Република Северна Македонија
Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување

Republic of North Macedonia
Agency for Supervision of Fully Funded Pension Insurance

Годишен статистички извештај

Annual Statistical Report

2022

Содржина / Table of Contents

Користени кратенки
Abbreviations

Пензиски друштва; задолжителни и доброволни пензиски фондови
Pension Companies; Mandatory and Voluntary Pension Funds

I Податоци за задолжителните пензиски фондови / I Mandatory pension funds data

Членство во ЗПФ/ MPF membership

Табела 1: Дистрибуција на членството во ЗПФ според нивниот статус
Table 1: Distribution of the MPF Membership by their status

Слика 1: Дистрибуција на членството во ЗПФ според нивниот статус (во проценти)
Figure 1: Distribution of the MPF by their status (in percents)

Табела 2: Старосна и полова структура на членовите на ЗПФ
Table 2: Structure of the MPF Members by Age and Gender

Слика 2: Старосна структура на членовите на ЗПФ
Figure 2: Age Structure of the MPF Membership

Табела 3: Дистрибуција на членството во ЗПФ според општина и пол
Table 3: Structure of the MPF Members by Gender and Municipality

Средства во втор столб и движење на вредноста на сметководствените единици
Assets in the second pillar and the value of the accounting units

Табела 4: Уплатени придонеси во ЗПФ, наплатени надоместоци и висина на нето средствата на ЗПФ
Table 4: Contributions paid to the MPF, fees charged and value of the MPF net assets

Слика 3: Вредност на нето средствата на ЗПФ
Figure 3: Value of the MPF Net assets

Табела 5: Вредност на сметководствените единици во ЗПФ
Table 5: Value of the MPF Accounting Units

Слика 4: Вредност на сметководствените единици во ЗПФ
Figure 4: Value of the MPF Accounting Units

Слика 5: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на САВАз
Figure 5: Value of the Net assets and the Accounting Unit of SAVAm

Слика 6: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на КБПз
Figure 6: Value of the Net assets and the Accounting Unit of KBPm

Слика 7: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на ТРИГЛАВз
Figure 7: Value of the Net assets and the Accounting Unit of TRIGLAVm

Табела 6: Принос на ЗПФ сведен на годишно ниво по периоди
Table 6: MPF Return on annual level by period

Табела 7: Надоместоци кои ги наплаќаат друштвата кои управуваат со ЗПФ
Table 7: Fees charged by Pension Companies managing MPF

Табела 8: Структура на инвестициите на ЗПФ
Table 8: Structure of Investment of MPF

Слика 8: Структура на инвестициите на САВАз
Figure 8: Structure of Investment of SAVAm

Слика 9: Структура на инвестициите на КБПз
Figure 9: Structure of Investment of KBPm

Слика 10: Структура на инвестициите на ТРИГЛАВз
Figure 10: Structure of Investment of TRIGLAVm

Табела 9: Инвестициско портфолио - САВАз
Table 9: Investment portfolio - SAVAm

Табела 10: Инвестициско портфолио - КБПз
Table 10: Investment portfolio - KBPm

Табела 11: Инвестициско портфолио - ТРИГЛАВз
Table 11: Investment portfolio - TRIGLAVm

II Податоци за доброволните пензиски фондови / II Voluntary pension funds data

Членство во ДПФ / VPF membership

Табела 12: Дистрибуција на членството во ДПФ според начинот на членство
Table 12: Distribution of the VPF Membership by membership type

Табела 13: Дистрибуција на пензиски шеми во ДПФ
Table 13: Distribution of the pension shemes in VPF

Слика 11: Дистрибуција на членството во ДПФ според начинот на членство (во проценти)
Figure 11: Distribution of the VPF Membership by membership type (in percents)

Слика 12: Дистрибуција на членството по професионални пензиски шеми
Figure 12: Distribution of Membership by occupational pension scheme

Слика 13: Членови со индивидуални сметки со уплаќач и без уплаќач
Figure 13: Members with an individual account whose contributions are paid by third party and members with an individual account who pay for own contributions

Табела 14: Старосна и полова структура на членовите на ДПФ
Table 14: Structure of the VPF Members by Age and Gender

Слика 14: Старосна структура на членовите на ДПФ
Figure 14: Age Structure of the VPF Membership

Табела 15: Дистрибуција на членството во ДПФ според општина и пол
Table 15: Structure of the VPF Members by Gender and Municipality

Средства во трет столб и движење на вредноста на сметководствените единици
Assets in the third pillar and the value of the accounting units

Табела 16: Уплатени придонеси во ДПФ, наплатени надоместоци и висина на нето средствата на ДПФ
Table 16: Contributions paid to the VPF, fees charged and value of the VPF net assets

Слика 15: Вредност на нето средствата на ДПФ
Figure 15: Value of the VPF Net assets

Табела 17: Вредност на сметководствените единици во ДПФ
Table 17: Value of the VPF Accounting Units

Слика 16: Вредност на сметководствените единици во ДПФ
Figure 16: Value of the VPF Accounting Units

Слика 17: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на САВАд
Figure 17: Value of the Net assets and the Accounting Unit of SAVAv

Слика 18: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на КБПд
Figure 18: Value of the Net assets and the Accounting Unit of KBPv

Слика 19: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на ТРИГЛАВд
Figure 19: Value of the Net assets and the Accounting Unit of TRIGLAVv

Слика 20: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на ВФПд
Figure 20: Value of the Net assets and the Accounting Unit of VFPv

Табела 18: Принос на ДПФ сведен на годишно ниво по периоди
Table 18: VPF Return on annual level by period

Табела 19: Надоместоци кои ги наплаќаат друштвата кои управуваат со ДПФ
Table 19: Fees charged by Pension Companies managing VPF

Табела 20: Структура на инвестициите на ДПФ
Table 20: Structure of Investment of VPF

Слика 21: Структура на инвестициите на САВАд
Figure 21: Structure of Investment of SAVAv

Слика 22: Структура на инвестициите на КБПд
Figure 22: Structure of Investment of KBPv

Слика 23: Структура на инвестициите на ТРИГЛАВд
Figure 23: Structure of Investment of TRIGLAVv

Слика 24: Структура на инвестициите на ВФПд
Figure 24: Structure of Investment of VFPv

Табела 21: Инвестициско портфолио - САВАд
Table 21: Investment portfolio - SAVAv

Табела 22: Инвестициско портфолио - КБПд
Table 22: Investment portfolio - KBPv

Табела 23: Инвестициско портфолио - ТРИГЛАВд
Table 23: Investment portfolio - TRIGLAVv

Табела 24: Инвестициско портфолио - ВФПд
Table 24: Investment portfolio - VFPv

Ве молиме при користење на податоците од Годишниот статистички извештај задолжително да го наведете изворот.
Those using data from the Annual Statistical Report are requested to cite the source.

Кратенки / Abbreviation

1. ЗПФ - задолжителни пензиски фондови
   MPF - mandatory pension funds
2. ДПФ - доброволни пензиски фондови
   VPF - voluntary pension funds
3. втор столб - задолжително капитално финансирано пензиско осигурување
   second pillar - mandatory fully funded pension insurance
4. трет столб - доброволно капитално финансирано пензиско осигурување
   third pillar - voluntary fully funded pension insurance
5. САВАз - Отворен задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд
   SAVAm - Otvoren zadolzitelen penziski fond Sava penziski fond
6. КБПз - КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје
   KBPm - KB Prv otvoren zadolzitelen penziski fond - Skopje
7. ТРИГЛАВз - Триглав отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје
   TRIGLAVm - TRIGLAVm stands for the mandatory pension fund Trigalv otvoren zadolzitelen penziski fond - Skopje
8. САВАд - Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус
   SAVAv - Otvoren dobrovolen penziski fond Sava penzija plus
9. КБПд - КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје
   KBPv - KB Prv otvoren dobrovolen penziski fond - Skopje
10. ТРИГЛАВд - Триглав отворен доброволен пензиски фонд – Скопје
    TRIGLAVv - Trigalv otvoren dobrovolen penziski fond - Skopje
11. ВФПд - ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје
    VFPv - VFP otvoren dobrovolen penziski fond - Skopje
12. РСМ - Република Северна Македонија
    RNM - Republic of North Macedonia

Забелешки / Notes

Почеток на работа на САВАз е 1.1.2006 г. / SAVAm started to work on 1.1.2006.
Почеток на работа на КБПз е 1.1.2006 г. / KPBm started to work on 1.1.2006.
Почеток на работа на ТРИГЛАВз е 1.4.2019 г. / TRIGLAVm started to work on 1.4.2019.
Почеток на работа на САВАд е 15.7.2009 г. / SAVAv started to work on 15.7.2009.
Почеток на работа на КБПд е 21.12.2009 г. / KBPv started to work on 21.12.2009.
Почеток на работа на ТРИГЛАВд е 1.3.2021 г. / TRIGLAVv started to work on 1.3.2021.
Почеток на работа ВФПд е 18.10.2022 г. / VFPv started to work on 18.10.2022.

Извор за податоците за вредноста на нето средствата, сметководствената единица и структурата на инвестициите на пензиските фондови се пензиските друштва.
Source for data of net asset value, accounting unit and structure of investment of pension funds are pension companies.

За посигурни пензионерски денови / For safer retirement days

Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување
Стив Наумов бр.100, 1000 Скопје
тел: (+389 2) 3224-229
www.mapas.mk

Agency for Supervision of Fully Funded Pension Insurance
Stiv Naumov 100, 1000 Skopje,
tel: (+389 2) 3224-229
www.mapas.mk

Содржина / Table of Contents

Пензиски друштва; задолжителни и доброволни пензиски фондови / Pension Companies; Mandatory and Voluntary Pension Funds

Во рамките на капитално финансираното пензиско осигурување, постојат три пензиски друштва.

1. Друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови Сава пензиско друштво а.д. Скопје, кое управува со
• Отворен задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд и
• Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус

Акционер: Позаваровалница Сава д.д, Република Словенија која во главнината на друштвото учествува со 100%.

2. КБ Прво друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови АД Скопје, кое управува со
• КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје и
• КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје

Акционери: Скупина Прва заваровалниски холдинг ДД Љубљана, Република Словенија, која во главнината на друштвото учествува со 51% и Комерцијална банка АД Скопје, Република Северна Македонија, која во главнината на друштвото учествува со 49%.

3. Друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови ТРИГЛАВ ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД Скопје, кое управува со
• Триглав отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје и
• Триглав отворен доброволен пензиски фонд – Скопје

Акционер: Заваровалница Триглав ДД Љубљана, Република Словенија која во главнината на друштвото учествува со 100%.

4. Друштво за управување со доброволни пензиски фондови ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД Скопје, кое управува со
• ВФП отворен пензиски фонд – Скопје

Акционер: Друштво за управување со отворени и затворени инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ, Република Северна Македонија која во главнината на друштвото учествува со 100%.

The fully funded pension insurance includes three pension companies.

1.Drustvo za upravuvanje so zadolzitelni I dobrovolni penziski fondovi Sava penzisko drustvo a.d. Skopje, which manages
• Otvoren zadolzitelen penziski fond Sava penziski fond and
• Otvoren dobrovolen penziski fond Sava penzija plus

Shareholder: Pozavarovalnica Sava d.d, Republic of Slovenia, which represents 100% of the Pension Company equity.

2. KB Prvo drustvo za upravuvanje so zadolzitelni i dobrovolni penziski fondovi AD Skopje, which manages
• KB Prv otvoren zadolzitelen penziski fond – Skopje and
• KB PRV otvoren dobrovolen penziski fond - Skopje

Shareholders: Skupina Prva zavarovalniski holding DD, Ljubljana, Republic of Slovenia, which represents 51% of the Pension Company equity and Komercijalna Banka AD, Skopje, Republic of North Macedonia, which represents 49% of the Pension Company equity.

3. Drustvo za upravuvanje so zadolzitelni i dobrovolni penziski fondovi TRIGLAV PENZISKO DRUSTVO AD Skopje, which manages
• Triglav otvoren zadolzitelen penziski fond – Skopje and
Shareholder: Zavarovalnica Triglav DD Ljubljana, Republic of Slovenia, which represents 100% of the Pension Company equity.

4. Drustvo za upravuvanje so dobrovolni penziski fondovi VFP PENZISKO DRUSTVO AD Skopje, which manages
• VFP otvoren penziski fond - Skopje

Shareholder: Drustvo za upravuvanje so otvoreni I zatvoreni investiciski fondovi VFP FOND MENADZMENT AD SKOPJE, Republic of North Macedonia, which represents 100% of the Pension Company equity.

Содржина / Table of Contents

I Податоци за задолжителните пензиски фондови / I Mandatory pension funds data

Членство во ЗПФ / MPF membership

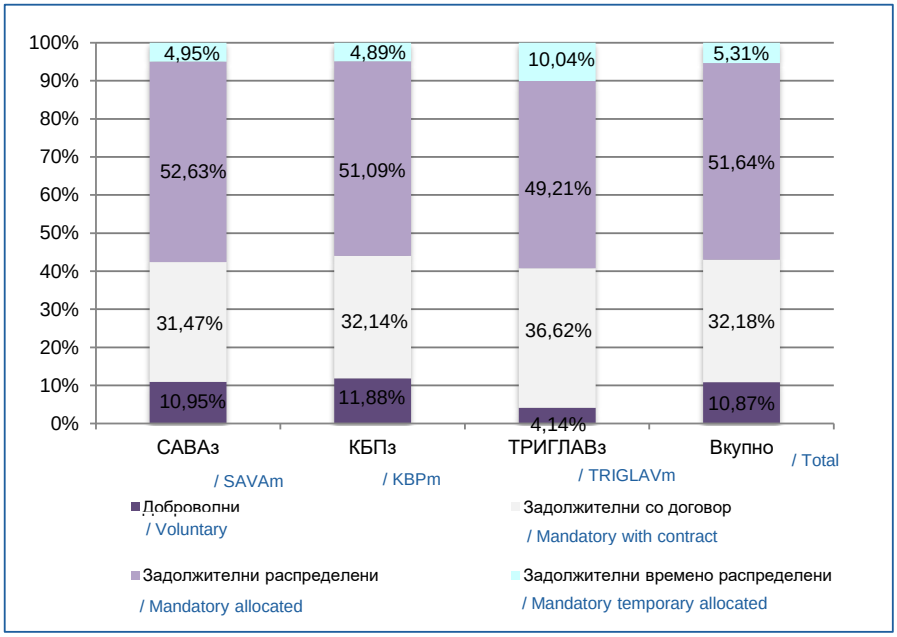
Табела 1: Дистрибуција на членството во ЗПФ според нивниот статус
Table 1: Distribution of the MPF Membership by their status

Задолжителен пензиски фонд / Mandatory Pension Fund	Доброволни/ Voluntary	Задолжителни/ Mandatory				Вкупно/ Total
		Со договор/ With contract	Распределени/ Allocated	Времено распределени/ Temporary allocated *	Вкупно/ Total	
31.12.2021						
САВАз / SAVAm	28.434	80.124	130.286	12.397	222.807	251.241
КБПз / KBPm	32.977	87.974	135.230	12.972	236.176	269.153
ТРИГЛАВз / TRIGLAVm	992	9.106	15.831	4.154	29.091	30.083
Вкупно / Total	**62.403**	**177.204**	**281.347**	**29.523**	**488.074**	**550.477**
31.12.2022						
САВАз / SAVAm	27.938	80.335	134.351	12.630	227.316	255.254
КБПз / KBPm	32.444	87.794	139.567	13.359	240.720	273.164
ТРИГЛАВз / TRIGLAVm	1.807	15.993	21.492	4.384	41.869	43.676
Вкупно / Total	**62.189**	**184.122**	**295.410**	**30.373**	**509.905**	**572.094**

** Осигурениците кои задолжително членуваат во вториот столб веднаш по вработувањето, времено се распределуваат од страна на ФПИОСМ во задолжителен пензиски фонд по случаен избор, со цел да се обезбеди оплодување на нивните средства од самиот почеток на членството во задолжителен пензиски фонд. Овие осигуреници имаат рок од 3 месеци да одберат во кој задолжителен пензиски фонд ќе членуваат. Доколу по истекот на тој рок, не одлучат во кој задолжителен пензиски фонд ќе членуваат, тогаш остануваат членови во задолжителниот пензиски фонд во кој биле времено распределени*

** The insured persons, who are mandatory members of the second pillar, have been temporarily allocated by PDIF to a Mandatory Pension Fund by a random choice immediately after their employment, to ensure that their assets will be invested from the starting day of their Mandatory Pension Fund membership. These persons have the right to choose a Mandatory Pension Fund to which they will approach within a 3-month period. In case they do not make the choice by their own by the end of that period, they will remain members of the mandatory pension fund to which they were temporarily allocated*

Слика 1: Дистрибуција на членството во ЗПФ според нивниот статус (во проценти)
Figure 1: Distribution of the MPF by their status (in percents)

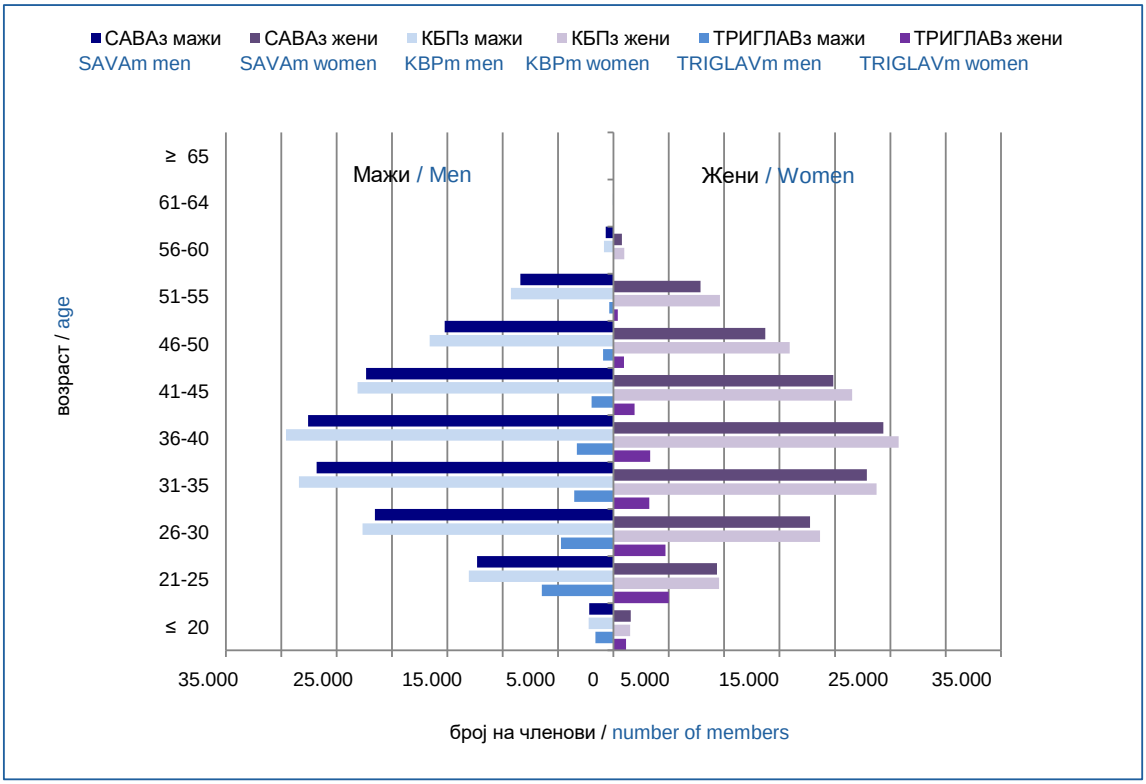


Содржина / Table of Contents

Табела 2: Старосна и полова структура на членовите на ЗПФ
Table 2: Structure of the MPF Members by Age and Gender

Возраст / Age	САВАз / SAVAm			КБПз / KBPm			ТРИГЛАВз / TRIGLAVm			Вкупно /Total
	Мажи / Men	Жени / Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени / Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени / Women	Вкупно / Total	
≤ 20	2.188	1.552	3.740	2.235	1.510	3.745	1.636	1.132	2.768	10.253
21-25	12.307	9.353	21.660	13.072	9.545	22.617	6.481	4.993	11.474	55.751
26-30	21.534	17.746	39.280	22.658	18.644	41.302	4.729	4.700	9.429	90.011
31-35	26.800	22.875	49.675	28.398	23.769	52.167	3.552	3.232	6.784	108.626
36-40	27.574	24.370	51.944	29.563	25.759	55.322	3.300	3.325	6.625	113.891
41-45	22.352	19.850	42.202	23.109	21.552	44.661	1.974	1.912	3.886	90.749
46-50	15.254	13.716	28.970	16.593	15.930	32.523	943	946	1.889	63.382
51-55	8.412	7.853	16.265	9.262	9.610	18.872	372	393	765	35.902
56-60	710	751	1.461	863	989	1.852	21	35	56	3.369
61-64	23	30	53	51	48	99	0	0	0	152
≥ 65	1	3	4	1	3	4	0	0	0	8
Вкупно / Total	**137.155**	**118.099**	**255.254**	**145.805**	**127.359**	**273.164**	**23.008**	**20.668**	**43.676**	**572.094**

Слика 2: Старосна структура на членовите на ЗПФ
Figure 2: Age Structure of the MPF Membership



Содржина / Table of Contents

Табела 3: Дистрибуција на членството во ЗПФ според општина и пол
Table 3: Structure of the MPF Members by Gender and Municipality

Општина / Municipality	САВАз / SAVAm			КБПз / KBPm			ТРИГЛАВз / TRIGLAVm			Вкупно / Total		
	Мажи / Men	Жени /Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени /Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени /Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени /Women	Вкупно / Total
БЕРОВО / BEROVO	254	273	527	321	371	692	35	65	100	610	709	1.319
БИТОЛА / BITOLA	3.514	3.639	7.153	2.716	2.707	5.423	308	368	676	6.538	6.714	13.252
БОГДАНЦИ / BOGDANCI	248	192	440	301	357	658	20	36	56	569	585	1.154
БОГОВИЊЕ / BOGOVINJE	246	75	321	74	33	107	5	3	8	325	111	436
БОСИЛОВО / BOSILOVO	182	85	267	142	98	240	6	6	12	330	189	519
БРВЕНИЦА / BRVENICA	132	90	222	133	86	219	10	14	24	275	190	465
ВАЛАНДОВО / VALANDOVO	548	645	1.193	174	177	351	6	8	14	728	830	1.558
ВАСИЛЕВО / VASILEVO	141	86	227	105	95	200	1	0	1	247	181	428
ВЕВЧАНИ / VEVCHANI	107	112	219	21	37	58	3	4	7	131	153	284
ВЕЛЕС / VELES	2.418	2.534	4.952	1.655	1.572	3.227	195	184	379	4.268	4.290	8.558
ВИНИЦА / VINICA	606	572	1.178	659	739	1.398	41	67	108	1.306	1.378	2.684
ВРАПЧИШТЕ / VRAPCHISHTE	251	113	364	108	46	154	5	0	5	364	159	523
ГЕВГЕЛИЈА / GEVGELIJA	1.015	1.070	2.085	815	833	1.648	99	145	244	1.929	2.048	3.977
ГОСТИВАР / GOSTIVAR	2.129	1.435	3.564	1.810	1.131	2.941	564	425	989	4.503	2.991	7.494
ГРАДСКО / GRADSKO	86	48	134	69	61	130	4	7	11	159	116	275
ДЕБАР / DEBAR	149	79	228	285	151	436	74	62	136	508	292	800
ДЕБАРЦА / DEBARCA	86	43	129	31	25	56	0	2	2	117	70	187
ДЕЛЧЕВО / DELCHEVO	435	465	900	571	841	1.412	12	25	37	1.018	1.331	2.349
ДЕМИР КАПИЈА / DEMIR KAPIJA	102	63	165	133	120	253	51	88	139	286	271	557
ДЕМИР ХИСАР / DEMIR HISAR	158	194	352	124	121	245	161	78	239	443	393	836
ДОЈРАН / DOJRAN	154	146	300	46	67	113	3	6	9	203	219	422
ДОЛНЕНИ / DOLNENI	117	40	157	58	15	73	17	5	22	192	60	252
ЖЕЛИНО / ZHELINO	180	49	229	77	22	99	2	5	7	259	76	335
ЗЕЛЕНИКОВО / ZELENIKOVO	67	44	111	36	12	48	0	0	0	103	56	159
ЗРНОВЦИ / ZRNOVCI	62	109	171	56	72	128	0	0	0	118	181	299
ИЛИНДЕН / ILINDEN	240	230	470	165	130	295	1	1	2	406	361	767
ЈЕГУНОВЦЕ / JEGUNOVCE	123	78	201	100	70	170	10	8	18	233	156	389
КАВАДАРЦИ / KAVADARCI	512	572	1.084	3.056	2.896	5.952	289	290	579	3.857	3.758	7.615

КАРБИНЦИ / KARBINCI	52	88	140	95	117	212	25	11	36	172	216	388
КИЧЕВО / KICHEVO	529	538	1.067	1.311	1.005	2.316	418	366	784	2.258	1.909	4.167
КОНЧЕ / KONCHE	93	33	126	11	10	21	0	0	0	104	43	147
КОЧАНИ / KOCHANI	1.797	2.045	3.842	1.781	1.941	3.722	66	60	126	3.644	4.046	7.690
КРАТОВО / KRATOVO	295	214	509	241	289	530	10	7	17	546	510	1.056
КРИВА ПАЛАНКА / KRIVA PALANKA	646	491	1.137	572	894	1.466	28	74	102	1.246	1.459	2.705
КРИВОГАШТАНИ / KRIVOGASHTANI	71	52	123	39	18	57	6	9	15	116	79	195
КРУШЕВО / KRUSHEVO	87	97	184	177	262	439	33	31	64	297	390	687
КУМАНОВО / KUMANOVO	2.520	2.170	4.690	4.050	3.922	7.972	352	338	690	6.922	6.430	13.352
ЛИПКОВО / LIPKOVO	226	80	306	94	54	148	0	0	0	320	134	454
ЛОЗОВО / LOZOVO	51	32	83	65	56	121	2	0	2	118	88	206
МАВРОВО И РОСТУША / MAVROVO and ROSTUSHA	85	32	117	107	26	133	6	3	9	198	61	259
МАКЕДОНСКА КАМЕНИЦА / MAKEDONSKA KAMENICA	75	181	256	239	264	503	1	23	24	315	468	783
МАКЕДОНСКИ БРОД / MAKEDONSKI BROD	85	49	134	332	328	660	9	4	13	426	381	807
МОГИЛА / MOGILA	97	72	169	16	12	28	0	1	1	113	85	198
НЕГОТИНО / NEGOTINO	445	332	777	1.205	984	2.189	221	363	584	1.871	1.679	3.550
НОВАЦИ / NOVACI	34	31	65	17	5	22	1	0	1	52	36	88
НОВО СЕЛО / NOVO SELO	122	83	205	119	84	203	0	0	0	241	167	408
ОХРИД / OHRID	2.166	2.164	4.330	2.141	2.252	4.393	231	265	496	4.538	4.681	9.219
ПЕТРОВЕЦ / PETROVEC	110	78	188	49	35	84	0	0	0	159	113	272
ПЕХЧЕВО / PEHCEVO	82	106	188	129	87	216	27	8	35	238	201	439
ПЛАСНИЦА / PLASNICA	12	2	14	39	2	41	0	1	1	51	5	56
ПРИЛЕП / PRILEP	2.200	2.008	4.208	2.991	2.900	5.891	602	589	1.191	5.793	5.497	11.290
ПРОБИШТИП / PROBISHTIP	313	306	619	482	732	1.214	23	25	48	818	1.063	1.881
РАДОВИШ / RADOVISH	1.390	1.377	2.767	486	438	924	71	68	139	1.947	1.883	3.830
РАНКОВЦЕ / RANKOVCE	68	39	107	25	30	55	0	0	0	93	69	162
РЕСЕН / RESEN	275	247	522	389	424	813	11	11	22	675	682	1.357
РОСОМАН / ROSOMEN	32	33	65	211	137	348	17	32	49	260	202	462

СВЕТИ НИКОЛЕ / SVETI NIKOLE	415	424	839	537	769	1.306	267	202	469	1.219	1.395	2.614
СКОПЈЕ / SKOPJE	19.571	18.012	37.583	20.875	18.965	39.840	2.748	2.738	5.486	43.194	39.715	82.909
СОПИШТЕ / SOPISHTE	40	25	65	47	20	67	2	0	2	89	45	134
СТАРО НАГОРИЧАНЕ / STARO NAGORICHANE	36	29	65	32	22	54	0	0	0	68	51	119
СТРУГА / STRUGA	2.077	1.402	3.479	880	692	1.572	334	257	591	3.291	2.351	5.642
СТРУМИЦА / STRUMICA	2.594	2.135	4.729	2.394	2.147	4.541	81	96	177	5.069	4.378	9.447
СТУДЕНИЧАНИ / STUDENICHANI	190	59	249	88	25	113	1	0	1	279	84	363
ТЕАРЦЕ / TEARCE	219	103	322	98	76	174	9	1	10	326	180	506
ТЕТОВО / TETOVO	2.361	1.488	3.849	3.327	2.088	5.415	1.010	851	1.861	6.698	4.427	11.125
ЦЕНТАР ЖУПА / CENTAR ZHUPA	5	2	7	7	3	10	4	4	8	16	9	25
ЧАШКА / CHASHKA	134	46	180	26	14	40	0	0	0	160	60	220
ЧЕШИНОВО - ОБЛЕШЕВО / CHESHINOVO - OBLESHEVO	103	125	228	211	224	435	1	2	3	315	351	666
ЧУЧЕР - САНДЕВО / CHUCHER-SANDEVO	67	55	122	61	35	96	1	1	2	129	91	220
ШТИП / SHTIP	1.337	1.557	2.894	2.679	3.064	5.743	426	502	928	4.442	5.123	9.565
Непознато / Unknown	79.786	66.576	146.362	83.289	69.022	152.311	14.042	11.823	25.865	177.117	147.421	324.538
Вкупно/Total	**137.155**	**118.099**	**255.254**	**145.805**	**127.359**	**273.164**	**23.008**	**20.668**	**43.676**	**305.968**	**266.126**	**572.094**

Содржина / Table of Contents

Средства во втор столб и движење на вредноста на сметководствените единици
Assets in the second pillar and the value of the accounting units

Табела 4: Уплатени придонеси во ЗПФ, наплатени надоместоци и висина на нето средствата на ЗПФ
Table 4: Contributions paid to the MPF, fees charged and value of the MPF net assets

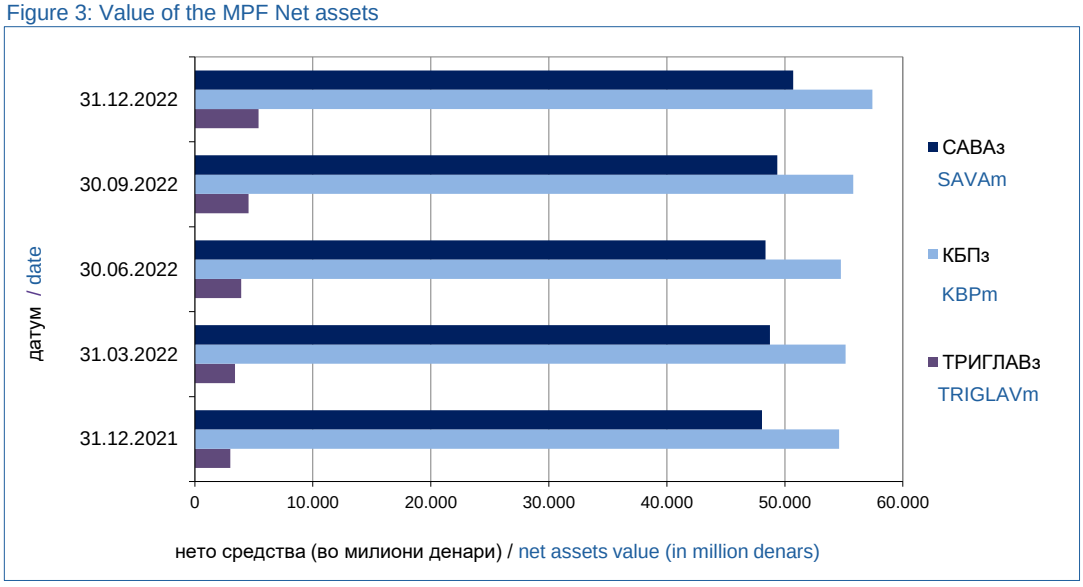
во милиони денари / in million denars

Состојба на / As of *	САВАз / SAVAm			КБПз / KBPm			ТРИГЛАВз / TRIGLAVm		
	Придонеси / Contrib.	Надоместоци / Fees	Нето сред. / Net assets	Придонеси / Contrib.	Надоместоци / Fees	Нето сред. / Net assets	Придонеси / Contrib.	Надоместоци / Fees	Нето сред. / Net assets
2021	**4.449,07**	**248,84**	**48.059,63**	**4.820,00**	**277,45**	**54.605,42**	**413,30**	**15,18**	**2.996,68**
01.2022	272,86	19,83	48.028,75	298,04	22,27	54.443,14	33,74	1,59	3.136,81
02.2022	380,31	21,99	47.974,97	408,56	24,44	54.200,12	47,99	1,91	3.203,54
03.2022	439,56	23,28	48.743,08	473,61	25,86	55.145,24	55,75	2,11	3.410,42
04.2022	403,98	22,75	48.622,46	435,78	25,30	55.006,56	54,66	2,16	3.629,78
05.2022	459,72	23,79	48.943,01	495,10	26,41	55.321,07	64,39	2,40	3.823,77
06.2022	415,38	22,90	48.371,42	443,00	25,35	54.753,67	63,51	2,43	3.915,47
07.2022	401,48	22,80	49.984,60	433,66	25,37	56.510,53	61,96	2,47	4.245,29
08.2022	427,69	23,19	49.933,48	459,97	25,72	56.433,07	66,83	2,61	4.438,71
09.2022	399,30	22,97	49.366,43	432,91	25,60	55.805,17	65,43	2,67	4.556,54
10.2022	457,14	24,11	50.416,87	493,04	26,78	57.065,75	75,57	2,92	4.857,17
11.2022	405,59	23,37	51.377,46	438,77	26,05	58.198,19	70,11	2,91	5.164,90
12.2022	539,47	26,07	50.715,46	583,61	28,98	57.418,84	94,54	3,47	5.407,76
Вкупно	**5.002,49**	**277,04**		**5.396,05**	**308,12**		**754,47**	**29,65**	

** Придонесите и надоместоците (надоместоци од придонеси и надоместоци од средства) се дадени на месечна основа, додека нето средствата се дадени во кумулативен износ.*

** Contributions and fees (contribution fees and asset management fees) are given on a monthly basis, while net assets are given on a cumulative basis.*

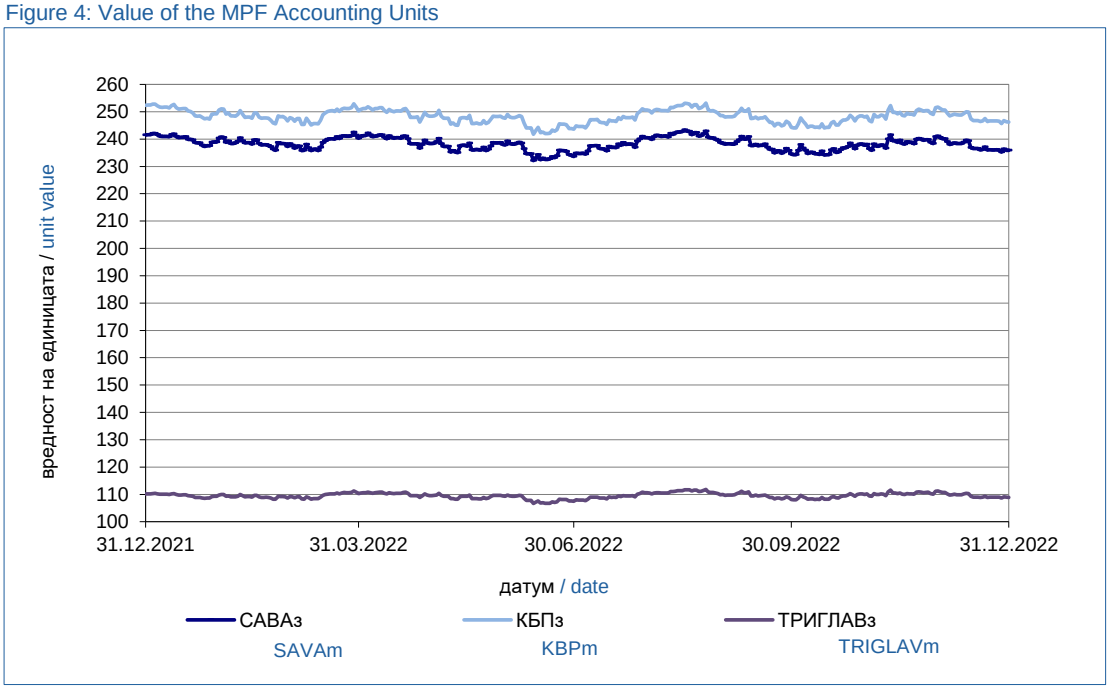
Слика 3: Вредност на нето средствата на ЗПФ
Figure 3: Value of the MPF Net assets



Табела 5: Вредност на сметководствените единици во ЗПФ
Table 5: Value of the MPF Accounting Units

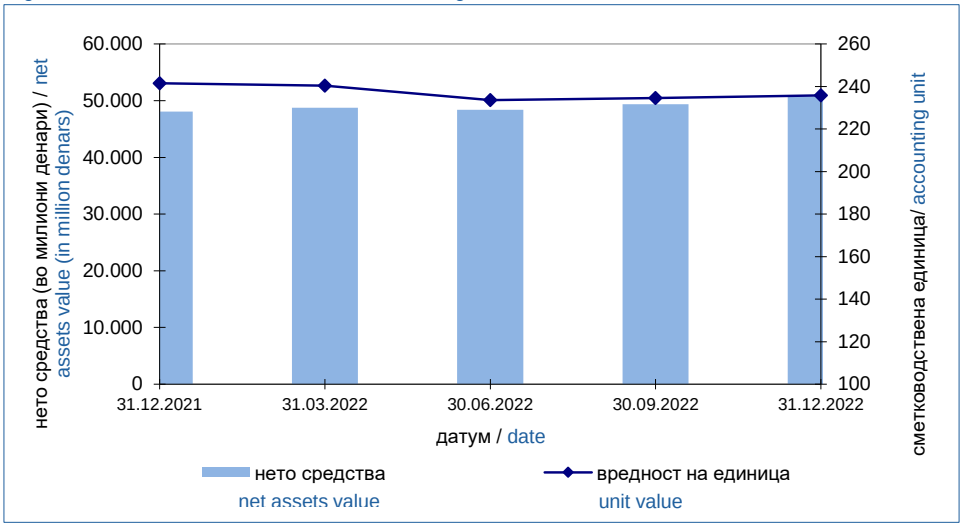
Датум / Date	Вредност на сметководсвената единица / Accounting Unit Value		
	САВАз / SAVAm	КБПз / KBPm	ТРИГЛАВз / TRIGLAVm
31.12.2021	241,504146	252,373824	110,128711
31.03.2022	240,312008	250,362201	110,260134
30.06.2022	233,588828	243,616996	107,431271
30.09.2022	234,514403	244,287184	108,088053
31.12.2022	235,843874	246,231776	108,891957

Слика 4: Вредност на сметководствените единици во ЗПФ
Figure 4: Value of the MPF Accounting Units

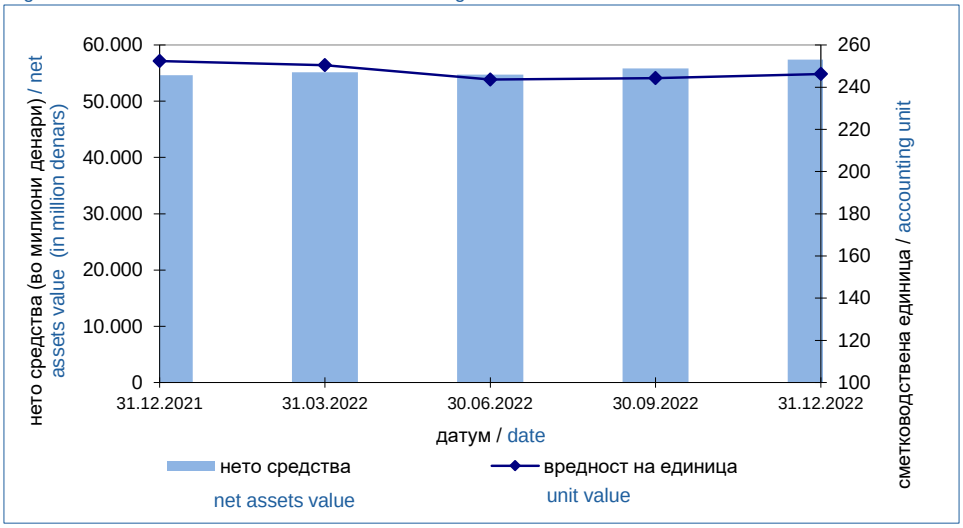


Содржина / Table of Contents

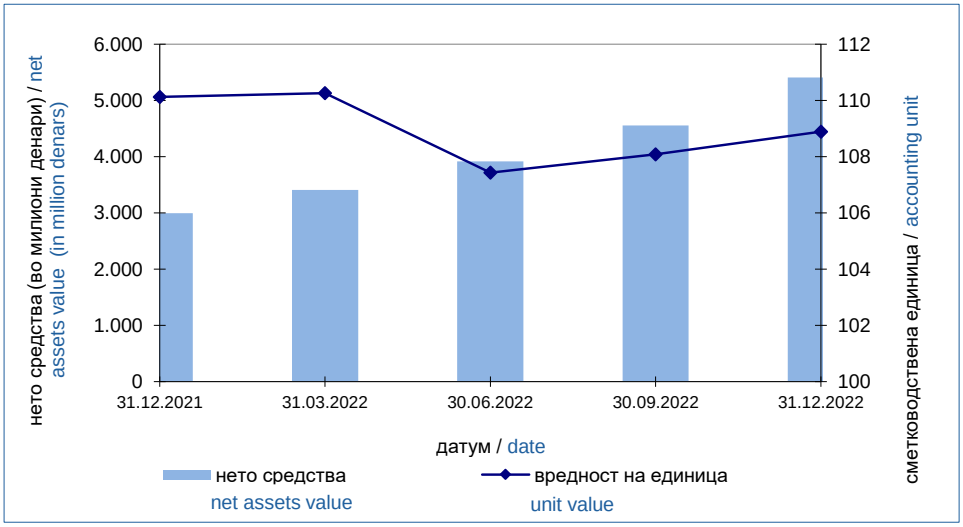
Слика 5: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на САВАз
Figure 5: Value of the Net assets and the Accounting Unit of SAVAm



Слика 6: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на КБПз
Figure 6: Value of the Net assets and the Accounting Unit of KBPm



Слика 7: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на ТРИГЛАВз
Figure 7: Value of the Net assets and the Accounting Unit of TRIGLAVm



Содржина / Table of Contents

Табела 6: Принос на ЗПФ сведен на годишно ниво по периоди*
Table 6: MPF Return on annual level by period*

Период / Period		САВАз / SAVAm		КБПз / KBPm		ТРИГЛАВз / TRIGLAVm	
		Номинален / Nominal	Реален / Real	Номинален / Nominal	Реален / Real	Номинален / Nominal	Реален / Real
31.12.2014	31.12.2021	5,98%	4,48%	6,29%	4,79%	-	-
30.06.2014	31.12.2021	-	-	-	-	3,84%	1,01%
31.03.2015	31.03.2022	5,20%	3,07%	5,37%	3,23%	-	-
30.06.2019	31.03.2022	-	-	-	-	3,54%	-0,50%
30.06.2015	30.06.2022	4,83%	1,84%	5,01%	2,01%	-	-
30.06.2019	30.06.2022	-	-	-	-	2,35%	-3,55%
30.09.2015	30.09.2022	5,11%	1,28%	5,35%	1,52%	-	-
30.06.2019	30.09.2022	-	-	-	-	2,36%	-4,48%
31.12.2015	31.12.2022	4,77%	0,73%	5,05%	1,00%	-	-
30.06.2019	31.12.2022	-	-	-	-	2,40%	-4,40%
Почеток/Start	31.12.2022	5,17%	2,12%	5,44%	2,37%	2,30%	-4,11%

**Приносот се пресметува на годишна основа за претходните 84 месеци. По исклучок, доколку фондот постои пократко од 84 месеци, но подолго од 12 месеци, приносот се пресметува на крајот на кварталот, за период од првиот јуни односно декември по основањето на фондот до крајот на кварталот кога се прави пресметката.*

**Return is calculated on an annual basis for the previous 84 months. If the Pension Fund is operating less than 84 months, but longer than 12 months, The Pension Fund Return is calculated at the end of the quarter, for the period since the first June or December after the start of operation of pension fund to the end of the calculation quarter.*

Табела 7: Надоместоци кои ги наплаќаат друштвата кои управуваат со ЗПФ
Table 7: Fees charged by Pension Companies managing MPF

Вид на надоместок / Type of Fee	САВАз / SAVAm	КБПз / KBPm	ТРИГЛАВз / TRIGLAVm
Надоместок од придонес / Fee on contributions*	2,00%	2,00%	2,00%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата на ЗПФ / Monthly fee on MPF net assets**	0,030%	0,030%	0,030%
Надоместок за премин / Transfer fee			
Број на денови / Number of days:***			
Број на денови ≤ 720 / number of days ≤ 720	15 Евра / 15 Euros	15 Евра / 15 Euros	15 Евра / 15 Euros
Број на денови > 720 / number of days > 720	не се наплаќа / not charged	не се наплаќа / not charged	не се наплаќа / not charged

**Од јануари 2020 година (претходно беше 2,25%)*
***Од јануари 2019 година (претходно беше 0,035%)*

**Since January 2020 (previously it was 2,25%)*
***Since January 2019 (previously it was 0,035%)*

****Бројот на денови се пресметува од датумот за кој членот се стекнал со статус на член во постојниот задолжителен пензиски фонд (или од први во месецот за кој членот стекнал право на придонес во постојниот задолжителен пензиски фонд, во случај на прво членство) до датумот на пренос на средствата на индивидуалната сметка на членот во идниот задолжителен пензиски фонд.*

****number of days is calculated from the date when the member has acquired a status of member of current mandatory pension fund (or from the first day of the month for which the member has acquired right to contributions in the current mandatory pension fund, in case of first time membership) to the date of transfer of assets of the members individual account to the future pension fund.*

Содржина / Table of Contents

Табела 8: Структура на инвестициите на ЗПФ
Table 8: Structure of Investment of MPF

(во милиони денари/ in million denars)

Вид имот / Type of assets	САВАз / SAVAm				КБПз / KBPm				ТРИГЛАВз / TRIGLAVm			
	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2021		31.12.2022		31.12.2021		31.12.2022	
	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent
Домашни издавачи / Domestic issuers	**28.730**	**59,64%**	**31.734**	**62,18%**	**36.101**	**66,09%**	**39.215**	**68,27%**	**1.852**	**61,77%**	**3.586**	**66,29%**
Акции / Shares	2.008	4,17%	1.613	3,16%	1.032	1,89%	896	1,56%	20	0,67%	0	0,00%
Обврзници / Bonds*	26.721	55,47%	30.121	59,02%	34.869	63,83%	38.317	66,71%	1.750	58,39%	3.419	63,20%
Инвестициски фондови / Investment funds	1	0,00%	1	0,00%	200	0,37%	2	0,00%	81	2,71%	117	2,17%
Краткорочни хартии / Short term securities**	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	50	0,92%
Странски издавачи / Foreign issuers	**14.240**	**29,56%**	**15.152**	**29,69%**	16.433	30,08%	**15.903**	**27,69%**	754	25,14%	**1.425**	**26,34%**
Акции / Shares	4.340	9,01%	4.063	7,96%	0	0,00%	0	0,00%	32	1,06%	0	0,00%
Обврзници / Bonds***	0	0,00%	775	1,52%	0	0,00%	160	0,28%	0	0,00%	0	0,00%
Инвестициски фондови / Investment funds	9.900	20,55%	10.314	20,21%	16.433	30,08%	15.743	27,41%	722	24,08%	1.425	26,34%
Краткорочни хартии / Short term securities	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Вкупно вложувања во хартии од вредност / Total investment in securities	**42.970**	**89,19%**	**46.886**	**91,87%**	**52.534**	**96,17%**	**55.118**	**95,96%**	**2.605**	**86,91%**	**5.011**	**92,63%**
Депозити / Deposits	4.985	10,35%	3.627	7,11%	1.960	3,59%	2.222	3,87%	274	9,15%	377	6,96%
Парични средства / Cash	102	0,21%	318	0,62%	3	0,01%	34	0,06%	107	3,57%	12	0,22%
Побарувања / Receivables	120	0,25%	202	0,40%	130	0,24%	66	0,11%	11	0,37%	11	0,20%
Вкупно средства / Total assets	**48.177**	**100,00%**	**51.034**	**100,00%**	**54.627**	**100,00%**	**57.439**	**100,00%**	**2.998**	**100,00%**	**5.410**	**100,00%**
Вкупно обврски / Total liabilities	117	0,24%	318	0,62%	21	0,00%	20	0,03%	1	0,00%	2	0,03%
Нето средства / Net assets	**48.060**	**99,76%**	**50.715**	**99,38%**	54.605	99,96%	**57.419**	**99,97%**	2.997	99,96%	**5.408**	**99,97%**

**Обврзниците од домашни издавачи вклучуваат: државна континуирана обврзница, државна обврзница за денационализација и корпоративна обврзница - УНИБанка АД Скопје (перпетуално обврзница)*

**Bonds of domestic issuers include: Government continuous bond, Government bond for denationalization and Corporate bond - UNIBank AD Skopje (perpetual bond)*

***Краткорочните хартии од домашни издавачи вклучуваат: државен запис 12- месечен*

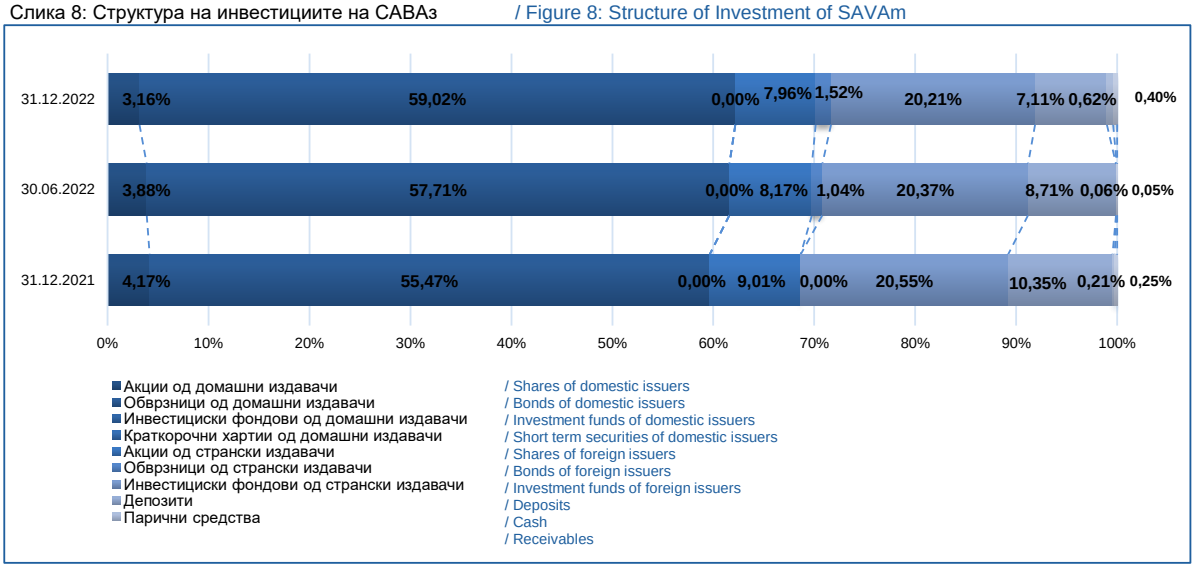
***Short term securities from domestic issuers include: 12-month treasury bill*

****Обврзниците од странски издавачи вклучуваат: државна обврзница*

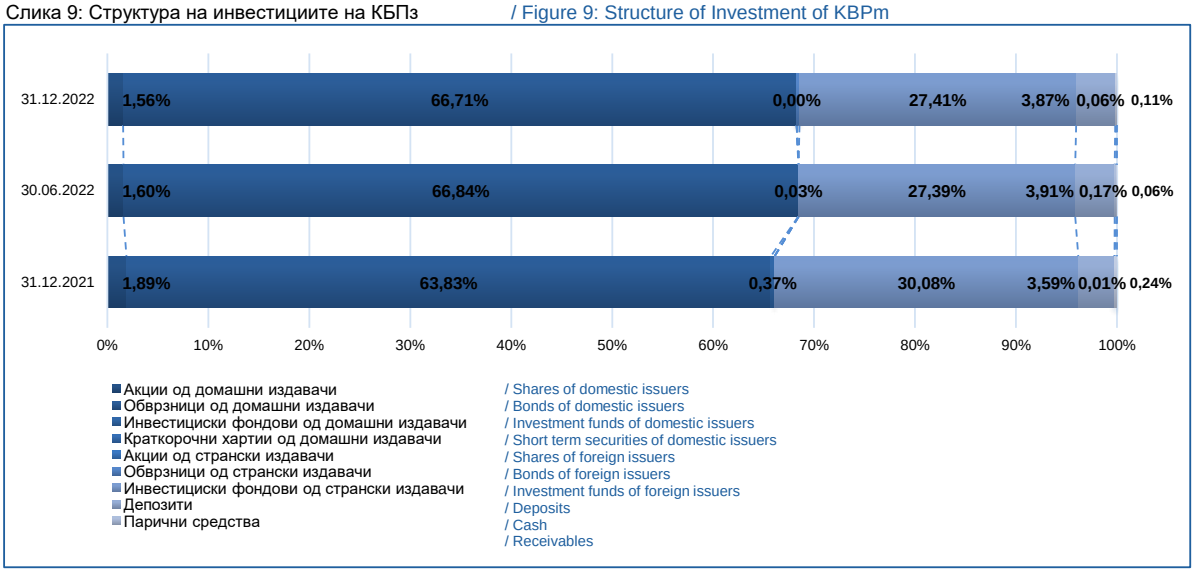
****Bonds of foreign issuers include: Government bond*

Содржина / Table of Contents

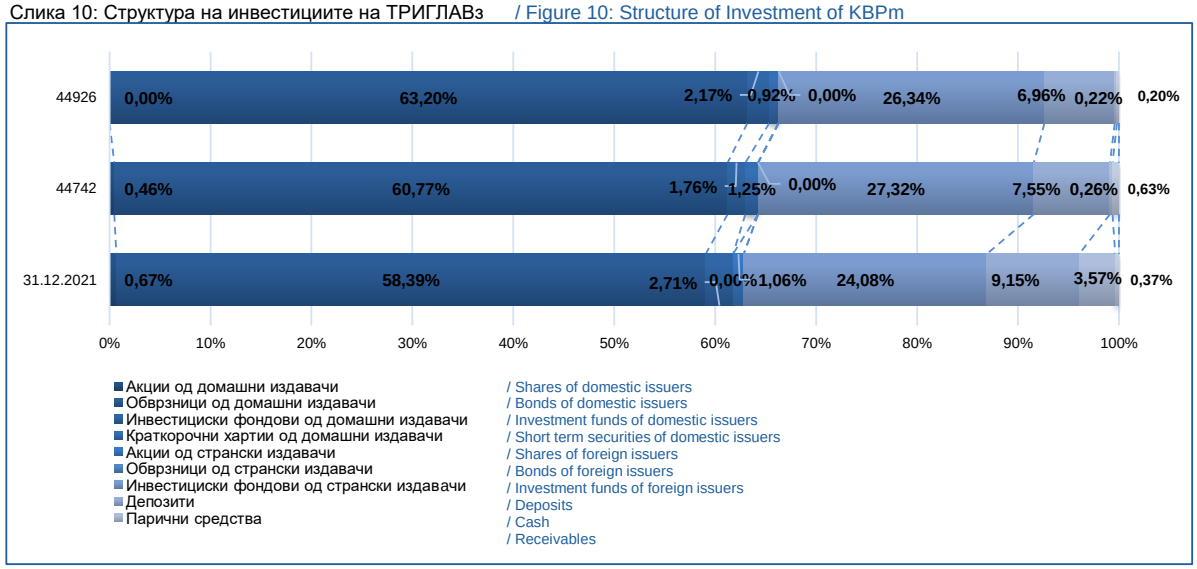
Слика 8: Структура на инвестициите на САВАз / Figure 8: Structure of Investment of SAVAm



Слика 9: Структура на инвестициите на КБПз / Figure 9: Structure of Investment of KBPm



Слика 10: Структура на инвестициите на ТРИГЛАВз / Figure 10: Structure of Investment of KBPm



Содржина / Table of Contents

Табела 9: Инвестициско портфолио - САВАз 31.12.2022

Издавач	Инструмент	Валута	Номинална вредност / Број на акции	Вредност во денари	% од вкупните средства
Домашни инструменти					
Обврзници					
Државни обврзници					
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН12; 10 год.; 2,00%; 01/06/23	ЕУР	983.997	6.109.159	0,01%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН13; 10 год.; 2,00%; 01/06/24	ЕУР	1.799.214	22.267.862	0,04%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН14; 10 год.; 2,00%; 01/06/25	ЕУР	2.023.457	37.531.194	0,07%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН15; 10 год.; 2,00%; 01/06/26	ЕУР	3.388.535	83.759.322	0,16%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН16; 10 год.; 2,00%; 01/06/27	ЕУР	325.712	9.430.950	0,02%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН18; 10 год.; 2,00%; 01/06/29	ЕУР	24.613	1.063.716	0,00%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН19; 10 год.; 2,00%; 01/06/30	ЕУР	1.245.067	57.074.811	0,11%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН20; 10 год.; 2,00%; 01/06/31	ЕУР	1.458.780	73.607.809	0,14%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН21; 10 год.; 2,00%; 01/06/32	ЕУР	153.704	8.790.646	0,02%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 5,00% 24/07/2024	ЕУР	3.493.685	219.761.362	0,43%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 5,00% 21/08/2024	ЕУР	1.219.685	76.404.745	0,15%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 5,00% 04/09/2024	ЕУР	813.169	50.798.713	0,10%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,50% 09/07/2025	ЕУР	3.079.626	192.531.373	0,38%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,50% 23/07/2025	ЕУР	2.269.287	141.686.600	0,28%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,50% 06/08/2025	ЕУР	1.137.601	70.935.496	0,14%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,50% 27/08/2025	ЕУР	1.951.457	121.443.337	0,24%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,70% 18/08/2026	ЕУР	2.276.712	141.905.958	0,28%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 12/02/2030	ЕУР	2.113.649	134.568.926	0,26%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 26/02/2030	ЕУР	1.219.516	77.984.207	0,15%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 12/03/2030	ЕУР	162.152	10.476.447	0,02%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 26/03/2030	ЕУР	972.578	61.640.281	0,12%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 04/06/2030	ЕУР	194.524	12.235.697	0,02%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 16/04/2030	ЕУР	2.759.037	174.468.989	0,34%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 07/05/2030	ЕУР	1.462.088	92.252.442	0,18%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 12/03/2030	ЕУР	4.215.947	267.590.473	0,52%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 09/07/2030	ЕУР	3.209.295	201.219.144	0,39%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 29/10/2030	ЕУР	4.378.319	271.089.692	0,53%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 14/01/2031	ЕУР	1.623.703	103.702.722	0,20%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 22/01/2031	ЕУР	2.431.374	155.570.760	0,30%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 11/02/2031	ЕУР	1.134.606	72.432.245	0,14%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 17/03/2031	ЕУР	1.945.077	123.677.758	0,24%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 31/03/2031	ЕУР	2.431.382	154.346.218	0,30%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 14/04/2031	ЕУР	1.378.565	87.373.754	0,17%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 09/06/2031	ЕУР	1.296.737	81.658.885	0,16%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 18/08/2031	ЕУР	2.276.712	142.216.248	0,28%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 22/09/2031	ЕУР	2.276.230	141.599.475	0,28%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 29/09/2031	ЕУР	5.691.640	353.767.483	0,69%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 03/11/2031	ЕУР	4.385.032	271.458.806	0,53%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 01/12/2031	ЕУР	4.438.788	273.901.524	0,54%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 22/12/2031	ЕУР	11.720.210	721.448.772	1,41%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,10% 12/01/2032	ЕУР	7.074.710	454.968.107	0,89%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 26/01/2032	ЕУР	3.246.885	206.701.665	0,41%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 16/02/2032	ЕУР	7.147.360	454.027.878	0,89%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 09/03/2032	ЕУР	2.439.223	154.616.789	0,30%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 23/03/2032	ЕУР	2.434.168	154.076.005	0,30%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 06/04/2032	ЕУР	3.079.611	194.650.260	0,38%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 04/05/2032	ЕУР	1.444.432	91.040.540	0,18%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 08/06/2032	ЕУР	1.989.788	124.963.283	0,24%

РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 22/06/2032	ЕУР	2.204.717	138.262.662	0,27%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 29/06/2032	ЕУР	2.302.305	144.279.126	0,28%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 06/07/2032	ЕУР	2.431.398	152.259.757	0,30%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 20/07/2032	ЕУР	1.624.716	101.600.861	0,20%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 10/08/2032	ЕУР	13.009.188	811.724.555	1,59%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 17/08/2032	ЕУР	6.504.552	405.573.718	0,79%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 21/09/2032	ЕУР	2.919.448	181.389.386	0,36%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 05/10/2032	ЕУР	6.506.710	403.683.624	0,79%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 19/10/2032	ЕУР	3.252.725	201.518.601	0,39%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 02/11/2032	ЕУР	3.578.458	221.381.465	0,43%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 23/11/2032	ЕУР	9.269.800	572.235.246	1,12%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 30/11/2032	ЕУР	350.266	21.610.722	0,04%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 07/12/2032	ЕУР	972.495	59.954.851	0,12%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 11/01/2033	ЕУР	7.984.714	509.083.987	1,00%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,00% 21/06/2033	ЕУР	1.626.141	101.578.704	0,20%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,00% 09/08/2033	ЕУР	5.408.131	336.468.390	0,66%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 01/11/2033	ЕУР	982.031	60.680.989	0,12%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 28/02/2034	МКД	286.680.000	310.338.954	0,61%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 16/05/2034	МКД	1.000.000.000	1.019.972.013	2,00%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,55% 08/08/2034	ЕУР	2.013.361	125.062.178	0,25%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,10% 19/09/2034	МКД	1.679.750.000	1.694.418.037	3,32%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,00% 07/11/2034	МКД	1.138.330.000	1.150.733.118	2,25%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 13/02/2035	МКД	388.050.000	395.036.495	0,77%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,00% 18/06/2035	МКД	746.620.000	758.556.961	1,49%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 29/10/2035	МКД	1.220.000.000	1.225.191.149	2,40%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 14/01/2036	МКД	326.000.000	333.110.935	0,65%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 15/04/2036	МКД	1.100.000.000	1.119.507.204	2,19%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 17/06/2036	МКД	650.000.000	658.724.480	1,29%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 05/08/2036	МКД	400.000.000	404.054.795	0,79%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 16/09/2036	МКД	500.000.000	503.630.137	0,99%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 14/10/2036	МКД	500.000.000	502.644.416	0,98%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2.90% 03/03/2037	МКД	280.000.000	286.730.311	0,56%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,10% 12/05/2037	МКД	450.000.000	458.860.422	0,90%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3.50% 16/06/2037	ЕУР	3.241.759	203.109.561	0,40%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,70% 16/06/2037	МКД	250.000.000	254.983.599	0,50%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 04/08/2037	ЕУР	6.504.594	406.450.423	0,80%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 18/08/2037	ЕУР	19.513.782	1.217.497.173	2,39%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 09/09/2037	ЕУР	6.504.478	404.875.171	0,79%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 5,00% 17/11/2037	МКД	500.000.000	502.958.719	0,99%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 5,40% 29/12/2037	МКД	150.000.000	150.054.699	0,29%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,85% 26/04/2048	ЕУР	7.210.273	457.939.942	0,90%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,60% 19/07/2048	ЕУР	8.827.825	554.000.722	1,09%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,50% 18/10/2048	ЕУР	7.856.784	487.475.057	0,96%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 31/01/2049	ЕУР	8.931.714	570.822.164	1,12%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 18/04/2049	ЕУР	9.516.383	602.813.792	1,18%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 19/07/2049	ЕУР	5.802.183	363.707.872	0,71%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,10% 31/10/2049	ЕУР	3.696.994	228.887.438	0,45%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,00% 30/01/2050	ЕУР	2.960.906	188.765.062	0,37%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,10% 06/08/2050	ЕУР	8.037.727	502.308.552	0,98%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,00% 30/04/2050	ЕУР	7.780.045	491.265.118	0,96%
Вкупно државни обврзници				**30.094.601.842**	**58,97%**
Корпоративни обврзници					
Универзална Инвестициона банка А.Д. Скопје	Перпетуална обврзница 9% до 01/03/2024 и 11% по истекот на првите 5 години	ЕУР	410.000	26.225.536	0,05%
Вкупно корпоративни обврзници				**26.225.536**	**0,05%**
Депозити					
Шпаркасе банка АД Скопје	2,10%: 11/02/22-11/02/24	МКД	131.000.000	131.156.731	0,49%
	2,60%: 20/04/22-20/04/25	МКД	120.000.000	120.101.307	
ПроКредит банка АД Скопје	2,05%: 25/06/21-25/06/24	МКД	71.000.000	71.757.658	1,30%
	2,05%: 28/06/21-28/06/24	МКД	47.000.000	47.493.629	
	2,05%; 02/07/21-02/07/23	МКД	44.000.000	44.452.236	
	2,05%; 06/07/21-06/07/23	МКД	51.000.000	51.512.725	
	2,05%; 10/08/21-10/08/23	МКД	144.000.000	145.164.625	

Скопје	2,05%; 16/08/21-16/08/23	МКД	70.000.000	70.542.548	
	2,05%; 23/08/21-23/08/23	МКД	22.000.000	22.161.866	
	2,05%; 24/08/21-24/08/23	МКД	70.000.000	70.511.096	
	2,05%; 07/09/21-07/09/23	МКД	140.000.000	140.912.110	
Силк Роуд банка АД Скопје	2,25%;07/02/20-07/02/23	МКД	61.000.000	61.116.568	
	2,25%; 26/10/20-26/10/23	МКД	40.000.000	40.076.438	0,43%
	2,10%; 01/09/21-01/09/23	МКД	118.000.000	118.210.460	
Стопанска банка АД Битола	2,30%; 29/04/21-29/04/24	МКД	125.000.000	125.023.630	0,31%
	3,20%; 25/11/22-25/11/23	МКД	31.000.000	31.775.890	
ТТК банка АД Скопје	2,35%; 20/11/20-20/11/23	МКД	60.000.000	60.042.016	
	2,35%; 18/12/20-18/12/23	МКД	30.000.000	30.024.829	
	2,35%; 10/12/20-10/12/23	МКД	100.000.000	100.133.731	0,63%
	2,35%; 14/12/20-14/12/23	МКД	70.000.000	70.075.771	
	2,35%; 26/10/20-26/10/23	МКД	60.000.000	60.019.095	
Универзална Инвестициона банка АД Скопје	4,00%; 18/07/18-18/07/23	МКД	45.000.000	45.823.562	
	4,00%; 22/08/18-22/08/23	МКД	20.000.000	20.289.315	
	4,00%; 09/11/18-09/11/23	МКД	10.000.000	10.058.082	
	2,20%; 17/02/20-17/02/23	МКД	67.600.000	68.895.698	0,85%
	2,35%; 20/01/21-20/01/23	МКД	59.000.000	60.314.326	
	2,35%; 25/01/21-25/01/23	МКД	86.000.000	87.888.112	
	2,35%; 01/02/21-01/02/23	МКД	28.000.000	28.602.115	
	3,75%; 30/12/22-30/12/23	МКД	111.000.000	111.022.808	
Халк банка АД Скопје	3,30%; 16/08/19-16/08/24	МКД	200.000.000	200.018.082	
	3,30%; 26/08/19-26/08/24	МКД	100.000.000	100.009.041	
	3,30%; 04/09/19-04/09/24	МКД	80.000.000	80.007.233	
	3,30%; 18/09/19-18/09/24	МКД	30.000.000	30.002.712	
	3,30%; 30/10/19-30/10/24	МКД	150.000.000	150.013.562	
	2,80%; 27/12/19-27/12/24	МКД	35.000.000	35.002.685	
	2,20%; 26/10/20-26/10/24	МКД	80.000.000	80.004.822	1,97%
	2,15%; 09/11/21-09/11/24	МКД	75.000.000	75.004.418	
	2,15%; 11/11/21-11/11/24	МКД	35.000.000	35.002.062	
	2,15%; 30/12/21-30/12/24	МКД	100.000.000	100.005.890	
	2,60%; 19/04/22-19/04/25	МКД	30.000.000	30.002.137	
	2,60%; 20/04/22-20/04/25	МКД	90.000.000	90.006.411	
Централна Кооперативна банка АД Скопје	2,20%; 12/02/20-10/02/23	МКД	140.000.000	142.725.589	
	2,10%; 04/08/21-04/08/23	МКД	120.000.000	121.035.616	
	2,10%; 11/08/21-11/08/23	МКД	41.000.000	41.337.323	1,13%
	2,60%; 29/04/22-29/04/25	МКД	70.000.000	71.231.616	
	3,50%; 09/12/22-09/01/23	МКД	200.000.000	200.441.096	
Вкупно депозити во банки				**3.627.009.273**	**7,11%**
Акции					
Алкалоид А.Д. Скопје	обични акции	МКД	39.027	669.597.167	1,31%
ВВ Тиквеш А.Д. Кавадарци	обични акции	МКД	6.466	35.575.932	0,07%
Витаминка А.Д. Прилеп	обични акции	МКД	1.843	22.484.600	0,04%
МакедонијаТурист А.Д. Скопје	обични акции	МКД	39.789	175.071.600	0,34%
Македонски Телекомуникации А.Д. Скопје	обични акции	МКД	837.543	305.703.195	0,60%
Прилепска Пиварница А.Д. Прилеп	обични акции	МКД	3.906	124.992.000	0,24%
Тетекс А.Д. Тетово	обични акции	МКД	10.697	26.742.500	0,05%
Реплек А.Д. Скопје	обични акции	МКД	1.659	145.245.450	0,28%
Фершпед А.Д. Скопје	обични акции	МКД	561	29.733.000	0,06%
Универзална Инвестициона банка А.Д. Скопје	обични акции	МКД	19.375	77.608.500	0,15%
Вкупно акции				**1.612.753.944**	**3,16%**
Инвестициски фондови					

ОИФ Генерали Кеш Депозит	удели во инвестиционен фонд	МКД	3.471	437.068	0,00%
ОИФ ВФП Кеш Депозит	удели во инвестиционен фонд	МКД	2.233	255.492	0,00%
ОИФ КБ Публикум Паричен	удели во инвестиционен фонд	МКД	475	63.513	0,00%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**756.074**	**0,00%**
Вкупно домашни инструменти				**35.361.346.668**	**69,29%**
Хартии од вредност издадени од издавачи со седиште во ЕУ и ОЕЦД					
Обврзници					
Државни обврзници					
Соединети Американски Држави	Државна обврзница (22/27); 5 год; 2,750% 30/04/2027	УСД	3.480.000	191.148.179	0,37%
Соединети Американски Држави	Државна обврзница (22/32); 10 год; 2,875% 15/05/2032	УСД	2.290.000	122.235.536	0,24%
Соединети Американски Држави	Државна обврзница (22/42); 20 год; 2,375% 15/02/2042	УСД	10.340.000	461.121.434	0,90%
Вкупно државни обврзници				**774.505.150**	**1,52%**
Акции					
FR - Sanofi	обични акции	ЕУР	41.155	227.362.818	0,45%
FR - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	обични акции	ЕУР	5.454	228.027.522	0,45%
GB - Shell PLC	обични акции	ЕУР	138.721	225.884.944	0,44%
NL - Airbus SE	обични акции	ЕУР	34.548	235.858.335	0,46%
DE - Bayerische Motoren Werke AG	обични акции	ЕУР	46.033	236.025.140	0,46%
DE - Allianz SE	обични акции	ЕУР	19.332	238.827.216	0,47%
DE - Siemens AG	обични акции	ЕУР	29.861	238.051.248	0,47%
CH - Nestle	обични акции	ЦХФ	31.729	212.290.925	0,42%
US - Microsoft Corp.	обични акции	УСД	14.000	193.570.473	0,38%
US - Alphabet INC Class A	обични акции	УСД	43.875	223.181.959	0,44%
US - JPMorgan Chase & Co.	обични акции	УСД	29.513	228.174.871	0,45%
US - Apple INC	обични акции	УСД	23.000	172.291.143	0,34%
US - Alphabet INC Class C	обични акции	УСД	45.035	230.380.823	0,45%
US - Verizon Communications INC	обични акции	УСД	28.075	63.773.707	0,12%
US - Estee Lauder Companies INC	обични акции	УСД	17.490	250.184.129	0,49%
US - Amazon.com INC	обични акции	УСД	44.250	214.298.060	0,42%
US - Intel Corporation	обични акции	УСД	120.125	183.044.313	0,36%
US - Honeywell International INC	обични акции	УСД	18.760	231.706.811	0,45%
US - Meta Platforms INC	обични акции	УСД	33.230	230.550.477	0,45%
Вкупно акции				**4.063.484.914**	**7,96%**
Инвестициски фондови					
DE - iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	264.327	684.875.481	1,34%
US - iShares Global Tech. ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	284.152	734.421.079	1,44%
US - iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	125.180	760.895.177	1,49%
US -SPDR MSCI ACWI Ex-US ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	170.274	236.194.423	0,46%

US - iShares MSCI Global Min Vol Factor ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	122.650	671.905.593	1,32%
US - Vanguard S&P 500 ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	119.375	2.418.057.695	4,74%
US - VanEck Gold Miners UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	170.415	281.585.108	0,55%
US - iShares MSCI United Kingdom ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	214.400	378.985.513	0,74%
US - Vanguard FTSE Pacific ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	169.552	629.038.382	1,23%
US - iShares Cybersecurity and Tech ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	258.015	491.187.947	0,96%
US -Utilities Select Sector SPDR Fund ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	38.000	154.453.727	0,30%
US - Global X Video Games & Esports ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	199.770	215.951.994	0,42%
US - Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	177.959	203.865.389	0,40%
US - iShares Global Clean Energy ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	141.675	162.135.983	0,32%
US - Invesco Global Water ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	83.382	156.957.174	0,31%
US - SPDR S&P Kensho New Economies Composite ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	93.990	213.611.164	0,42%
US - Fidelity MSCI Financials Index ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	212.400	587.054.227	1,15%
US - The Communication Services Select Sector SPDR Fund ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	62.900	174.031.183	0,34%
US- ETFMG Prime Mobile Payments ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	116.589	263.896.451	0,52%
US - ARK Fintech Innovation ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	285.550	234.926.395	0,46%
US - iShares Semiconductor ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	12.945	259.706.020	0,51%
US - iShares U.S. Medical Devices ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	41.736	126.495.326	0,25%
US - Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	34.940	273.658.045	0,54%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**10.313.889.476**	**20,21%**
Вкупно странски инструменти				**15.151.879.541**	**29,69%**
Вкупно инвестиции				**50.513.226.208**	**98,98%**
Побарувања				202.445.829	0,40%
Парични средства				318.048.428	0,62%
Вкупно средства				**51.033.720.465**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Table 9: Investment portfolio - SAVAm 31.12.2022

Issuer	Instrument	Currancy	Nominal value / Number of shares	Value in denars (MKD)	% of total assets value
Domestic instruments					
Bonds					
Government bonds					
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN12; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/23	EUR	983.997	6.109.159	0,01%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN13; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/24	EUR	1.799.214	22.267.862	0,04%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN14; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/25	EUR	2.023.457	37.531.194	0,07%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN15; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/26	EUR	3.388.535	83.759.322	0,16%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN16; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/27	EUR	325.712	9.430.950	0,02%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN18; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/29	EUR	24.613	1.063.716	0,00%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN19; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/30	EUR	1.245.067	57.074.811	0,11%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN20; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/31	EUR	1.458.780	73.607.809	0,14%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN21; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/32	EUR	153.704	8.790.646	0,02%
RNM	Continius Bonds 10 yrs; 5,00% 24/07/2024	EUR	3.493.685	219.761.362	0,43%
RNM	Continius Bonds 10 yrs; 5,00% 21/08/2024	EUR	1.219.685	76.404.745	0,15%
RNM	Continius Bonds 10 yrs; 5,00% 04/09/2024	EUR	813.169	50.798.713	0,10%
RNM	Continius Bonds 10 yrs; 3,50% 09/07/2025	EUR	3.079.626	192.531.373	0,38%
RNM	Continius Bonds 10 yrs; 3,50% 23/07/2025	EUR	2.269.287	141.686.600	0,28%
RNM	Continius Bonds 10 yrs; 3,50% 06/08/2025	EUR	1.137.601	70.935.496	0,14%
RNM	Continius Bonds 10 yrs; 3,50% 27/08/2025	EUR	1.951.457	121.443.337	0,24%
RNM	Continius Bonds 10 yrs; 3,70% 18/08/2026	EUR	2.276.712	141.905.958	0,28%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 12/02/2030	EUR	2.113.649	134.568.926	0,26%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 26/02/2030	EUR	1.219.516	77.984.207	0,15%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 12/03/2030	EUR	162.152	10.476.447	0,02%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 26/03/2030	EUR	972.578	61.640.281	0,12%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 04/06/2030	EUR	194.524	12.235.697	0,02%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 16/04/2030	EUR	2.759.037	174.468.989	0,34%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 07/05/2030	EUR	1.462.088	92.252.442	0,18%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 12/03/2030	EUR	4.215.947	267.590.473	0,52%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 09/07/2030	EUR	3.209.295	201.219.144	0,39%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 29/10/2030	EUR	4.378.319	271.089.692	0,53%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 14/01/2031	EUR	1.623.703	103.702.722	0,20%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 22/01/2031	EUR	2.431.374	155.570.760	0,30%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 11/02/2031	EUR	1.134.606	72.432.245	0,14%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 17/03/2031	EUR	1.945.077	123.677.758	0,24%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 31/03/2031	EUR	2.431.382	154.346.218	0,30%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 14/04/2031	EUR	1.378.565	87.373.754	0,17%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 09/06/2031	EUR	1.296.737	81.658.885	0,16%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 18/08/2031	EUR	2.276.712	142.216.248	0,28%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 22/09/2031	EUR	2.276.230	141.599.475	0,28%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 29/09/2031	EUR	5.691.640	353.767.483	0,69%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 03/11/2031	EUR	4.385.032	271.458.806	0,53%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 01/12/2031	EUR	4.438.788	273.901.524	0,54%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,30% 22/12/2031	EUR	11.720.210	721.448.772	1,41%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,10% 12/01/2032	EUR	7.074.710	454.968.107	0,89%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 26/01/2032	EUR	3.246.885	206.701.665	0,41%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 16/02/2032	EUR	7.147.360	454.027.878	0,89%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 09/03/2032	EUR	2.439.223	154.616.789	0,30%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 23/03/2032	EUR	2.434.168	154.076.005	0,30%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 06/04/2032	EUR	3.079.611	194.650.260	0,38%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 04/05/2032	EUR	1.444.432	91.040.540	0,18%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 08/06/2032	EUR	1.989.788	124.963.283	0,24%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 22/06/2032	EUR	2.204.717	138.262.662	0,27%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 29/06/2032	EUR	2.302.305	144.279.126	0,28%

RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 06/07/2032	EUR	2.431.398	152.259.757	0,30%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 20/07/2032	EUR	1.624.716	101.600.861	0,20%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 10/08/2032	EUR	13.009.188	811.724.555	1,59%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 17/08/2032	EUR	6.504.552	405.573.718	0,79%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 21/09/2032	EUR	2.919.448	181.389.386	0,36%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 05/10/2032	EUR	6.506.710	403.683.624	0,79%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 19/10/2032	EUR	3.252.725	201.518.601	0,39%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 02/11/2032	EUR	3.578.458	221.381.465	0,43%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 23/11/2032	EUR	9.269.800	572.235.246	1,12%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 30/11/2032	EUR	350.266	21.610.722	0,04%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 07/12/2032	EUR	972.495	59.954.851	0,12%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,80% 11/01/2033	EUR	7.984.714	509.083.987	1,00%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,00% 21/06/2033	EUR	1.626.141	101.578.704	0,20%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,00% 09/08/2033	EUR	5.408.131	336.468.390	0,66%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 2,90% 01/11/2033	EUR	982.031	60.680.989	0,12%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,20% 28/02/2034	MKD	286.680.000	310.338.954	0,61%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,20% 16/05/2034	MKD	1.000.000.000	1.019.972.013	2,00%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 2,55% 08/08/2034	EUR	2.013.361	125.062.178	0,25%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,10% 19/09/2034	MKD	1.679.750.000	1.694.418.037	3,32%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,00% 07/11/2034	MKD	1.138.330.000	1.150.733.118	2,25%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 2,90% 13/02/2035	MKD	388.050.000	395.036.495	0,77%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,00% 18/06/2035	MKD	746.620.000	758.556.961	1,49%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 2,50% 29/10/2035	MKD	1.220.000.000	1.225.191.149	2,40%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 2,50% 14/01/2036	MKD	326.000.000	333.110.935	0,65%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 2,50% 15/04/2036	MKD	1.100.000.000	1.119.507.204	2,19%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 2,50% 17/06/2036	MKD	650.000.000	658.724.480	1,29%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 2,50% 05/08/2036	MKD	400.000.000	404.054.795	0,79%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 2,50% 16/09/2036	MKD	500.000.000	503.630.137	0,99%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 2,50% 14/10/2036	MKD	500.000.000	502.644.416	0,98%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 2.90% 03/03/2037	MKD	280.000.000	286.730.311	0,56%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,10% 12/05/2037	MKD	450.000.000	458.860.422	0,90%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3.50% 16/06/2037	EUR	3.241.759	203.109.561	0,40%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 3,70% 16/06/2037	MKD	250.000.000	254.983.599	0,50%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 04/08/2037	EUR	6.504.594	406.450.423	0,80%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 18/08/2037	EUR	19.513.782	1.217.497.173	2,39%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 4,00% 09/09/2037	EUR	6.504.478	404.875.171	0,79%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 5,00% 17/11/2037	MKD	500.000.000	502.958.719	0,99%
RNM	Continius Bonds 15 yrs; 5,40% 29/12/2037	MKD	150.000.000	150.054.699	0,29%
RNM	Continius Bonds 30 yrs; 4,85% 26/04/2048	EUR	7.210.273	457.939.942	0,90%
RNM	Continius Bonds 30 yrs; 4,60% 19/07/2048	EUR	8.827.825	554.000.722	1,09%
RNM	Continius Bonds 30 yrs; 4,50% 18/10/2048	EUR	7.856.784	487.475.057	0,96%
RNM	Continius Bonds 30 yrs; 4,30% 31/01/2049	EUR	8.931.714	570.822.164	1,12%
RNM	Continius Bonds 30 yrs; 4,30% 18/04/2049	EUR	9.516.383	602.813.792	1,18%
RNM	Continius Bonds 30 yrs; 4,30% 19/07/2049	EUR	5.802.183	363.707.872	0,71%
RNM	Continius Bonds 30 yrs; 4,10% 31/10/2049	EUR	3.696.994	228.887.438	0,45%
RNM	Continius Bonds 30 yrs; 4,00% 30/01/2050	EUR	2.960.906	188.765.062	0,37%
RNM	Continius Bonds 30 yrs; 4,10% 06/08/2050	EUR	8.037.727	502.308.552	0,98%
RNM	Continius Bonds 30 yrs; 4,00% 30/04/2050	EUR	7.780.045	491.265.118	0,96%
Total government bonds				**30.094.601.842**	**58,97%**
Corporarive bonds					
Uni Bank AD Skopje	Corporate bond (perpetual bond) 9% to 01/03/2024 and 11% after first 5 yrs	EUR	410.000	26.225.536	0,05%
Total corporative bonds				**26.225.536**	**0,05%**
Deposits					
Sparkase Bank AD Skopje	2,10%: 11/02/22-11/02/24	MKD	131.000.000	131.156.731	0,49%
	2,60%: 20/04/22-20/04/25	MKD	120.000.000	120.101.307	
ProKredit Bank AD Skopje	2,05%: 25/06/21-25/06/24	MKD	71.000.000	71.757.658	1,30%
	2,05%: 28/06/21-28/06/24	MKD	47.000.000	47.493.629	
	2,05%; 02/07/21-02/07/23	MKD	44.000.000	44.452.236	
	2,05%; 06/07/21-06/07/23	MKD	51.000.000	51.512.725	
	2,05%; 10/08/21-10/08/23	MKD	144.000.000	145.164.625	
	2,05%; 16/08/21-16/08/23	MKD	70.000.000	70.542.548	
	2,05%; 23/08/21-23/08/23	MKD	22.000.000	22.161.866	
	2,05%; 24/08/21-24/08/23	MKD	70.000.000	70.511.096	

	2,05%; 07/09/21-07/09/23	MKD	140.000.000	140.912.110	
Silk Road Bank AD Skopje	2,25%;07/02/20-07/02/23	MKD	61.000.000	61.116.568	0,43%
	2,25%; 26/10/20-26/10/23	MKD	40.000.000	40.076.438	
	2,10%; 01/09/21-01/09/23	MKD	118.000.000	118.210.460	
Stopanska bank AD Bitola	2,30%; 29/04/21-29/04/24	MKD	125.000.000	125.023.630	0,31%
	3,20%; 25/11/22-25/11/23	MKD	31.000.000	31.775.890	
TTK bank AD Skopje	2,35%; 20/11/20-20/11/23	MKD	60.000.000	60.042.016	0,63%
	2,35%; 18/12/20-18/12/23	MKD	30.000.000	30.024.829	
	2,35%; 10/12/20-10/12/23	MKD	100.000.000	100.133.731	
	2,35%; 14/12/20-14/12/23	MKD	70.000.000	70.075.771	
	2,35%; 26/10/20-26/10/23	MKD	60.000.000	60.019.095	
Uni Bank AD Skopje	4,00%; 18/07/18-18/07/23	MKD	45.000.000	45.823.562	0,85%
	4,00%; 22/08/18-22/08/23	MKD	20.000.000	20.289.315	
	4,00%; 09/11/18-09/11/23	MKD	10.000.000	10.058.082	
	2,20%; 17/02/20-17/02/23	MKD	67.600.000	68.895.698	
	2,35%; 20/01/21-20/01/23	MKD	59.000.000	60.314.326	
	2,35%; 25/01/21-25/01/23	MKD	86.000.000	87.888.112	
	2,35%; 01/02/21-01/02/23	MKD	28.000.000	28.602.115	
	3,75%; 30/12/22-30/12/23	MKD	111.000.000	111.022.808	
Halk bank AD Skopje	3,30%; 16/08/19-16/08/24	MKD	200.000.000	200.018.082	1,97%
	3,30%; 26/08/19-26/08/24	MKD	100.000.000	100.009.041	
	3,30%; 04/09/19-04/09/24	MKD	80.000.000	80.007.233	
	3,30%; 18/09/19-18/09/24	MKD	30.000.000	30.002.712	
	3,30%; 30/10/19-30/10/24	MKD	150.000.000	150.013.562	
	2,80%; 27/12/19-27/12/24	MKD	35.000.000	35.002.685	
	2,20%; 26/10/20-26/10/24	MKD	80.000.000	80.004.822	
	2,15%; 09/11/21-09/11/24	MKD	75.000.000	75.004.418	
	2,15%; 11/11/21-11/11/24	MKD	35.000.000	35.002.062	
	2,15%; 30/12/21-30/12/24	MKD	100.000.000	100.005.890	
	2,60%; 19/04/22-19/04/25	MKD	30.000.000	30.002.137	
	2,60%; 20/04/22-20/04/25	MKD	90.000.000	90.006.411	
Central cooperative Bank AD Skopje	2,20%; 12/02/20-10/02/23	MKD	140.000.000	142.725.589	1,13%
	2,10%; 04/08/21-04/08/23	MKD	120.000.000	121.035.616	
	2,10%; 11/08/21-11/08/23	MKD	41.000.000	41.337.323	
	2,60%; 29/04/22-29/04/25	MKD	70.000.000	71.231.616	
	3,50%; 09/12/22-09/01/23	MKD	200.000.000	200.441.096	
Total deposits in banks				**3.627.009.273**	**7,11%**
Shares					
Alkaloid AD Skopje	common shares	MKD	39.027	669.597.167	1,31%
Winery Tikvesh AD Kavadarci	common shares	MKD	6.466	35.575.932	0,07%
Vitaminka AD Prilep	common shares	MKD	1.843	22.484.600	0,04%
Macedonia turs AD Skopje	common shares	MKD	39.789	175.071.600	0,34%
Macedonia Telecom AD Skopje	common shares	MKD	837.543	305.703.195	0,60%
Prilepska Brewery AD Prilep	common shares	MKD	3.906	124.992.000	0,24%
Teteks AD Tetovo	common shares	MKD	10.697	26.742.500	0,05%
Replek AD Skopje	common shares	MKD	1.659	145.245.450	0,28%
Fersped AD Skopje	common shares	MKD	561	29.733.000	0,06%
Uni Bank AD Skopje	common shares	MKD	19.375	77.608.500	0,15%
Total shares				**1.612.753.944**	**3,16%**
Investment funds					
OIF Generali Kesh Deposit	participation units in investment funds	MKD	3.471	437.068	0,001%
OIF VFP Kesh Deposit	participation units in investment funds	MKD	2.233	255.492	0,001%
OIF KB Publicum Parichen	participation units in investment funds	MKD	475	63.513	0,000%
Total shares and participation units in investment funds				**756.074**	**0,001%**
Total domestic instruments				**35.361.346.668**	**69,29%**

Securities issued by issuers from EU and OECD					
Bonds					
Government bonds					
USA	Government bond (22/27); 5 yrs; 2,750% 30/04/2027	USD	3.480.000	191.148.179	0,375%
USA	Government bond (22/32); 10 yrs; 2,875% 15/05/2032	USD	2.290.000	122.235.536	0,240%
USA	Government bond (22/42); 20 yrs; 2.375% 15/02/2042	USD	10.340.000	461.121.434	0,904%
Total government bonds				**774.505.150**	**1,52%**
Shares					
FR - Sanofi	common shares	EUR	41.155	227.362.818	0,45%
FR - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	common shares	EUR	5.454	228.027.522	0,45%
GB - Shell PLC	common shares	EUR	138.721	225.884.944	0,44%
NL - Airbus SE	common shares	EUR	34.548	235.858.335	0,46%
DE - Bayerische Motoren Werke AG	common shares	EUR	46.033	236.025.140	0,46%
DE - Allianz SE	common shares	EUR	19.332	238.827.216	0,47%
DE - Siemens AG	common shares	EUR	29.861	238.051.248	0,47%
CH - Nestle	common shares	CHF	31.729	212.290.925	0,42%
US - Microsoft Corp.	common shares	USD	14.000	193.570.473	0,38%
US - Alphabet INC Class A	common shares	USD	43.875	223.181.959	0,44%
US - JPMorgan Chase & Co.	common shares	USD	29.513	228.174.871	0,45%
US - Apple INC	common shares	USD	23.000	172.291.143	0,34%
US - Alphabet INC Class C	common shares	USD	45.035	230.380.823	0,45%
US - Verizon Communications INC	common shares	USD	28.075	63.773.707	0,12%
US - Estee Lauder Companies INC	common shares	USD	17.490	250.184.129	0,49%
US - Amazon.com INC	common shares	USD	44.250	214.298.060	0,42%
US - Intel Corporation	common shares	USD	120.125	183.044.313	0,36%
US - Honeywell International INC	common shares	USD	18.760	231.706.811	0,45%
US - Meta Platforms INC	common shares	USD	33.230	230.550.477	0,45%
Total shares				**4.063.484.914**	**7,96%**
Investment funds					
DE - iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	participation units in investment funds	EUR	264.327	684.875.481	1,34%
US - iShares Global Tech. ETF	participation units in investment funds	USD	284.152	734.421.079	1,44%
US - iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	participation units in investment funds	USD	125.180	760.895.177	1,49%
US -SPDR MSCI ACWI Ex-US ETF	participation units in investment funds	USD	170.274	236.194.423	0,46%
US - iShares MSCI Global Min Vol Factor ETF	participation units in investment funds	USD	122.650	671.905.593	1,32%
US - Vanguard S&P 500 ETF	participation units in investment funds	USD	119.375	2.418.057.695	4,74%
US - VanEck Gold Miners UCITS ETF	participation units in investment funds	USD	170.415	281.585.108	0,55%
US - iShares MSCI United Kingdom ETF	participation units in investment funds	USD	214.400	378.985.513	0,74%

US - Vanguard FTSE Pacific ETF	participation units in investment funds	USD	169.552	629.038.382	1,23%
US - iShares Cybersecurity and Tech ETF	participation units in investment funds	USD	258.015	491.187.947	0,96%
US -Utilities Select Sector SPDR Fund ETF	participation units in investment funds	USD	38.000	154.453.727	0,30%
US - Global X Video Games & Esports ETF	participation units in investment funds	USD	199.770	215.951.994	0,42%
US - Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	participation units in investment funds	USD	177.959	203.865.389	0,40%
US - iShares Global Clean Energy ETF	participation units in investment funds	USD	141.675	162.135.983	0,32%
US - Invesco Global Water ETF	participation units in investment funds	USD	83.382	156.957.174	0,31%
US - SPDR S&P Kensho New Economies Composite ETF	participation units in investment funds	USD	93.990	213.611.164	0,42%
US - Fidelity MSCI Financials Index ETF	participation units in investment funds	USD	212.400	587.054.227	1,15%
US - The Communication Services Select Sector SPDR Fund ETF	participation units in investment funds	USD	62.900	174.031.183	0,34%
US- ETFMG Prime Mobile Payments ETF	participation units in investment funds	USD	116.589	263.896.451	0,52%
US - ARK Fintech Innovation ETF	participation units in investment funds	USD	285.550	234.926.395	0,46%
US - iShares Semiconductor ETF	participation units in investment funds	USD	12.945	259.706.020	0,51%
US - iShares U.S. Medical Devices ETF	participation units in investment funds	USD	41.736	126.495.326	0,25%
US - Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	participation units in investment funds	USD	34.940	273.658.045	0,54%
Total shares and participation units in investment funds				**10.313.889.476**	**20,21%**
Total foreign instruments				**15.151.879.541**	**29,69%**
Total investments				**50.513.226.208**	**98,98%**
Receivables				202.445.829	0,40%
Cash				458.230.688	0,62%
Total assets				**51.033.720.465**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Табела 10: Инвестициско портфолио - КБПз 31.12.2022

Издавач	Инструмент	Валута	Номинална вредност / Број на акции	Вредност во денари	% од вкупните средства
Домашни инструменти					
Обврзници					
Државни обврзници					
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН14; 10 год.; 2,00%; 01/06/25	ЕУР	172.356	10.656.231	0,02%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН16; 10 год.; 2,00%; 01/06/27	ЕУР	159.007	9.208.055	0,02%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН19; 10 год.; 2,00%; 01/06/30	ЕУР	2.813.885	174.987.591	0,30%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН20; 10 год.; 2,00%; 01/06/32	ЕУР	443.461	27.623.887	0,05%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН21; 10 год.; 2,00%; 01/06/31	ЕУР	5.104	289.590	0,00%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 5,00% 02/05/2024	ЕУР	997.056	63.333.510	0,11%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 5,00% 03/07/2024	ЕУР	2.334.464	147.061.120	0,26%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 5,00% 21/08/2024	ЕУР	4.786.043	299.531.148	0,52%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 4,80% 02/10/2024	МКД	485.850.000	491.473.201	0,86%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 29/01/2025	МКД	163.680.000	169.394.014	0,29%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 12/03/2025	МКД	335.170.000	345.383.189	0,60%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 26/03/2025	МКД	375.450.000	386.343.656	0,67%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 25/06/2025	МКД	130.000.000	132.535.183	0,23%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 09/07/2025	МКД	417.480.000	425.009.436	0,74%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 20/08/2025	МКД	260.000.000	263.556.029	0,46%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 27/08/2025	МКД	221.500.000	224.376.661	0,39%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 24/09/2025	ЕУР	1.345.371	83.501.300	0,15%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,50% 17/12/2025	ЕУР	1.847.800	113.780.148	0,20%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,50% 24/12/2025	ЕУР	1.685.534	103.720.476	0,18%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,50% 14/01/2026	ЕУР	3.081.789	195.886.142	0,34%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,90% 11/02/2026	МКД	131.500.000	136.032.013	0,24%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 12/03/2030	ЕУР	5.243.990	332.824.008	0,58%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,90% 18/08/2026	МКД	929.680.000	942.920.829	1,64%
РСМ	Континуирана обрзница 10 год; 3,90% 24/03/2026	МКД	834.520.000	859.558.048	1,50%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 26/03/2030	ЕУР	3.770.361	238.938.621	0,42%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 16/04/2030	ЕУР	1.060.606	67.067.120	0,12%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 07/05/2030	ЕУР	1.259.020	79.433.274	0,14%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 25/06/2030	ЕУР	2.107.140	132.240.267	0,23%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 09/07/2030	ЕУР	6.062.001	379.855.930	0,66%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 30/07/2030	ЕУР	705.322	44.103.334	0,08%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 20/08/2030	ЕУР	4.228.151	263.753.672	0,46%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 27/08/2030	ЕУР	1.068.423	66.603.798	0,12%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 17/09/2030	ЕУР	1.135.175	70.605.237	0,12%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 24/09/2030	ЕУР	4.052.324	251.837.676	0,44%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 03/12/2030	ЕУР	1.987.972	122.624.119	0,21%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 22/01/2031	ЕУР	1.904.577	121.854.802	0,21%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 28/01/2031	ЕУР	2.380.964	152.226.922	0,27%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 23/06/2031	ЕУР	2.769.944	174.127.541	0,30%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 08/07/2031	ЕУР	1.016.432	63.790.635	0,11%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 28/07/2031	ЕУР	2.686.419	168.197.225	0,29%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 01/09/2031	ЕУР	3.250.671	202.704.064	0,35%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 22/09/2031	ЕУР	2.331.510	145.038.129	0,25%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 29/09/2031	ЕУР	654.864	40.710.467	0,07%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 14/10/2031	ЕУР	1.086.297	67.409.256	0,12%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 03/11/2031	ЕУР	3.315.571	205.254.969	0,36%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 01/12/2031	ЕУР	2.334.629	144.065.067	0,25%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 22/12/2031	ЕУР	530.852	32.682.639	0,06%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,10% 12/01/2032	ЕУР	3.319.777	212.235.363	0,37%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 26/01/2032	ЕУР	3.036.386	193.303.890	0,34%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 16/02/2032	ЕУР	3.899.269	247.700.123	0,43%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 09/03/2032	ЕУР	6.720.872	426.007.123	0,74%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 23/03/2032	ЕУР	3.945.299	249.721.543	0,43%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 30/03/2032	ЕУР	1.498.999	94.817.654	0,17%

PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 04/05/2032	ЕУР	1.444.270	91.030.307	0,16%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 08/06/2032	ЕУР	1.412.756	88.726.640	0,15%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 22/06/2032	ЕУР	2.453.521	153.864.848	0,27%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 29/06/2032	ЕУР	11.632.442	728.940.906	1,27%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 06/07/2032	ЕУР	3.691.349	231.156.621	0,40%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 10/08/2032	ЕУР	2.433.531	151.849.805	0,26%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 17/08/2032	ЕУР	7.000.524	436.498.095	0,76%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 07/09/2032	ЕУР	9.270.341	576.785.511	1,00%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 21/09/2032	ЕУР	16.318.090	1.013.828.495	1,77%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 05/10/2032	ЕУР	11.003.823	682.683.891	1,19%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 19/10/2032	ЕУР	3.336.971	206.737.722	0,36%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 02/11/2032	ЕУР	4.718.684	291.919.020	0,51%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 23/11/2032	ЕУР	2.772.646	171.164.381	0,30%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 30/11/2032	ЕУР	1.106.521	68.265.269	0,12%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 07/12/2032	ЕУР	1.287.259	79.357.555	0,14%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 11/01/2033	ЕУР	23.941.459	1.526.426.495	2,66%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 25/01/2033	ЕУР	6.807.532	432.368.719	0,75%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,70% 25/01/2033	МКД	538.390.000	556.932.300	0,97%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 15/02/2033	ЕУР	2.109.133	133.322.480	0,23%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 08/03/2033	ЕУР	499.933	31.548.611	0,05%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,50% 07/06/2033	МКД	721.110.000	735.319.841	1,28%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,40% 20/09/2033	МКД	307.350.000	310.240.242	0,54%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 20/09/2033	ЕУР	4.367.022	270.701.975	0,47%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 01/11/2033	ЕУР	3.521.587	217.580.771	0,38%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 22/11/2033	ЕУР	4.180.015	257.835.924	0,45%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 28/02/2034	МКД	489.980.000	511.815.419	0,89%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 16/05/2034	МКД	365.990.000	373.305.391	0,65%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,55% 08/08/2034	ЕУР	2.342.335	145.497.074	0,25%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,10% 19/09/2034	МКД	824.510.000	831.672.264	1,45%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,00% 07/11/2034	МКД	995.400.000	1.000.336.959	1,74%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,45% 06/12/2034	ЕУР	3.463.704	213.374.034	0,37%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 13/02/2035	МКД	410.800.000	421.166.334	0,73%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,00% 18/06/2035	МКД	549.580.000	558.371.584	0,97%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 29/10/2035	МКД	1.515.310.000	1.521.764.272	2,65%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,20% 03/12/2035	ЕУР	6.717.735	411.819.810	0,72%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 14/01/2036	МКД	1.038.900.000	1.062.718.486	1,85%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 04/03/2036	МКД	410.000.000	418.459.379	0,73%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 15/04/2036	МКД	620.680.000	631.687.209	1,10%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,20% 15/04/2036	ЕУР	11.448.349	714.984.552	1,24%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 17/06/2036	МКД	816.380.000	827.323.049	1,44%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,20% 17/06/2036	ЕУР	6.578.666	409.323.199	0,71%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 05/08/2036	МКД	313.870.000	317.083.479	0,55%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 16/09/2036	МКД	755.620.000	761.071.009	1,33%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 14/10/2036	МКД	748.310.000	752.273.855	1,31%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,20% 18/11/2036	ЕУР	4.264.817	262.936.507	0,46%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,60% 13/01/2037	МКД	447.000.000	458.205.735	0,80%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 03/03/2037	МКД	399.730.000	409.333.541	0,71%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,10% 12/05/2037	МКД	301.230.000	307.164.358	0,53%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,70% 30/06/2037	МКД	336.500.000	342.726.012	0,60%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,20% 04/08/2037	МКД	158.000.000	160.684.822	0,28%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 18/08/2037	ЕУР	1.930.238	120.440.448	0,21%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,20% 09/09/2037	МКД	711.000.000	720.129.137	1,25%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,40% 13/10/2037	МКД	255.690.000	258.093.232	0,45%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 5,20% 01/12/2037	МКД	154.000.000	154.653.479	0,27%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 5,40% 29/12/2037	МКД	180.000.000	180.062.839	0,31%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 5,15% 29/12/2037	ЕУР	2.926.734	180.034.734	0,31%
PCM	Континуирана обрзница 30 год; 4,85% 26/04/2048	ЕУР	7.224.096	458.817.808	0,80%
PCM	Континуирана обрзница 30 год; 4,60% 19/07/2048	ЕУР	5.320.409	333.892.813	0,58%
PCM	Континуирана обрзница 30 год; 4,50% 18/10/2048	ЕУР	6.034.622	374.421.261	0,65%
PCM	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 31/01/2049	ЕУР	1.515.651	97.081.754	0,17%
PCM	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 18/04/2049	ЕУР	2.048.297	129.757.449	0,23%
PCM	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 19/07/2049	ЕУР	5.245.157	328.791.899	0,57%
PCM	Континуирана обрзница 30 год; 4,10% 31/10/2049	ЕУР	4.479.032	277.302.483	0,48%
PCM	Континуирана обрзница 30 год; 4,00% 30/01/2050	ЕУР	4.699.619	301.092.991	0,52%
PCM	Континуирана обрзница 30 год; 4,00% 30/04/2050	ЕУР	4.983.767	314.632.571	0,55%
PCM	Континуирана обрзница 30 год; 4,10% 06/08/2050	ЕУР	3.515.341	219.693.356	0,38%
Вкупно државни обврзници				**38.316.978.944**	**66,71%**

Депозити					
Шпаркасе банка АД Скопје	2,10% 25/02/2022-25/02/2024	МКД	100000000	100039864,9	0,80%
	2,10% 16/03/2022-16/04/2024	МКД	115250000	115355042,4	
	2,50% 20/04/2022-20/04/2025	МКД	80000000	80064971,32	
	2,50% 13/05/2022-13/05/2025	МКД	80000000	80102895,63	
	2,90%14/06/2022-14/06/2025	МКД	86.100.000	86.221.469	
ПроКредит банка АД Скопје	2,00% 18/02/2022-18/02/2024	МКД	150.000.000	150.115.068	1,25%
	2,80% 23/05/2022-23/05/2024	МКД	100.000.000	100.069.041	
	2,80% 01/06/2022-01/06/2024	МКД	80.000.000	80.190.247	
	2,90% 13/06/20222-13/06/2024	МКД	53.700.000	53.781.065	
	2,50% 21/07/2021-21/07/2023	МКД	100.000.000	100.060.274	
	3,10% 20/06/2022-20/06/2024	МКД	80.000.000	80.081.534	
	3,35% 05/08/2022-05/08/2024	МКД	153.750.000	154.131.005	
Халк банка АД Скопје	2,80% 12/09/2019-12/09/2023	МКД	61.500.000	61.504.718	1,56%
	2,80% 11/11/2019-11/11/2023	МКД	123.000.000	123.009.436	
	2,70% 29/01/2020-29/01/2024	МКД	123.000.000	123.009.099	
	2,50% 30/12/2022-30/12/2024	МКД	50.000.000	50.003.425	
	2,10% 21/09/2021-21/09/2024	МКД	153.750.000	153.758.846	
	2,80% 15/07/2019-15/07/2023	МКД	150.000.000	150.011.507	
	2,80% 09/08/2019-09/08/2023	МКД	61.500.000	61.504.718	
	2,80% 21/08/2019-21/08/2023	МКД	172.200.000	172.213.210	
Стопанска банка А.Д. Битола	1,90% 26/07/2022-26/07/2023	МКД	0	29.151	0,10%
	3,00% 19/12/2022-19/12/2023	МКД	60.000.000	60.054.247	
ТТК Банка АД Скопје	2,25% 05/08/2020-05/08/2023	МКД	61.500.000	61.601.308	0,15%
	2,00% 21/12/2021-21/12/2023	МКД	25.000.000	25.014.924	
Вкупно депозити во банки				**2.221.927.064**	**3,87%**
Акции					
Алкалоид А.Д. Скопје	обични акции	МКД	52.237	896.244.835	1,56%
Вкупно акции				**896.244.835**	**1,56%**
Инвестициски фондови					
ОИФ Генерали Кеш Депозит	удели во инвестиционен фонд	МКД	8.363	1.053.023	0,00%
ВФП Кеш Депозит	удели во инвестиционен фонд	МКД	4.178	478.146	0,00%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**1.531.170**	**0,00%**
Вкупно домашни инструменти				**41.436.682.013**	**72,14%**
Хартии од вредност издадени од издавачи со седиште во ЕУ и ОЕЦД					
Обврзници					
Државни обврзници					
Република Унгарија	Државна обврзница (22/31) 9 год; 4,25% 16/06/2031	ЕУР	2.800.000	159.803.696	0,28%
Вкупно државни обврзници				**145.245.450**	**0,28%**
Инвестициски фондови					
DE - iShares Core DAX UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	30.550	220.549.666	0,38%
US - iShares ESG Aware MSCI EAFE ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	463.120	1.755.290.142	3,06%
US - iShares ESG Aware MSCI USA ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	451.050	2.203.890.797	3,84%
US - iShares MSCI ACWI ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	342.065	1.673.939.231	2,91%
DE - iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	275.465	713.734.217	1,24%
US - SPDR S&P 500 ETF Trust	удели во инвестиционен фонд	УСД	44.670	984.903.279	1,71%
US - Vanguard S&P 500 ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	117.595	2.382.002.049	4,15%

US -Vanguard ESG International Stock ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	752.330	2.133.589.572	3,71%
US - Vanguard ESG US Stock ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	143.790	545.979.187	0,95%
US - Vanguard FTSE All World ex-US ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	387.090	1.118.979.059	1,95%
US - Xtrackers MSCI USA ESG LeadersEquity ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	1.000.580	2.010.130.234	3,50%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**15.742.987.434**	**27,41%**
Вкупно странски инструменти				**15.902.791.130**	**27,69%**
Вкупно инвестиции				**57.339.473.143**	**99,83%**
Побарувања				65.670.243	0,11%
Парични средства				33.762.867	0,06%
Вкупно средства				**57.438.906.253**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Table 10: Investment portfolio - KBPm 31.12.2022

Issuer	Instrument	Currancy	Nominal value / Number of shares	Value in denars (MKD)	% of total assets value
Domestic instruments					
Bonds					
Government bonds					
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN14; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/25	EUR	172.356	10.656.231	0,02%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN16; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/27	EUR	159.007	9.208.055	0,02%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN19; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/30	EUR	2.813.885	174.987.591	0,30%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN20; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/32	EUR	443.461	27.623.887	0,05%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN21; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/31	EUR	5.104	289.590	0,00%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 5,00% 02/05/2024	EUR	997.056	63.333.510	0,11%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 5,00% 03/07/2024	EUR	2.334.464	147.061.120	0,26%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 5,00% 21/08/2024	EUR	4.786.043	299.531.148	0,52%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 4,80% 02/10/2024	MKD	485.850.000	491.473.201	0,86%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,80% 29/01/2025	MKD	163.680.000	169.394.014	0,29%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,80% 12/03/2025	MKD	335.170.000	345.383.189	0,60%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,80% 26/03/2025	MKD	375.450.000	386.343.656	0,67%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,80% 25/06/2025	MKD	130.000.000	132.535.183	0,23%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,80% 09/07/2025	MKD	417.480.000	425.009.436	0,74%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,80% 20/08/2025	MKD	260.000.000	263.556.029	0,46%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,80% 27/08/2025	MKD	221.500.000	224.376.661	0,39%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,80% 24/09/2025	EUR	1.345.371	83.501.300	0,15%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,50% 17/12/2025	EUR	1.847.800	113.780.148	0,20%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,50% 24/12/2025	EUR	1.685.534	103.720.476	0,18%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,50% 14/01/2026	EUR	3.081.789	195.886.142	0,34%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,90% 11/02/2026	MKD	131.500.000	136.032.013	0,24%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 12/03/2030	EUR	5.243.990	332.824.008	0,58%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,90% 24/03/2026	MKD	929.680.000	942.920.829	1,64%
RNM	Continius bonds 10 yrs; 3,90% 18/08/2026	MKD	834.520.000	859.558.048	1,50%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 26/03/2030	EUR	3.770.361	238.938.621	0,42%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 16/04/2030	EUR	1.060.606	67.067.120	0,12%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 07/05/2030	EUR	1.259.020	79.433.274	0,14%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 25/06/2030	EUR	2.107.140	132.240.267	0,23%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 09/07/2030	EUR	6.062.001	379.855.930	0,66%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 30/07/2030	EUR	705.322	44.103.334	0,08%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 20/08/2030	EUR	4.228.151	263.753.672	0,46%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 27/08/2030	EUR	1.068.423	66.603.798	0,12%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 17/09/2030	EUR	1.135.175	70.605.237	0,12%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 24/09/2030	EUR	4.052.324	251.837.676	0,44%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 03/12/2030	EUR	1.987.972	122.624.119	0,21%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 22/01/2031	EUR	1.904.577	121.854.802	0,21%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 28/01/2031	EUR	2.380.964	152.226.922	0,27%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 23/06/2031	EUR	2.769.944	174.127.541	0,30%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 08/07/2031	EUR	1.016.432	63.790.635	0,11%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 28/07/2031	EUR	2.686.419	168.197.225	0,29%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 01/09/2031	EUR	3.250.671	202.704.064	0,35%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 22/09/2031	EUR	2.331.510	145.038.129	0,25%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 29/09/2031	EUR	654.864	40.710.467	0,07%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 14/10/2031	EUR	1.086.297	67.409.256	0,12%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 03/11/2031	EUR	3.315.571	205.254.969	0,36%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 01/12/2031	EUR	2.334.629	144.065.067	0,25%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,30% 22/12/2031	EUR	530.852	32.682.639	0,06%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,10% 12/01/2032	EUR	3.319.777	212.235.363	0,37%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 26/01/2032	EUR	3.036.386	193.303.890	0,34%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 16/02/2032	EUR	3.899.269	247.700.123	0,43%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 09/03/2032	EUR	6.720.872	426.007.123	0,74%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 23/03/2032	EUR	3.945.299	249.721.543	0,43%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 30/03/2032	EUR	1.498.999	94.817.654	0,17%

RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 04/05/2032	EUR	1.444.270	91.030.307	0,16%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 08/06/2032	EUR	1.412.756	88.726.640	0,15%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 22/06/2032	EUR	2.453.521	153.864.848	0,27%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 29/06/2032	EUR	11.632.442	728.940.906	1,27%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 06/07/2032	EUR	3.691.349	231.156.621	0,40%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 10/08/2032	EUR	2.433.531	151.849.805	0,26%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 17/08/2032	EUR	7.000.524	436.498.095	0,76%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 07/09/2032	EUR	9.270.341	576.785.511	1,00%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 21/09/2032	EUR	16.318.090	1.013.828.495	1,77%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 05/10/2032	EUR	11.003.823	682.683.891	1,19%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 19/10/2032	EUR	3.336.971	206.737.722	0,36%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 02/11/2032	EUR	4.718.684	291.919.020	0,51%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 23/11/2032	EUR	2.772.646	171.164.381	0,30%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 30/11/2032	EUR	1.106.521	68.265.269	0,12%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 07/12/2032	EUR	1.287.259	79.357.555	0,14%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,80% 11/01/2033	EUR	23.941.459	1.526.426.495	2,66%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,20% 25/01/2033	EUR	6.807.532	432.368.719	0,75%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,70% 25/01/2033	MKD	538.390.000	556.932.300	0,97%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,20% 15/02/2033	EUR	2.109.133	133.322.480	0,23%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,20% 08/03/2033	EUR	499.933	31.548.611	0,05%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,50% 07/06/2033	MKD	721.110.000	735.319.841	1,28%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,40% 20/09/2033	MKD	307.350.000	310.240.242	0,54%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,90% 20/09/2033	EUR	4.367.022	270.701.975	0,47%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,90% 01/11/2033	EUR	3.521.587	217.580.771	0,38%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,90% 22/11/2033	EUR	4.180.015	257.835.924	0,45%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,20% 28/02/2034	MKD	489.980.000	511.815.419	0,89%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,20% 16/05/2034	MKD	365.990.000	373.305.391	0,65%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,55% 08/08/2034	EUR	2.342.335	145.497.074	0,25%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,10% 19/09/2034	MKD	824.510.000	831.672.264	1,45%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,00% 07/11/2034	MKD	995.400.000	1.000.336.959	1,74%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,45% 06/12/2034	EUR	3.463.704	213.374.034	0,37%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,90% 13/02/2035	MKD	410.800.000	421.166.334	0,73%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,00% 18/06/2035	MKD	549.580.000	558.371.584	0,97%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,50% 29/10/2035	MKD	1.515.310.000	1.521.764.272	2,65%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,20% 03/12/2035	EUR	6.717.735	411.819.810	0,72%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,50% 14/01/2036	MKD	1.038.900.000	1.062.718.486	1,85%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,50% 04/03/2036	MKD	410.000.000	418.459.379	0,73%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,50% 15/04/2036	MKD	620.680.000	631.687.209	1,10%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,20% 15/04/2036	EUR	11.448.349	714.984.552	1,24%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,50% 17/06/2036	MKD	816.380.000	827.323.049	1,44%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,20% 17/06/2036	EUR	6.578.666	409.323.199	0,71%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,50% 05/08/2036	MKD	313.870.000	317.083.479	0,55%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,50% 16/09/2036	MKD	755.620.000	761.071.009	1,33%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,50% 14/10/2036	MKD	748.310.000	752.273.855	1,31%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,20% 18/11/2036	EUR	4.264.817	262.936.507	0,46%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,60% 13/01/2037	MKD	447.000.000	458.205.735	0,80%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,90% 03/03/2037	MKD	399.730.000	409.333.541	0,71%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,10% 12/05/2037	MKD	301.230.000	307.164.358	0,53%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,70% 30/06/2037	MKD	336.500.000	342.726.012	0,60%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,20% 04/08/2037	MKD	158.000.000	160.684.822	0,28%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 18/08/2037	EUR	1.930.238	120.440.448	0,21%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,20% 09/09/2037	MKD	711.000.000	720.129.137	1,25%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,40% 13/10/2037	MKD	255.690.000	258.093.232	0,45%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 5,20% 01/12/2037	MKD	154.000.000	154.653.479	0,27%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 5,40% 29/12/2037	MKD	180.000.000	180.062.839	0,31%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 5,15% 29/12/2037	EUR	2.926.734	180.034.734	0,31%
RNM	Continius bonds 30 yrs; 4,85% 26/04/2048	EUR	7.224.096	458.817.808	0,80%
RNM	Continius bonds 30 yrs; 4,60% 19/07/2048	EUR	5.320.409	333.892.813	0,58%
RNM	Continius bonds 30 yrs; 4,50% 18/10/2048	EUR	6.034.622	374.421.261	0,65%
RNM	Continius bonds 30 yrs; 4,30% 31/01/2049	EUR	1.515.651	97.081.754	0,17%
RNM	Continius bonds 30 yrs; 4,30% 18/04/2049	EUR	2.048.297	129.757.449	0,23%
RNM	Continius bonds 30 yrs; 4,30% 19/07/2049	EUR	5.245.157	328.791.899	0,57%
RNM	Continius bonds 30 yrs; 4,10% 31/10/2049	EUR	4.479.032	277.302.483	0,48%
RNM	Continius bonds 30 yrs; 4,00% 30/01/2050	EUR	4.699.619	301.092.991	0,52%
RNM	Continius bonds 30 yrs; 4,00% 30/04/2050	EUR	4.983.767	314.632.571	0,55%
RNM	Continius bonds 30 yrs; 4,10% 06/08/2050	EUR	3.515.341	219.693.356	0,38%
Total government bonds				**38.316.978.944**	**66,71%**

Deposits					
Sparkasse Bank AD Skopje	2,10% 25/02/2022-25/02/2024	MKD	100000000	100039864,9	0,80%
	2,10% 16/03/2022-16/04/2024	MKD	115250000	115355042,4	
	2,50% 20/04/2022-20/04/2025	MKD	80000000	80064971,32	
	2,50% 13/05/2022-13/05/2025	MKD	80000000	80102895,63	
	2,90%14/06/2022-14/06/2025	MKD	86.100.000	86.221.469	
ProKredit Bank AD Skopje	2,00% 18/02/2022-18/02/2024	MKD	150.000.000	150.115.068	1,25%
	2,80% 23/05/2022-23/05/2024	MKD	100.000.000	100.069.041	
	2,80% 01/06/2022-01/06/2024	MKD	80.000.000	80.190.247	
	2,90% 13/06/20222-13/06/2024	MKD	53.700.000	53.781.065	
	2,50% 21/07/2021-21/07/2023	MKD	100.000.000	100.060.274	
	3,10% 20/06/2022-20/06/2024	MKD	80.000.000	80.081.534	
	3,35% 05/08/2022-05/08/2024	MKD	153.750.000	154.131.005	
Halk bank AD Skopje	2,80% 12/09/2019-12/09/2023	MKD	61.500.000	61.504.718	1,56%
	2,80% 11/11/2019-11/11/2023	MKD	123.000.000	123.009.436	
	2,70% 29/01/2020-29/01/2024	MKD	123.000.000	123.009.099	
	2,50% 30/12/2022-30/12/2024	MKD	50.000.000	50.003.425	
	2,10% 21/09/2021-21/09/2024	MKD	153.750.000	153.758.846	
	2,80% 15/07/2019-15/07/2023	MKD	150.000.000	150.011.507	
	2,80% 09/08/2019-09/08/2023	MKD	61.500.000	61.504.718	
	2,80% 21/08/2019-21/08/2023	MKD	172.200.000	172.213.210	
Stopanska bank AD Bitola	1,90% 26/07/2022-26/07/2023	MKD	0	29.151	0,10%
	3,00% 19/12/2022-19/12/2023	MKD	60.000.000	60.054.247	
TTK bank AD Skopje	2,25% 05/08/2020-05/08/2023	MKD	61.500.000	61.601.308	0,15%
	2,00% 21/12/2021-21/12/2023	MKD	25.000.000	25.014.924	
Total deposits in banks				**2.221.927.064**	**3,87%**
Shares					
Alkaloid AD Skopje	common shares	MKD	52.237	896.244.835	1,56%
Total shares				**896.244.835**	**1,56%**
Investment funds					
OIF Generali Kesh Deposit	participation units in investment funds	MKD	8.363	1.053.023	0,00%
VFP Kesh Deposit	participation units in investment funds	MKD	4.178	478.146	0,00%
Total shares and participation units in investment funds				**1.531.170**	**0,00%**
Total domestic instruments				**41.436.682.013**	**72,14%**
Securities issued by issuers from EU and OECD					
Bonds					
Government bonds					
Hungary	Government bond (22/31) 9 yrs; 4,25% 16/06/2031	EUR	2.800.000	159.803.696	0,28%
Total government bonds				**145.245.450**	**0,28%**
Investment funds					
DE - iShares Core DAX UCITS ETF	participation units in investment funds	EUR	30.550	220.549.666	0,38%
US - iShares ESG Aware MSCI EAFE ETF	participation units in investment funds	USD	463.120	1.755.290.142	3,06%
US - iShares ESG Aware MSCI USA ETF	participation units in investment funds	USD	451.050	2.203.890.797	3,84%
US - iShares MSCI ACWI ETF	participation units in investment funds	USD	342.065	1.673.939.231	2,91%
DE - iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	participation units in investment funds	EUR	275.465	713.734.217	1,24%
US - SPDR S&P 500 ETF Trust	participation units in investment funds	USD	44.670	984.903.279	1,71%
US - Vanguard S&P 500 ETF	participation units in investment funds	USD	117.595	2.382.002.049	4,15%
US -Vanguard ESG International Stock ETF	participation units in investment funds	USD	752.330	2.133.589.572	3,71%

US - Vanguard ESG US Stock ETF	participation units in investment funds	USD	143.790	545.979.187	0,95%
US - Vanguard FTSE All World ex-US ETF	participation units in investment funds	USD	387.090	1.118.979.059	1,95%
US - Xtrackers MSCI USA ESG LeadersEquity ETF	participation units in investment funds	USD	1.000.580	2.010.130.234	3,50%
Total shares and participation units in investment funds				**15.742.987.434**	**27,41%**
Total foreign instruments				**15.902.791.130**	**27,69%**
Total investments				**57.339.473.143**	**99,83%**
Receivables				65.670.243	0,11%
Cash				33.762.867	0,06%
Total assets				**57.438.906.253**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Табела 11: Инвестициско портфолио - ТРИГЛАВз 31.12.2022

Издавач	Инструмент	Валута	Номинална вредност / Број на акции	Вредност во денари	% од вкупните средства
Домашни инструменти					
Обврзници					
Државни обврзници					
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН18; 10 год.; 2,0%; 01/06/29	ЕУР	258.748	11.182.711	0,21%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 07/05/2030	ЕУР	1.500	15.660.629	0,29%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 17/09/2030	ЕУР	1.250	12.643.570	0,23%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,70% 25/01/2033	МКД	2.000	20.365.982	0,38%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,50% 07/06/2033	МКД	434	4.280.098	0,08%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 28/02/2034	МКД	3.749	40.583.952	0,75%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 16/05/2034	МКД	4.500	45.907.525	0,85%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,55% 08/08/2034	ЕУР	460	4.647.204	0,09%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,10% 19/09/2034	МКД	4.039	40.743.330	0,75%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,00% 07/11/2034	МКД	11.186	117.323.059	2,17%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 13/02/2035	МКД	2.239	22.793.112	0,42%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,00% 18/06/2035	МКД	4.232	43.005.486	0,79%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 29/10/2035	МКД	10.000	100.433.961	1,86%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 14/01/2036	МКД	8.000	81.930.650	1,51%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 04/03/2036	МКД	3.000	30.625.492	0,57%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 15/04/2036	МКД	22.500	229.006.747	4,23%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 17/06/2036	МКД	25.300	256.408.755	4,74%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 05/08/2036	МКД	7.600	76.770.863	1,42%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 16/09/2036	МКД	13.000	130.943.744	2,42%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 14/10/2036	МКД	40.000	402.128.643	7,43%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,60% 13/01/2037	МКД	24.000	246.021.544	4,55%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 03/03/2037	МКД	18.000	184.331.392	3,41%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,10% 12/05/2037	МКД	23.500	101.977.627	1,89%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,70% 16/06/2037	МКД	9.000	91.801.257	1,70%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,20% 04/08/2037	МКД	15.000	152.549.918	2,82%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 04/08/2037	ЕУР	4.000	40.654.502	0,75%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 18/08/2037	ЕУР	9.000	91.322.736	1,69%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,20% 09/09/2037	МКД	12.000	121.548.512	2,25%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,40% 13/10/2037	МКД	5.000	50.479.206	0,93%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 5,00% 17/11/2037	МКД	19.000	191.131.406	3,53%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 5,20% 01/12/2037	МКД	15.000	150.637.288	2,78%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 5,15% 29/12/2037	ЕУР	7.000	100.040.298	1,85%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 5,40% 29/12/2037	МКД	10.000	70.020.727	1,29%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,85% 26/04/2048	ЕУР	1.025	11.448.629	0,21%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,60% 19/07/2048	ЕУР	987	10.532.416	0,19%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 19/07/2049	ЕУР	1.776	18.219.030	0,34%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,10% 31/10/2049	ЕУР	4.072	41.781.343	0,77%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,00% 30/01/2050	ЕУР	2.327	24.070.747	0,44%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,00% 30/04/2050	ЕУР	1.000	10.234.690	0,19%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,10% 06/08/2050	ЕУР	2.214	22.431.781	0,41%
Вкупно државни обврзници				**3.418.620.562**	**63,20%**
Краткорочни записи					
Државни записи					
РСМ	12 месечни државни записи 0,80% 05/10/2022	МКД	99	49.860.471	0,92%
Вкупно државни записи				**49.860.471**	**0,92%**
Депозити					
ПроКредит банка АД Скопје	1,90%; 22/05/20-22/05/23	МКД	8.000.000	8.004.164	1,15%
	1,80%; 23/03/22-23/03/24	МКД	40.000.000	40.017.753	
	1,20%; 16/03/21-16/03/24	МКД	14.000.000	14.007.364	
Стопанска банка АД Битола	1,90%; 05/10/20-05/10/23	МКД	22.700.000	22.731.904	1,59%
	1,20% 27/04/22-27/04/23	МКД	23.000.000	23.004.241	
	2,90% 24/06/22-24/06/23	МКД	40.000.000	40.025.425	
Халк банка АД	1,10%; 28/06/21-28/06/23	МКД	68.000.000	68.002.049	

Халк банка АД Скопје	2,80%; 19/12/19-19/12/24	МКД	8.000.000	8.000.614	1,66%
	1,90%; 05/10/20-05/10/23	МКД	14.000.000	14.000.729	
Централна Кооперативна банка АД Скопје	1,50%; 23/12/20-23/12/23	МКД	11.000.000	11.334.068	0,33%
	1,50%; 16/03/21-16/03/24	МКД	6.500.000	6.675.233	
Универзална Инвестициона банка АД Скопје	2,00%; 29/06/20-29/06/23	МКД	10.000.000	10.101.918	0,19%
Силк Роуд банка АД Скопје	2,20%; 25/03/20-24/03/23	МКД	10.500.000	10.519.619	0,38%
	2,20%; 22/05/20-22/05/23	МКД	7.500.000	7.514.014	
	2,20%; 29/06/20-29/06/23	МКД	2.500.000	2.504.671	
ТТК банка АД Скопје	2,20%; 03/07/20-03/07/23	МКД	20.000.000	20.034.610	1,67%
	1,90%; 26/05/22-26/05/23	МКД	35.000.000	35.010.831	
	2,90% 23/09/22-23/09/23	МКД	35.000.000	35.024.680	
Вкупно депозити во банки				**376.513.888**	**6,96%**
Инвестициски фондови					
ОИФ ВФП Кеш Депозит	удели во инвестиционен фонд	МКД	339.598	38.860.471	0,72%
ОИФ Генерали Кеш Депозит	удели во инвестиционен фонд	МКД	123.732	15.580.375	0,29%
ОИФ ВФП Премиум Инвест	удели во инвестиционен фонд	МКД	244.940	34.392.937	0,64%
ОИФ Генерали Топ Брендови	удели во инвестиционен фонд	МКД	201.861	28.628.107	0,53%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**117.461.891**	**2,17%**
Вкупно домашни инструменти				**3.962.456.812**	**73,25%**
Хартии од вредност издадени од издавачи со седиште во ЕУ и ОЕЦД					
Инвестициски фондови					
IE - Vanguard FTSE Japan UCITS Distributing	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	10.300	14.564.572	0,27%
IE - SPDR Bloomberg Barclays US Tips UCITS	удели во инвестиционен фонд	УСД	2.600	4.380.052	0,08%
DE - iShares Stoxx Europe 600 UCITS	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	25.500	66.070.908	1,22%
US - Vanguard S&P 500 ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	10.675	216.232.594	4,00%
US - Ishares Global 100 ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	6.140	22.673.219	0,42%
US - Schwab US Large-Cap ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	36.500	95.011.527	1,76%
US - Ishares Global Financials ET	удели во инвестиционен фонд	УСД	3.600	14.586.797	0,27%
US - Ishares MSCI World ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	35.530	223.790.852	4,14%
US - Vanguard Value ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	26.760	216.563.911	4,00%
US - Vanguard FTSE Pacific ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	7.790	28.900.921	0,53%
US - Vanguard Total World Stock ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	26.240	130.390.632	2,41%
US - Vanguard ESG INTL Stock ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	3.560	10.096.073	0,19%
US - Vanguard ESG US Stock ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	19.490	74.004.690	1,37%
US - Ishares MSCI ACWI ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	4.490	21.972.395	0,41%
US - iShares ESG Aware MSCI EAFE ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	30.740	116.508.937	2,15%

US - Ishares ESG Aware MSCI USA	удели во инвестиционен фонд	УСД	24.215	118.317.738	2,19%
US - SPDR Port S&P 500 Value	удели во инвестиционен фонд	УСД	22.620	50.717.311	0,94%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**1.424.783.128**	**26,34%**
Вкупно странски инструменти				**1.424.783.128**	**26,34%**
Вкупно инвестиции				**5.387.239.940**	**99,59%**
Побарувања				10.607.350	0,20%
Парични средства				11.708.109	0,22%
Вкупно средства				**5.409.555.399**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Table 11: Investment portfolio - TRIGLAVm 31.12.2021

Issuer	Instrument	Currancy	Nominal value / Number of shares	Value in denars (MKD)	% of total assets value
Domestic instruments					
Bonds					
Government bonds					
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN18; 10 год.; 2,0%; 01/06/29	EUR	258.748	11.182.711	0,21%
RNM	Continius bonds 15 год; 4,00% 07/05/2030	EUR	1.500	15.660.629	0,29%
RNM	Continius bonds 15 год; 4,00% 17/09/2030	EUR	1.250	12.643.570	0,23%
RNM	Continius bonds 15 год; 3,70% 25/01/2033	MKD	2.000	20.365.982	0,38%
RNM	Continius bonds 15 год; 3,50% 07/06/2033	MKD	434	4.280.098	0,08%
RNM	Continius bonds 15 год; 3,20% 28/02/2034	MKD	3.749	40.583.952	0,75%
RNM	Continius bonds 15 год; 3,20% 16/05/2034	MKD	4.500	45.907.525	0,85%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,55% 08/08/2034	EUR	460	4.647.204	0,09%
RNM	Continius bonds 15 год; 3,10% 19/09/2034	MKD	4.039	40.743.330	0,75%
RNM	Continius bonds 15 год; 3,00% 07/11/2034	MKD	11.186	117.323.059	2,17%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,90% 13/02/2035	MKD	2.239	22.793.112	0,42%
RNM	Continius bonds 15 год; 3,00% 18/06/2035	MKD	4.232	43.005.486	0,79%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,50% 29/10/2035	MKD	10.000	100.433.961	1,86%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,50% 14/01/2036	MKD	8.000	81.930.650	1,51%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,50% 04/03/2036	MKD	3.000	30.625.492	0,57%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,50% 15/04/2036	MKD	22.500	229.006.747	4,23%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,50% 17/06/2036	MKD	25.300	256.408.755	4,74%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,50% 05/08/2036	MKD	7.600	76.770.863	1,42%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,50% 16/09/2036	MKD	13.000	130.943.744	2,42%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,50% 14/10/2036	MKD	40.000	402.128.643	7,43%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,60% 13/01/2037	MKD	24.000	246.021.544	4,55%
RNM	Continius bonds 15 год; 2,90% 03/03/2037	MKD	18.000	184.331.392	3,41%
RNM	Continius bonds 15 год; 3,10% 12/05/2037	MKD	23.500	101.977.627	1,89%
RNM	Continius bonds 15 год; 3,70% 16/06/2037	MKD	9.000	91.801.257	1,70%
RNM	Continius bonds 15 год; 4,20% 04/08/2037	MKD	15.000	152.549.918	2,82%
RNM	Continius bonds 15 год; 4,00% 04/08/2037	EUR	4.000	40.654.502	0,75%
RNM	Continius bonds 15 год; 4,00% 18/08/2037	EUR	9.000	91.322.736	1,69%
RNM	Continius bonds 15 год; 4,20% 09/09/2037	MKD	12.000	121.548.512	2,25%
RNM	Continius bonds 15 год; 4,40% 13/10/2037	MKD	5.000	50.479.206	0,93%
RNM	Continius bonds 15 год; 5,00% 17/11/2037	MKD	19.000	191.131.406	3,53%
RNM	Continius bonds 15 год; 5,20% 01/12/2037	MKD	15.000	150.637.288	2,78%
RNM	Continius bonds 15 год; 5,15% 29/12/2037	EUR	7.000	100.040.298	1,85%
RNM	Continius bonds 15 год; 5,40% 29/12/2037	MKD	10.000	70.020.727	1,29%
RNM	Continius bonds 30 год; 4,85% 26/04/2048	EUR	1.025	11.448.629	0,21%
RNM	Continius bonds 30 год; 4,60% 19/07/2048	EUR	987	10.532.416	0,19%
RNM	Continius bonds 30 год; 4,30% 19/07/2049	EUR	1.776	18.219.030	0,34%
RNM	Continius bonds 30 год; 4,10% 31/10/2049	EUR	4.072	41.781.343	0,77%
RNM	Continius bonds 30 год; 4,00% 30/01/2050	EUR	2.327	24.070.747	0,44%
RNM	Continius bonds 30 год; 4,00% 30/04/2050	EUR	1.000	10.234.690	0,19%
RNM	Continius bonds 30 год; 4,10% 06/08/2050	EUR	2.214	22.431.781	0,41%
Total government bonds				**3.418.620.562**	**63,20%**
Short term bills					
Government t-bills					
RNM	12-month government t-bill 0,80% 05/10/2022	MKD	99	49.860.471	0,92%
Total government bills				**49.860.471**	**0,92%**
Deposits					
ProKredit Bank AD Skopje	1,90%; 22/05/20-22/05/23	MKD	8.000.000	8.004.164	1,15%
	1,80%; 23/03/22-23/03/24	MKD	40.000.000	40.017.753	
	1,20%; 16/03/21-16/03/24	MKD	14.000.000	14.007.364	
Stopanska Bank AD Bitola	1,90%; 05/10/20-05/10/23	MKD	22.700.000	22.731.904	1,59%
	1,20% 27/04/22-27/04/23	MKD	23.000.000	23.004.241	
	2,90% 24/06/22-24/06/23	MKD	40.000.000	40.025.425	
Halk bank AD	1,10%; 28/06/21-28/06/23	MKD	68.000.000	68.002.049	

Halk bank AD Skopje	2,80%; 19/12/19-19/12/24	MKD	8.000.000	8.000.614	1,66%
	1,90%; 05/10/20-05/10/23	MKD	14.000.000	14.000.729	
Central cooperative Bank AD Skopje	1,50%; 23/12/20-23/12/23	MKD	11.000.000	11.334.068	0,33%
	1,50%; 16/03/21-16/03/24	MKD	6.500.000	6.675.233	
Uni Bank AD Skopje	2,00%; 29/06/20-29/06/23	MKD	10.000.000	10.101.918	0,19%
Silk Road Bank AD Skopje	2,20%; 25/03/20-24/03/23	MKD	10.500.000	10.519.619	0,38%
	2,20%; 22/05/20-22/05/23	MKD	7.500.000	7.514.014	
	2,20%; 29/06/20-29/06/23	MKD	2.500.000	2.504.671	
TTK Bank AD Skopje	2,20%; 03/07/20-03/07/23	MKD	20.000.000	20.034.610	1,67%
	1,90%; 26/05/22-26/05/23	MKD	35.000.000	35.010.831	
	2,90% 23/09/22-23/09/23	MKD	35.000.000	35.024.680	
Total deposits in banks				**376.513.888**	**6,96%**
Investment funds					
OIF VFP Kesh Deposit	participation units in investment funds	MKD	339.598	38.860.471	0,72%
OIF Generali Kesh Deposit	participation units in investment funds	MKD	123.732	15.580.375	0,29%
OIF VFP Premium Invest	participation units in investment funds	MKD	244.940	34.392.937	0,64%
OIF Generali Top Brands	participation units in investment funds	MKD	201.861	28.628.107	0,53%
Total shares and participation units in investment funds				**117.461.891**	**2,17%**
Total domestic instruments				**3.962.456.812**	**73,25%**
Securities issued by issuers from EU and OECD					
Investment funds					
IE - Vanguard FTSE Japan UCITS Distributing	participation units in investment funds	EUR	10.300	14.564.572	0,27%
IE - SPDR Bloomberg Barclays US Tips UCITS	participation units in investment funds	USD	2.600	4.380.052	0,08%
DE - iShares Stoxx Europe 600 UCITS	participation units in investment funds	EUR	25.500	66.070.908	1,22%
US - Vanguard S&P 500 ETF	participation units in investment funds	USD	10.675	216.232.594	4,00%
US - Ishares Global 100 ETF	participation units in investment funds	USD	6.140	22.673.219	0,42%
US - Schwab US Large-Cap ETF	participation units in investment funds	USD	36.500	95.011.527	1,76%
US - Ishares Global Financials ET	participation units in investment funds	USD	3.600	14.586.797	0,27%
US - Ishares MSCI World ETF	participation units in investment funds	USD	35.530	223.790.852	4,14%
US - Vanguard Value ETF	participation units in investment funds	USD	26.760	216.563.911	4,00%
US - Vanguard FTSE Pacific ETF	participation units in investment funds	USD	7.790	28.900.921	0,53%
US - Vanguard Total World Stock ETF	participation units in investment funds	USD	26.240	130.390.632	2,41%
US - Vanguard ESG INTL Stock ETF	participation units in investment funds	USD	3.560	10.096.073	0,19%
US - Vanguard ESG US Stock ETF	participation units in investment funds	USD	19.490	74.004.690	1,37%
US - Ishares MSCI ACWI ETF	participation units in investment funds	USD	4.490	21.972.395	0,41%
US - iShares ESG Aware MSCI EAFE ETF	participation units in investment funds	USD	30.740	116.508.937	2,15%
US - Ishares ESG Aware MSCI USA	participation units in investment funds	USD	24.215	118.317.738	2,19%

US - SPDR Port S&P 500 Value	participation units in investment funds	USD	22.620	50.717.311	0,94%
Total shares and participation units in investment funds				**1.424.783.128**	**26,34%**
Total foreign instruments				**1.424.783.128**	**26,34%**
Total investments				**5.387.239.940**	**99,59%**
Receivables				10.607.350	0,20%
Cash				11.708.109	0,22%
Total assets				**5.409.555.399**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

II Податоци за доброволните пензиски фондови / II Voluntary pension funds data

Членство во ДПФ / VPF membership

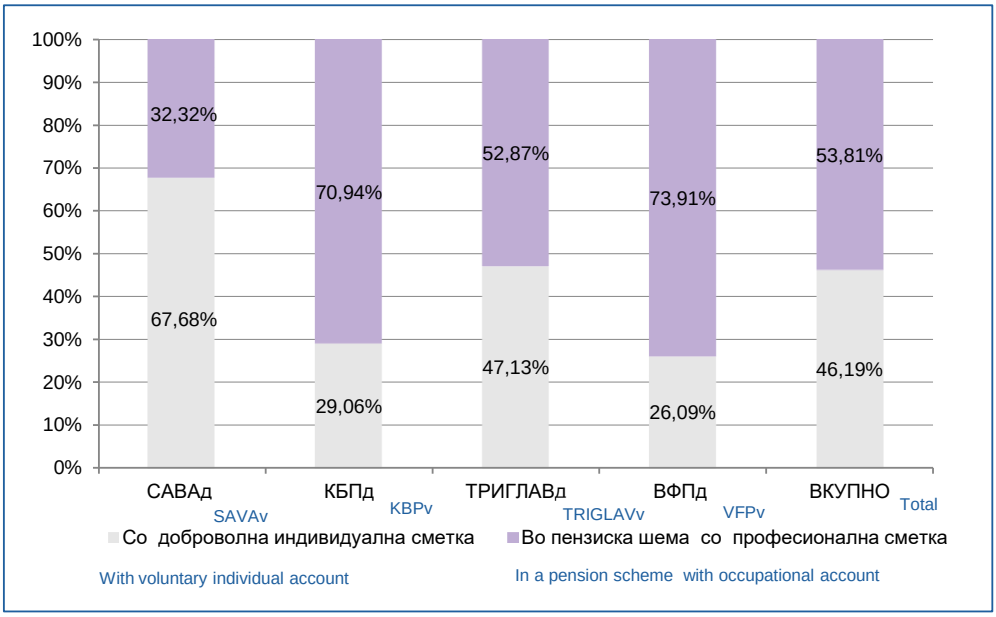
Табела 12: Дистрибуција на членството во ДПФ според начинот на членство
Table 12: Distribution of the VPF Membership by membership type

Доброволен пензиски фонд / Voluntary Pension Fund	Со доброволна индивидуална сметка / With voluntary individual account	Во пензиска шема со професионална сметка / In a pension sheme with professional account	Вкупно / Total
31.12.2021			
САВАд / SAVAv	8.056	4.072	12.128
КБПд / KBPv	3.990	11.579	15.569
ТРИГЛАВд / TRIGLAVv	42	33	75
Вкупно / Total	**12.088**	**15.684**	**27.772**
31.12.2022			
САВАд / SAVAv	8.808	4.206	13.014
КБПд / KBPv	4.714	11.508	16.222
ТРИГЛАВд / TRIGLAVv	82	92	174
ВФПд / VFPv	24	68	92
Вкупно / Total	**13.628**	**15.874**	**29.502**

Табела 13: Дистрибуција на пензиски шеми во ДПФ
Table 13: Distribution of the pension shemes in VPF

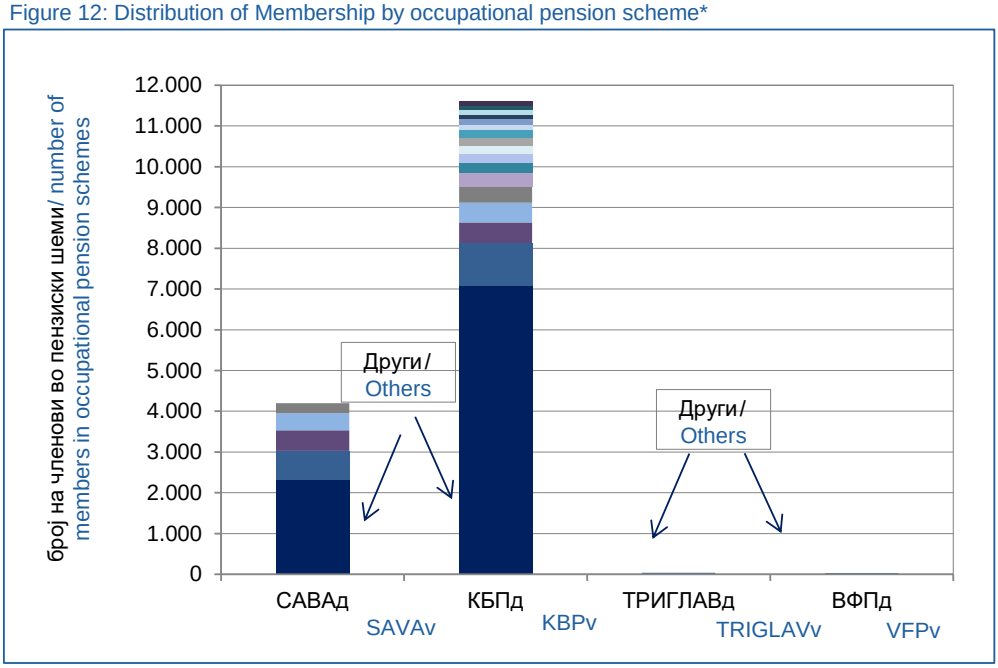
Доброволен пензиски фонд / Voluntary Pension Fund	Број на пензиски шеми / Number of pension shemes
31.12.2021	
САВАд / SAVAv	1.205
КБПд / KBPv	2.910
ТРИГЛАВд / TRIGLAVv	5
Вкупно / Total	**4.120**
31.12.2022	
САВАд / SAVAv	1.233
КБПд / KBPv	2.883
ТРИГЛАВд / TRIGLAVv	5
ВФПд / VFPv	14
Вкупно / Total	**4.135**

Слика 11: Дистрибуција на членството во ДПФ според начинот на членство (во проценти)
Figure 11: Distribution of the VPF Membership by membership type (in percents)



Содржина / Table of Contents

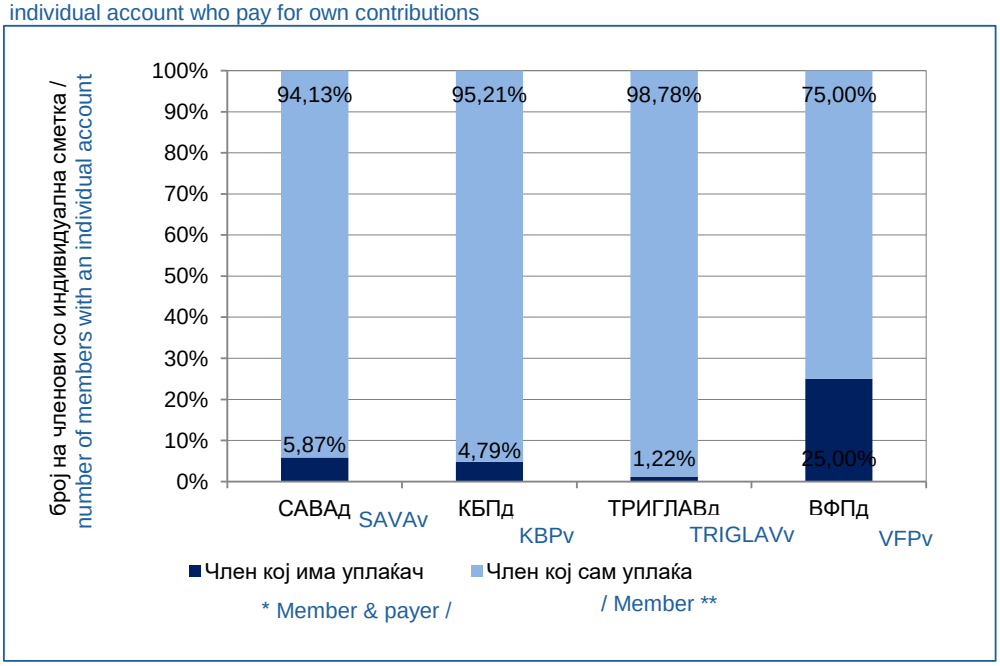
Слика 12: Дистрибуција на членството по професионални пензиски шеми*
Figure 12: Distribution of Membership by occupational pension scheme*



**Професионалните пензиски шеми со помалку од 100 членови се прикажани во "Други"*

**Occupational pension schemes with less than 100 members are presented under „Other*

Слика 13: Членови со индивидуални сметки со уплаќач и без уплаќач
Figure 13: Members with an individual account whose contributions are paid by third party and members with an individual account who pay for own contributions



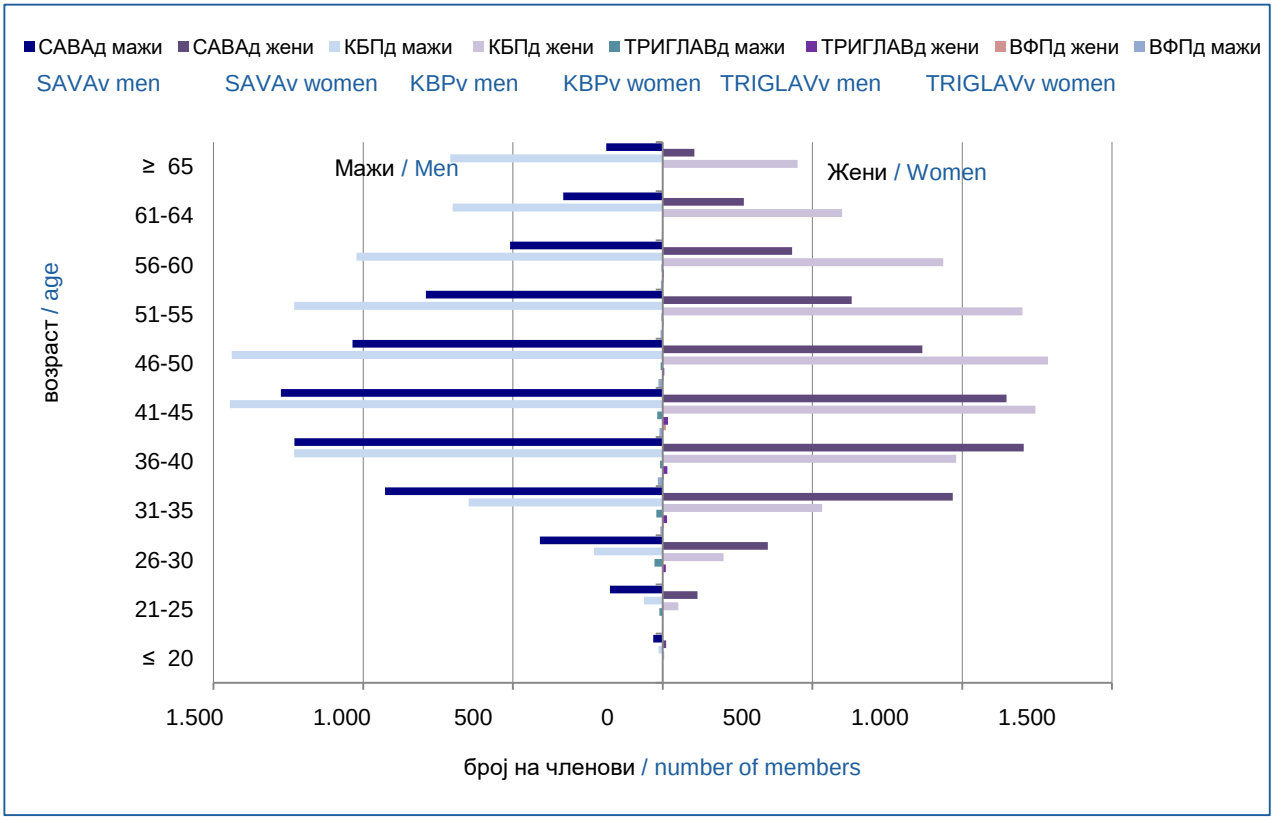
**Member & payer stands for member whose contributions are paid by third party*
***Member stands for member who pays for own contributions*

Содржина / Table of Contents

Табела 14: Старосна и полова структура на членовите на ДПФ
Table 14: Structure of the VPF Members by Age and Gender

Возраст / Age	САВАд / SAVAv			КБПд / KBPv			ТРИГЛАВд / TRIGLAVv			ВФПд / VFPv			Вкупно/ Total
	Мажи / Men	Жени / Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени / Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени / Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени / Women	Вкупно / Total	
≤ 20	32	11	43	14	5	19	0	0	0	0	0	0	62
21-25	176	116	292	62	52	114	11	1	12	0	0	0	418
26-30	410	351	761	230	203	433	28	10	38	1	1	2	1.234
31-35	927	968	1.895	648	532	1.180	21	14	35	8	3	11	3.121
36-40	1.230	1.205	2.435	1.231	980	2.211	9	16	25	16	4	20	4.691
41-45	1.275	1.148	2.423	1.445	1.244	2.689	18	18	36	11	10	21	5.169
46-50	1.036	867	1.903	1.439	1.286	2.725	7	5	12	14	3	17	4.657
51-55	791	631	1.422	1.231	1.201	2.432	4	2	6	7	1	8	3.868
56-60	510	432	942	1.022	937	1.959	4	3	7	6	3	9	2.917
61-64	332	271	603	701	599	1.300	2	1	3	3	1	4	1.910
≥ 65	189	106	295	710	450	1.160	0	0	0	0	0	0	1.455
Вкупно / Total	**6.908**	**6.106**	**13.014**	**8.733**	**7.489**	**16.222**	**104**	**70**	**174**	**66**	**26**	**92**	**29.502**

Слика14: Старосна структура на членовите на ДПФ
Figure 14: Age Structure of the VPF Membership



Содржина / Table of Contents

Табела 15: Дистрибуција на членството во ДПФ според општина и пол
Table 15: Structure of the VPF Members by Gender and Municipality

Општина / Municipality	САВАд / SAVAv			КБПд / KBPv			ТРИГЛАВд / TRIGLAVv			ВФПд / VFPd			Вкупно / Total		
	Мажи / Men	Жени /Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени /Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени /Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени /Women	Вкупно / Total	Мажи / Men	Жени /Women	Вкупно / Total
БЕРОВО / BEROVO	13	10	23	31	17	48	0	0	0	0	0	0	44	27	71
БИТОЛА / BITOLA	267	219	486	178	100	278	0	2	2	0	0	0	445	321	766
БОГДАНЦИ / BOGDANCI	42	28	70	10	23	33	0	0	0	0	0	0	52	51	103
БОГОВИЊЕ / BOGOVINJE	15	3	18	11	3	14	0	0	0	1	0	1	27	6	33
БОСИЛОВО / BOSILOVO	11	3	14	6	12	18	0	0	0	0	0	0	17	15	32
БРВЕНИЦА / BRVENICA	14	16	30	0	0	0	0	0	0	1	1	2	15	17	32
ВАЛАНДОВО / VALANDOVO	112	62	174	6	7	13	0	0	0	0	0	0	118	69	187
ВАСИЛЕВО / VASILEVO	2	2	4	2	3	5	0	0	0	0	0	0	4	5	9
ВЕВЧАНИ / VEVCHANI	36	23	59	1	2	3	0	0	0	0	0	0	37	25	62
ВЕЛЕС / VELES	126	136	262	129	95	224	2	1	3	0	0	0	257	232	489
ВИНИЦА / VINICA	41	31	72	148	117	265	1	0	1	0	0	0	190	148	338
ВРАПЧИШТЕ / VRAPCHISHTE	20	10	30	3	0	3	0	0	0	0	0	0	23	10	33
ГЕВГЕЛИЈА / GEVGELIJA	308	340	648	186	125	311	0	0	0	0	0	0	494	465	959
ГОСТИВАР / GOSTIVAR	190	105	295	124	65	189	0	0	0	0	0	0	314	170	484
ГРАДСКО / GRADSKO	4	5	9	1	1	2	0	0	0	0	0	0	5	6	11
ДЕБАР / DEBAR	3	4	7	21	13	34	0	0	0	2	0	2	26	17	43
ДЕБАРЦА / DEBARCA	8	3	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8	3	11
ДЕЛЧЕВО / DELCHEVO	9	10	19	66	55	121	0	0	0	0	0	0	75	65	140
ДЕМИР КАПИЈА / DEMIR KAPIJA	9	3	12	8	2	10	0	0	0	0	0	0	17	5	22
ДЕМИР ХИСАР / DEMIR HISAR	18	9	27	5	3	8	0	0	0	0	0	0	23	12	35
ДОЈРАН / DOJRAN	5	8	13	3	3	6	0	0	0	0	0	0	8	11	19
ДОЛНЕНИ / DOLNENI	9	7	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	7	16
ЖЕЛИНО / ZHELINO	8	2	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8	2	10
ЗЕЛЕНИКОВО / ZELENIKOVO	2	6	8	1	0	1	0	0	0	0	0	0	3	6	9
ЗРНОВЦИ / ZRNOVCI	1	1	2	1	1	2	0	0	0	0	0	0	2	2	4
ИЛИНДЕН / ILINDEN	13	8	21	3	2	5	0	0	0	0	0	0	16	10	26
ЈЕГУНОВЦЕ / JEGUNOVCE	5	5	10	7	7	14	0	0	0	0	0	0	12	12	24
КАВАДАРЦИ / KAVADARCI	97	108	205	196	108	304	5	3	8	1	2	3	299	221	520
КАРБИНЦИ / KARBINCI	2	0	2	8	24	32	0	0	0	0	0	0	10	24	34
КИЧЕВО / KICHEVO	69	81	150	153	39	192	2	1	3	1	2	3	225	123	348

КОНЧЕ / KONCHE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
КОЧАНИ / KOCHANI	93	103	196	159	132	291	0	0	0	2	0	2	254	235	489
КРАТОВО / KRATOVO	102	22	124	23	12	35	0	0	0	0	0	0	125	34	159
КРИВА ПАЛАНКА / KRIVA PALANKA	69	218	287	60	18	78	0	0	0	0	0	0	129	236	365
КРИВОГАШТАНИ / KRIVOGASHTANI	5	6	11	6	1	7	0	0	0	0	0	0	11	7	18
КРУШЕВО / KRUSHEVO	11	9	20	7	4	11	0	0	0	0	0	0	18	13	31
КУМАНОВО / KUMANOVO	176	144	320	487	531	1.018	0	1	1	1	1	2	664	677	1.341
ЛИПКОВО / LIPKOVO	4	1	5	3	0	3	0	0	0	0	0	0	7	1	8
ЛОЗОВО / LOZOVO	1	0	1	0	5	5	0	0	0	0	0	0	1	5	6
МАВРОВО И РОСТУША / MAVROVO and ROSTUSHA	3	0	3	7	1	8	0	0	0	0	0	0	10	1	11
МАКЕДОНСКА КАМЕНИЦА / MAKEDONSKA KAMENICA	2	6	8	57	34	91	0	0	0	0	0	0	59	40	99
МАКЕДОНСКИ БРОД / MAKEDONSKI BROD	1	2	3	4	4	8	0	0	0	0	0	0	5	6	11
МОГИЛА / MOGILA	38	14	52	2	0	2	0	0	0	0	0	0	40	14	54
НЕГОТИНО / NEGOTINO	86	79	165	67	68	135	0	2	2	2	1	3	155	150	305
НОВАЦИ / NOVACI	5	5	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	5	10
НОВО СЕЛО / NOVO SELO	3	1	4	5	3	8	0	0	0	0	0	0	8	4	12
ОХРИД / OHRID	475	413	888	329	228	557	2	0	2	4	2	6	810	643	1.453
ПЕТРОВЕЦ / PETROVEC	3	5	8	0	1	1	0	0	0	0	0	0	3	6	9
ПЕХЧЕВО / PEHCEVO	5	2	7	16	15	31	0	0	0	0	0	0	21	17	38
ПЛАСНИЦА / PLASNICA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ПРИЛЕП / PRILEP	234	181	415	491	496	987	15	3	18	0	0	0	740	680	1.420
ПРОБИШТИП / PROBISHTIP	408	85	493	43	68	111	0	0	0	0	0	0	451	153	604
РАДОВИШ / RADOVISH	73	68	141	24	21	45	0	0	0	0	0	0	97	89	186
РАНКОВЦЕ / RANKOVCE	4	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0	4
РЕСЕН / RESEN	34	41	75	29	22	51	3	0	3	0	0	0	66	63	129
РОСОМАН / ROSOMEN	9	6	15	8	7	15	0	1	1	0	0	0	17	14	31
СВЕТИ НИКОЛЕ / SVETI NIKOLE	102	57	159	36	124	160	1	0	1	0	0	0	139	181	320
СКОПЈЕ / SKOPJE	2.606	2.701	5.307	4.121	2.740	6.861	64	49	113	36	16	52	6.827	5.506	12.333
СОПИШТЕ / SOPISHTE	5	1	6	3	1	4	0	0	0	0	0	0	8	2	10

СТАРО НАГОРИЧАНЕ / STARO NAGORICHANE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
СТРУГА / STRUGA	199	127	326	67	51	118	1	0	1	4	1	5	271	179	450
СТРУМИЦА / STRUMICA	162	142	304	162	117	279	3	1	4	0	0	0	327	260	587
СТУДЕНИЧАНИ / STUDENICHANI	17	3	20	2	0	2	0	0	0	0	0	0	19	3	22
ТЕАРЦЕ / TEARCE	13	3	16	8	3	11	0	0	0	2	0	2	23	6	29
ТЕТОВО / TETOVO	193	133	326	357	447	804	3	5	8	5	0	5	558	585	1.143
ЦЕНТАР ЖУПА / CENTAR ZHUPA	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1
ЧАШКА / CHASHKA	2	2	4	2	2	4	0	0	0	0	0	0	4	4	8
ЧЕШИНОВО - ОБЛЕШЕВО / CHESHINOVO - OBLESHEVO	7	11	18	7	3	10	0	0	0	0	0	0	14	14	28
ЧУЧЕР - САНДЕВО / CHUCHER-SANDEVO	1	1	2	2	0	2	0	0	0	0	0	0	3	1	4
ШТИП / SHTIP	187	200	387	824	1.502	2.326	2	0	2	0	0	0	1.013	1.702	2.715
Непознато / Unknown	110	66	176	7	1	8	0	1	1	4	0	4	121	68	189
Вкупно/Total	**6.908**	**6.106**	**13.014**	**8.733**	**7.489**	**16.222**	**104**	**70**	**174**	**66**	**26**	**92**	**15.811**	**13.691**	**29.502**

Содржина / Table of Contents

Средства во трет столб и движење на вредноста на сметководствените единици
Assets in the third pillar and the value of the accounting units

Табела 16: Уплатени придонеси во ДПФ, наплатени надоместоци и висина на нето средствата на ДПФ
Table 16: Contributions paid to the VPF, fees charged and value of theVPF net assets

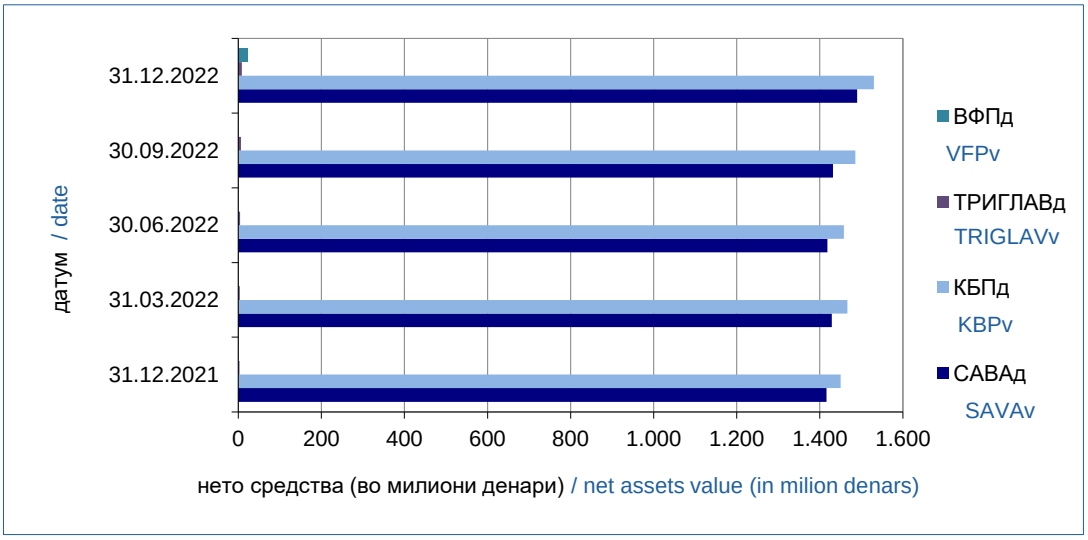
во милиони денари / in million denars

Состојба на / As of *	САВАд / SAVAv			КБПд / KBPv			ТРИГЛАВд / TRIGLAVv			ВФПд / VFPv		
	Придонеси /Contrib.	Надоместоци /Fees	Нето сред. /Net assets	Придонеси /Contrib.	Надоместоци /Fees	Нето сред. /Net assets	Придонеси /Contrib.	Надоместоци /Fees	Нето сред. /Net assets	Придонеси /Contrib.	Надоместоци /Fees	Нето сред. /Net assets
2021	**191,52**	**17,14**	**1.416,14**	**214,39**	**17,49**	**1.450,40**	**1,80**	**0,06**	**3,06**			
01.2022	16,86	1,46	1.423,27	8,85	1,32	1.448,62	0,45	0,02	3,49			
02.2022	20,45	1,55	1.424,83	17,20	1,57	1.447,91	0,13	0,01	3,58			
03.2022	15,99	1,44	1.429,05	15,87	1,53	1.466,67	0,15	0,01	3,78			
04.2022	18,14	1,49	1.431,87	14,74	1,52	1.465,32	0,11	0,01	4,22			
05.2022	9,22	1,28	1.435,12	21,38	1,71	1.479,03	0,18	0,01	4,39			
06.2022	10,53	1,30	1.418,41	12,06	1,43	1.457,91	0,13	0,01	4,53			
07.2022	10,34	1,31	1.460,93	10,80	1,41	1.505,19	0,19	0,01	5,14			
08.2022	10,00	1,29	1.451,61	16,57	1,56	1.502,47	0,24	0,01	6,37			
09.2022	11,09	1,33	1.431,79	17,19	1,61	1.485,28	0,28	0,01	6,57			
10.2022	17,18	1,47	1.461,03	11,04	1,42	1.508,90	0,26	0,01	6,95	0,32	0,01	1,25
11.2022	15,75	1,46	1.484,03	15,76	1,57	1.533,08	0,23	0,01	7,26	0,79	0,02	17,52
12.2022	34,28	1,87	1.490,03	40,93	2,23	1.530,44	1,42	0,04	8,55	2,97	0,10	23,18
Вкупно	**189,83**	**17,25**		**202,40**	**18,90**		**3,76**	**0,15**		**4,09**	**0,13**	

** Придонесите и надоместоците (надоместоци од придонеси и надоместоци од средства) се дадени на месечна основа, додека нето средствата се дадени во кумулативен износ.*

** Contributions and fees (contribution fees and asset management fees) are given on a monthly basis, while net assets are given on a cumulative basis.*

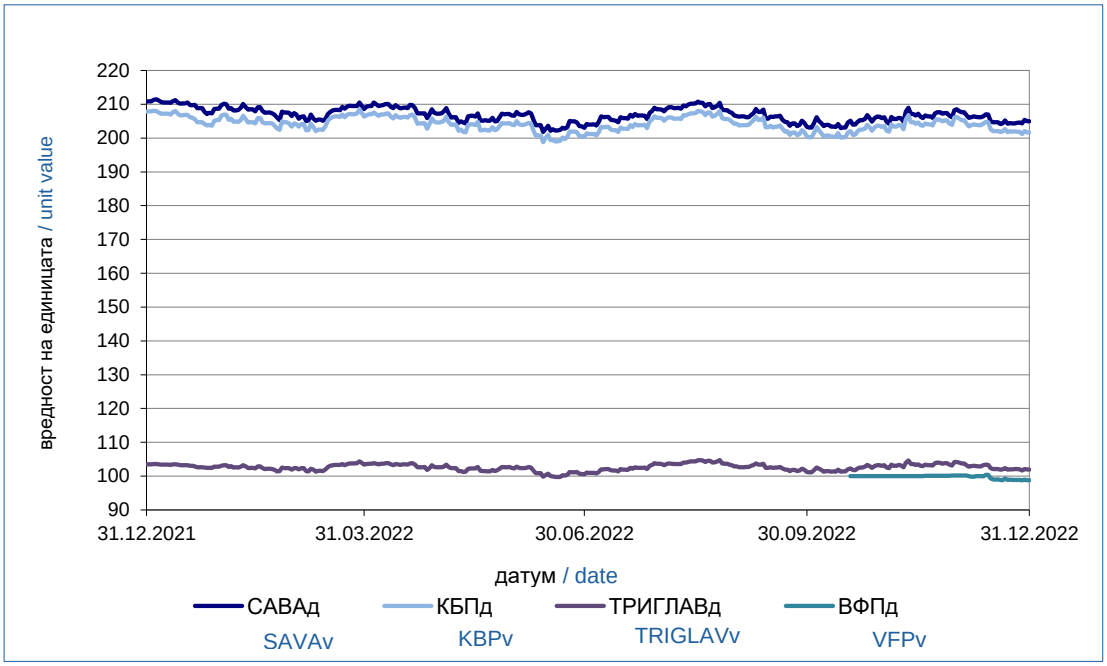
Слика 15: Вредност на нето средствата на ДПФ
Figure 15: Value of the VPF Net assets



Табела 17: Вредност на сметководствените единици во ДПФ
Table 17: Value of the VPF Accounting Units

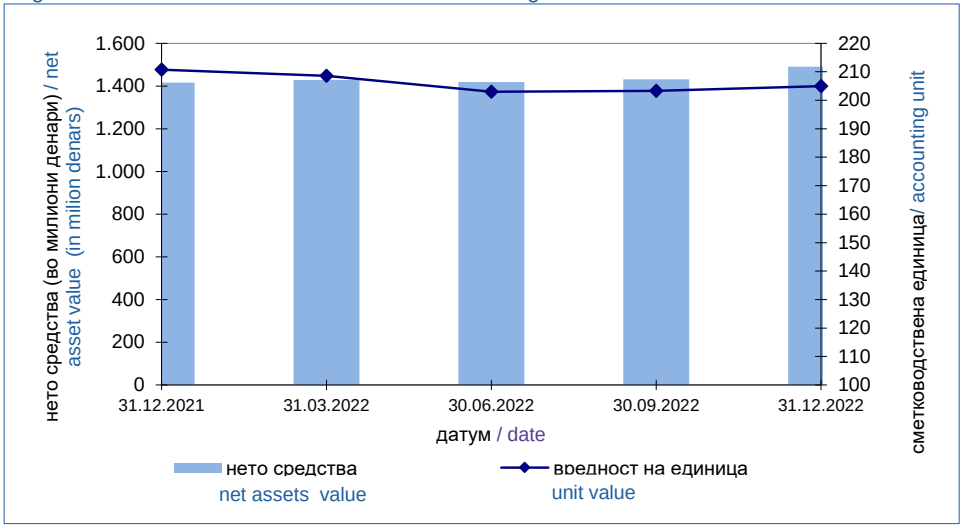
Датум / Date	Вредност на сметководсвената единица / Accounting Unit Value			
	САВАд / SAVAv	КБПд / KBPv	ТРИГЛАВд / TRIGLAVv	ВФПд / VFPv
31.12.2021	210,750156	207,793725	103,476074	
31.03.2022	208,584994	206,318704	103,404732	
30.06.2022	203,007328	200,348676	100,516971	
30.09.2022	203,311922	200,457940	101,252279	
31.12.2022	204,936103	201,600542	101,945390	98,791716

Слика 16: Вредност на сметководствените единици во ДПФ
Figure 16: Value of the VPF Accounting Units

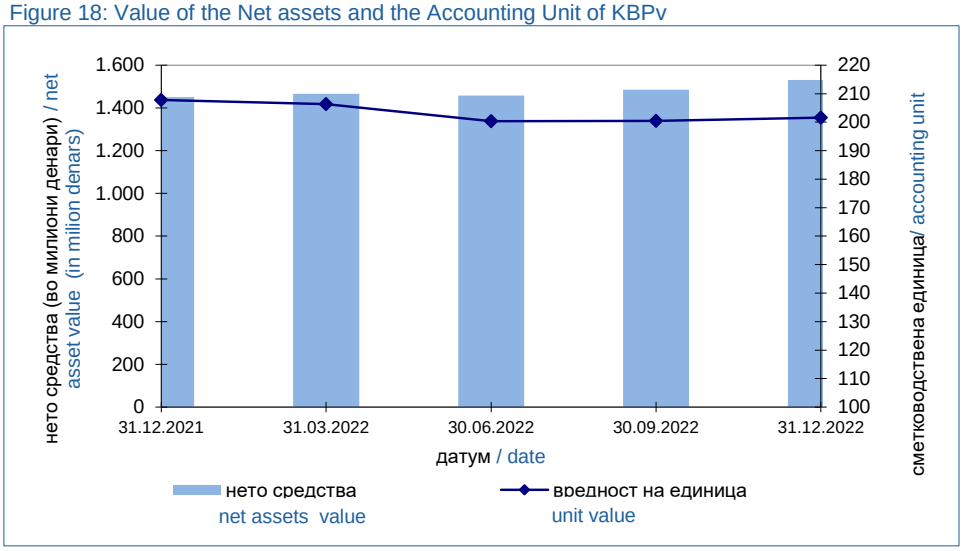


Содржина / Table of Contents

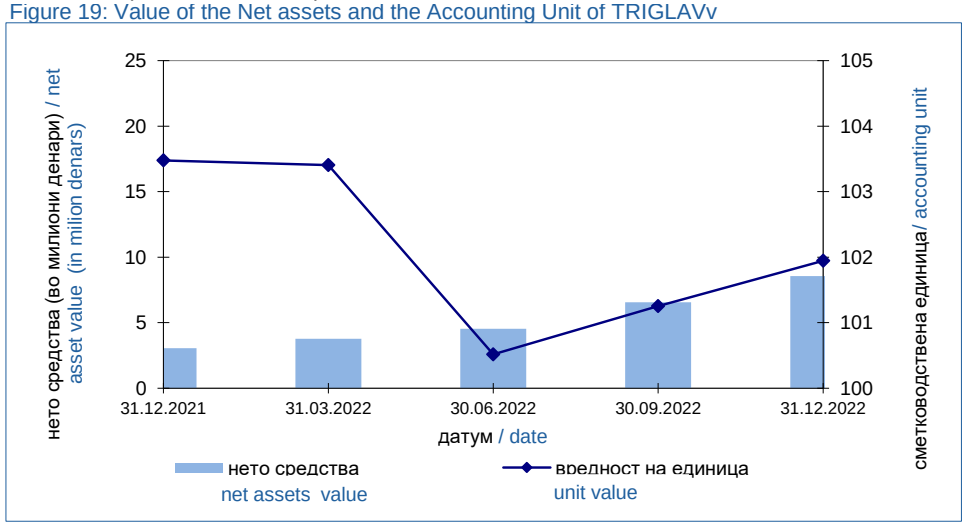
Слика 17: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на САВАд
Figure 17: Value of the Net assets and the Accounting Unit of SAVAv



Слика 18: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на КБПд
Figure 18: Value of the Net assets and the Accounting Unit of KBPv



Слика 19: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на ТРИГЛАВд
Figure 19: Value of the Net assets and the Accounting Unit of TRIGLAVv



Слика 20: Вредност на нето средствата и на сметководствената единица на ВФПд
Figure 20: Value of the Net assets and the Accounting Unit of VFPv

Содржина / Table of Contents

Табела 18: Принос на ДПФ сведен на годишно ниво по периоди*
Table 18: VPF Return on annual level by period

Период / Period		САВАд / SAVAv		КБПд / KBPv		ТРИГЛАВд / TRIGLAVv	
		Номинален / Nominal	Реален / Real	Номинален / Nominal	Реален / Real	Номинален / Nominal	Реален / Real
31.12.2014	31.12.2021	5,91%	4,41%	5,81%	4,31%	-	-
31.03.2015	31.03.2022	5,08%	2,95%	4,99%	2,87%	-	-
30.06.2015	30.06.2022	4,90%	1,90%	4,70%	1,70%	-	-
30.06.2021	30.06.2022	-	-	-	-	-0,16%	-12,76%
30.09.2015	30.09.2022	5,16%	1,33%	4,98%	1,16%	-	-
30.06.2021	30.09.2022	-	-	-	-	0,46%	-13,11%
31.12.2015	31.12.2022	4,80%	0,77%	4,64%	0,61%	-	-
30.06.2021	31.12.2022	-	-	-	-	0,84%	-11,60%
Почеток/Start	31.12.2022	5,48%	2,47%	5,52%	2,45%	1,06%	-10,39%

**Приносот се пресметува на годишна основа за претходните 84 месеци. По исклучок, доколку фондот постои пократко од 84 месеци, но подолго од 12 месеци, приносот се пресметува на крајот на кварталот, за период од првиот јуни односно декември по основањето на фондот до крајот на кварталот кога се прави пресметката.*

**Заклучно со 31.12.2022 година за ВФПд не се пресметува и објавува принос затоа што работи помалку од 12 месеци.*

**Return is calculated on an annual basis for the previous 84 months. If the Pension Fund is operating less than 84 months, but longer than 12 months, The Pension Fund Return is calculated at the end of the quarter, for the period since the first June or December after the start of operation of pension fund to the end of the calculation quarter.*

**As of 31.12.2022 Pension Fund Return for VFPv it is not calculated and published as VFPv is operating less than 12 months.*

Табела 19: Надоместоци кои ги наплаќаат друштвата кои управуваат со ДПФ
Table 19: Fees charged by Pension Companies managing VPF

Вид на надоместок / Type of Fee*	САВАд / SAVAv	КБПд / KBPv	ТРИГЛАВд / TRIGLAVv	ВФПд / VFPv
Надоместок од придонес / Fee on contributions	2,50%**	2,90%***	2,90%	2,90%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата на ДПФ / Monthly fee on VPF net assets	0,075%****	0,075%*****	0,075%	0,075%
Надоместок за премин / Transfer fee				
Број на денови / Number of days:******				
Број на денови ≤ 360 / number of days ≤ 360	10 Евра / 10 Euros	10 Евра / 10 Euros	10 Евра / 10 Euros	10 Евра / 10 Euros
Број на денови > 360 / number of days > 360	не се наплаќа / not charged	не се наплаќа / not charged	не се наплаќа / not charged	не се наплаќа / not charged

**За членови кои се учесници во професионална пензиска шема друштвото може да определи друг износ на овој надоместок*
***Од 1 мај 2021 година (претходно беше 2,90%)*
****Од 1 јуни 2013 година (претходно беше 4,00%)*
*****Од 1 мај 2021 година (претходно беше 0,100%)*
******Од 1 јануари 2011 година (претходно беше 0,15%)*

**For members of pension schemes Pension Company may set different level of this fee*
***Since 1 Maj 2021 (previously it was 2,90%)*
****Since 1June 2013 (previously it was 4,00%)*
*****Since 1 Maj 2021 (previously it was 0,100%)*
******Since 1 January 2011 (previously it was 0,15%)*

*******Бројот на денови се определува врз основа на бројот на денови од датумот кога членот се стекнал со статус на член во постојниот доброволен пензиски фонд до датумот на пренос на средствата на доброволната индивидуална сметка или професионалната сметка на членот во идниот доброволен пензиски фонд.*

*******number of days is calculated from the date when the member has acquired a status of member of current voluntary pension fund to the transfer of assets to voluntary individual acccount or professional account in the future pension fund .*

Содржина / Table of Contents

Табела 20: Структура на инвестициите на ДПФ
Table 20: Structure of Investment of VPF

(во милиони денари/ in million denars)

Вид имот / Type of assets	САВАд / SAVAv				КБПд / KBPv				ТРИГЛАВд / TRIGLAVv				ВФПд / VFPv			
	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2021		31.12.2022		31.12.2021		31.12.2022		31.12.2021		31.12.2022	
	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent	вредност value	процент percent
Домашни издавачи / Domestic issuers	**833**	**58,72%**	**920**	**61,08%**	**853**	**58,73%**	**942**	**61,30%**	**1,17**	**38,15%**	**5,39**	**62,96%**	**-**	**-**	**13,17**	**56,65%**
Акции / Shares	196	13,85%	164	10,91%	40	2,72%	28	1,80%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	-	0,36	1,55%
Обврзници / Bonds*	636	44,86%	756	50,16%	814	56,01%	914	59,50%	1,08	35,30%	5,07	59,22%	-	-	12,81	55,10%
Инвестициски фондови / Investment funds	0	0,01%	0	0,01%	0	0,00%	0	0,01%	0,09	2,84%	0,32	3,74%	-	-	0,00	0,00%
Краткорочни хартии / Short term securities	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	-	0,00	0,00%
Странски издавачи / Foreign issuers	**419**	**29,58%**	**441**	**29,26%**	**420**	**28,88%**	**418**	**27,18%**	**0,41**	**13,44%**	**2,02**	**23,64%**	**-**	**-**	**4,93**	**21,19%**
Акции / Shares	143	10,12%	144	9,57%	0	0,00%	0	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	-	0,00	0,00%
Обврзници / Bonds*	0	0,00%	28	1,87%	0	0,00%	0	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	-	0,00	0,00%
Инвестициски фондови / Investment funds	276	19,47%	269	17,83%	420	28,88%	418	27,18%	0,41	13,44%	2,02	23,64%	-	-	4,93	21,19%
Краткорочни хартии / Short term securities	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	-	0,00	0,00%
Вкупно вложувања во хартии од вредност / Total investment in securities	**1.252**	**88,30%**	**1.361**	**90,34%**	**1.273**	**87,61%**	**1.360**	**88,49%**	**1,58**	**51,58%**	**7,41**	**86,60%**	**-**	**-**	**18,09**	**77,84%**
Депозити / Deposits	163	11,49%	123	8,19%	164	11,25%	167	10,85%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	-	0,34	1,46%
Парични средства / Cash	2	0,17%	14	0,90%	16	1,11%	10	0,65%	0,46	15,10%	1,08	12,58%	-	-	1,80	7,76%
Побарувања / Receivables	0	0,03%	9	0,57%	0	0,02%	0	0,01%	1,02	33,32%	0,07	0,82%	-	-	3,01	12,94%
Вкупно средства / Total assets	**1.418**	**100,00%**	**1.507**	**100,00%**	**1.453**	**100,00%**	**1.537**	**100,00%**	**3,07**	**100,00%**	**8,56**	**100,00%**	**-**	**-**	**23,24**	**100,00%**
Вкупно обврски / Total liabilities	2	0,12%	17	1,11%	3	0,19%	6	0,41%	0,01	0,20%	0,01	0,10%	-	-	0,07	0,28%
Нето средства / Net assets	**1.416**	**99,88%**	**1.490**	**98,89%**	**1.450**	**99,81%**	**1.530**	**99,59%**	**3,06**	**99,80%**	**8,55**	**99,90%**	**-**	**-**	**23,18**	**99,72%**

**Обврзниците од домашни издавачи вклучуваат: државна континуирана обврзница, државна обврзница за денационализација и корпоративна обврзница - УНИБанка АД Скопје (перпетуално обврзница)*

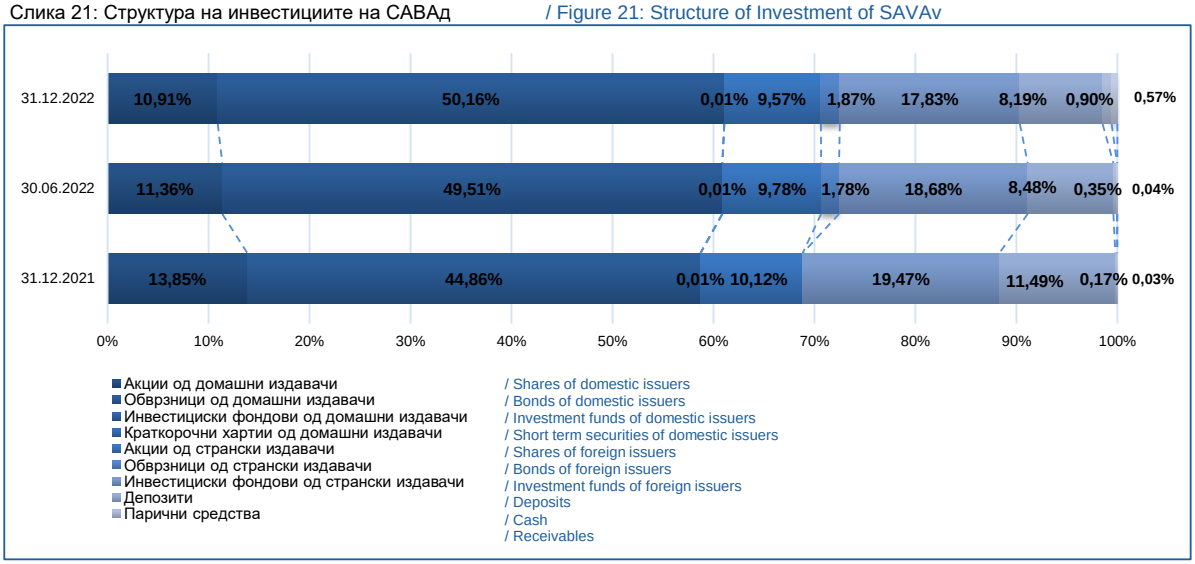
**Bonds of domestic issuers include: Government continuous bond, Government bond for denationalization and Corporate bond - UNIBank AD Skopje (perpetual bond)*

***Обврзниците од странски издавачи вклучуваат: државна обврзница*

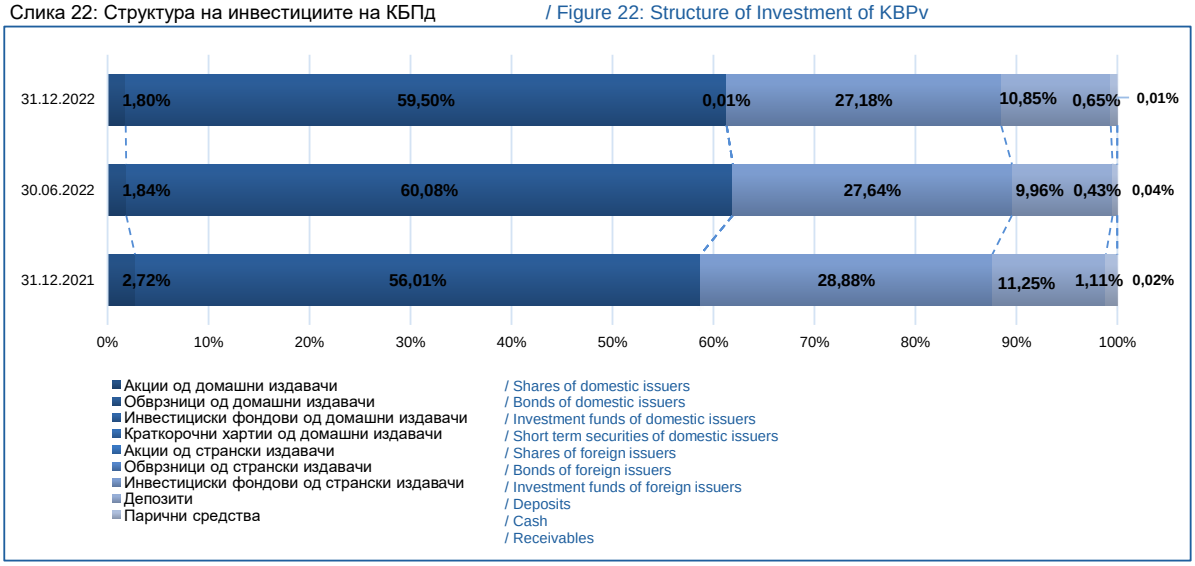
***Bonds of foreign issuers include: Government bond*

Содржина / Table of Contents

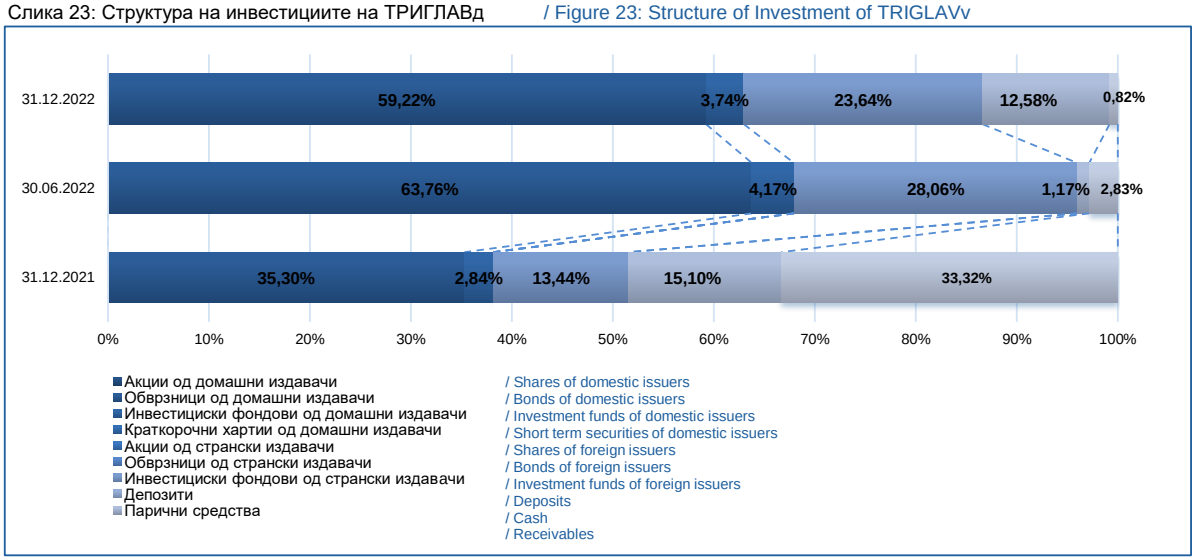
Слика 21: Структура на инвестициите на САВАд / Figure 21: Structure of Investment of SAVAv



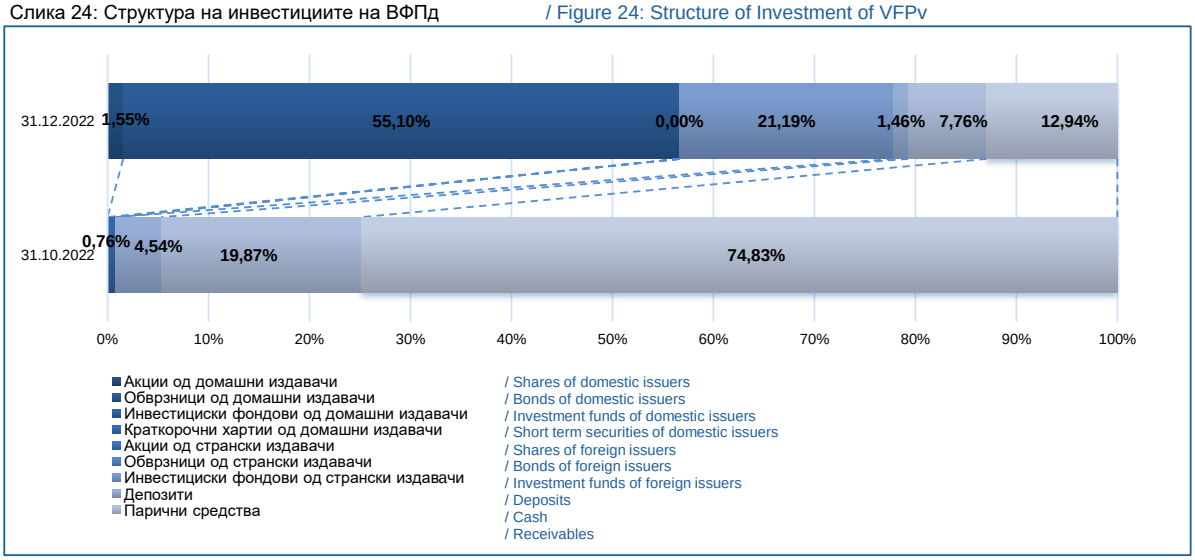
Слика 22: Структура на инвестициите на КБПд / Figure 22: Structure of Investment of KBPv



Слика 23: Структура на инвестициите на ТРИГЛАВд / Figure 23: Structure of Investment of TRIGLAVv



Слика 24: Структура на инвестициите на ВФПд / Figure 24: Structure of Investment of VFPv



Содржина / Table of Contents

Табела 21: Инвестициско портфолио - САВАд 31.12.2022

Издавач	Инструмент	Валута	Номинална вредност / Број на акции	Вредност во денари	% од вкупните средства
Домашни инструменти					
Обврзници					
Државни обврзници					
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН12; 10 год.; 2,0%; 01/06/23	ЕУР	112.223	696.740	0,05%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН13; 10 год.; 2,0%; 01/06/24	ЕУР	397.620	4.921.119	0,33%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН14; 10 год.; 2,0%; 01/06/25	ЕУР	501.660	9.304.814	0,62%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН15; 10 год.; 2,0%; 01/06/26	ЕУР	339.423	8.390.005	0,56%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН16; 10 год.; 2,0%; 01/06/27	ЕУР	723.680	20.954.063	1,39%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН17; 10 год.; 2,0%; 01/06/28	ЕУР	46.545	1.588.554	0,11%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН18; 10 год.; 2,0%; 01/06/29	ЕУР	276.922	11.968.168	0,79%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН19; 10 год.; 2,0%; 01/06/29	ЕУР	154.451	7.080.143	0,47%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН20; 10 год.; 2,0%; 01/06/29	ЕУР	394.020	19.881.663	1,32%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН21; 10 год.; 2,0%; 01/06/2032	ЕУР	83.563	4.779.139	0,32%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 5,00% 24/07/2024	ЕУР	97.498	6.125.013	0,41%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 5,00% 02/05/2024	ЕУР	102.137	6.590.980	0,44%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3,50% 09/07/2025	ЕУР	64.834	4.053.424	0,27%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 5,40% 29/12/2037	МКД	15.000.000	15.008.369	1,00%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 5,00% 17/11/2037	МКД	5.000.000	5.030.816	0,33%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 09/09/2037	ЕУР	48.784	3.037.277	0,20%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 18/08/2037	ЕУР	195.138	12.178.041	0,81%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 04/08/2037	ЕУР	113.830	7.114.538	0,47%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,50% 16/06/2037	ЕУР	81.044	5.078.769	0,34%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,70% 16/06/2037	МКД	8.000.000	8.161.219	0,54%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,10% 12/05/2037	МКД	40.000.000	40.797.043	2,71%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 03/03/2037	МКД	25.000.000	25.606.388	1,70%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 01/12/2031	ЕУР	58.227	3.593.542	0,24%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 16/02/2032	ЕУР	23.883	1.517.383	0,10%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 09/03/2032	ЕУР	32.523	2.061.819	0,14%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 23/03/2032	ЕУР	32.456	2.054.609	0,14%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 06/04/2032	ЕУР	113.459	7.172.322	0,48%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 08/06/2032	ЕУР	205.041	12.878.582	0,85%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 22/06/2032	ЕУР	198.557	12.453.549	0,83%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 29/06/2032	ЕУР	127.888	8.015.413	0,53%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 06/07/2032	ЕУР	48.628	3.045.598	0,20%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 20/07/2032	ЕУР	48.741	3.048.351	0,20%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 02/11/2032	ЕУР	40.664	2.516.089	0,17%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 30/11/2032	ЕУР	35.092	2.165.082	0,14%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 07/12/2032	ЕУР	64.833	3.997.216	0,27%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,00% 09/08/2033	ЕУР	108.150	6.729.736	0,45%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,55% 08/08/2034	ЕУР	28.783	1.787.901	0,12%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 13/02/2035	МКД	12.690.000	12.918.472	0,86%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 12/03/2030	ЕУР	64.861	4.117.141	0,27%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 09/07/2030	ЕУР	64.834	4.063.244	0,27%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 17/03/2031	ЕУР	24.313	1.545.972	0,10%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 31/03/2031	ЕУР	24.314	1.543.503	0,10%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 09/06/2031	ЕУР	162.092	10.207.361	0,68%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 18/08/2031	ЕУР	48.787	3.047.544	0,20%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 22/09/2031	ЕУР	56.906	3.540.411	0,23%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 29/09/2031	ЕУР	65.047	4.043.678	0,27%

РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 22/12/2031	ЕУР	129.460	7.970.399	0,53%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,10% 12/01/2032	ЕУР	48.459	3.098.451	0,21%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 26/01/2032	ЕУР	24.545	1.562.766	0,10%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 05/10/2032	ЕУР	178.935	11.103.191	0,74%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 23/11/2032	ЕУР	48.788	3.012.304	0,20%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 11/01/2033	ЕУР	45.695	2.913.881	0,19%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 16/05/2034	МКД	28.000.000	28.565.005	1,90%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год:3,00% 07/11/2034	МКД	37.610.000	38.363.417	2,55%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год:3,10% 19/09/2034	МКД	25.120.000	25.340.556	1,68%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год:3,00% 18/06/2035	МКД	15.060.000	15.303.897	1,02%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год:2,50% 29/10/2035	МКД	35.000.000	35.156.674	2,33%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год:2,50% 14/01/2036	МКД	12.000.000	12.290.951	0,82%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год:2,50% 15/04/2036	МКД	22.700.000	23.107.734	1,53%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год:2,50% 17/06/2036	МКД	42.000.000	42.572.749	2,83%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год :2,50% 05/08/2036	МКД	13.000.000	13.131.781	0,87%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год 2,50% 16/09/2036	МКД	5.000.000	5.036.301	0,33%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год 2,50% 14/10/2036	МКД	15.000.000	15.082.805	1,00%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,85% 26/04/2048	ЕУР	76.430	4.855.288	0,32%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,60% 19/07/2048	ЕУР	240.713	15.109.632	1,00%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,50% 18/10/2048	ЕУР	206.728	12.829.331	0,85%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 31/01/2049	ЕУР	303.260	19.385.556	1,29%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 18/04/2049	ЕУР	178.551	11.312.858	0,75%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 19/07/2049	ЕУР	140.192	8.789.797	0,58%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,10% 31/10/2049	ЕУР	120.826	7.482.110	0,50%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,00% 30/01/2050	ЕУР	128.319	8.182.192	0,54%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,00% 30/04/2050	ЕУР	64.834	4.093.876	0,27%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,10% 06/08/2050	ЕУР	206.337	12.897.767	0,86%
Вкупно државни обврзници				**734.962.072**	**48,78%**
Корпоративни обврзници					
Универзална Инвестициона банка АД Скопје	Перпетуална обврзница 9% до 01/03/2024 и 11% по истекот на првите 5 години	ЕУР	325.000	20.788.534	1,38%
Вкупно корпоративни обврзници				**20.788.534**	**1,38%**
Депозити					
Шпаркасе банка АД Скопје	2,10%: 11/02/2022 - 11/02/2024	МКД	1.500.000	1.501.795	0,33%
	2,10%: 17/02/2022 - 17/02/2024	МКД	3.500.000	3.502.991	
ПроКредит банка АД Скопје	2,05%: 28/06/2021-28/06/2024	МКД	2.000.000	2.021.005	1,67%
	2,05%: 06/07/2021-06/07/2023	МКД	1.900.000	1.919.102	
	2,05%: 10/08/2021-10/08/2023	МКД	12.000.000	12.097.052	
	2,05% 16/08/2021-16/08/2023	МКД	7.000.000	7.054.255	
	2,05%: 24/08/2021-24/08/2023	МКД	2.000.000	2.014.603	
Стопанска банка АД Битола	3,20%: 25/11/2022-25/11/2023	МКД	22.100.000	22.153.856	1,47%
Универзална Инвестициона банка АД Скопје	4,00%: 20/07/2018-20/07/2023	МКД	1.000.000	1.018.082	1,15%
	4,00%: 22/08/2018-22/08/2023	МКД	700.000	710.126	
	4,00%: 4/9/2018-4/9/2023	МКД	4.200.000	4.254.773	
	4,00%: 25/10/2018-25/10/2023	МКД	5.500.000	5.540.986	
	4,00%; 26/10/2018-26/10/2023	МКД	3.000.000	3.022.027	
	4,00%; 30/10/2018-30/10/2023	МКД	1.600.000	1.611.047	
	4,00%; 6/12/2018-6/12/2023	МКД	1.200.000	1.203.419	
Халк банка АД Скопје	3,30%: 4/9/2019-4/9/2024	МКД	2.600.000	2.600.235	3,47%
	3,30%:18/9/2019-18/9/2024	МКД	2.000.000	2.000.181	
	3,30%:19/9/2019-19/9/2024	МКД	3.000.000	3.000.271	
	3,30%:27/9/2019-27/9/2024	МКД	6.500.000	6.500.588	
	3,30%:30/10/2019-30/10/2024	МКД	15.000.000	15.001.356	
	2,80%:30/12/2019-30/12/2024	МКД	3.000.000	3.000.230	
	2,80%:31/12/2019-31/12/2024	МКД	5.200.000	5.200.399	
	2,15%:29/12/2021-29/12/2024	МКД	7.000.000	7.000.412	
	2,15%:30/12/2021-30/12/2024	МКД	8.000.000	8.000.471	
Централна Кооперативна банка АД Скопје	2,10%:11/08/2021-11/08/2023	МКД	1.500.000	1.512.341	0,10%
Вкупно депозити во банки				**123.441.603**	**8,19%**

Акции					
Алкалоид А.Д. Скопје	обични акции	МКД	450	7.720.776	0,51%
ВВ Тиквеш А.Д. Кавадарци	обични акции	МКД	3.825	21.045.150	1,40%
Витаминка А.Д. Прилеп	обични акции	МКД	881	10.748.200	0,71%
Македонија Турист А.Д. Скопје	обични акции	МКД	4.660	20.504.000	1,36%
Македонски Телекомуникации А.Д. Скопје	обични акции	МКД	88.100	32.156.500	2,13%
Прилепска Пиварница А.Д. Прилеп	обични акции	МКД	916	29.312.000	1,95%
Реплек А.Д. Скопје	обични акции	МКД	124	10.856.200	0,72%
Универзална инвестициона банка А.Д. Скопје	обични акции	МКД	7.795	31.223.652	2,07%
Фершпед А.Д. Скопје	обични акции	МКД	16	848.000	0,06%
Вкупно акции				**164.414.478**	**10,91%**
Инвестициски фондови					
ОИФ Генерали Кеш Депозит	удели во инвестиционен фонд	МКД	467	58.748	0,00%
ОИФ КБ Публикум Паричен	удели во инвестиционен фонд	МКД	624	83.519	0,01%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**142.267**	**0,01%**
Вкупно домашни инструменти				**1.043.748.954**	**69,27%**
Хартии од вредност издадени од издавачи со седиште во ЕУ и ОЕЦД					
Обврзници					
Државни обврзници					
Соединети Американски Држави	Државна обврзница (22/27) 5 год; 2,750% 30/04/2027	УСД	160.000	8.788.422	0,58%
Соединети Американски Држави	Државна обврзница (22/32) 10 год; 2,875% 15/05/2032	УСД	95.000	5.070.907	0,34%
Соединети Американски Држави	Државна обврзница (22/42) 20 год; 2,375% 15/02/2042	УСД	320.000	14.270.683	0,95%
Вкупно државни обврзници				**28.130.011**	**1,87%**
Акции					
CH - Nestle	обични акции	ЦХФ	1.019	6.817.878	0,45%
DE - Allianz SE	обични акции	ЕУР	820	10.130.267	0,67%
DE - Bayerische Motoren Werke AG	обични акции	ЕУР	1.956	10.029.005	0,67%
DE - Siemens AG	обични акции	ЕУР	1.138	9.072.111	0,60%
FR - Sanofi	обични акции	ЕУР	1.425	7.872.482	0,52%
FR - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	обични акции	ЕУР	156	6.522.239	0,43%
GB - Shell PLC	обични акции	ЕУР	5.007	8.153.098	0,54%
NL - Airbus SE	обични акции	ЕУР	992	6.772.359	0,45%
US - Alphabet INC Class A	обични акции	УСД	1.800	9.156.183	0,61%
US - JPMorgan Chase & Co.	обични акции	УСД	1.197	9.254.407	0,61%
US - Apple INC	обични акции	УСД	1.018	7.625.756	0,51%

US - Alphabet INC Class C	обични акции	УСД	1.580	8.082.640	0,54%
US - Microsoft Corp.	обични акции	УСД	543	7.507.769	0,50%
US - Verizon Communications INC	обични акции	УСД	820	1.862.669	0,12%
US - Estee Lauder Companies INC	обични акции	УСД	594	8.496.819	0,56%
US - Amazon.com INC	обични акции	УСД	1.670	8.087.633	0,54%
US - Honeywell International INC	обични акции	УСД	413	5.101.008	0,34%
US - Intel Corp.	обични акции	УСД	4.100	6.247.506	0,41%
US - Meta Platforms INC	обични акции	УСД	1.060	7.354.304	0,49%
Вкупно акции				**144.146.135**	**9,57%**
Инвестициски фондови					
DE - iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	7.748	20.075.192	1,33%
US - iShares Global Tech. ETF	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	5.364	13.863.829	0,92%
US - iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	2.799	17.013.465	1,13%
US - iShares MSCI Global Min Vol Factor ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	3.834	21.003.555	1,39%
US - Vanguard S&P 500 ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	3.564	72.192.315	4,79%
US - VanEck Gold Miners UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	4.870	8.046.941	0,53%
US - iShares MSCI United Kingdom ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	7.140	12.621.066	0,84%
US -Utilities Select Sector SPDR Fund ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	1.057	4.296.252	0,29%
US - iShares Cybersecurity and Tech ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	7.880	15.001.302	1,00%
US - Vanguard FTSE Pacific ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	6.678	24.775.398	1,64%
US - Global X Video Games & Esports ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	3.853	4.165.105	0,28%
US - Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	3.658	4.190.514	0,28%
US - iShares Global Clean Energy ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	2.849	3.260.458	0,22%
US - Invesco Global Water ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	2.205	4.150.663	0,28%
USSPDR S&P Kensho New Economies Composite ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	2.385	5.420.392	0,36%
US - Fidelity MSCI Financials Index ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	5.425	14.994.205	1,00%

US - The Communication Services Select Sector SPDR Fund ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	870	2.407.109	0,16%
US - ARK Fintech Innovation ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	5.170	4.253.439	0,28%
US- ETFMG Prime Mobile Payments ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	2.160	4.889.109	0,32%
US - iShares Semiconductor ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	260	5.216.189	0,35%
US - iShares U.S. Medical Devices ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	643	1.948.833	0,13%
US - Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	623	4.879.478	0,32%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**268.664.809**	**17,83%**
Вкупно странски инструменти				**440.940.956**	**29,26%**
Вкупно инвестиции				**1.484.689.910**	**98,53%**
Побарувања				8.526.995	0,57%
Парични средства				13.549.309	0,90%
Вкупно средства				**1.506.766.213**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Table 21: Investment portfolio - SAVAv

31.12.2022

Issuer	Instrument	Currancy	Nominal value / Number of shares	Value in denars (MKD)	% of total assets value
Domestic instruments					
Bonds					
Government bonds					
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN12; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/23	EUR	112.223	696.740	0,05%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN13; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/24	EUR	397.620	4.921.119	0,33%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN14; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/25	EUR	501.660	9.304.814	0,62%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN15; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/26	EUR	339.423	8.390.005	0,56%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN16; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/27	EUR	723.680	20.954.063	1,39%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN17; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/28	EUR	46.545	1.588.554	0,11%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN18; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/29	EUR	276.922	11.968.168	0,79%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN19; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/29	EUR	154.451	7.080.143	0,47%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN20; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/29	EUR	394.020	19.881.663	1,32%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN21; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/2032	EUR	83.563	4.779.139	0,32%
RNM	continius bonds 10 yrs; 5,00% 24/07/2024	EUR	97.498	6.125.013	0,41%
RNM	continius bonds 10 yrs; 5,00% 02/05/2024	EUR	102.137	6.590.980	0,44%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3,50% 09/07/2025	EUR	64.834	4.053.424	0,27%
RNM	continius bonds 15 yrs; 5,40% 29/12/2037	MKD	15.000.000	15.008.369	1,00%
RNM	continius bonds 15 yrs; 5,00% 17/11/2037	MKD	5.000.000	5.030.816	0,33%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 09/09/2037	EUR	48.784	3.037.277	0,20%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 18/08/2037	EUR	195.138	12.178.041	0,81%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 04/08/2037	EUR	113.830	7.114.538	0,47%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,50% 16/06/2037	EUR	81.044	5.078.769	0,34%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,70% 16/06/2037	MKD	8.000.000	8.161.219	0,54%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,10% 12/05/2037	MKD	40.000.000	40.797.043	2,71%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,90% 03/03/2037	MKD	25.000.000	25.606.388	1,70%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 01/12/2031	EUR	58.227	3.593.542	0,24%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 16/02/2032	EUR	23.883	1.517.383	0,10%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 09/03/2032	EUR	32.523	2.061.819	0,14%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 23/03/2032	EUR	32.456	2.054.609	0,14%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 06/04/2032	EUR	113.459	7.172.322	0,48%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 08/06/2032	EUR	205.041	12.878.582	0,85%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 22/06/2032	EUR	198.557	12.453.549	0,83%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 29/06/2032	EUR	127.888	8.015.413	0,53%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 06/07/2032	EUR	48.628	3.045.598	0,20%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 20/07/2032	EUR	48.741	3.048.351	0,20%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 02/11/2032	EUR	40.664	2.516.089	0,17%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 30/11/2032	EUR	35.092	2.165.082	0,14%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 07/12/2032	EUR	64.833	3.997.216	0,27%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,00% 09/08/2033	EUR	108.150	6.729.736	0,45%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,55% 08/08/2034	EUR	28.783	1.787.901	0,12%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,90% 13/02/2035	MKD	12.690.000	12.918.472	0,86%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 12/03/2030	EUR	64.861	4.117.141	0,27%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 09/07/2030	EUR	64.834	4.063.244	0,27%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 17/03/2031	EUR	24.313	1.545.972	0,10%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 31/03/2031	EUR	24.314	1.543.503	0,10%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 09/06/2031	EUR	162.092	10.207.361	0,68%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 18/08/2031	EUR	48.787	3.047.544	0,20%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 22/09/2031	EUR	56.906	3.540.411	0,23%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 29/09/2031	EUR	65.047	4.043.678	0,27%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 22/12/2031	EUR	129.460	7.970.399	0,53%

RNM	continius bonds 15 yrs; 4,10% 12/01/2032	EUR	48.459	3.098.451	0,21%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 26/01/2032	EUR	24.545	1.562.766	0,10%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 05/10/2032	EUR	178.935	11.103.191	0,74%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 23/11/2032	EUR	48.788	3.012.304	0,20%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 11/01/2033	EUR	45.695	2.913.881	0,19%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,20% 16/05/2034	MKD	28.000.000	28.565.005	1,90%
RNM	continius bonds 15 yrs: 3,00% 07/11/2034	MKD	37.610.000	38.363.417	2,55%
RNM	continius bonds 15 yrs:3,10% 19/09/2034	MKD	25.120.000	25.340.556	1,68%
RNM	continius bonds 15 yrs:3,00% 18/06/2035	MKD	15.060.000	15.303.897	1,02%
RNM	continius bonds 15 yrs:2,50% 29/10/2035	MKD	35.000.000	35.156.674	2,33%
RNM	continius bonds 15 yrs:2,50% 14/01/2036	MKD	12.000.000	12.290.951	0,82%
RNM	continius bonds 15 yrs:2.50% 15/04/2036	MKD	22.700.000	23.107.734	1,53%
RNM	continius bonds 15 yrs:2,50% 17/06/2036	MKD	42.000.000	42.572.749	2,83%
RNM	continius bonds 15 yrs :2,50% 05/08/2036	MKD	13.000.000	13.131.781	0,87%
RNM	continius bonds 15 yrs 2,50% 16/09/2036	MKD	5.000.000	5.036.301	0,33%
RNM	continius bonds 15 yrs 2,50% 14/10/2036	MKD	15.000.000	15.082.805	1,00%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,85% 26/04/2048	EUR	76.430	4.855.288	0,32%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,60% 19/07/2048	EUR	240.713	15.109.632	1,00%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,50% 18/10/2048	EUR	206.728	12.829.331	0,85%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,30% 31/01/2049	EUR	303.260	19.385.556	1,29%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,30% 18/04/2049	EUR	178.551	11.312.858	0,75%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,30% 19/07/2049	EUR	140.192	8.789.797	0,58%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,10% 31/10/2049	EUR	120.826	7.482.110	0,50%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,00% 30/01/2050	EUR	128.319	8.182.192	0,54%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,00% 30/04/2050	EUR	64.834	4.093.876	0,27%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,10% 06/08/2050	EUR	206.337	12.897.767	0,86%
Total domestic government bonds				**734.962.072**	**48,78%**
Coorperative bonds					
Universal Investment bank AD Skopje	Perpetual bond 9% до 01/03/2024 and 11% after first 5 yrs.	EUR	325.000	20.788.534	1,38%
Total Coorperative bonds				**20.788.534**	**1,38%**
Deposits					
Sparkasse Bank AD Skopje	2,10%: 11/02/2022 - 11/02/2024	MKD	1.500.000	1.501.795	0,33%
	2,10%: 17/02/2022 - 17/02/2024	MKD	3.500.000	3.502.991	
ProCredit Bank AD Skopje	2,05%: 28/06/2021-28/06/2024	MKD	2.000.000	2.021.005	1,67%
	2,05%: 06/07/2021-06/07/2023	MKD	1.900.000	1.919.102	
	2,05%: 10/08/2021-10/08/2023	MKD	12.000.000	12.097.052	
	2,05% 16/08/2021-16/08/2023	MKD	7.000.000	7.054.255	
	2,05%: 24/08/2021-24/08/2023	MKD	2.000.000	2.014.603	
Stopanska Bank AD Bitola	3,20%: 25/11/2022-25/11/2023	MKD	22.100.000	22.153.856	1,47%
UNI Bank AD Skopje	4,00%: 20/07/2018-20/07/2023	MKD	1.000.000	1.018.082	1,15%
	4,00%: 22/08/2018-22/08/2023	MKD	700.000	710.126	
	4,00%: 4/9/2018-4/9/2023	MKD	4.200.000	4.254.773	
	4,00%: 25/10/2018-25/10/2023	MKD	5.500.000	5.540.986	
	4,00%; 26/10/2018-26/10/2023	MKD	3.000.000	3.022.027	
	4,00%; 30/10/2018-30/10/2023	MKD	1.600.000	1.611.047	
	4,00%; 6/12/2018-6/12/2023	MKD	1.200.000	1.203.419	
Halk Bank AD Skopje	3,30%: 4/9/2019-4/9/2024	MKD	2.600.000	2.600.235	3,47%
	3,30%:18/9/2019-18/9/2024	MKD	2.000.000	2.000.181	
	3,30%:19/9/2019-19/9/2024	MKD	3.000.000	3.000.271	
	3,30%:27/9/2019-27/9/2024	MKD	6.500.000	6.500.588	
	3,30%:30/10/2019-30/10/2024	MKD	15.000.000	15.001.356	
	2,80%:30/12/2019-30/12/2024	MKD	3.000.000	3.000.230	
	2,80%:31/12/2019-31/12/2024	MKD	5.200.000	5.200.399	
	2,15%:29/12/2021-29/12/2024	MKD	7.000.000	7.000.412	
	2,15%:30/12/2021-30/12/2024	MKD	8.000.000	8.000.471	
Central Cooperative Bank AD Skopje	2,10%:11/08/2021-11/08/2023	MKD	1.500.000	1.512.341	0,10%
Total Deposits in Domestic Banks				**123.441.603**	**8,19%**
Shares					

Alkaloid AD Skopje	common shares	MKD	450	7.720.776	0,51%
Winery Tikvesh AD Kavadarci	common shares	MKD	3.825	21.045.150	1,40%
Vitaminka AD Prilep	common shares	MKD	881	10.748.200	0,71%
Macedonia turs AD Skopje	common shares	MKD	4.660	20.504.000	1,36%
Macedonia Telecom AD Skopje	common shares	MKD	88.100	32.156.500	2,13%
Prilepska Brewery AD Prilep	common shares	MKD	916	29.312.000	1,95%
Replek AD Skopje	common shares	MKD	124	10.856.200	0,72%
Uni Bank AD Skopje	common shares	MKD	7.795	31.223.652	2,07%
Fersped AD Skopje	common shares	MKD	16	848.000	0,06%
Total Shares				**164.414.478**	**10,91%**
Investment Funds					
OIF Generali Kesh Deposit	participation units in investment funds	MKD	467	58.748	0,00%
OIF KB Publikum Cash	participation units in investment funds	MKD	624	83.519	0,01%
Total shares and participation units in investment funds				**142.267**	**0,01%**
Total Domestic Instruments				**1.043.748.954**	**69,27%**
Securities issued by issuers from EU and OECD					
Bonds					
Government bonds					
USA	Government bond (22/27) 5 yrs; 2,750% 30/04/2027	USD	160.000	8.788.422	0,58%
USA	Government bond (22/32) 10 yrs; 2.875% 15/05/2032	USD	95.000	5.070.907	0,34%
USA	Government bond (22/42) 20 yrs; 2,375% 15/02/2042	USD	320.000	14.270.683	0,95%
Total government bonds				**28.130.011**	**1,87%**
Shares					
CH - Nestle	common shares	ЦХФ	1.019	6.817.878	0,45%
DE - Allianz SE	common shares	EUR	820	10.130.267	0,67%
DE - Bayerische Motoren Werke AG	common shares	EUR	1.956	10.029.005	0,67%
DE - Siemens AG	common shares	EUR	1.138	9.072.111	0,60%
FR - Sanofi	common shares	EUR	1.425	7.872.482	0,52%
FR - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	common shares	EUR	156	6.522.239	0,43%
GB - Shell PLC	common shares	EUR	5.007	8.153.098	0,54%
NL - Airbus SE	common shares	EUR	992	6.772.359	0,45%
US - Alphabet INC Class A	common shares	USD	1.800	9.156.183	0,61%
US - JPMorgan Chase & Co.	common shares	USD	1.197	9.254.407	0,61%
US - Apple INC	common shares	USD	1.018	7.625.756	0,51%
US - Alphabet INC Class C	common shares	USD	1.580	8.082.640	0,54%
US - Microsoft Corp.	common shares	USD	543	7.507.769	0,50%
US - Verizon Communications INC	common shares	USD	820	1.862.669	0,12%
US - Estee Lauder Companies INC	common shares	USD	594	8.496.819	0,56%
US - Amazon.com INC	common shares	USD	1.670	8.087.633	0,54%

US - Honeywell International INC	common shares	USD	413	5.101.008	0,34%
US - Intel Corp.	common shares	USD	4.100	6.247.506	0,41%
US - Meta Platforms INC	common shares	USD	1.060	7.354.304	0,49%
Total Shares				**144.146.135**	**9,57%**
Investment Funds					
DE - iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	participation units in investment funds	USD	7.748	20.075.192	1,33%
US - iShares Global Tech. ETF	participation units in investment funds	EUR	5.364	13.863.829	0,92%
US - iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	participation units in investment funds	USD	2.799	17.013.465	1,13%
US - iShares MSCI Global Min Vol Factor ETF	participation units in investment funds	USD	3.834	21.003.555	1,39%
US - Vanguard S&P 500 ETF	participation units in investment funds	USD	3.564	72.192.315	4,79%
US - VanEck Gold Miners UCITS ETF	participation units in investment funds	USD	4.870	8.046.941	0,53%
US - iShares MSCI United Kingdom ETF	participation units in investment funds	USD	7.140	12.621.066	0,84%
US -Utilities Select Sector SPDR Fund ETF	participation units in investment funds	USD	1.057	4.296.252	0,29%
US - iShares Cybersecurity and Tech ETF	participation units in investment funds	USD	7.880	15.001.302	1,00%
US - Vanguard FTSE Pacific ETF	participation units in investment funds	USD	6.678	24.775.398	1,64%
US - Global X Video Games & Esports ETF	participation units in investment funds	USD	3.853	4.165.105	0,28%
US - Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	participation units in investment funds	USD	3.658	4.190.514	0,28%
US - iShares Global Clean Energy ETF	participation units in investment funds	USD	2.849	3.260.458	0,22%
US - Invesco Global Water ETF	participation units in investment funds	USD	2.205	4.150.663	0,28%
USSPDR S&P Kensho New Economies Composite ETF	participation units in investment funds	USD	2.385	5.420.392	0,36%
US - Fidelity MSCI Financials Index ETF	participation units in investment funds	USD	5.425	14.994.205	1,00%
US - The Communication Services Select Sector SPDR Fund ETF	participation units in investment funds	USD	870	2.407.109	0,16%
US - ARK Fintech Innovation ETF	participation units in investment funds	USD	5.170	4.253.439	0,28%
US- ETFMG Prime Mobile Payments ETF	participation units in investment funds	USD	2.160	4.889.109	0,32%
US - iShares Semiconductor ETF	participation units in investment funds	USD	260	5.216.189	0,35%

US - iShares U.S. Medical Devices ETF	participation units in investment funds	USD	643	1.948.833	0,13%
US - Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	participation units in investment funds	USD	623	4.879.478	0,32%
Total shares and participation units in investment funds				**268.664.809**	**17,83%**
Total foreign instruments				**440.940.956**	**29,26%**
Total investments				**1.484.689.910**	**98,53%**
Receivables				8.526.995	0,57%
Cash				13.549.309	0,90%
Total Assets				**1.506.766.213**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Табела 22: Инвестициско портфолио - КБПд 31.12.2022

Издавач	Инструмент	Валута	Номинална вредност / Број на акции	Вредност во денари	% од вкупните средства
Домашни инструменти					
Обврзници					
Државни обврзници					
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН13; 10 год.; 2,00%; 01/06/2024	ЕУР	16.000	990.129	0,06%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН14; 10 год.; 2,00%; 01/06/2025	ЕУР	42.531	2.629.558	0,17%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН15; 10 год.; 2,00%; 01/06/2026	ЕУР	452	27.932	0,00%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН16:10 год.; 2,00%:01/06/2027	ЕУР	17.066	988.288	0,06%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН19:10 год.; 2,00%:01/06/2030	ЕУР	120.000	6.876.116	0,45%
PCM	Обврзница за денационализација; РМДЕН21:10 год.; 2,00%:01/06/2032	ЕУР	20.000	1.158.167	0,08%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 5,00% 02/05/2024	ЕУР	59.985	3.870.901	0,25%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 5,00% 03/07/2024	ЕУР	162.116	10.359.388	0,67%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 5,00% 21/08/2024	ЕУР	32.525	2.035.653	0,13%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 4,80% 02/10/2024	МКД	5.700.000	5.766.303	0,38%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 4,80% 16/10/2024	МКД	4.070.000	4.109.957	0,27%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3,50% 29/01/2025	ЕУР	63.742	4.045.936	0,26%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3.50% 21/05/2025	ЕУР	51.995	3.265.747	0,21%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 25/06/2025	МКД	3.340.000	3.405.332	0,22%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 09/07/2025	МКД	4.520.000	4.601.835	0,30%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 06/08/2025	ЕУР	19.014	1.188.068	0,08%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 20/08/2025	МКД	650.000	658.971	0,04%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3,80% 27/08/2025	МКД	11.960.000	12.115.803	0,79%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3,50% 24/12/2025	ЕУР	139.543	8.587.389	0,56%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3,50% 14/01/2026	ЕУР	159.610	10.146.002	0,66%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3,70% 07/04/2026	ЕУР	217.253	13.721.772	0,89%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3,90% 18/08/2026	МКД	10.380.000	10.528.841	0,69%
PCM	Континуирана обрзница 10 год; 3,70% 18/08/2026	ЕУР	75.782	4.723.549	0,31%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 12/03/2030	ЕУР	215.662	13.689.495	0,89%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 26/03/2030	ЕУР	47.170	2.989.701	0,19%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4.00% 16/04/2030	ЕУР	76.279	4.823.801	0,31%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4.00% 07/05/2030	ЕУР	99.909	6.303.917	0,41%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 04/06/2030	ЕУР	32.421	2.039.484	0,13%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 25/06/2030	ЕУР	54.137	3.397.953	0,22%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 09/07/2030	ЕУР	45.384	2.844.271	0,19%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 30/07/2030	ЕУР	27.901	1.744.682	0,11%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 28/01/2031	ЕУР	62.401	3.990.125	0,26%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 11/02/2031	ЕУР	188.021	12.003.272	0,78%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 22/09/2031	ЕУР	91.049	5.664.767	0,37%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 29/09/2031	ЕУР	20.327	1.263.674	0,08%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 14/10/2031	ЕУР	114.647	7.114.861	0,46%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 03/11/2031	ЕУР	41.901	2.594.377	0,17%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 01/12/2031	ЕУР	96.775	5.972.626	0,39%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,30% 22/12/2031	ЕУР	85.385	5.256.859	0,34%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,10% 12/01/2032	ЕУР	252.053	16.116.104	1,05%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 4,10% 26/01/2032	ЕУР	251.786	16.030.299	1,04%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 16/02/2032	ЕУР	152.396	9.682.348	0,63%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 09/03/2032	ЕУР	161.314	10.226.623	0,67%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 23/03/2032	ЕУР	67.021	4.242.767	0,28%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 30/03/2032	ЕУР	16.047	1.015.145	0,07%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 04/05/2032	ЕУР	82.771	5.217.422	0,34%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 08/06/2032	ЕУР	103.412	6.495.285	0,42%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 22/06/2032	ЕУР	118.162	7.411.132	0,48%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 29/06/2032	ЕУР	78.937	4.947.410	0,32%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 06/07/2032	ЕУР	55.274	3.461.830	0,23%
PCM	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 05/10/2032	ЕУР	51.728	3.209.832	0,21%

РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 19/10/2032	ЕУР	48.791	3.023.235	0,20%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 02/11/2032	ЕУР	129.150	7.991.098	0,52%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 23/11/2032	ЕУР	26.996	1.666.808	0,11%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 30/11/2032	ЕУР	44.352	2.736.423	0,18%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 07/12/2032	ЕУР	66.778	4.117.132	0,27%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,80% 11/01/2033	ЕУР	371.575	23.694.726	1,54%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,70% 25/01/2033	МКД	13.110.000	13.563.503	0,88%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 25/01/2033	ЕУР	81.081	5.669.523	0,37%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 15/02/2033	ЕУР	26.111	1.650.725	0,11%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,50% 07/06/2033	МКД	17.390.000	17.735.781	1,15%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,40% 20/09/2033	МКД	9.360.000	9.449.682	0,61%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 01/11/2033	ЕУР	49.435	3.054.833	0,20%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 22/11/2033	ЕУР	150.907	9.823.508	0,64%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 28/02/2034	МКД	24.520.000	26.798.580	1,74%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,20% 16/05/2034	МКД	12.650.000	12.904.553	0,84%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,55% 08/08/2034	ЕУР	112.856	7.010.189	0,46%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,10% 19/09/2034	МКД	16.490.000	16.634.254	1,08%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,00% 07/11/2034	МКД	35.790.000	38.539.952	2,51%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,45% 06/12/2034	ЕУР	113.561	6.996.546	0,46%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 13/02/2035	МКД	10.110.000	10.267.758	0,67%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,00% 18/06/2035	МКД	8.490.000	8.626.975	0,56%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 29/10/2035	МКД	19.910.000	19.997.918	1,30%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,20% 03/12/2035	ЕУР	373.613	23.013.416	1,50%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 14/01/2036	МКД	48.500.000	49.672.807	3,23%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 04/03/2036	МКД	10.200.000	10.412.027	0,68%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 15/04/2036	МКД	18.620.000	18.953.277	1,23%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,20% 15/04/2036	ЕУР	323.298	20.194.241	1,31%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 17/06/2036	МКД	9.200.000	9.324.890	0,61%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,20% 17/06/2036	ЕУР	318.819	19.839.936	1,29%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 14/01/2036	МКД	4.000.000	3.840.544	0,25%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 05/08/2036	МКД	39.750.000	40.162.274	2,61%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 16/09/2036	МКД	3.040.000	3.062.372	0,20%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 14/10/2036	МКД	2.000.000	2.010.911	0,13%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,20% 18/11/2036	ЕУР	398.570	24.576.438	1,60%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,60% 13/01/2037	МКД	33.500.000	34.345.330	2,23%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 03/03/2037	МКД	3.070.000	3.144.259	0,20%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,10% 12/05/2037	МКД	11.590.000	11.820.943	0,77%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,70% 30/06/2037	МКД	5.250.000	5.348.352	0,35%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,20% 04/08/2037	МКД	700.000	712.032	0,05%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 18/08/2037	ЕУР	159.363	9.945.400	0,65%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год: 4,20% 09/09/2037	МКД	11.300.000	11.447.751	0,74%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год: 4,40% 13/10/2037	МКД	3.050.000	3.079.353	0,20%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 5,40% 29/12/2037	МКД	4.700.000	4.702.622	0,31%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 5,15% 29/12/2037	ЕУР	81.298	5.002.009	0,33%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,85% 26/04/2048	ЕУР	71.877	4.566.037	0,30%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,60% 19/07/2048	ЕУР	141.338	8.871.804	0,58%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,50% 18/10/2048	ЕУР	126.379	7.842.950	0,51%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 31/01/2049	ЕУР	151.955	9.991.442	0,65%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 18/04/2049	ЕУР	42.280	2.678.649	0,17%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 18/07/2049	ЕУР	34.967	2.192.210	0,14%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,10% 31/10/2049	ЕУР	76.919	4.762.861	0,31%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,00% 30/01/2050	ЕУР	170.010	10.839.936	0,71%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,00% 30/04/2050	ЕУР	99.520	6.283.774	0,41%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,10% 06/08/2050	ЕУР	66.131	4.133.498	0,27%
Вкупно државни обврзници				**914.279.746**	**59,50%**
Депозити					
ТТК банка АД Скопје	2,00% 28/12/21-28/12/23	МКД	25.000.000	25.005.426	1,63%
ПроКредит банка АД Скопје	2,00%21/07/21-21/07/23	МКД	22.000.000	22.013.260	5,07%
	2,00% 17/08/21-17/08/23	МКД	8.750.000	8.757.192	
	2,00% 24/01/22-24/01/24	МКД	15.750.000	15.756.904	
	2,00% 07/02/22-07/02/24	МКД	15.000.000	15.020.548	
	2,90% 13/06/22-13/06/24	МКД	5.220.000	5.227.880	
	3,35% 05/08/22-05/08/24	МКД	11.070.000	11.097.432	
Универзална	1,90% 26/07/22-26/07/23	МКД	0	104	

Инвестициона банка АД Скопје	3,00% 19/12/22-19/12/23	МКД	10.000.000	10.009.699	0,00%
Халк банка АД Скопје	2,80% 21/08/19-21/08/23	МКД	6.150.000	6.150.472	3,18%
	2,80% 11/11/19-11/11/23	МКД	6.150.000	6.150.472	
	2,70% 29/01/20-29/01/24	МКД	12.300.000	12.300.910	
	1,90% 13/01/21-13/01/23	МКД	15.037.500	15.038.283	
	2,10% 07/10/21-07/10/24	МКД	9.225.000	9.225.531	
Шпаркасе банка АД Скопје	2,50% 13/05/22-13/05/25	МКД	5.000.000	5.006.431	0,33%
Вкупно депозити во банки				**166.760.543**	**10,85%**
Акции					
Алкалоид АД Скопје	обични акции	МКД	1.608	27.588.906	1,80%
Вкупно акции				**27.588.906**	**1,80%**
Инвестициски фондови					
ОИФ ВФП Кеш Депозит	удели во инвестиционен фонд	МКД	1.757	**201.049**	**0,01%**
Вкупно акции и удели на инвестициски фондови				**201.049**	**0,01%**
Вкупно домашни инструменти				**1.108.830.245**	**72,16%**
Хартии од вредност издадени од издавачи со седиште во ЕУ и ОЕЦД					
Инвестициски фондови					
DE - iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	5.095	13.201.226	0,86%
US - iShares MSCI ACWI ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	7.800	38.170.307	2,48%
US -iShares ESG Aware MSCI USA ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	10.610	51.841.883	3,37%
US -iShares ESG Aware MSCI EAFE ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	13.510	51.204.806	3,33%
US -Vanguard FTSE All World ex-US ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	12.160	35.151.477	2,29%
US -Vanguard S&P 500 ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	2.909	58.924.648	3,83%
US -Vanguard ESG International Stock ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	22.885	64.901.303	4,22%
US -Vanguard ESG US Stock ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	7.635	28.990.549	1,89%
US -SPDR S&P 500 ETF TRUST	удели во инвестиционен фонд	УСД	769	16.955.241	1,10%
US -Xtrackers MSCI USA ESG Leaders	удели во инвестиционен фонд	УСД	29.075	58.410.658	3,80%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**417.752.100**	**27,18%**
Вкупно странски инструменти				**417.752.100**	**27,18%**
Вкупно инвестиции				**1.526.582.345**	**99,34%**
Побарувања				162.814	0,01%
Парични средства				9.969.627	0,65%
Вкупно средства				**1.536.714.785**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Table 22: Investment portfolio - KBPv 31.12.2022

Issuer	Instrument	Currancy	Nominal value / Number of shares	Value in denars (MKD)	% of total assets value
Domestic instruments					
Bonds					
Government bonds					
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN13; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/2024	EUR	16.000	990.129	0,06%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN14; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/2025	EUR	42.531	2.629.558	0,17%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN15; 10 yrs.; 2,00%; 01/06/2026	EUR	452	27.932	0,00%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN16:10 yrs.; 2,00%:01/06/2027	EUR	17.066	988.288	0,06%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN19:10 yrs.; 2,00%:01/06/2030	EUR	120.000	6.876.116	0,45%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN21:10 yrs.; 2,00%:01/06/2032	EUR	20.000	1.158.167	0,08%
RNM	continius bonds 10 yrs; 5,00% 02/05/2024	EUR	59.985	3.870.901	0,25%
RNM	continius bonds 10 yrs; 5,00% 03/07/2024	EUR	162.116	10.359.388	0,67%
RNM	continius bonds 10 yrs; 5,00% 21/08/2024	EUR	32.525	2.035.653	0,13%
RNM	continius bonds 10 yrs; 4,80% 02/10/2024	MKD	5.700.000	5.766.303	0,38%
RNM	continius bonds 10 yrs; 4,80% 16/10/2024	MKD	4.070.000	4.109.957	0,27%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3,50% 29/01/2025	EUR	63.742	4.045.936	0,26%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3.50% 21/05/2025	EUR	51.995	3.265.747	0,21%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3,80% 25/06/2025	MKD	3.340.000	3.405.332	0,22%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3,80% 09/07/2025	MKD	4.520.000	4.601.835	0,30%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 06/08/2025	EUR	19.014	1.188.068	0,08%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3,80% 20/08/2025	MKD	650.000	658.971	0,04%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3,80% 27/08/2025	MKD	11.960.000	12.115.803	0,79%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3,50% 24/12/2025	EUR	139.543	8.587.389	0,56%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3,50% 14/01/2026	EUR	159.610	10.146.002	0,66%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3,70% 07/04/2026	EUR	217.253	13.721.772	0,89%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3,90% 18/08/2026	MKD	10.380.000	10.528.841	0,69%
RNM	continius bonds 10 yrs; 3,70% 18/08/2026	EUR	75.782	4.723.549	0,31%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 12/03/2030	EUR	215.662	13.689.495	0,89%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 26/03/2030	EUR	47.170	2.989.701	0,19%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4.00% 16/04/2030	EUR	76.279	4.823.801	0,31%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4.00% 07/05/2030	EUR	99.909	6.303.917	0,41%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 04/06/2030	EUR	32.421	2.039.484	0,13%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 25/06/2030	EUR	54.137	3.397.953	0,22%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 09/07/2030	EUR	45.384	2.844.271	0,19%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 30/07/2030	EUR	27.901	1.744.682	0,11%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 28/01/2031	EUR	62.401	3.990.125	0,26%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 11/02/2031	EUR	188.021	12.003.272	0,78%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 22/09/2031	EUR	91.049	5.664.767	0,37%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 29/09/2031	EUR	20.327	1.263.674	0,08%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 14/10/2031	EUR	114.647	7.114.861	0,46%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 03/11/2031	EUR	41.901	2.594.377	0,17%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 01/12/2031	EUR	96.775	5.972.626	0,39%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,30% 22/12/2031	EUR	85.385	5.256.859	0,34%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,10% 12/01/2032	EUR	252.053	16.116.104	1,05%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,10% 26/01/2032	EUR	251.786	16.030.299	1,04%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 16/02/2032	EUR	152.396	9.682.348	0,63%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 09/03/2032	EUR	161.314	10.226.623	0,67%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 23/03/2032	EUR	67.021	4.242.767	0,28%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 30/03/2032	EUR	16.047	1.015.145	0,07%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 04/05/2032	EUR	82.771	5.217.422	0,34%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 08/06/2032	EUR	103.412	6.495.285	0,42%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 22/06/2032	EUR	118.162	7.411.132	0,48%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 29/06/2032	EUR	78.937	4.947.410	0,32%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 06/07/2032	EUR	55.274	3.461.830	0,23%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 05/10/2032	EUR	51.728	3.209.832	0,21%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 19/10/2032	EUR	48.791	3.023.235	0,20%

RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 02/11/2032	EUR	129.150	7.991.098	0,52%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 23/11/2032	EUR	26.996	1.666.808	0,11%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 30/11/2032	EUR	44.352	2.736.423	0,18%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 07/12/2032	EUR	66.778	4.117.132	0,27%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,80% 11/01/2033	EUR	371.575	23.694.726	1,54%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,70% 25/01/2033	MKD	13.110.000	13.563.503	0,88%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,20% 25/01/2033	EUR	81.081	5.669.523	0,37%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,20% 15/02/2033	EUR	26.111	1.650.725	0,11%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,50% 07/06/2033	MKD	17.390.000	17.735.781	1,15%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,40% 20/09/2033	MKD	9.360.000	9.449.682	0,61%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,90% 01/11/2033	EUR	49.435	3.054.833	0,20%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,90% 22/11/2033	EUR	150.907	9.823.508	0,64%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,20% 28/02/2034	MKD	24.520.000	26.798.580	1,74%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,20% 16/05/2034	MKD	12.650.000	12.904.553	0,84%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,55% 08/08/2034	EUR	112.856	7.010.189	0,46%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,10% 19/09/2034	MKD	16.490.000	16.634.254	1,08%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,00% 07/11/2034	MKD	35.790.000	38.539.952	2,51%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,45% 06/12/2034	EUR	113.561	6.996.546	0,46%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,90% 13/02/2035	MKD	10.110.000	10.267.758	0,67%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,00% 18/06/2035	MKD	8.490.000	8.626.975	0,56%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,50% 29/10/2035	MKD	19.910.000	19.997.918	1,30%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,20% 03/12/2035	EUR	373.613	23.013.416	1,50%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,50% 14/01/2036	MKD	48.500.000	49.672.807	3,23%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,50% 04/03/2036	MKD	10.200.000	10.412.027	0,68%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,50% 15/04/2036	MKD	18.620.000	18.953.277	1,23%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,20% 15/04/2036	EUR	323.298	20.194.241	1,31%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,50% 17/06/2036	MKD	9.200.000	9.324.890	0,61%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,20% 17/06/2036	EUR	318.819	19.839.936	1,29%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,50% 14/01/2036	MKD	4.000.000	3.840.544	0,25%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,50% 05/08/2036	MKD	39.750.000	40.162.274	2,61%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,50% 16/09/2036	MKD	3.040.000	3.062.372	0,20%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,50% 14/10/2036	MKD	2.000.000	2.010.911	0,13%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,20% 18/11/2036	EUR	398.570	24.576.438	1,60%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,60% 13/01/2037	MKD	33.500.000	34.345.330	2,23%
RNM	continius bonds 15 yrs; 2,90% 03/03/2037	MKD	3.070.000	3.144.259	0,20%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,10% 12/05/2037	MKD	11.590.000	11.820.943	0,77%
RNM	continius bonds 15 yrs; 3,70% 30/06/2037	MKD	5.250.000	5.348.352	0,35%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,20% 04/08/2037	MKD	700.000	712.032	0,05%
RNM	continius bonds 15 yrs; 4,00% 18/08/2037	EUR	159.363	9.945.400	0,65%
RNM	continius bonds 15 yrs: 4,20% 09/09/2037	MKD	11.300.000	11.447.751	0,74%
RNM	continius bonds 15 yrs: 4,40% 13/10/2037	MKD	3.050.000	3.079.353	0,20%
RNM	continius bonds 15 yrs; 5,40% 29/12/2037	MKD	4.700.000	4.702.622	0,31%
RNM	continius bonds 15 yrs; 5,15% 29/12/2037	EUR	81.298	5.002.009	0,33%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,85% 26/04/2048	EUR	71.877	4.566.037	0,30%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,60% 19/07/2048	EUR	141.338	8.871.804	0,58%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,50% 18/10/2048	EUR	126.379	7.842.950	0,51%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,30% 31/01/2049	EUR	151.955	9.991.442	0,65%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,30% 18/04/2049	EUR	42.280	2.678.649	0,17%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,30% 18/07/2049	EUR	34.967	2.192.210	0,14%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,10% 31/10/2049	EUR	76.919	4.762.861	0,31%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,00% 30/01/2050	EUR	170.010	10.839.936	0,71%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,00% 30/04/2050	EUR	99.520	6.283.774	0,41%
RNM	continius bonds 30 yrs; 4,10% 06/08/2050	EUR	66.131	4.133.498	0,27%
Total domestic government bonds				**914.279.746**	**59,50%**
Deposits					
TTK Bank AD Skopje	2,00% 28/12/21-28/12/23	MKD	25.000.000	25.005.426	1,63%
ProCredit Bank AD Skopje	2,00%21/07/21-21/07/23	MKD	22.000.000	22.013.260	5,07%
	2,00% 17/08/21-17/08/23	MKD	8.750.000	8.757.192	
	2,00% 24/01/22-24/01/24	MKD	15.750.000	15.756.904	
	2,00% 07/02/22-07/02/24	MKD	15.000.000	15.020.548	
	2,90% 13/06/22-13/06/24	MKD	5.220.000	5.227.880	
	3,35% 05/08/22-05/08/24	MKD	11.070.000	11.097.432	
UNI Bank AD Skopje	1,90% 26/07/22-26/07/23	MKD	0	104	0,00%
	3,00% 19/12/22-19/12/23	MKD	10.000.000	10.009.699	

	2,80% 21/08/19-21/08/23	MKD	6.150.000	6.150.472	
	2,80% 11/11/19-11/11/23	MKD	6.150.000	6.150.472	
Halk Bank AD Skopje	2,70% 29/01/20-29/01/24	MKD	12.300.000	12.300.910	3,18%
	1,90% 13/01/21-13/01/23	MKD	15.037.500	15.038.283	
	2,10% 07/10/21-07/10/24	MKD	9.225.000	9.225.531	
Sparkasse Bank AD Skopje	2,50% 13/05/22-13/05/25	MKD	5.000.000	5.006.431	0,33%
Total deposits in banks				**166.760.543**	**10,85%**
Shares					
Alkaloid AD Skopje	common share	MKD	1.608	27.588.906	1,80%
Total Shares				**27.588.906**	**1,80%**
Investment Funds					
OIF VFP Kesh Deposit	participation units in investment funds	MKD	1.757	**201.049**	**0,01%**
Total shares and participation units in investment funds				**201.049**	**0,01%**
Total Domestic Instruments				**1.108.830.245**	**72,16%**
Securities issued by issuers from EU and OECD					
Investment funds					
DE - iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	participation units in investment funds	EUR	5.095	13.201.226	0,86%
US - iShares MSCI ACWI ETF	participation units in investment funds	USD	7.800	38.170.307	2,48%
US -iShares ESG Aware MSCI USA ETF	participation units in investment funds	USD	10.610	51.841.883	3,37%
US -iShares ESG Aware MSCI EAFE ETF	participation units in investment funds	USD	13.510	51.204.806	3,33%
US -Vanguard FTSE All World ex-US ETF	participation units in investment funds	USD	12.160	35.151.477	2,29%
US -Vanguard S&P 500 ETF	participation units in investment funds	USD	2.909	58.924.648	3,83%
US -Vanguard ESG International Stock ETF	participation units in investment funds	USD	22.885	64.901.303	4,22%
US -Vanguard ESG US Stock ETF	participation units in investment funds	USD	7.635	28.990.549	1,89%
US -SPDR S&P 500 ETF TRUST	participation units in investment funds	USD	769	16.955.241	1,10%
US -Xtrackers MSCI USA ESG Leaders	participation units in investment funds	USD	29.075	58.410.658	3,80%
Total shares and participation units in investment funds				**417.752.100**	**27,18%**
Total foreign instruments				**417.752.100**	**27,18%**
Total investments				**1.526.582.345**	**99,34%**
Receivables				162.814	0,01%
Cash				9.969.627	0,65%
Total Assets				**1.536.714.785**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Табела 23: Инвестициско портфолио - ТРИГЛАВд 31.12.2022

Издавач	Инструмент	Валута	Номинална вредност / Број на акции	Вредност во денари	% од вкупните средства
Домашни инструменти					
Обврзници					
Државни обврзници					
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 17/06/2036	MKD	20	202.952	2,37%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 16/09/2036	MKD	20	201.452	2,35%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,50% 14/10/2036	MKD	35	352.405	4,12%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,60% 13/01/2037	MKD	110	1.127.833	13,18%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 2,90% 03/03/2037	MKD	35	358.689	4,19%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,10% 12/05/2037	MKD	30	306.189	3,58%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 3,70% 16/06/2037	MKD	10	102.281	1,20%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,20% 04/08/2037	MKD	30	305.371	3,57%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 18/08/2037	EUR	35	355.395	4,15%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,00% 09/09/2037	EUR	70	708.807	8,28%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,20% 09/09/2037	MKD	10	101.577	1,19%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 4,40% 13/10/2037	MKD	30	303.104	3,54%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 5,00% 17/11/2037	MKD	14	141.124	1,65%
РСМ	Континуирана обрзница 15 год; 5,40% 29/12/2037	MKD	18	180.352	2,11%
РСМ	Континуирана обрзница 30 год; 4,30% 19/07/2049	ЕУР	11	320.620	3,75%
Вкупно државни обврзници				**5.068.150**	**59,22%**
Инвестициски фондови					
ОИФ ВФП Кеш Депозит	удели во инвестиционен фонд	МКД	1.005	115.042	1,34%
ОИФ Генерали Кеш Депозит	удели во инвестиционен фонд	МКД	597	75.189	0,88%
ОИФ ВФП Премиум Инвест	удели во инвестиционен фонд	МКД	927	130.227	1,52%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**320.458**	**3,74%**
Вкупно домашни инструменти				**5.388.608**	**62,96%**
Хартии од вредност издадени од издавачи со седиште во ЕУ и ОЕЦД					
Инвестициски фондови					
DE - iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	16	41.456	0,48%
IE - SPDR Bloomberg US TIPS UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	5	8.423	0,10%
IE - Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	5	7.070	0,08%
US - Vanguard S&P 500 ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	16	324.096	3,79%
US - iShares Global 100 ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	9	33.234	0,39%
US - Schwab US large-cap ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	16	41.649	0,49%
US - iShares Global Financials ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	2	8.104	0,09%
US - iShares MSCI World ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	52	327.530	3,83%
US - Vanguard Value ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	37	299.434	3,50%
US - Vanguard FTSE Pacific ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	5	18.550	0,22%
US -Vanguard Total World Stock Index Fund ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	36	178.890	2,09%

US - Vanguard ESG International Stock ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	8	22.688	0,27%
US - Vanguard ESG US Stock ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	38	144.288	1,69%
US - iShares MSCI ACWI ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	6	29.362	0,34%
US - iShares ESG Aware MSCI EAFE ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	58	219.828	2,57%
US - iShares ESG Aware MSCI USA ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	51	249.193	2,91%
US - SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	удели во инвестиционен фонд	УСД	31	69.506	0,81%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**2.023.301**	**23,64%**
Вкупно странски инструменти				**2.023.301**	**23,64%**
Вкупно инвестиции				**7.411.909**	**86,61%**
Побарувања				69.935	0,82%
Парични средства				1.076.538	12,58%
Вкупно средства				**8.558.208**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Table 23: Investment portfolio - TRIGLAVv 31.12.2022

Issuer	Instrument	Currancy	Nominal value / Number of shares	Value in denars (MKD)	% of total assets value
Domestic instruments					
Bonds					
Government bonds					
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,50% 17/06/2036	MKD	20	202.952	2,37%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,50% 16/09/2036	MKD	20	201.452	2,35%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,50% 14/10/2036	MKD	35	352.405	4,12%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,60% 13/01/2037	MKD	110	1.127.833	13,18%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 2,90% 03/03/2037	MKD	35	358.689	4,19%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,10% 12/05/2037	MKD	30	306.189	3,58%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 3,70% 16/06/2037	MKD	10	102.281	1,20%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,20% 04/08/2037	MKD	30	305.371	3,57%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 18/08/2037	EUR	35	355.395	4,15%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,00% 09/09/2037	EUR	70	708.807	8,28%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,20% 09/09/2037	MKD	10	101.577	1,19%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 4,40% 13/10/2037	MKD	30	303.104	3,54%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 5,00% 17/11/2037	MKD	14	141.124	1,65%
RNM	Continius bonds 15 yrs; 5,40% 29/12/2037	MKD	18	180.352	2,11%
RNM	Continius bonds 30 yrs; 4,30% 19/7/2049	EUR	11	320.620	3,75%
Total domestic government bonds				**5.068.150**	**59,22%**
Investment funds					
OIF VFP Kesh Deposit	participation units in investment funds	MKD	1.005	115.042	1,34%
OIF Generali Kesh Deposit	participation units in investment funds	MKD	597	75.189	0,88%
OIF VFP Premium Invest	participation units in investment funds	MKD	927	130.227	1,52%
Total shares and participation units in investment funds				**320.458**	**3,74%**
Total domestic instruments				**5.388.608**	**62,96%**
Securities issued by issuers from EU and OECD					
Investment funds					
DE - iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	participation units in investment funds	EUR	16	41.456	0,48%
IE - SPDR Bloomberg US TIPS UCITS ETF	participation units in investment funds	USD	5	8.423	0,10%
IE - Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	participation units in investment funds	EUR	5	7.070	0,08%
US - Vanguard S&P 500 ETF	participation units in investment funds	USD	16	324.096	3,79%
US - iShares Global 100 ETF	participation units in investment funds	USD	9	33.234	0,39%
US - Schwab US large-cap ETF	participation units in investment funds	USD	16	41.649	0,49%
US - iShares Global Financials ETF	participation units in investment funds	USD	2	8.104	0,09%
US - iShares MSCI World ETF	participation units in investment funds	USD	52	327.530	3,83%
US - Vanguard Value ETF	participation units in investment funds	USD	37	299.434	3,50%
US - Vanguard FTSE Pacific ETF	participation units in investment funds	USD	5	18.550	0,22%
US -Vanguard Total World Stock Index Fund ETF	participation units in investment funds	USD	36	178.890	2,09%

US - Vanguard ESG International Stock ETF	participation units in investment funds	USD	8	22.688	0,27%
US - Vanguard ESG US Stock ETF	participation units in investment funds	USD	38	144.288	1,69%
US - iShares MSCI ACWI ETF	participation units in investment funds	USD	6	29.362	0,34%
US - iShares ESG Aware MSCI EAFE ETF	participation units in investment funds	USD	58	219.828	2,57%
US - iShares ESG Aware MSCI USA ETF	participation units in investment funds	USD	51	249.193	2,91%
US - SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	participation units in investment funds	USD	31	69.506	0,81%
Total shares and participation units in investment funds				**2.023.301**	**23,64%**
Total foreign instruments				**2.023.301**	**23,64%**
Total investments				**7.411.909**	**86,61%**
Receivables				69.935	0,82%
Cash				1.076.538	12,58%
Total assets				**8.558.208**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Табела 24: Инвестициско портфолио - ВФПд 31.12.2022

Издавач	Инструмент	Валута	Номинална вредност / Број на акции	Вредност во денари	% од вкупните средства
Домашни инструменти					
Обврзници					
Државни обврзници					
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН20; 10 год.; 2,0%; 01/06/2031	ЕУР	3.010	173.610	0,75%
РСМ	Обврзница за денационализација; РМДЕН21; 10 год.; 2,0%; 01/06/2032	ЕУР	10.300	592.549	2,55%
РСМ	Континуирана обврзница 15 год.; 5,00%; 17/11/2037	МКД	58	583.563	2,51%
РСМ	Континуирана обврзница 15 год.; 5,20%; 01/12/2037	МКД	43	431.902	1,86%
РСМ	Континуирана обврзница 15 год.; 5,15%; 29/12/2037	ЕУР	802	8.023.062	34,52%
РСМ	Континуирана обврзница 15 год.; 5,40%; 29/12/2037	МКД	300	3.001.614	12,91%
Вкупно државни обврзници				**12.806.299**	**55,10%**
Депозити					
Капитал банка АД Скопје	4,50%; 20/10/22-20/10/23	МКД	6.000	7.073	0,03%
Стопанска банка АД Битола	4.40%; 19/10/22-19/10/23	МКД	324.000	325.974	1,40%
Силк Роуд банка АД Скопје	1,50%; 26/10/22-26/10/23	МКД	5.000	6.651	0,03%
Вкупно депозити во банки				**339.698**	**1,46%**
Акции					
Алкалоид АД Скопје	обични акции	МКД	21	360.303	1,55%
Вкупно акции				**360.303**	**1,55%**
Хартии од вредност издадени од издавачи со седиште во ЕУ и ОЕЦД					
Инвестициски фондови					
IE -iShares MSCI ACWI UCITS ETF Acc	удели во инвестиционен фонд	УСД	114	406.509	1,75%
IE -iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	200	766.697	3,30%
IE -HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	503	754.904	3,25%
IE -SPDR MSCI World UCITS ETF	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	484	742.550	3,19%
IE -Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C	удели во инвестиционен фонд	УСД	121	754.288	3,25%
IE -Vanguard S&P 500 UCITS ETF Acc	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	183	747.846	3,22%
IE -Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF Acc	удели во инвестиционен фонд	ЕУР	174	752.839	3,24%
Вкупно акции и удели во инвестициски фондови				**4.925.633**	**21,19%**
Вкупно странски инструменти				**4.925.633**	**21,19%**
Вкупно инвестиции				**18.431.934**	**79,30%**
Побарувања				3.008.246	12,94%
Парични средства				1.802.516	7,76%
Вкупно средства				**23.242.696**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents

Table 24: Investment portfolio - VFPv 31.12.2022

Issuer	Instrument	Currancy	Nominal value / Number of shares	Value in denars (MKD)	% of total assets value
Domestic instruments					
Bonds					
Government bonds					
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN20; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/2031	EUR	3.010	173.610	0,75%
RNM	Denacionalization bonds; RMDEN21; 10 yrs.; 2,0%; 01/06/2032	EUR	10.300	592.549	2,55%
RNM	continius bonds 15 yrs.; 5,00%; 17/11/2037	MKD	58	583.563	2,51%
RNM	continius bonds 15 yrs.; 5,20%; 01/12/2037	MKD	43	431.902	1,86%
RNM	continius bonds 15 yrs.; 5,15%; 29/12/2037	EUR	802	8.023.062	34,52%
RNM	continius bonds 15 yrs.; 5,40%; 29/12/2037	MKD	300	3.001.614	12,91%
Total government bonds				**12.806.299**	**55,10%**
Deposits					
Capital Bank AD Skopje	4,50%; 20/10/22-20/10/23	MKD	6.000	7.073	0,03%
Stopanska Bank AD Bitola	4.40%; 19/10/22-19/10/23	MKD	324.000	325.974	1,40%
Silk Roud Bank AD Skopje	1,50%; 26/10/22-26/10/23	MKD	5.000	6.651	0,03%
Total deposits in banks				**339.698**	**1,46%**
Shares					
Alkaloid AD Skopje	common share	MKD	21	360.303	1,55%
Total Shares				**360.303**	**1,55%**
Securities issued by issuers from EU and OECD					
Investment funds					
IE -iShares MSCI ACWI UCITS ETF Acc	participation units in investment funds	USD	114	406.509	1,75%
IE -iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	participation units in investment funds	EUR	200	766.697	3,30%
IE -HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	participation units in investment funds	EUR	503	754.904	3,25%
IE -SPDR MSCI World UCITS ETF	participation units in investment funds	EUR	484	742.550	3,19%
IE -Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C	participation units in investment funds	USD	121	754.288	3,25%
IE -Vanguard S&P 500 UCITS ETF Acc	participation units in investment funds	EUR	183	747.846	3,22%
IE -Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF Acc	participation units in investment funds	EUR	174	752.839	3,24%
Total shares and participation units in investment funds				**4.925.633**	**21,19%**
Total foreign instruments				**4.925.633**	**21,19%**
Total investments				**18.431.934**	**79,30%**
Receivables				3.008.246	12,94%
Cash				1.802.516	7,76%
Total Assets				**23.242.696**	**100,00%**

Содржина / Table of Contents