.797.00	40.032.848.00
4		Број на удели / акции на крајот на периодот	1.758.799.4961	902.607.5480
Б.	3/4	Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот	44.7992	44.3524

В.		Дополнителни показатели и податоци		
5		Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,0262	0,0264
6		Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-0,0150	0,0038
7		Принос на инвестицискиот фонд	19.5442	-0,9973
8		Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	71.615.152.84	72133274,74

ОБРАЗЕЦ 6							
-----------	--	--	--	--	--	--	--

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2025
ГОДИНА**

позиција	број на акции	набавна цена по акција	вкупно набавна цена	вредност на датумот на извештајот	вредност по акција	учест во во сопст венос	учество во имотот на
----------	---------------	------------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------	-------------------------	----------------------

						та на издав ачот (%)	фондот (%)
АКЦИИ							
Обични акции							
Домашни акции							
Комерцијална банка ад Скопје	70	4581,7798	320724,5860	1949146,500 0	27844,9500	0,0031	4,8543
Стопанска банка ад Скопје	514	162,0000	83268,0000	1347502,400 0	2621,6000	0,0029	3,3559
ТТК АД Скопје	828	1148,0000	950544,0000	1366200,000 0	1650,0000	0,0801	3,4025
Уни Банка АД Скопје	245	4825,0000	1182125,000 0	1805748,000 0	7370,4000	0,0449	4,4971
Макпетрол	17	21307,0000	362219,0000	1887000,000 0	111000,000 0	0,0151	4,6995
Гранит	1070	1223,0000	1308610,000 0	1679932,100 0	1570,0300	0,0348	4,1838
Бетон ад Скопје	26	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0477	0,0000
Алкалоид	60	4127,9999	247679,9940	1499797,200 0	24996,6200	0,0042	3,7352
Тетекс ад Тетово	267	390,0000	104130,0000	608573,1000	2279,3000	0,0645	1,5156
РЖ Техничка контрола	837	402,0000	336474,0000	539429,7600	644,4800	0,3978	1,3434
Македонски Телеком АД Скопје	1.339	395,0000	528905,0000	615940,0000	460,0000	0,0014	1,5340
Реплек АД Скопје	43	14812,0000	636916,0000	698750,0000	16250,0000	0,0166	1,7402
Вкупно	5316		6061595,58	13998019,06			34,8615

Приоритетни акции							
Акции на затворени инвестициски фондови							
Вкупно акции од домашни издавачи							
Странски акции							
позиција	број на акции	Набавна цена по акција	вкупно набавна цена	вредност на датумот на извештајот	вредност по акција	учест во во сопственоста на издавачот (%)	учество во имотот на фондот (%)
Naftena industrija Srbija ad Novi Sad	1000	331,7802	331780,2000	372540,7600	372,5408	0,0006	0,9278
Crnogorski Telekom AD Podgorica	1700	154,9829	263470,9300	240445,4500	141,4385	0,0036	0,5988
Jugopetrol ad Kotor Crna gora	500	462,4859	231242,9500	491960,0000	983,9200	0,0107	1,2252
ВКУПНО	3200		826494,0800	1104946,2100			2,7518

Приоритетни акции							
Акции на затворени инвестициски фондови							
Вкупно акции од странски издавачи							
позиција							
ОБВРЗНИЦИ - Државни обврзници	номинална вредност	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во сопственост а на издавачот (%)	учество во имотот на фондот (%)		

Обврзници на локалната самоуправа							
Обврзници од трговски друштва							
Вкупно обврзници од РМ и домашни издавачи							
Државни обврзници	номинална вредност	Набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во сопственост а на издавачот (%)	учество во имотот на фондот (%)		
Обврзници на локалната самоуправа							
Обврзници од трговски друштва							
BG2100001119	1070982,01	1082085,00	1081441,74	0,7750	2,6933		
BG2100003123	387254,59	495286,00	386028,23	1,2200	0,9614		
BG2100010110	1863836,11	1874761,00	1860140,79	0,2033	4,6326		
BG2100005128	1744789,39	1749567,00	1741330,72	1,5714	4,3367		
BG2100006092	1226286,70	1234661,00	1225074,02	0,6800	3,0510		
BG2100012140	179873,92	181835,00	182379,23	0,2917	0,4542		
BG2100019178	1385364,93	1410054,00	1382615,97	0,7286	3,4433		
BG2100013205	3022645,62	3063305,00	3022642,61	0,1633	7,5277		

BG2100008213	2968558,13	2956090,00	2968555,21	0,4650	7,3930		
Вкупно обврзници од странски издавачи		14047644,00	13850208,52		34,4932		
Позиција							
ОСТАНАТИ ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ							
Државни записи							
Благајнички записи							
Удели во отворени инвестициски фондови							
Други ненаведени хартии од вредност							
Вкупно останати ХВ од домашни							

издавачи							
Државни записи							
Благајнички записи	набавна цена	вредност на датумот на извештајо т	учество во имотот на фондот (%)				
Удели во отворени инвестициски фондови							
Други ненаведени хартии од вредност							
Вкупно останати ХВ од странски издавачи							
позиција							
ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ							

Краткорочни депозити	набавна цена	позитивна вредност на датумот на извештајот	негативна вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	учество во обврските (%)		
Долгорочни депозити							
Останати пласмани							
Вкупно пласмани и депозити	колатерал ISIN	номинална вредност	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	вредност на колатералот		
позиција							
ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ							
Вкупно деривативни инструменти							
позиција							
РЕПО							

ДОГОВОРИ (АКТИВА)							
Вкупно деривативни инструменти							
ОБРАЗЕЦ 7							
Вредност на транзакции извршени од страна на овластени учесници за тргување со хартии од вредност за период 01.01- 31.12 2024 ГОДИНА							
Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на транзакции за период	(%) вкупно остварени от промет					

	(денари)	за периодот по овластен учесник					
Иново брокер АД Скопје	43430767,00	69,3085					
Eurofinance	19232221,00	30,6915					
Вкупно	62662988,00	100,0000					

ОБРАЗЕЦ 8					
СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2025 ГОДИНА					
(Заб. Фондот нема ваков тип на обврски)					
Позиција	коллатерал ISIN	номинална вредност	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	вредност на коллатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)					

Вкупно репо договори					
Позиција	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	учество во обврските на фондот (%)	
ГАРАНЦИИ					

ОБРАЗЕЦ 9					
ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.-31.12.2025 ГОДИНА					
датум на продажба	Финансиски инструменти	број на хартии од вредност	книговодствена вредност	Продажна цена	реализирана добивка (загуба)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
21.01.2025	МАКЕДОНИЈА ТУРИСТ	118	997100	1221864	224764
05.02.2025	Eurolease Group AD Sofia	95	3029531	2996737	-32794
27.03.2025	РЖ УСЛУГИ	2000	95660	93148	-2512
02.06.2025	МАКСТИЛ	975	131537	131339	-198
09.06.2025	ХОТЕЛИ МЕТРОПОЛ	1192	348481	330095	-18386
10.06.2025	ЦЕМЕНТАРНИЦА УСЈЕ	9	330003	374503	44500

11.06.2025	АДИНГ	278	455920	611610	155690
20.06.2025	ТЕЛЕКОМ	5000	2000000	2179637	179637
04.07.2025	Цементарница УСЈЕ АД Скопје	8	293336	340912	47576
07.07.2025	Адинг АД Скопје	30	49203	63289	14086
07.07.2025	Адинг АД Скопје	100	164010	208110	44100
09.07.2025	Адинг АД Скопје	100	164010	208110	44100
11.07.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	29	824770	814635	-10135
14.07.2025	Макпетрол АД Скопје	10	927809	1139650	211841
14.07.2025	Тетекс АД Тетово	200	567720	501843	-65877
15.07.2025	Макпетрол АД Скопје	2	185562	227930	42368
15.07.2025	Макпетрол АД Скопје	3	278343	341895	63552
15.07.2025	ТТК Банка АД Скопје	16	31200	27314	-3886
15.07.2025	Реплек АД Скопје	16	262321	239425	-22896
16.07.2025	ТТК Банка АД Скопје	50	97500	85708	-11792
16.07.2025	Стопанска Банка АД Скопје	50	148674	141093	-7581
16.07.2025	Реплек АД Скопје	5	81975	74305	-7670
16.07.2025	Реплек АД Скопје	20	327902	297300	-30602
16.07.2025	Македонски телеком АД Скопје	54	21600	21968	368
16.07.2025	Македонски телеком АД Скопје	370	148000	151068	3068
16.07.2025	Стопанска Банка АД Скопје	50	148674	141144	-7530
16.07.2025	Македонски телеком АД Скопје	120	48000	49301	1301
17.07.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	20	568807	556942	-11865
17.07.2025	Гранит АД Скопје	200	370000	346850	-23150

17.07.2025	Стопанска Банка АД Скопје	69	205169	194880	-10289
21.07.2025	Адинг АД Скопје	28	45923	58229	12306
21.07.2025	Стопанска Банка АД Скопје	200	594694	554960	-39734
21.07.2025	Стопанска Банка АД Скопје	500	1486735	1387400	-99335
24.07.2025	Адинг АД Скопје	72	118087	149840	31753
28.07.2025	Стопанска Банка АД Скопје	20	59469	57436	-2033
30.07.2025	ТТК Банка АД Скопје	13	25350	22341	-3009
31.07.2025	ТТК Банка АД Скопје	40	78000	69579	-8421
31.07.2025	обврзница BGI Group AD Sofia	195	6137819	6307349	169530
31.07.2025	обврзница Toplofikatsia Vratsha EAD	191	6011257	6057213	45956
31.07.2025	обврзница Naturika EAD(NATB)	114	3694323	3683311	-4100
04.08.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	10	284403	280463	-3940
04.08.2025	Стопанска Банка АД Скопје	115	341949	324799	-17150
05.08.2025	Скопски пазар АД Скопје	20	138600	148650	10050
06.08.2025	Скопски пазар АД Скопје	22	152460	163515	11055
07.08.2025	Скопски пазар АД Скопје	30	207900	222975	15075
11.08.2025	Реплек АД Скопје	1	16395	15701	-694
13.08.2025	Реплек АД Скопје	10	163951	158451	-5500
13.08.2025	Стопанска Банка АД Скопје	20	59469	57376	-2093

13.08.2025	Адинг АД Скопје	30	49203	68348	19145
14.08.2025	Стопанска Банка АД Скопје	80	237878	229912	-7966
14.08.2025	Стопанска Банка АД Скопје	50	148674	143695	-4979
20.08.2025	Реплек АД Скопје	4	65580	63344	-2236
20.08.2025	Стопанска Банка АД Скопје	105	312214	297494	-14720
21.08.2025	Македонски телеком АД Скопје	10	4000	4273	273
21.08.2025	Македонски телеком АД Скопје	7	2800	2919	119
21.08.2025	Македонски телеком АД Скопје	100	40000	43535	3535
21.08.2025	ТТК Банка АД Скопје	15	29250	24401	-4849
21.08.2025	ТТК Банка АД Скопје	36	70200	58825	-11375
25.08.2025	ТТК Банка АД Скопје	49	95550	80589	-14961
26.08.2025	РЖ Услуги АД Скопје	761	36399	34596	-1803
26.08.2025	Адинг АД Скопје	50	82005	113915	31910
27.08.2025	ТТК Банка АД Скопје	87	169650	140533	-29117
27.08.2025	ТТК Банка АД Скопје	20	39000	32602	-6398
27.08.2025	ТТК Банка АД Скопје	9	17550	14471	-3079
27.08.2025	ТТК Банка АД Скопје	31	60450	50026	-10424
01.09.2025	РЖ Услуги АД Скопје	2000	95660	89180	-6480
02.09.2025	ТТК Банка АД	14	27300	22761	-4539

	Скопје				
05.09.2025	ТТК Банка АД Скопје	33	64350	53723	-10627
05.09.2025	Макстил	225	30355	30664	309
09.09.2025	ТТК Банка АД Скопје	15	29250	24387	-4863
09.09.2025	Адинг АД Скопје	40	65604	95092	29488
11.09.2025	Адинг АД Скопје	70	114807	166418	51611
12.09.2025	Адинг АД Скопје	110	180411	261346	80935
12.09.2025	Адинг АД Скопје	65	106606	154488	47882
12.09.2025	ТТК Банка АД Скопје	31	60450	51675	-8775
12.09.2025	ТТК Банка АД Скопје	100	195000	165662	-29338
12.09.2025	ТТК Банка АД Скопје	75	146250	122550	-23700
18.09.2025	ТТК Банка АД Скопје	53	103350	87123	-16227
24.09.2025	ТТК Банка АД Скопје	100	195000	166488	-28512
01.10.2025	Уни Банка АД Скопје	20	141860	145280	3420
03.10.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	6	170640	161463	-9177
03.10.2025	Реплек АД Скопје	10	165980	158550	-7430
07.10.2025	РЖ Услуги АД Скопје	700	35355	31111	-4244
10.10.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	2	56880	54063	-2817
13.10.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	13	369720	360454	-9266
16.10.2025	Адинг АД Скопје	50	82005	118920	36915
16.10.2025	Адинг АД Скопје	38	62324	90371	28047
17.10.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	10	284400	277197	-7203

24.10.2025	Алколоид АД Скопје	6	169500	154002	-15498
25.11.2025	Адинг АД Скопје	5	8200	11723	3523
25.11.2025	РЖ Техничка контрола АД Скопје	30	17160	19183	2023
26.11.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	3	85320	80847	-4473
26.11.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	7	199080	188110	-10970
26.11.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	11	312840	295591	-17249
26.11.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	11	312840	295591	-17249
27.11.2025	Стопанска Банка АД Скопје	100	297300	276489	-20811
01.12.2025	Стопанска Банка АД Скопје	50	148650	136312	-12338
01.12.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	10	284400	275498	-8902
02.12.2025	Стопанска Банка АД Скопје	50	148650	138244	-10406
05.12.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	10	284400	277579	-6821
05.12.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	7	199080	194243	-4837
05.12.2025	Стопанска Банка АД Скопје	55	163515	147656	-15859
05.12.2025	Алколоид АД Скопје	26	734500	659562	-74938
10.12.2025	Алколоид АД Скопје	20	565000	507249	-57751
10.12.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	17	483480	473324	-10156
11.12.2025	Макпетрол АД Скопје	1	92789	113972	21183
11.12.2025	Макпетрол АД	1	92789	113971	21182

	Скопје				
11.12.2025	Макпетрол АД Скопје	3	278367	341907	63540
15.12.2025	Макпетрол АД Скопје	3	278367	341895	63528
16.12.2025	РЖ Услуги АД Скопје	375	18940	16574	-2366
16.12.2025	Алкалоид АД Скопје	2	56500	50295	-6205
17.12.2025	Алкалоид АД Скопје	4	113000	99892	-13108
18.12.2025	РЖ Услуги АД Скопје	2019	101974	89851	-12123
18.12.2025	Адинг АД Скопје	36	59044	85609	26565
22.12.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	10	284400	273506	-10894
23.12.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	4	113760	109014	-4746
23.12.2025	Комерцијална Банка АД Скопје	10	284400	272525	-11875
23.12.2025	Алкалоид АД Скопје	13	367250	324601	-42649
24.12.2025	Алкалоид АД Скопје	12	339000	297250	-41750
25.12.2025	Алкалоид АД Скопје	12	339002	297138	-41864
25.12.2025	Стопанска Банка АД Скопје	200	594600	515320	-79280
25.12.2025	АрцелорМиттал (ХРМ) АД Скопје - долгорочно суспендирано од котација	190	760	228	-532
29.12.2025	Стопанска Банка АД Скопје	100	297300	259642	-37658
29.12.2025	ТТК Банка АД Скопје	50	97500	81740	-15760

29.12.2025	Стопанска Банка АД Скопје	13	38649	34030	-4619
30.12.2025	ТТК Банка АД Скопје	39	76050	63735	-12315
	VKUPNO		45501917,0000	46038535,0000	543530,0000
	државни обврзници				
	обврзници од локалната самоуправа				
	обврзници од трговски друштва				
	државни записи				
	благајнички записи				
	удели на отворени инвестициски фондови				

	други ненаведени хартии од вредност				
	структурирани хартии од вредност по објективна вредност				
	структурирани хартии од вредност со вграден дериват				
	деривативни инструменти				
	Вкупно реализирана добивка (загуба)		4909886,00	4005465,00	-910384,00

ОБРАЗЕЦ 10

ОБРАЗЕЦ 10

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.-31.12.2025 ГОДИНА

датум на продажба	Финансиски инструменти	набавна цена	објективна вредност	Нереализирани добивки-загуби	валоризациони резерви инструменти за вконтрата	нереализирана добивка (загуба) признаена директно од добивката (загубата) за периодот	нето курсни разлики на вложувањата во хартии од вредност	амортизација на дисконто (премијата) на имотот со фиксно доспевање	Намалување на имотот
	обични акции на трговски друштва								
	Комерцијална АД Скопје	1990868	1949147	-41721					
	Стопанска Банка Скопје	1528630	1347502	-181128					
	ТТК АД Скопје	1614600	1366200	-248400					
	Уни Банка АД Скопје	1731404	1805748	74344					
	Макпетрол	1577530	1887000	309470					
	Гранит	1989130	1679932	-309198					
	Бетон ад Скопје		0	0					
	Алколоид	1695000	1499797	-195203					
	Тетекс АД Тетово	757906	608573	-149333					
	РЖ Техничка контрола	478599	539430	60831					
	Македонски Телеком АД Скопје	535600	615940	80340					

	Реплек АД Скопје	702960	698750	-4210					
	Naftena industrija Srbija ad Novi Sad	396529	372541	-23988					
	Crnogorski Telekom AD	226855	240445	13590					
	Jugopetrol ad Kotor Crna	432003	491960	59957					
	BG2100001119	1070430	1081442	11012					
	BG2100003123	386993	386028	-965					
	BG2100010110	1866621	1860141	-6480					
	BG2100005128	1741331	1741331	0					
	BG2100006092	1215903	1225074	9171					
	BG2100012140	183889	182379	-1510					
	BG2100019178	1382616	1382616	0					
	BG2100013205	2967251	3022643	55392					
	BG2100008213	2998628	2968555	-30073					
	Државни обврзници								
	Вкупно нереализиран а добивка(загуба)	29471276	28953174	-518102					
	ОБРАЗЕЦ 11	ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.-31.12.2024 ГОДИНА							
	Заб. Фондот нема трансакции на хартии од вредносот со поврзаните лица								

ОБРАЗЕЦ 12			
ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 -31,12.2025			

ГОДИНА			
назив на поврзаните лица	приход	Расход	цел на исплатата
НЛБ ТУТУНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	0,00	253.431,00	Надомест на депозитна банка
ИНОВО СТАТУС АД СКОПЈЕ	0,00	1.810.244,00	Надомест за управување
ИНОВО СТАТУС АД СКОПЈЕ			Надомест за влезна провизија
МУР СТИВЕНС-Пелагониск ревизорска кука	0,00	91.878,00	Ревизија за годишни извештаи 2024 година
ВКУПНО	0,00	2.155.553,00	

ОБРАЗЕЦ 13

Трошоци наплатени на товар на инвестицискиот фонд за период 01.01-31.12.2025 година		
Вид на трошок	Износ (во денари)	(%) вредност на фондот
Надомест за управување	1.810.244,00	2,5096
Надомест за депозитарна банка	253.431,00	0,3513
Трошоци за купопродажба на имот на фонд		
Трошоци за водење регистар на удели		

Трошоци за ревизија	91.878,00	0,1274
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел		
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот		
Трошоци за објава на проспект		
Други објави пропишани со закон		
Трошоци за м.надомест за Комисија	86.685,00	0,1202
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	356.606,00	0,4944
Вкупно	2.598.844 ,00	3,6029

Додаток: Структура на вложувања 31.12.2025

Десет најголеми позиции на вложувања

Реден бр.	Хартија од вредност	%
1	Eurohold Bulgaria AD Sofia- EUBB	7,53
2	Asenova krepost -ASKB	7,39
3	Комерцијална АД Скопје	4,85
4	Макпетрол АД Скопје	4,70
5	Star com holding(S28H)	4,63
6	Уни Банка АД Скопје	4,50
7	ТЕС Bobov Dol(ТС8А)	4,34
8	Гранит АД Скопје	4,18
9	Алкалоид АД Скопје	3,74
10	IT Soft EAD Sofia -1BVKA	3,44

31.12.2025 г.

Изложеност на фондот по видови на хартии од вредност

Вердност(ден)	%	Инструмент
15.102.965,27	37,6132	Акции
13.850.208,52	34,4933	Обврзници
89.680,00	0,2233	Побарувања
0,00	0,0000	Депозити
11.110.529,42	27,6702	пари на сметка
40.153.383,21	100,0000	Вкупно средства

31.12.2025 г.

Изложеност по валути

Изложеност по валути	Ден	%
DEN	16.586.064,06	41,3068
RSD	372.540,76	0,9278

EUR	6.549.367,80	16,3109
BGN	16.645.410,59	41,4546
Вкупно	40.153.383,21	100,0000

31.12.2025 г.

Изложеност по држави

Изложеност(ден)	Изложеност во %	Држава
13.939.888,52	34,72%	Република Бугарија
25.108.548,48	62,53%	Република Македонија
732.405,45	1,82%	Република Црна Гора
372.540,76	0,93%	Република Србија
40.153.383,21	100,00%	Вкупно

31.12.2024 г.

Изложеност по сектори

Вредност Ден.

Индустриски сектор	Вредност Ден.	Изложеност %
Осигурување	6.676.264,88	16,63%
Банки	6.468.596,90	16,11%
Производство на производи од каучук и пластични маси	2.968.555,21	7,39%
Информатички технологии	2.464.057,71	6,14%
Фармација	2.198.547,20	5,48%
Трговија	1.887.000,00	4,70%
Енергетика	1.741.330,72	4,34%
Градежништво и градежни материјали	1.679.932,10	4,18%
Производство на нафта	864.500,76	2,15%
Телекомуникации	856.385,45	2,13%
Текстилна индустрија	608.573,10	1,52%

Услуги	539.429,76	1,34%
--------	------------	-------

31.12.2025 г.

Ризик на инвестициониот фонд

Датум 31.12.2025	
Годишна стандардна девијација (со седмични приноси)	4,79952%
Синтетички ризик	3

31.12.2025 г.

Принос на инвестициониот фонд

Датум 31.12.2025		
Просечни стапки на принос со седмични приноси		
1 година	2 години	5 години
-0,02567%	0,17240%	0,09609%