НЛБ АМЕРИКА – Скопје
Отворен Инвестициски Фонд

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за годината која завршува на 31 декември 2025
со Извештај на независниот ревизор

Содржина

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1
Биланс на состојба или Извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	4
Биланс на успех или Извештај за добивката или загубата на фондот	5
Извештај за промени во нето-имотот	6
Извештај за паричните текови	7
Белешки кон финансиските извештаи	8-30
Прилози	

Grant Thornton

Извештај на независниот ревизор

Грант Торнтон ДОО
Св. Кирил и Методиј 52б-1/20
1000 Скопје
Северна Македонија
Т +389 (0)2 3214 700
Ф +389 (0)2 3214 710
Е Contact@mk.gt.com
Даночен број: 4030003475973

До сопствениците на удели на
НЛБ Америка-отворен инвестициски фонд

Извештај за ревизијата на финансиските извештаи

Мислење

Ние извршивме ревизија на финансиските извештаи на НЛБ Америка-отворен инвестициски фонд (во понатамошниот текст „Фондот“), коишто го вклучуваат билансот на состојба или извештај за нето имот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 2025 година и билансот на успех или извештај за добивката или загубата на фондот, извештајот за промени во нето-имотот и извештајот за паричните текови за годината којашто завршува тогаш и белешките кон финансиските извештаи, вклучувајќи и информации за материјалните сметководствени политики.

Според нашето мислење, придружните финансиски извештаи објективно ја презентираат, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на Фондот на ден 31 декември 2025 година, како и резултатите од работењето и паричните текови за годината којашто завршува тогаш, во согласност со регулативата на Комисијата на хартии од вредност на Република Северна Македонија и сметководствените стандарди во примена во Република Северна Македонија.

Основа за мислење

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија (МСР)[1]. Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот Одговорност на ревизорот за ревизијата на финансиските извештаи од овој извештај. Ние сме независни од Фондот во согласност со етичките барања кои се релевантни за нашата ревизија на финансиските извештаи во Република Северна Македонија и ги исполнивме сите останати етички одговорности во согласност со овие барања.

Веруваме дека ревизорските докази што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето мислење.

Останати прашања

Финансиски извештаи на Фондот со состојба на и за годината што заврши на 31 декември 2024 година се ревидирани од друг ревизор кој во својот извештај од 3 март 2025 година изразил мислење без резерва за истите.

Други информации

Раководството е одговорно за другите информации. Другите информации се состојат од извештај за работа на НЛБ Америка-отворен инвестициски фонд изготвени од раководството во согласност со Законот за инвестициски фондови, но не ги вклучуваат финансиските извештаи и нашиот ревизорски извештај. Нашето мислење за финансиските извештаи не се однесува на останатите информации и ние не изразуваме каква било форма на уверување за нив, освен и во обем кој е експлицитно наведен во Извештајот за други правни и регулаторни барања.

Во врска со нашата ревизија на финансиските извештаи, наша одговорност е да ги прочитаме останатите информации и притоа да разгледаме дали останатите информации се материјално неконзистентни со финансиските извештаи или нашето знаење прибавено во ревизијата или поинаку произлегува дека се материјално погрешно прикажани. Ако, врз основа на нашата извршена работа, ние заклучиме дека постои материјално погрешно прикажување на овие останати информации, ние треба да известиме за овој факт. Ние немаме ништо да известиме во однос на ова прашање.

[1] Меѓународни стандарди за ревизија („МСР”) преведени и објавени во Службен весник на Република Македонија број 273 од 2024 година, кои стапија на сила на 01 јануари 2025 година.

Грант Торнтон ДОО е фирма членка на Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL и фирмите членки не се во партнерство на светско ниво. GTIL и секоја фирма членка на GTIL претставува посебен правен субјект. Услугите се обезбедуваат од страна на самите фирми членки. GTIL не обезбедува услуги на клиентите. GTIL и нејзините фирми членки не се агенти на, и не се обврзани едни кон други и не се одговорни за делата или пропустите на други фирми членки.

Одговорност на раководството и оние кои се задолжени за управувањето за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвување и објективното презентирање на финансиските извештаи во согласност со регулативата на Комисијата на хартии од вредност на Република Северна Македонија и сметководствените стандарди во примена во Република Северна Македонија и за таква внатрешна контрола каква што раководството утврдува дека е неопходна за да се овозможи подготовка на финансиски извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, било да е резултат на измама или грешка.

При подготвувањето на финансиските извештаи, раководството е одговорно за проценка на способноста на Фондот да продолжи под претпоставката за континуитет, обелоденувајќи, кога е применливо, прашања поврзани со континуитетот и користење на сметководствената основа на континуитет, освен ако раководството или има намера да го ликвидира Фондот или да го прекине работењето, или нема друга реална алтернатива освен да го стори тоа.

Оние кои се задолжени за управувањето се одговорни за надгледување на процесот на финансиското известување на Фондот.

Одговорност на ревизорот за ревизијата на финансиски извештаи

Нашите цели се да стекнеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи како целина се ослободени од материјално погрешно прикажување, било како резултат на измама или грешка, и да издадеме ревизорски извештај кој го вклучува нашето мислење. Разумното уверување е високо ниво на уверување, но не е гаранција дека ревизијата спроведена во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија секогаш ќе открие материјално погрешно прикажување кога тоа постои. Погрешните прикажувања може да произлезат како резултат на измама или грешка и се смета дека се материјални ако, поединечно или во вкупен износ, од нив може разумно да се очекува да влијаат на економските одлуки на корисниците донесени врз основа на овие финансиски извештаи.

Како дел од ревизијата во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија, применуваме професионално расудување и одржуваме професионален скептицизам во текот на ревизијата. Исто така:

- Ги идентификуваме и проценуваме ризиците од материјално погрешно прикажување во финансиските извештаи, без разлика дали се резултат на измама или грешка, дизајнираме и извршуваме ревизорски процедури кои одговараат на тие ризици и прибавуваме ревизорски докази кои се достатни и соодветни да обезбедиме основа за нашето ревизорско мислење. Ризикот од неоткривање на материјално погрешно прикажување како резултат на измама е повисок од ризикот како резултат на грешка, поради тоа што измамата може да вклучи заговор, фалсификување, намерни пропусти, лажни прикажувања или заобиколување на внатрешните контроли.
- Стекнуваме разбирање за внатрешните контроли кои се значајни за ревизијата со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и со цел за изразување мислење за ефективноста на внатрешната контрола на Фондот.
- Ја оценуваме соодветноста на користените сметководствени политики и разумноста на сметководствените процени и поврзаните обелоденувања направени од страна на раководството.
- Донесуваме заклучок за соодветноста на примената на претпоставката за континуитет како сметководствена основа од страна на раководството, и врз основа на прибавените ревизорски докази дали постои материјална неизвесност поврзана со настани или услови кои можат да предизвикаат значителен сомнеж во можноста на Фондот да продолжи да работи под претпоставката на континуитет. Доколку заклучиме дека постои материјална неизвесност, тогаш е потребно да обрнеме внимание во нашиот ревизорски извештај на поврзаните обелоденувања во финансиските извештаи или доколку таквите обелоденувања се несоодветни, да го модификуваме нашето мислење. Нашите заклучоци се засновани на ревизорските докази прибавени до датумот на нашето ревизорско мислење. Меѓутоа, идни настани или услови може да предизвикаат Фондот да престане да работи според претпоставката на континуитет.
- Ја оценуваме севкупната презентација, структура и содржина на финансиските извештаи, вклучувајќи ги обелоденувањата и дали финансиските извештаи ги претставуваат основните трансакции и настани на начин кој постигнува објективна презентација.

Комуницираме со оние кои се задолжени за управувањето, меѓу другото, и за планираниот обем и временскиот распоред на ревизијата и за значајните наоди од ревизијата, вклучувајќи ги евентуалните значајни недостатоци во внатрешната контрола што ги идентификуваме во текот на ревизијата.

Grant Thornton

Извештај за други правни и регулаторни барања

Како што е наведено во пасусот *Други информации*, Раководството на Фондот е одговорно за изготвување на извештајот за работа на НБЛ Америка отворен инвестициски фонд во 2025 година во согласност со член 114 од Законот за инвестициски фондови. Наша одговорност е да изразиме мислење за конзистентноста на извештајот за работа на НБЛ Америка-отворен инвестициски фонд во 2025, со историските финансиски податоци објавени во ревидираните финансиски извештаи на Фондот со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025, во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија, како и во согласност со барањата на член 34, став 1, точка (д) од Законот за Ревизија.

Наше мислење е дека, историските финансиски податоци објавени во извештајот за работа на НБЛ Америка-отворен инвестициски фонд во 2025, се конзистентни, во сите материјални аспекти, со податоците објавени во ревидираните финансиски извештаи на Фондот со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025.

Сузана Ставриќ
Управител
Грант Торнтон ДОО, Скопје

Сузана Ставриќ
Овластен ревизор

Скопје, 16 април 2026 година

Грант Торнтон ДОО е фирма членка на Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL и фирмите членки не се во партнерство на светско ниво. GTIL и секоја фирма членка на GTIL претставува посебен правен субјект. Услугите се обезбедуваат од страна на самите фирми членки. GTIL не обезбедува услуги на клиентите. GTIL и нејзините фирми членки не се агенти на, и не се обврзани едни кон други и не се одговорни за делата или пропустите на други фирми членки.

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД
НА ДЕН 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

во денари

	Белешка	31 декември 2025	31 декември 2024
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА			
Парични средства и парични еквиваленти	6	43.362.251	1.556.311
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7	586.485.260	167.614.210
Вложувања кои се чуваат до доспевање	8	30.000.000	20.300.000
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	9	162.148	80.041
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	129.676	39.011
Вкупно средства		**660.139.335**	**189.589.574**
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		-	302.251
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	1.669.843	502.059
Обврски кон депозитарната банка		131.771	51.239
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		62.960	18.020
ВКУПНО КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ		**1.864.575**	**873.569**
Нето имот на фондот		**658.274.760**	**188.716.005**
Број на издадени удели		3.549.238,1375	1.063.195,3060
Нето имот по удел		185,4693	177,4989
Издадени удели на инвестицискиот фонд		843.994.062	375.249.577
Повлечени удели на инвестицискиот фонд		(232.346.472)	(197.567.523)
Добивка/загуба во тековната финансиска година		35.593.220	29.256.886
Задржана добивка/загуба од претходните периоди		11.033.950	(18.222.936)
Вкупно обврски спрема изворите на средства		**658.274.760**	**188.716.005**

Белешките вклучени од 8 до 30 страна претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Овие финансиски извештаи се одобрени од Одбор на директори на 7 април 2026 и потпишани од:

Извршен директор
Весна Каркинска

Главен извршен директор
Лазе Камчев

БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ
ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

во МКД

Позиција	Белешка	31 декември 2025	31 декември 2024
ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	-	-
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	937.124	292.948
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	1.701.688	240.477
Приходи од дивиденди	15	3.041.219	1.143.469
Останати приходи		1.845	292.530
ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА		**5.681.876**	**1.969.424**
РАСХОДИ			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	159.589	-
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	1.973.669	435.290
Расходи од односите со друштвото за управување	16	11.988.254	3.790.945
Расходи од камата		9.696	-
Надоместок на депозитарна банка	17	1.546.904	500.949
Надоместок на Комисија за хартии од вредност		476.970	150.518
Трансакциски трошоци		119.675	-
Намалување на средства		1	3
Останати дозволени трошоци на фондот	18	126.528	85.089
ВКУПНО РАСХОДИ		**16.401.285**	**4.962.795**
НЕТО ДОБИВКА (ЗАГУБА) ОД ВЛОЖУВАЊА ОД ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ		**(10.719.409)**	**(2.993.371)**
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финасиски инструменти	19	77.766.716	25.785.582
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	20	(31.454.086)	6.464.674
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ		**46.312.630**	**32.250.257**
НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО ВО ФОНДОТ		**35.593.220**	**29.256.886**

Белешките вклучени од 8 до 30 страна претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

во МКД

Позиција	31 декември 2025	31 декември 2024
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО - ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	**(10.719.409)**	**(2.993.371)**
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	46.312.630	32.250.257
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО-ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ	**35.593.220**	**29.256.886**
Приливи од продажба на издадени документи за удел/акции на фондот	468.744.485	93.616.949
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	(34.778.950)	(33.238.694)
ВКУПНО ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) ОД СТРАНСАКЦИИ СО УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ	**433.965.535**	**60.378.255**
ВКУПНО ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ	**469.558.755**	**89.635.141**
НЕТО ИМОТ		
На почетокот на периодот	188.716.005	99.080.864
На крајот на периодот	658.274.760	188.716.005
БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ		
Издадени удели / акции на фондот во периодот	2.677.278,7093	559.504,2950
Повлечени удели / акции на фондот во периодот	(191.235,8778)	(204.252,5181)
БРОЈ НА УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ	**2.486.042,8315**	**355.251,7769**

Белешките вклучени од 8 до 30 страна претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

Во МКД

	Белешка	31 декември 2025	31 декември 2024
Добивка или загуба		35.593.220	29.256.886
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		-	-
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
Приходи од камата		(937.124)	(292.948)
Расходи од камата		(9.696)	-
Приходи од дивиденда		(3.041.219)	(1.143.469)
Намалување на финансискиот имот		-	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		(428.571.050)	(88.771.968)
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари		-	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		-	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти		-	-
Приливи од камата		937.124	292.948
Одливи од камата		9.696	
Приливи од дивиденда		3.041.219	1.143.469
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот		-	-
Зголемување (намалување) на останатиот имот		(172.772)	(31.779)
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		(302.251)	302.251
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски		-	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		1.248.316	272.303
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење		44.941	7.983
Паричен тек од редовното работење		**(392.159.595)**	**(58.964.324)**
Приливи од издавање на удели		468.744.485	93.616.949
Одливи од откуп на удели		(34.778.950)	(33.238.694)
Исплата на имателите на удел од остварената добивка		-	-
Останати приливи од финансиски активности		-	-
Останати одливи од финансиски активности		-	-
Паричен тек од финансиски активности		**433.965.535**	**60.378.255**
Нето зголемување (намалување) на пари		**41.805.940**	**1.413.931**
Пари на почеток на периодот		1.556.311	142.381
Пари на крај на периодот	**6**	**43.362.251**	**1.556.311**

Белешките вклучени од 8 до 30 страна претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ

Отворениот Инвестициски Фонд НЛБ АМЕРИКА (во понатамошниот текст “Фондот”) е основан и работи согласно Законот за инвестициски фондови и е управуван од страна на друштвото за управување на фондови НЛБ Фондови АД Скопје (во понатамошниот текст “Друштвото“).

Друштвото има добиено Решение за основање на отворен инвестициски фонд КД ЈУЖЕН БАЛКАН од Комисијата за хартии од вредност(во понатамошниот текст “КХВ“) на ден 19.05.2008 година. Со Одлука на Комисијата за хартии од вредност(КХВ) број 03-037/2 од 18.03.2010 година, добиена е согласност за измени на Статутот на КД ЈУЖЕН БАЛКАН отворен инвестициски фонд и со што фондот се преименува во КД НОВА ЕУ отворен инвестициски фонд.

Фондот е преименуван во ГЕНЕРАЛИ НОВА ЕУ согласно со Решение УП бр. 1 08-66 од 07.08.2019 од Комисијата за хартии од вредност за давање на одобрение за измени и дополнувања на Статутот на фондот, со упис на решението во Централниот регистар на Република Северна Македонија со Решение бр. 35020190019288.

Согласно Решение УП бр. 1 08-338 од 23.01.2023 година, од Комисијата за хартии од вредност за измени на Статутот на фондот, истиот е преименуван во ГЕНЕРАЛИ АМЕРИКА. Фондот е преименуван во НЛБ АМЕРИКА согласно Решение од Комисијата за хартии од вредност УП бр. 1 08-68 од 12.09.2024 година, за измени и дополнувања на Статутот на фондот

Со Фондот управува Друштво за управување на фондови НЛБ Фондови АД Скопје, а во согласност и Статутот на Фондот.

Фондот е организиран како отворен инвестициски фонд, кој претставува посебен имот, без својство на правно лице, чии сопственици на удели имаат право на сразмерен дел од добивката на Фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделот, со што би истапиле од Фондот.

Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото што управува и не можат да бидат предмет на побарувања ниту врз нив може да биде спроведено извршување од страна или за сметка на доверителот на Друштвото.

Фондот е запишан во регистарот на отворени фондови на КХВ.

Согласно Решението на КХВ, одобрено е НЛБ банка АД Скопје да биде депозитна банка на Фондот и со која е склучен Договор за вршење на работи на депозитна банка од 2021 година.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

Фондот е основан со цел прибирање на парични средства преку јавен повик за купување на документи за удел, од сите заинтересирани вложувачи, во согласност со Законот за инвестициони фондови, Статутот и Проспектот на Фондот.

Со прибраните парични средства на Фондот управува Друштвото со цел остварување пораст на вредноста на поединечниот удел, преку управување со ризиците од вложување на средства во финансиски инструменти, според определена инвестициона политика на Фондот.

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА

Фондот ја води својата сметководствена евиденција и ги подготвува своите законски финансиски извештаи во согласност со Законот за инвестициските фондови, Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка и Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови. Со Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови се пропишува дека состојбата и промените на состојбата на средствата, обврските и капиталот, како и приходите и расходите, и утврдувањето на финансискиот резултат од работењето се евидентираат во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди (“МСС”) и Меѓународните стандарди за финансиско известување (“МСФИ”), преведени и објавени во Република Северна Македонија со Правилникот за водење на сметководство.

На 24 декември 2024 година, донесен е нов Правилник за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, во кој е пропишано дека состојбата и промените на состојбата на средствата, обврските и капиталот, како и приходите и расходите, и утврдувањето на финансискиот резултат од работењето се евидентираат во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди (“МСС”) и Меѓународните стандарди за финансиско известување (“МСФИ”), преведени и објавени во Република Северна Македонија со Правилникот за водење на сметководство. Овој Правилник започна со примена од 1 јануари 2025 година. Дополнително утврдувањето на вредноста на средствата и обврските на Фондот се вршат во согласност со Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на цената по удел или по акции на инвестицискиот фонд.

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025 и 2024 година.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

Функционалната валута на Фондот е македонски денар ("Денар"). Сите износи во финансиските извештаи и соодветните белешки се прикажани во денари, освен доколку не е наведено поинаку.

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

2.1 Основни сметководствени методи

Финансиските извештаи се составени врз основа на методот на набавна вредност, со исклучок на вложувањата во хартии од вредност кои се вреднуваат според нивната објективна вредност

3. МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства се водат во билансот на состојба според номиналната вредност. За целите на финансиските извештаи, парите се состојат од парични средства на сметки во домашна валута во комерцијални банки

Паричните средства на сметки во странска валута дневно се вреднуваат според средниот курс на Народна Банка на Република Северна Македонија на денот на нивното вреднување.

3.2. Финансиски средства

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

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-дериватни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активниот пазар. Тие се појавуваат кога Фондот одобрува пари или услуги директно на комитенти без намера за размена на побарувањето.

Финансиски средства расположливи за продажба

Финансиските средства расположливи за продажба се оние наменети за чување на неодреден временски период, кои може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените на акциите.

Набавките и продажбите на финансиските средства се евидентираат на датумот на кој Фондот има обврска да го купи или продаде средството.

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Вложувањата кои се чуваат до доспевање се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредливи начини на плаќање и фиксна доспеаност, при што раководството на Фондот има позитивна намера да ги чува до нивното доспевање. Доколку Фондот продаде значаен износ на финансиски средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата

категорија на овие средства се рекласифицира во финансиски средства кои се чуваат за тргување.

Почетно признавање на финансиските средства

Купувањето и продавањето на финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби се признаваат на датумот на тргување- датум кога Фондот се обврзува да го купи или продаде средството

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакцијата. Кредитите се признаваат кога се даваат готовински средства на позајмувачот.

Средствата по објективна вредност преку добивки загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакиите се признаваат во билансот на успех.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

Последователно мерење

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се признаваат по нивната објективна вредност или по нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на “средствата по објективна вредност преку добивки и загуби” се вклучуваат во билансот на успех како “нереализирани добивки и/или загуби” за периодот кога тие се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или нивната доспеаност поминува, добивките и загубите се прикажани во Извештајот за добивките и загубите во рамките на “реализирана добивка и/или загуба.

Последователно, финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат според нивната објективна вредност. Кредитите и побарувањата се евидентираат по нивната амортизирана набавна вредност со примена на методата на ефективна каматна стапка.

Добивките и загубите кои се јавуваат од промени во објективната вредност на финансиските средства расположливи за продажба се признаваат директно во капиталот, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во капиталот, се признаваат во тековните добивки или загуби. Сепак, каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во Билансот на успех. Дивидендите на хартии од вредност расположливи за продажба се признаваат во Билансот на успех во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата.

После почетното признавање, хартиите од вредност кои се чуваат до достасување се мерат според нивната амортизирана вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/(премијата) се признаваат како приходи и трошоци за периодот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

Објективна вредност

Објективната вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена помеѓу запознаени страни преку непосредна трансакција. Објективната вредноста на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност. Само пазарните цени кои се резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во земјите во странство е еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите во странство се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регулаторните секундарни пазари.

Амортизирана набавна вредноста

Амортизираната набавна вредност ја претставува вредноста на идните парични текови дисконтирани со примена на ефективната каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната, дисконтирана вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот при почетно мерење, а претставува интерна стапка на принос на финансиското работење.

Повторно признавање на финансиското средство

Финансиските средства повторно се признаваат кога правото за добивање на паричниот тек од финансиските средства истекло или кога Фондот ги префрлил сите ризици и награди за сопственост. Финансиските расходи повторно се признаваат кога обврската е прекината, откажана или истечена.

3.3. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на билансирање, Фондот проценува дали постои објективен доказ за Оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата и дека тој случај на загуба влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат вредносно да се проценат.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентираниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентираниот износ на средството се намалува преку употреба на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот биланс на успех.

Значително или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативна загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредноста и тековната објективна вредност се признава во билансот на успех. Доколку, во последователниот период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се намалува преку билансот на успех.

3.4. Побарувања

Побарувањата се евидентираат во моментот кога настанува право на Фондот за побарување на одредени износи на парични средства. Побарувањата ги опфаќаат побарувањата за дивиденди, камати за депозити во банки.

3.5. Деловни обврски

Обврските на фондот ги опфаќаат:
- -Обврски спрема имателите на удели;
- -Обврски спрема друштвото за управување со фондови;
- -Обврски спрема депозитната банка;
- -Други тековни обврски.

3.6. Нето имот на Фондот

Нето имотот на Фондот го сочинуваат вкупните средства на Фондот намалени за вредноста на обврските на Фондот

3.7. Вредност на уделот

Вредноста на поединечниот удел ја преставува вредноста на нето имотот на Фондот поделен со вкупниот број на удели на датумот на пресметка.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

3.8. Приходи од камати

Приходите од камати произлегуваат од дадени депозити во банки и се прикажуваат во моментот на нивното настанување за периодот за кој се однесуваат без оглед дали се наплатени.

3.9. Расходи

Расходите ги опфаќаат расходите од односи со друштвото за управување со фондови, надоместоци на депозитната банка и останати деловни расходи на Фондот и се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Расходите од односи со друштвото за управување со фондови потекнуваат од надоместок во вид на управувачка провизија која треба ја плати Фондот на Друштвото за управување со фондови во висина на 3% годишно од нето вредноста на имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

Расходите од надоместок на депозитарната банка потекнува од надомест кој треба да го плати Фондот на избраната депозитарна банка во висина од 0.25% годишно од вредноста на нето имотот на Фондот. Ваквиот надомест се пресметува на дневна основа.

Расходите спрема Комисијата за хартии од вредност потекнуваат од надомест во висина од 0.12%, согласно Тарифникот за утврдување на висината на надоместоците, кој се исплаќа еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

Расходите за посредничка провизија се однесуваат на надоместоци кои се исплаќаат на финансиските посредници (брокери и брокерски куќи) кои купуваат хартии од вредност во име на Фондот.

3.10. Реализирани добивки/загуби

Реализираните добивки/загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност, нивелирани на цени при набавка на вредноста и наплата на достасани главници и камати на хартии од вредност со премија или дисконт.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

Реализираните добивки/загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

Добивките и загубите по основ на продажба на хартии од вредност преставуваат разлика помеѓу продажната вредност и вредноста на хартиите утврдена на крајот од претходната година или нивната набавна вредност доколку хартиите од вредност се набавени во тековната година.

3.11. Нереализирани добивки/загуби

Нереализираните добивки/загуби се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и објективната вредност на хартии од вредност односно амортизирана набавна вредност. При достасување на главницата или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализирани добивки и загуби се пренесуваат како реализирани добивки/загуби за периодот.

3.12. Добивки загуби од курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат во денари според курсот кој важел на денот на трансакцијата. Средствата и обврските се евидентираат според важечкиот курс на денот на извештајот за нето средствата на Фондот со состојба на датумот на известување. Разликите се евидентираат во билансот на успех како добивки/загуби.

3.13. Даноци

Фондот претставува посебен имот без својство на правно лице, па според тоа не е и обврзник за даноци.

3.14. Трансакции со поврзани страни

Во согласност со Законот за Инвестициски фондови, поврзани лица со инвестицискиот фонд се друштвото за управување со инвестициски фондови, депозитарната банка, адвокат, ревизор и даночен советник кои имаат договорен однос за давање на услуги на инвестицискиот фонд и друго лице кое склучило договор за давање на услуги за потребите на фондот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

3.15. Капитал

Фондот нема својство на правно лице, со оглед дека е основан и управуван од Друштвото за управување со фондови кое има својство на правно лице и претставува акционерско друштво. Поради ова, Фондот нема капитал, туку има само нето вредност на неговиот имот, кој претставува разлика помеѓу вредноста на вкупниот имот и вкупните обврски на Фондот.

Сопствениците на удели од Фондот имаат право на учество во добивката на Фондот кое го остваруваат преку откуп односно продажба на документите за удел, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намалена за сите трошоци и надоместоци.

4. Значајни сметководствени проценки и претпоставки

Презентацијата на финансиските извештаи бара користење на најдобри можни процени и разумни претпоставки од страна на раководството на Друштвото за управување со Фондот, кои имаат ефекти на презентираните вредности на средствата и обврските и обелоденувања на потенцијалните побарувања и обврски на денот на составување на финансиските извештаи, како и на приходите и расходите настанати во периодот на известување. Овие проценки и претпоставки се засновани на информациите кои се расположливи на денот на составување на финансиските извештаи, а идните стварни резултати можат да се разликуваат од проценетите износи. Значајните проценки и претпоставки се како што следува:

Објективна вредност
Објективната вредност на финансиските инструменти кои не котираат на активните пазари се определува со користење на интерни техники за вреднување. Друштвото за управување со Фондот применува професионално расудување при изборот на соодветните техники за вреднување. Техниките кои се користени при вреднувањето на објективната вредност на финансиските инструменти се прикажани во Белешка 5.3.

Обезвреднување на финансиските средства
Обезвреднување на сомнителните побарувања се заснова врз проценетите загуби кои потекнуваат од неможноста на договорните страни да ги исполнат своите договорни обврски. Методите кои се користат при проценката на адекватноста на загубите поради оштетувањето на финансиските средства се историјата на отпис на финансиските средства, кредитната способност, како и промените во услови за отплата. Проценките ги вклучуваат и претпоставките за идното однесување на договорните страни и идните готовински наплати. Доколку финансиската состојба на договорните страни се влоши, реалните отписи на сегашните финансиски средства може да бидат поголеми од очекуваните, при што тие може да го надминат тековното ниво на евидентираните резервации за загуби поради оштетување.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

5. Управување со ризици

5.1 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти

Деталите поврзани со значајните сметководствени политики и методи, како и критериумите и основите за признавање на приходите и трошоците за сите

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

класи на финансиските средства и финансиски обврски се обелоденети во Белешка 3 кон овие финансиски извештаи.

		во денари
	31 декември 2025	31 декември 2024
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	43.362.251	1.556.311
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	586.485.260	167.614.210
Вложувања кои се чуваат до доспевање	30.000.000	20.300.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	162.148	80.041
Побарувања по основ на камата и останати средства	129.676	39.011
	660.139.335	**189.589.574**
Финансиски обврски		
Финансиски обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	302.251
Останати обврски	1.864.575	873.569
	1.864.575	**1.175.820**

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

Основна цел на Друштвото претставува професионално вложување на прибраните парични средства, дозволени и дефинирани во Законот за инвестициски фондови и обезбедување ликвидност на Фондот, а притоа и остварување на што поголема профитабилност при вложување во согласност со преземените ризици.

Во текот на своето работење Фондот влегува во различни трансакции кои пред се се однесуваат на купување и продавање на хартии од вредност на различни организирани пазари на хартии од вредност, како и депонирање на парични средства во банки.

На остварување на профитабилноста, влијаат и постоење на определени видови на ризици како што се следните: кредитниот ризик, пазарниот ризик и ликвидносниот ризик, каматен ризик и валутен ризик.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

а) Кредитен ризик

Фондот е изложен на кредитен ризик во случај кога издавачите на хартии од вредност или банките депоненти нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Фондот има политика со цел да се намали кредитниот ризик преку почитување на дадени ограничување за вложувањата согласно Законот за инвестициски фондови. Најчесто кредитниот ризик се јавува кај хартиите од вредност со фиксен доход, деривативни финансиски инструменти, парите и паричните еквиваленти, побарувањата од брокерски трансакции.

Изложеноста на кредитниот ризик и структурата на вложувањата на средствата од имотот на Фондот се дадени во белешката за Структурата на вложувања.

б) Ризик од порамнување

Активностите на Фондот можат да дадат индикации за постоење на ризик од времено порамнување на трансакциите. Ризик од порамнување претставува ризик од загуби кој произлегува како резултат на неисполнување на обврски на ентитетот да ги испорача паричните средства, хартиите од вредност или останатите средства согласно договорените услови.

За поголемиот број на трансакции, Фондот управува со овој ризик со извршување на порамнување на трансакциите преку брокер, со цел да се осигура дека тргувањето е порамнето само кога двете страни ги имаат исполнето условите за порамнување согласно договорот.

в) Пазарен ризик

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарниот ризик произлегува од можноста за промени на пазарните цени, како што се каматните стапки, цени на хартии од вредност и девизните курсеви.

Нето вредноста на уделот во Фондот зависи од движењето на пазарните цени на финансиските инструменти на пазарите на капитал кои се составен дел на портфолиото на Фондот. Намалувањето на цената на некој од финансиските инструменти може да доведе до намалување на вредноста на портфолиото на Фондот и на остварените приноси и обратно, зголемувањето на цената на некој од финансиските инструменти може да доведе до зголемување на вредноста на портфолиото на Фондот и на неговите приноси.

Со цел заштита од пазарен ризик, политика на Фондот е диверзификација на портфолиото во различни хартии, доколку вложува во хартии од вредност.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

г) Каматен ризик

Фондот се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога вложува во должнички хартии од вредност и депозити во банки и тоа на ризик од промени на каматни стапки на издавачите.

Со оглед дека на 31.12.2025 година, Фондот нема вложувања во должнички хартии од вредност не постои изложеност спрема ваков вид на ризик, освен за промените на каматните стапки на банкарските депозити. Политиката на Фондот за намалување на овој вид на ризик е преку различно орочување на средства.

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски според изложеноста на каматниот ризик на крајот од годината е како што следи:

		во денари
	2025	**2024**
Финансиски средства		
Некаматоносни		
Парични средства	43.362.250,99	1.556.311,21
Вложувања	586.485.260,25	167.614.210,20
Останати тековни средства и АВР	291.824	119.052
Вкупно некаматоносни	***630.139.335***	***169.289.574***
Каматоносни со променилва камата		
Парични средства	-	-
Депозити во банки и обврзници	30.000.000	20.300.000
Вкупно каматоносни	*30.000.000*	*20.300.000*
Вкупно Финансиски средства	**660.139.335**	**189.589.574**
Финансиски обврски		
Некаматоносни		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	302.251
Обврски кон друштвото за управување со фондови	1.669.843	502.059
Обврски кон депозитарната банка	131.771	51.239
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	62.960	18.020
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	-
Вкупно Финансиски обврски	**1.864.575**	**873.569**

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

Цени на хартии од вредност

Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност кои се класифицираат во билансот на состојба како чувани за тргување и чувани до доспеаност (поради нивното дневно превреднување по објективна вредност). За управување со ризикот од промена на цените на хартиите од вредност Фондот го диверзифицира своето портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити инвестирање на средствата. Ризикот од менување на цените на хартиите од вредност Друштвото ги прати на дневна основа преку портфолио менаџерот надлежен за управување со средствата на Фондот.

Заради минимизирање на овој вид ризик, Друштвото ги донесува одлуките за инвестирање во хартии од вредност врз база на темелни и детални фундаментални анализи за работење на компаниите и државите чии хартии од вредност се предмет на инвестирање. Исто така, по иницијалното инвестирање компаниите во кои средствата се вложени се предмет на постојано следење преку сите јавно достапни информации за нивното работење што е реално да се очекува да влијаат на перформансите на нивното работење и соодветно на цените на хартиите од вредност.

д) Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик преставува ризик дека Фондот во одреден момент ќе има потешкотии да ги подмири обврските кои произлегуваат од финансиските трансакции кои се порамнуваат со парични или друг вид на финансиски средства, или пак таквите обврски ќе мора да бидат подмирени на начин кој е понеповолен за Фондот.

Ликвидносниот ризик на Фондот се следи секојдневно, а со цел надминување на евентуалните ликвидносни проблеми, дел од средствата на Фондот се состои од пари и парични еквиваленти.

Во поглед на хартиите од вредност политика на Фондот е вложување на средствата од имотот во високо ликвидни финансиски инструменти и во различни пазари на капитал согласно лимитите определени во Проспектот и Законот за инвестициски фондови. Во процесот на креирање на портфолиото на фондот, а со цел обезбедување на поголема ликвидност, средствата се инвестирани во хартии од вредност кои се карактеризираат со висок обем на тргување и можност за нивно брзо конвертирање во парични средства и парични еквиваленти.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот според соодветните групи на доспевање врз основа на преостанатиот период на доспевање сметано од крајот на периодот на известување до договорениот датум на доспевање.

Во денари

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства					
Парични средства и парични еквиваленти	43.362.251	-	-	-	43.362.251
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	586.485.260	-	-	-	586.485.260
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	30.000.000	-	-	30.000.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	162.148	-	-	-	162.148
Побарувања по основ на камата и останати средства	129.676	-	-	-	129.676
	660.139.335	**-**	**-**	**-**	**660.139.335**
Обврски					
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-	-
Останати обврски	1.864.575	-	-	-	1.864.575
	1.864.575	**-**	**-**	**-**	**1.864.575**
Нето ликвидна позиција					
31 декември 2025	658.274.760	-	-	-	658.274.760
31 декември 2024	188.716.005	-	-	-	188.716.005

ѓ) Валутен ризик
Фондот е изложен на валутен ризик првенствено од финансиските средства кои се чуваат за тргување, финансиските средства кои се чуваат до доспевање и парите и паричните еквиваленти, кои се деноминирани во странски валути. Друштвото за управување со Фондот не употребува посебни финансиски инструменти за намалувањето на овој ризик бидејќи таквите инструменти не се вообичаени во употреба во Република Северна Македонија.

Следната табела ја сумира нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2025 година.

	мкд	еур	усд	други	Во денари вкупно
Средства					
Парични средства и парични еквиваленти	43.306.690	-	55.561	-	43.362.251
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	586.485.260	-	586.485.260
Вложувања кои се чуваат до доспевање	30.000.000	-	-	-	30.000.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	162.148	-	162.148
Побарувања по основ на камата и останати средства	129.676	-	-	-	129.676
	73.436.366	**-**	**586.702.969**	**-**	**660.139.335**
Обврски					
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-	-
Останати обврски	1.864.575	-	-	-	1.864.575
	1.864.575	**-**	**-**	**-**	**1.864.575**
Нето валутна позиција					
31 декември 2025	71.571.791	-	-	-	658.274.760
31 декември 2024	21.007.039		167.708.966		188.716.005

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

5.3 Објективна вредност на финансиските инструменти

Објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски е одредена на следниот начин:

• објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;

• објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски се одредува во согласност со општо прифатените модели на вреднување кои се базираат на анализа на готовинските текови, со користење на цени од објавените тековни пазарни трансакции и понудени цени од деловните партнери за слични инструменти.

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 31 декември 2025 и 31 декември 2024 година е како што следува:

				Во денари
	31 декември 2025		31 декември 2024	
	Сметководствена вредност	Објективна вредност	Сметководствена вредност	Објективна вредност
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	43.362.251	43.362.251	1.556.311	1.556.311
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	586.485.260	586.485.260	167.614.210	167.614.210
Вложувања кои се чуваат до доспевање	30.000.000	30.000.000	20.300.000	20.300.000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	162.148	162.148	80.041	80.041
Побарувања по основ на камата и останати средства	129.676	129.676	39.011	39.011
	660.139.335	**660.139.335**	**189.589.574**	**189.589.574**
Обврски				
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски				
Останати обврски	1.864.575	1.864.575	873.569	873.569
	1.864.575	**1.864.575**	**873.569**	**873.569**

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

б) Претпоставки користени при одредувањето на објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски
За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои имаат котирани цени на активни пазари, користени се цените на тие финансиски инструменти на последниот ден на тргување. За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои немаат активно тргување на секундарните пазари на капитал, користена е техниката на дисконтирани парични текови. При ваквата техника на вреднување се користат каматните стапки за финансиски инструменти со слични карактеристики, со цел да се добијат релевантни проценки на цените од тековните пазарни трансакции. Врз основа на извршеното вреднување утврдено е дека не постои значајно отстапување на нивната сметководствена вредност во однос на нивната објективна вредност.

в) Нивоа на објективна вредност на финансиски инструменти, мерени по објективна вредност

Хиерархија на објективната вредност

Друштвото ги класификува сите финансиски средства и финансиски обврски мерени по објективна вредност, со користење на хиерархија на објективна вредност, којашто ја рефлектира значајноста на инпутите користени во одредувањето на објективната вредност.

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

Ниво 1 - Објективната вредност е утврдена со директна примена/повикување на котирана пазарна цена на финансиските инструменти на активен пазар;

Ниво 2 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути од активни пазари, кои што можат да бидат директни, односно цени, или индиректни, односно извлечени од цени;

Ниво 3 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути коишто не можат директно или индиректно да се следат на активните пазари, односно не се видливи.

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

Следната табела прикажува анализа на финансиските инструменти кои по иницијалното признавање се вреднувани по објективна вредност, групирани од Ниво 1 до Ниво 3, врз основа на степенот до кој објективната вредност може да биде се следи, односно да биде видлива.

	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	586.485.260	586.485.260	-	-
	586.485.260	**586.485.260**	**-**	**-**

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

6. Парични средства и парични еквиваленти

Во денари

	31 декември 2025	31 декември 2024
Денарски сметки во домашни банки	43.306.690	1.238.757
Девизни сметки во домашни банки	55.561	317.554
	43.362.251	**1.556.311**

7. Финансиски средства кои се чуваат за тргување

Во денари

	31 декември 2025	31 декември 2024
Хартии од вредност издадени од странски издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзите во странство	580.664.106	161.293.883
Удели во домашни инвестициски фондови	5.821.154	6.320.328
	586.485.260	**167.614.210**

8. Вложувања кои се чуваат до доспевање

Во денари

	31 декември 2025	31 декември 2024
Депозити во домашни банки	30.000.000	20.300.000
	30.000.000	**20.300.000**

9. Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници

Во денари

	31 декември 2025	31 декември 2024
Побарувања по основ на дивиденда	162.148	80.041
	162.148	**80.041**

10. Побарувања по основ на камата и останати средства

Во денари

	31 декември 2025	31 декември 2024
Побарувања по камата од депозити	129.676	39.011
	129.676	**39.011**

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

11. Обврски кон друштвото за управување со фондови

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Обврски за надомест за управување	1.581.255	440.390
Обврски за влезна провизија	88.588	50.066
Обврски за излезна провизија	-	11.603
	1.669.843	**502.059**

12. Реализирани добивки/(загуби) од продажба на финансиски инструменти

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-
	-	**-**
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	(159.589)	-
	(159.589)	**-**
Нето реализирани добивки/(загуби) од продажба на финансиски инструменти	**(159.581)**	**-**

13. Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Приходи од камата од депозити	937.124	292.948
	937.124	**292.948**

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

14. Позитивни/(негативни) курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти од:		
- Побарувања и обврски во странска валута	1.645.283	108.337
- Парични средства и депозити	56.405	132.140
	1.701.688	**240.477**
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти од:		
- Побарувања и обврски во странска валута	(1.885.635)	(358.244)
- Парични средства и депозити	88.034	77.046
	(1.973.669)	**(453.290)**
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	**(271.981)**	**(212.813)**

15. Приходи од дивиденда

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Приходи од дивиденда	3.041.219	1.143.469
	3.041.219	**1.143.469**

16. Расходи од односи до друштво за управување

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 11.988.254 денари за периодот што завршува на 31 декември 2025 година (31 декември 2024 година: 3.790.945 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Друштвото наплатува надоместок за управување во висина од 3,00% годишно од вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти и истиот во целост му припаѓа на Друштвото. Друштвото го наплатува надоместокот за управување еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

17. Надоместок на депозитарна банка
Надоместокот на депозитарната банка во износ од 1.546.904 денари за периодот што завршува на 31 декември 2025 година (31 декември 2024 година: 500.949 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – НЛБ Банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

18. Останати дозволени трошоци на фондот

		Во денари
	31 декември 2025	31 декември 2024
Трошоци за порамнување	19.403	30.564
Маркетинг трошоци	-	14
Останати трошоци	107.125	54.511
	126.528	**85.089**

19. Нереализирани добивки/(загуби) на вложувања во финансиски инструменти

		Во денари
	31 декември 2025	31 декември 2024
Нереализирани добивки од финансиски инструменти		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	615.645.276	182.388.853
	615.645.276	**182.388.853**
Нереализирани загуби од финансиски инструменти		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	(537.878.561)	(156.603.272)
	(537.878.561)	**(156.603.272)**
Нето нереализирани добивки/(загуби) од финансиски инструменти	**77.766.716**	**25.785.582**

20. Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност

		Во денари
	31 декември 2025	31 декември 2024
Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност од:		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	124.737.296	41.841.722
	124.737.296	**41.841.722**
Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност од:		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	(156.191.383)	(35.377.047)
	(156.191.383)	**(35.377.047)**
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	**(31.454.086)**	**6.464.674**

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2025 година

21. Трансакции со поврзани страни

Во табелата подолу се прикажани трансакциите со поврзани лица на фондот:

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Обврски		
НЛБ Фондови АД Скопје	1.669.843	502.059
НЛБ Банка АД Скопје	131.771	51.239
	1.801.614	**553.298**
Расходи		
Расходи за управување со Фондот:		
НЛБ Фондови АД Скопје	11.988.254	3.790.945
Надомест на депозитарна банка:		
НЛБ Банка АД Скопје	1.546.904	500.949
	15.336.772	**4.845.192**

22. Девизни курсеви

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
1 ЕУР	61.4950	61.4950
1 УСД	52.3050	58.8807

ПРИЛОЗИ

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

во МКД

	Претходен период 01.01- 31.12.2024	Тековен период 01.01-31.12.2025
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА		
Парични средства и парични еквиваленти	**1.556.311**	**43.362.251**
Вложувања во хартии од вредност и депозити	**187.914.210**	**616.485.260**
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	167.614.210	586.485.260
Вложувања кои се чуваат до доспевање	20.300.000	30.000.000
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	80.041	162.148
Побарувања по основ на камата и останати средства	39.011	129.676
Вкупно средства	**189.589.574**	**660.139.335**
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	302.251	0
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	502.059	1.669.843
Обврски кон депозитарната банка	51.239	131.771
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	18.020	62.960
ВКУПНО КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ	**873.569**	**1.864.575**
НЕТО ИМОТ НА ФОНДОТ	**188.716.005**	**658.274.760**
Број на издадени удели	**1.063.195,3060**	**3.549.238,1375**
Нето имот по удел	**177,4989**	**185,4693**
Издадени удели на инвестицискиот фонд	375.249.577	843.994.062
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-197.567.523	-232.346.472
Добивка/загуба во тековната финасиска година	29.256.886	35.593.220
Задржана добивка/загуба од претходните периоди	-18.222.936	11.033.950
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА	**188.716.005**	**658.274.760**

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

во МКД

Позиција	Претходен период 01.01- 31.12.2024	Тековен период 01.01-31.12.2025
ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА		
Реализирани добивки од продажба на финасиски инструменти	-	-
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	292.948	937.124
Позитивни курсни разлики од монетарни финасиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	240.477	1.701.688
Приходи од дивиденди	1.143.469	3.041.219
Останати приходи	292.530	1.845
ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА	**1.969.424**	**5.681.876**
РАСХОДИ		
Реализирани загуби од продажба на финасиски инструменти	-	159.589
Негативни курсни разлики од монетарни финасиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	435.290	1.973.669
Расходи од односите со друштвото за управување	3.790.945	11.988.254
Расходи од камата	-	9.696
Надоместок на депозитарна банка	500.949	1.546.904
Надоместок на Комисија за хартии од вредност	150.518	476.970
Трансакциски трошоци	-	119.675
Намалување на средства	3	1
Останати дозволени трошоци на фондот	85.089	126.528
ВКУПНО РАСХОДИ	**4.962.795**	**16.401.285**
НЕТО ДОБИВКА (ЗАГУБА) ОД ВЛОЖУВАЊА ОД ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ	**- 2.993.371**	**- 10.719.409**
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ		
Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финасиски инструменти	25.785.582	77.766.716
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	-	-
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	6.464.674	- 31.454.086
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ	**32.250.257**	**46.312.630**
НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО ВО ФОНДОТ	**29.256.886**	**35.593.220**

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

во МКД

Позиција	Претходен период 01.01-31.12.2024	Тековен период 01.01-31.12.2025
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО - ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	**-2.993.371**	**-10.719.409**
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	32.250.257	46.312.630
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО-ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ	**29.256.886**	**35.593.220**
Приливи од продажба на издадени документи за удел/акции на фондот	93.616.949	468.744.485
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	-33.238.694	-34.778.950
ВКУПНО ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) ОД СТРАНСАКЦИИ СО УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ	**60.378.255**	**433.965.535**
ВКУПНО ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ	**89.635.141**	**469.558.755**
НЕТО ИМОТ		
На почетокот на периодот	99.080.864	188.716.005
На крајот на периодот	188.716.005	658.274.760
БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ		
Издадени удели / акции на фондот во периодот	559.504,2950	2.677.278,7093
Повлечени удели / акции на фондот во периодот	-204.252,5181	-191.235,8778
БРОЈ НА УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ	**355.251,7769**	**2.486.042,8315**

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Индиректна метода)
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

Во МКД

	Претходен период 01.01- 31.12.2024	**Тековен период 01.01-31.12.2025**
Добивка или загуба	29.256.886	35.593.220
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		
Приходи од камата	-292.948	-937.124
Расходи од камата		-9.696
Приходи од дивиденда	-1.143.469	-3.041.219
Намалување на финансискиот имот		
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	-88.771.968	-428.571.050
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари		
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти		
Приливи од камата	292.948	937.124
Одливи од камата		9.696
Приливи од дивиденда	1.143.469	3.041.219
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот		
Зголемување (намалување) на останатиот имот	-31.779	-172.772
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	302.251	-302.251
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски		
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	272.303	1.248.316
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	7.983	44.941
Паричен тек од редовното работење	**-58.964.324**	**-392.159.595**
Приливи од издавање на удели	93.616.949	468.744.485
Одливи од откуп на удели	-33.238.694	-34.778.950
Исплата на имателите на удел од остварената добивка		
Останати приливи од финансиски активности		
Останати одливи од финансиски активности		
Паричен тек од финансиски активности	**60.378.255**	**433.965.535**
Нето зголемување (намалување) на пари	**1.413.931**	**41.805.940**
Пари на почеток на периодот	142.381	1.556.311
Пари на крај на периодот	**1.556.311**	**43.362.251**

ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДО 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

Во МКД

Позиција	Претходен период 01.01- 31.12.2024	Тековен период 01.01-31.12.2025
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ		
Нето имот на фондот на почетокот на периодот	99.080.864	188.716.005
Број на удели / акции на почетокот на периодот	707.943,5291	1.063.195,3060
Вредност на нето имотот на фондот по удел / акција на почетокот на периодот	139,9559	177,4989
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
Нето имот на фондот на крајот на периодот	188.716.005	658.274.760
Број на удели / акции на крајот на периодот	1.063.195	3.549.238
Вредност на нето имотот на фондот по удел / акција на крајот на периодот	177,4989	185,4693
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	3,06%	3,03%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-2,38%	-2,69%
Принос на инвестицискиот фонд	26,8249%	4,4904%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	125.676.507	398.748.770

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2025

НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд

9110000000119

Позиција	ИСИН	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	Учество во сопственоста на издавачот %	Учество во имотот на фондот %
АКЦИИ								
Обични акции								
Топлификација АД Скопје	MKTPLF101010	2223	0	0	0	0	0,4940	0,0000
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од домашни издавачи				**0**	**0**			**0,0000**
Обични акции								
3M Company	US88579Y1010	543	7.518	4.082.486	4.547.099	8.374	0,0001	0,6908
Abbott Laboratories	US0028241000	652	6.776	4.417.875	4.272.747	6.553	0,0000	0,6491
AbbVie Inc	US00287Y1091	726	10.405	7.553.978	8.676.549	11.951	0,0000	1,3181
Accenture plc	IE00B4BNMY34	171	16.962	2.900.560	2.399.717	14.033	0,0000	0,3645
Adobe Inc	US00724F1012	98	21.180	2.075.644	1.794.010	18.306	0,0219	0,2725
Advanced Micro Devices	US0079031078	873	9.047	7.898.000	9.779.031	11.202	0,0001	1,4856
Air Products and Chemicals Inc	US0091581068	90	17.078	1.536.998	1.162.834	12.920	0,0000	0,1766
Alphabet Inc A	US02079K3059	1660	9.852	16.354.380	27.176.632	16.371	0,0006	4,1285
Amazon.com Inc	US0231351067	2141	11.381	24.366.388	25.848.379	12.073	0,0004	3,9267
Amgen Inc	US0311621009	226	16.503	3.729.578	3.869.109	17.120	0,0000	0,5878
Apple Inc	US0378331005	1857	12.672	23.532.618	26.405.866	14.220	0,0000	4,0114
Applied Materials	US0382221051	372	11.006	4.094.254	5.000.373	13.442	0,0000	0,7596
Arista Networks	US0404132054	515	5.933	3.055.292	3.529.565	6.854	0,0002	0,5362
AT&T Inc.	US00206R1023	1690	1.400	2.366.557	2.195.743	1.299	0,0000	0,3336
Automatic Data Processing, Inc	US0530151036	82	17.236	1.413.364	1.103.262	13.454	0,0198	0,1676
Bank of America Corporation	US0605051046	3043	2.388	7.267.917	8.754.026	2.877	0,0377	1,3298
Berkshire Hathaway INC-CL B	US0846707026	480	27.360	13.132.967	12.619.732	26.291	0,0000	1,9171
Broadcom Inc	US11135F1012	1205	13.297	16.022.692	21.813.826	18.103	0,0003	3,3138
Caterpillar Inc.	US1491231015	203	19.449	3.948.130	6.082.685	29.964	0,0000	0,9240
Chevron Corporation	US1667641005	927	8.037	7.449.946	7.389.863	7.972	0,0000	1,1226
Cisco Systems Inc	US17275R1023	1232	3.726	4.590.075	4.963.795	4.029	0,0000	0,7541
Citigroup Inc	US1729674242	633	3.978	2.518.335	3.863.497	6.103	0,0000	0,5869
CME Group Inc	US12572Q1058	90	13.674	1.230.648	1.285.510	14.283	0,0000	0,1953
Coca-Cola Co	US1912161007	970	3.869	3.752.714	3.546.943	3.657	0,0000	0,5388
ConocoPhillips	US20825C1045	1034	5.373	5.555.754	5.062.744	4.896	0,0001	0,7691
Costco Wholesale	US22160K1051	209	50.260	10.504.259	9.426.881	45.105	0,0000	1,4321
Danaher Corp	US2358511028	281	12.418	3.489.556	3.364.599	11.974	0,0000	0,5111
Dominion Energy Inc	US25746U1097	411	3.136	1.288.691	1.259.530	3.065	0,0000	0,1913
eBay Inc	US2786421030	400	3.648	1.459.064	1.822.306	4.556	0,0001	0,2768
Elevance Health Inc	US0367521038	28	21.721	608.191	513.395	18.336	0,0000	0,0780

Eli Lilly and Company	US5324571083	292	45.416	13.261.466	16.413.652	56.211	0,0000	2,4934
Exxon Mobil Corporation	US30231G1022	1950	6.134	11.960.430	12.274.048	6.294	0,0000	1,8646
Fortive Corporation	US34959J1088	538	4.518	2.430.496	1.553.614	2.888	0,0002	0,2360
General Electric Company	US3696043013	494	12.399	6.125.240	7.959.086	16.112	0,0000	1,2091
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	196	36.155	7.086.461	9.011.315	45.976	0,0001	1,3689
Home Depot Inc	US4370761029	478	20.805	9.944.816	8.603.116	17.998	0,0000	1,3069
Honeywell International Inc.	US4385161066	527	11.751	6.192.911	5.377.604	10.204	0,0001	0,8169
Illinois Tool Works Inc	US4523081093	480	14.226	6.828.349	6.183.706	12.883	0,0002	0,9394
Intel Corp	US4581401001	780	1.498	1.168.718	1.505.443	1.930	0,0000	0,2287
Intuit Inc	US4612021034	163	35.073	5.716.914	5.647.604	34.648	0,0001	0,8579
Intuitive Surgical	US46120E6023	174	29.247	5.088.936	5.154.482	29.623	0,0491	0,7830
Johnson & Johnson	US4781601046	993	9.315	9.249.911	10.748.748	10.825	0,0000	1,6329
JPMorgan Chase & Co	US46625H1005	1291	14.906	19.243.267	21.758.149	16.854	0,0000	3,3053
Kraft Heinz Co	US5007541064	130	1.808	235.069	164.892	1.268	0,0000	0,0250
Linde plc	IE000S9YS762	228	21.772	4.964.082	5.084.931	22.302	0,0001	0,7725
Lowe's Companies Inc	US5486611073	380	13.320	5.061.552	4.793.272	12.614	0,0001	0,7282
Mastercard Incorporated	US57636Q1040	396	30.083	11.912.695	11.824.512	29.860	0,0000	1,7963
McDonald's Corporation	US5801351017	254	16.651	4.229.437	4.060.438	15.986	0,0000	0,6168
Merck & Co Inc	US58933Y1055	1208	4.970	6.004.247	6.650.794	5.506	0,0001	1,0103
Meta Platforms Inc	US30303M1027	759	33.941	25.761.249	26.205.240	34.526	0,0000	3,9809
Microsoft Corp	US5949181045	1094	24.324	26.610.219	27.673.544	25.296	0,0000	4,2040
Mondelez International Inc	US6092071058	260	3.517	914.406	732.050	2.816	0,0000	0,1112
Netflix Inc	US64110L1061	1570	5.982	9.392.334	7.699.463	4.904	0,0004	1,1696
NextEra Energy Inc	US65339F1012	1826	3.993	7.291.954	7.667.457	4.199	0,0001	1,1648
Nike Inc	US6541061031	1729	3.352	5.796.092	5.761.636	3.332	0,0002	0,8753
NVIDIA Corporation	US67066G1040	2985	7.614	22.727.972	29.118.324	9.755	0,0000	4,4234
Oracle Corporation	US68389X1054	639	12.374	7.906.677	6.514.456	10.195	0,0000	0,9896
Palantir Technologies Inc	US69608A1088	829	- 496	-411.024	7.707.390	9.297	0,0000	1,1708
PepsiCo Inc	US7134481081	461	8.067	3.718.776	3.460.641	7.507	0,0000	0,5257
Pfizer Inc	US7170811035	4364	1.365	5.956.419	5.683.650	1.302	0,0685	0,8634
Philip Morris International In	US7181721090	180	7.086	1.275.533	1.510.150	8.390	0,0000	0,2294
Procter & Gamble Company	US7427181091	1054	8.373	8.825.282	7.900.604	7.496	0,0000	1,2002
Qualcomm Incorporated	US7475251036	504	8.458	4.262.943	4.509.172	8.947	0,0452	0,6850
Ralliant corporation	US7509401086	179	0	0	476.650	2.663	0,0000	0,0724
S&P Global Inc	US78409V1044	342	27.332	9.347.584	9.348.252	27.334	0,0001	1,4201
Salesforce.com Inc	US79466L3024	388	16.891	6.553.691	5.376.174	13.856	0,0000	0,8167
Sempra	US8168511090	220	5.165	1.136.303	1.015.962	4.618	0,0001	0,1543
Snowflake Inc	US8334451098	146	10.856	1.584.997	1.675.149	11.474	0,0000	0,2545
Solstice Advanced Materials In	US83443Q1031	91	0	0	231.229	2.541	0,0001	0,0351
Solventum Corp	US83444M1018	50	3.890	194.483	207.232	4.145	0,0000	0,0315
Starbucks Corporation	US8552441094	100	5.373	537.286	440.460	4.405	0,0000	0,0669
Stryker Corporation	US8636671013	164	19.696	3.230.122	3.014.917	18.384	0,0000	0,4580
Texas Instruments Incorporated	US8825081040	176	11.041	1.943.167	1.597.093	9.074	0,0000	0,2426

Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	74	30.291	2.241.555	2.242.802	30.308	0,0000	0,3407
Uber Technologies Inc	US90353T1007	816	4.642	3.787.745	3.487.455	4.274	0,0000	0,5298
Union Paci	US9078181081	60	13.427	805.629	725.952	12.099	0,0000	0,1103
UnitedHealth Group	US91324P1021	371	18.531	6.875.167	6.405.836	17.266	0,0000	0,9731
Veralto Corporation	US92338C1036	33	5.997	197.901	172.227	5.219	0,0000	0,0262
VeriSign Inc	US92343E1029	117	12.186	1.425.756	1.486.777	12.708	0,0001	0,2259
Verizon Communications Inc	US92343V1044	697	2.345	1.634.680	1.484.877	2.130	0,0000	0,2256
Visa Inc	US92826C8394	646	18.437	11.910.142	11.850.151	18.344	0,0000	1,8002
Walmart Inc	US9311421039	1726	5.295	9.138.781	10.057.920	5.827	0,0001	1,5279
Walt Disney Co/The	US2546871060	1047	5.988	6.269.257	6.230.425	5.951	0,0001	0,9465
Wells Fargo & Company	US9497461015	1373	4.476	6.145.961	6.693.136	4.875	0,0000	1,0168
Вкупно Обични акции				**533.890.943**	**580.664.106**			**88,2100**
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од странски издавачи				**533.890.943**	**580.664.106**			**88,2100**

Во МКД

Позиција	**ИСИН**	**Номиналан а вредност**	**Набавна цена**	**Вредност на датумот на извештајот**	**Учество во сопственоста на издавачот (%)**	**Учество во имотот на фондот (%)**
ОБВРЗНИЦИ						
Државни обврзници						
Обврзници на локална самоуправа						
Обврзници од трговски друштва						
Вкупно обврзници од РМ и домашни издавачи						
Државни обврзници						
Обврзници на локална самоуправа						
Обврзници од трговски друштва						
Вкупно обврзници од странски издавачи						

Во МКД

Позиција	**ИСИН**	**Номинална вредност**	**Набавна цена**	**Вредност на датумот на извештајот**	**Учество во сопственоста на издавачот (%)**	**Учество во имотот на фондот (%)**
ОСТАНАТИ ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ						
Државни записи						
Благајнички записи						
Удели во отворени инвестициски фондови						
SPDR Portfolio S&P 600 Small C	US78468R8530	7.506.815	6.320.328	5.821.154	0,000010	0,8843
Вкупно удели во отворени инвестициски фондови		**7.506.815**	**6.320.328**	**5.821.154**	**0,000010**	**0,8843**
Други ненаведени хартии од вредност						
Вкупно останати ХВ од домашни издавачи						

Државни записи						
Благајнички записи						
Удели во отворени инвестициски фондови						
Други ненаведени хартии од вредност						
Вкупно останати ХВ од странски издавачи						

Во МКД

Позиција	**ИСИН**	**Номинална вредност**	**Вредност на датумот на извештајот**	**Учество во сопственоста на издавачот (%)**
ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ				
Краткорочни депозити				
Силк Роуд банка АД Скопје		30.000.000	30.065.885	4,57%
Вкупно краткорочни депозити		***30.000.000***	***30.065.885***	***4,57%***
Долгорочни депозити				
Останати пласмани				
Вкупно пласмани и депозити		**30.000.000**	**30.065.885**	**4,57%**

Во МКД

Позиција	**ИСИН**	**Набавна цена**	**Позитивна вредност на датумот на извештајот**	**Негативна вредност на датумот на извештајот**	**Учество во имотот на фондот (%)**	**Учество во обврските (%)**
ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ						
Вкупно деривативни инструменти						

Во МКД

Позиција	**ИСИН**	**Колатерал ISIN**	**Номинална вредност**	**Вредност на датум на извештајот**	**Учество во имотот на фондот (%)**	**Вредност на колатералот**
РЕПО ДОГОВОРИ (АКТИВА)						
Вкупно деривативни инструменти						

Вредност на трансакции извршени од страна на овластени учесници за тргување со хартии од вредност за период 01.01-31.12.2025

НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

во денари

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
InterCapital Securities Ltd	388.503.659	100%
Вкупно	**388.503.659**	**100%**

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

СТРУКТУРАТА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

во денари

Позиција	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датум на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)					
Вкупно репо договори					

Позиција	Набавна цена	Вредност на датум на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во обврските на фондот (%)
ГАРАНЦИИ				

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 -31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

во денари

Датум на продажба	Финасиски инструменти	ИСИН	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка (загуба)
1	2		3	4	5	6
	Обични акции на трговски друштва					
14/11/2025	Palantir Technologies Inc	US69608A1088	871	7.981.375	7.821.786	-159.589
	Вкупно обични акции		***871***	***7.981.375***	***7.821.786***	***-159.589***
	Приоритетни акции					
	Акции на инвестициски фондови					
	Државни обврзници					
	Обврзници на локална самоуправа					
	Обврзници од трговски друштва					
	Државни записи					
	Благајнички записи					
	Удели на отворени инвестициски фондови					
	Други ненаведени хартии од вредност					
	Структурирани хартии од вредност по објективна вредност					
	Структурирани хартии од вредност со вграден дериват					
	Деривативни инструменти					
	Вкупно реализирана добивка (загуба)		**871**	**7.981.375**	**7.821.786**	**-159.589**

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

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

НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд

9110000000119

Во МКД

Датум на продажба	Финансиски инструменти	ИСИН	Набавна цена	Објективна вредност	Ревалоризација на имотот наменет за продажа	Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	Нереализирана добивка (загуба) признаена директно од добивката (загубата) за периодот	Нето курсни разлики на вложувањата во хартии од вредност	Амортизација на дисконтот(премијата) на имотот со фиксно доспевање	Намалување на имотот
	Обични акции на трговски друштва									
31/12/2025	3M Company	US88579Y1010	4.082.486	4.547.099	0	0	871.903	-407.291	0	0
31/12/2025	Abbott Laboratories	US0028241000	4.417.875	4.272.747	0	0	131.753	-276.881	0	0
31/12/2025	AbbVie Inc	US00287Y1091	7.553.978	8.676.549	0	0	1.390.896	-268.325	0	0
31/12/2025	Accenture plc	IE00B4BNMY34	2.900.560	2.399.717	0	0	-351.225	-149.618	0	0
31/12/2025	Adobe Inc	US00724F1012	2.075.644	1.794.010	0	0	-175.494	-106.140	0	0
31/12/2025	Advanced Micro Devices	US0079031078	7.898.000	9.779.031	0	0	2.047.881	-166.850	0	0
31/12/2025	Air Products and Chemicals Inc	US0091581068	1.536.998	1.162.834	0	0	-201.054	-173.110	0	0
31/12/2025	Alphabet Inc A	US02079K3059	16.354.380	27.176.632	0	0	11.878.465	-1.056.213	0	0
31/12/2025	Amazon.com Inc	US0231351067	24.366.388	25.848.379	0	0	2.676.021	-1.194.030	0	0
31/12/2025	Amgen Inc	US0311621009	3.729.578	3.869.109	0	0	592.508	-452.978	0	0
31/12/2025	Apple Inc	US0378331005	23.532.618	26.405.866	0	0	4.083.354	-1.210.106	0	0
31/12/2025	Applied Materials	US0382221051	4.094.254	5.000.373	0	0	1.165.077	-258.958	0	0
31/12/2025	Arista Networks	US0404132054	3.055.292	3.529.565	0	0	731.085	-256.813	0	0
31/12/2025	AT&T Inc.	US00206R1023	2.366.557	2.195.743	0	0	-34.113	-136.702	0	0
31/12/2025	Automatic Data Processing, Inc	US0530151036	1.413.364	1.103.262	0	0	-144.534	-165.568	0	0
31/12/2025	Bank of America Corporation	US0605051046	7.267.917	8.754.026	0	0	2.044.110	-558.000	0	0
31/12/2025	Berkshire Hathaway INC-CL B	US0846707026	13.132.967	12.619.732	0	0	124.581	-637.817	0	0
31/12/2025	Broadcom Inc	US11135F1012	16.022.692	21.813.826	0	0	6.757.253	-966.119	0	0
31/12/2025	Caterpillar Inc.	US1491231015	3.948.130	6.082.685	0	0	2.497.597	-363.042	0	0
31/12/2025	Chevron Corporation	US1667641005	7.449.946	7.389.863	0	0	130.069	-190.152	0	0
31/12/2025	Cisco Systems Inc	US17275R1023	4.590.075	4.963.795	0	0	604.709	-230.989	0	0
31/12/2025	Citigroup Inc	US1729674242	2.518.335	3.863.497	0	0	1.616.287	-271.125	0	0
31/12/2025	CME Group Inc	US12572Q1058	1.230.648	1.285.510	0	0	213.238	-158.375	0	0
31/12/2025	Coca-Cola Co	US1912161007	3.752.714	3.546.943	0	0	144.286	-350.057	0	0
31/12/2025	ConocoPhillips	US20825C1045	5.555.754	5.062.744	0	0	-67.818	-425.191	0	0
31/12/2025	Costco Wholesale	US22160K1051	10.504.259	9.426.881	0	0	-578.725	-498.653	0	0
31/12/2025	Danaher Corp	US2358511028	3.489.556	3.364.599	0	0	14.193	-139.150	0	0
31/12/2025	Dominion Energy Inc	US25746U1097	1.288.691	1.259.530	0	0	31.465	-60.626	0	0
31/12/2025	eBay Inc	US2786421030	1.459.064	1.822.306	0	0	553.727	-190.485	0	0
31/12/2025	Elevance Health Inc	US0367521038	608.191	513.395	0	0	-20.158	-74.638	0	0
31/12/2025	Eli Lilly and Company	US5324571083	13.261.466	16.413.652	0	0	3.856.231	-704.045	0	0
31/12/2025	Exxon Mobil Corporation	US30231G1022	11.960.430	12.274.048	0	0	631.552	-317.934	0	0

31/12/2025	Fortive Corporation	US34959J1088	2.430.496	1.553.614	0	0	-627.495	-249.387	0	0
31/12/2025	General Electric Company	US3696043013	6.125.240	7.959.086	0	0	2.235.164	-401.319	0	0
31/12/2025	Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	7.086.461	9.011.315	0	0	2.481.316	-556.462	0	0
31/12/2025	Home Depot Inc	US4370761029	9.944.816	8.603.116	0	0	-669.793	-671.906	0	0
31/12/2025	Honeywell International Inc.	US4385161066	6.192.911	5.377.604	0	0	-408.441	-406.866	0	0
31/12/2025	Illinois Tool Works Inc	US4523081093	6.828.349	6.183.706	0	0	-51.515	-593.127	0	0
31/12/2025	Intel Corp	US4581401001	1.168.718	1.505.443	0	0	418.518	-81.793	0	0
31/12/2025	Intuit Inc	US4612021034	5.716.914	5.647.604	0	0	540.066	-609.376	0	0
31/12/2025	Intuitive Surgical	US46120E6023	5.088.936	5.154.482	0	0	481.375	-415.829	0	0
31/12/2025	Johnson & Johnson	US4781601046	9.249.911	10.748.748	0	0	1.868.731	-369.893	0	0
31/12/2025	JPMorgan Chase & Co	US46625H1005	19.243.267	21.758.149	0	0	3.534.761	-1.019.879	0	0
31/12/2025	Kraft Heinz Co	US5007541064	235.069	164.892	0	0	-45.513	-24.665	0	0
31/12/2025	Linde plc	IE000S9YS762	4.964.082	5.084.931	0	0	143.764	-22.916	0	0
31/12/2025	Lowe's Companies Inc	US5486611073	5.061.552	4.793.272	0	0	119.013	-387.292	0	0
31/12/2025	Mastercard Incorporated	US57636Q1040	11.912.695	11.824.512	0	0	478.742	-566.925	0	0
31/12/2025	McDonald's Corporation	US5801351017	4.229.437	4.060.438	0	0	65.638	-234.637	0	0
31/12/2025	Merck & Co Inc	US58933Y1055	6.004.247	6.650.794	0	0	915.904	-269.356	0	0
31/12/2025	Meta Platforms Inc	US30303M1027	25.761.249	26.205.240	0	0	1.503.004	-1.059.013	0	0
31/12/2025	Microsoft Corp	US5949181045	26.610.219	27.673.544	0	0	2.485.543	-1.422.218	0	0
31/12/2025	Mondelez International Inc	US6092071058	914.406	732.050	0	0	-69.880	-112.475	0	0
31/12/2025	Netflix Inc	US64110L1061	9.392.334	7.699.463	0	0	-1.331.902	-360.969	0	0
31/12/2025	NextEra Energy Inc	US65339F1012	7.291.954	7.667.457	0	0	1.023.053	-647.550	0	0
31/12/2025	Nike Inc	US6541061031	5.796.092	5.761.636	0	0	32.506	-66.962	0	0
31/12/2025	NVIDIA Corporation	US67066G1040	22.727.972	29.118.324	0	0	7.758.777	-1.368.425	0	0
31/12/2025	Oracle Corporation	US68389X1054	7.906.677	6.514.456	0	0	-1.107.850	-284.370	0	0
31/12/2025	Palantir Technologies Inc	US69608A1088	-411.024	7.707.390	0	0	9.232.378	-1.113.963	0	0
31/12/2025	PepsiCo Inc	US7134481081	3.718.776	3.460.641	0	0	-118.525	-139.609	0	0
31/12/2025	Pfizer Inc	US7170811035	5.956.419	5.683.650	0	0	-135.250	-137.520	0	0
31/12/2025	Philip Morris International In	US7181721090	1.275.533	1.510.150	0	0	430.272	-195.655	0	0
31/12/2025	Procter & Gamble Company	US7427181091	8.825.282	7.900.604	0	0	-622.158	-302.519	0	0
31/12/2025	Qualcomm Incorporated	US7475251036	4.262.943	4.509.172	0	0	549.263	-303.034	0	0
31/12/2025	Ralliant corporation	US7509401086	0	476.650	0	0	480.241	-3.591	0	0
31/12/2025	S&P Global Inc	US78409V1044	9.347.584	9.348.252	0	0	523.392	-522.725	0	0
31/12/2025	Salesforce.com Inc	US79466L3024	6.553.691	5.376.174	0	0	-741.310	-436.207	0	0
31/12/2025	Sempra	US8168511090	1.136.303	1.015.962	0	0	-13.975	-106.367	0	0
31/12/2025	Snowflake Inc	US8334451098	1.584.997	1.675.149	0	0	256.171	-166.019	0	0
31/12/2025	Solstice Advanced Materials In	US83443Q1031	0	231.229	0	0	234.229	-3.000	0	0
31/12/2025	Solventum Corp	US83444M1018	194.483	207.232	0	0	37.944	-25.194	0	0
31/12/2025	Starbucks Corporation	US8552441094	537.286	440.460	0	0	-32.457	-64.369	0	0
31/12/2025	Stryker Corporation	US8636671013	3.230.122	3.014.917	0	0	-47.833	-167.372	0	0
31/12/2025	Texas Instruments Incorporated	US8825081040	1.943.167	1.597.093	0	0	-135.250	-210.824	0	0
31/12/2025	Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	2.241.555	2.242.802	0	0	138.280	-137.033	0	0

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

31/12/2025	Uber Technologies Inc	US90353T1007	3.787.745	3.487.455	0	0	-180.412	-119.877	0	0
31/12/2025	Union Paci	US9078181081	805.629	725.952	0	0	12.275	-91.953	0	0
31/12/2025	UnitedHealth Group	US91324P1021	6.875.167	6.405.836	0	0	-213.103	-256.228	0	0
31/12/2025	Veralto Corporation	US92338C1036	197.901	172.227	0	0	-4.616	-21.058	0	0
31/12/2025	VeriSign Inc	US92343E1029	1.425.756	1.486.777	0	0	257.477	-196.456	0	0
31/12/2025	Verizon Communications Inc	US92343V1044	1.634.680	1.484.877	0	0	-39.958	-109.846	0	0
31/12/2025	Visa Inc	US92826C8394	11.910.142	11.850.151	0	0	417.636	-477.627	0	0
31/12/2025	Walmart Inc	US9311421039	9.138.781	10.057.920	0	0	1.402.131	-482.991	0	0
31/12/2025	Walt Disney Co/The	US2546871060	6.269.257	6.230.425	0	0	159.121	-197.953	0	0
31/12/2025	Wells Fargo & Company (WFC)	US9497461015	6.145.961	6.693.136	0	0	743.912	-196.737	0	0
	Вкупно обични акции на трговски друштва		**533.890.943**	**580.664.106**	**0**	**0**	**77.578.484**	**-30.805.321**	**0**	**0**
	Приоритетни акции									
	Акции на инвестициски фондови									
	Вкупно акции на инвестициски фондови									
	Државни обврзници									
	Обврзници на локална самоуправа									
	Обврзници на трговски друштва									
	Државни и благајнички записи									
	Комерцијални записи									
	Удели на отворени инвестициски фондови									
31/12/2025	SPDR Portfolio S&P 600 Small Cap	US78468R8530	6.281.687	5.821.154	0	0	188.232	-648.765	0	0
	Вкупно удели на отворени инвестициски фондови		**6.281.687**	**5.821.154**	**0**	**0**	**188.232**	**-648.765**	**0**	**0**
	Други ненанведени должнички хартии од вредност									
	Структурирани хартии од вредност по објективна вредност									
	Структурирани хартии од вредност со вграден дериват									
	Деривативни инструменти									
	Вкупно нереализирана добивка (загуба)		**540.172.631**	**586.485.260**	**0**	**0**	**77.766.716**	**-31.454.086**	**0**	**0**

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

Во МКД

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
НЛБ банка АД Скопје	Надомест на депозитна банка	31/12/2025	1.546.904	1.546.904	1.546.904	0
НЛБ Фондови АД Скопје	Надомест за управување со фондот	31/12/2025	11.988.254	11.988.254	11.988.254	0
НЛБ банка АД Скопје	Трошоци за субдепозитарна банка	31/12/2025	346.224	346.224	346.224	0
Вкупно			**13.984.975**	**13.984.975**	**13.984.975**	**0**

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА

НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд

9110000000119

Во МКД

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
НЛБ банка АД Скопје	0	1.546.904	Надомест на депозитна банка
НЛБ Фондови АД Скопје	0	11.988.254	Надомест за управување со фондот
НЛБ банка АД Скопје	0	346.224	Трошоци за субдепозитарна банка
НЛБ банка АД Скопје	139.549	0	Приходи од камати
Вкупно	**139.549**	**13.984.975**	

Трошоци наплатени на товар на инвестицискиот фонд за период 01.01-31.12.2025

НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд
9110000000119

во денари

Вид на трошок	Износ (во денари)	(%) вредност на фондот
Надомест за управување	11.988.254	3,01%
Надомест за депозитарна банка	1.546.904	0,39%
Трошоци за купопродожба на имот на фонд	142.608	0,04%
Трошоци за водење регистар на удели	0	0,00%
Трошоци за ревизија	103.593	0,03%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0	0,00%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	**0**	**0,00%**
Трошоци за објава на проспект	0	0,00%
Други објави пропишани со закон	0	0,00%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	476.970	0,12%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	346.224	0,09%
Вкупно	**14.604.553**	**3,66%**

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

Движење на нето вредноста на фондот за периодот 01.01-31.12.2025

НЛБ Америка Отворен инвестициски фонд

9110000000119

Дата	Нето вредност (НАВ)	Цена на удел
01.01.2025	189.586.852,49	178,318
02.01.2025	189.873.536,62	178,2243
03.01.2025	193.803.108,00	181,2955
04.01.2025	194.150.506,27	181,6205
05.01.2025	194.133.145,78	181,6042
06.01.2025	194.617.963,85	182,0577
07.01.2025	192.597.330,26	180,1675
08.01.2025	193.384.594,98	180,2872
09.01.2025	193.236.176,61	180,471
10.01.2025	191.034.722,27	177,6786
11.01.2025	191.036.947,37	177,6806
12.01.2025	191.020.022,40	177,6649
13.01.2025	191.081.750,45	177,6909
14.01.2025	193.266.264,88	179,713
15.01.2025	197.357.370,54	181,8517
16.01.2025	200.641.502,92	181,0475
17.01.2025	203.296.224,74	183,1497
18.01.2025	202.908.964,35	182,8008
19.01.2025	202.890.899,87	182,7846
20.01.2025	203.222.276,67	182,7685
21.01.2025	205.462.373,76	184,3173
22.01.2025	206.143.404,96	184,928
23.01.2025	206.216.014,96	184,8515
24.01.2025	206.727.355,46	185,1491
25.01.2025	205.584.135,21	184,1252
26.01.2025	205.566.184,59	184,1092
27.01.2025	203.888.913,31	181,9699
28.01.2025	204.846.683,44	182,3862
29.01.2025	205.800.078,72	183,2321
30.01.2025	207.457.129,48	184,7047
31.01.2025	206.795.019,35	183,959
01.02.2025	206.943.889,99	184,0914
02.02.2025	206.925.794,15	184,0753
03.02.2025	212.889.288,97	183,2661
04.02.2025	217.978.187,49	187,652
05.02.2025	218.960.573,38	187,2652
06.02.2025	231.013.530,76	187,0607
07.02.2025	230.913.652,23	186,5442
08.02.2025	230.609.268,66	186,2983
09.02.2025	230.588.970,26	186,2819
10.02.2025	232.672.100,34	187,866
11.02.2025	233.687.938,37	188,619
12.02.2025	232.350.257,00	188,2874

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

13.02.2025	233.138.839,56	188,9143
14.02.2025	233.180.664,49	188,4651
15.02.2025	231.635.292,37	187,2161
16.02.2025	231.614.882,18	187,1996
17.02.2025	231.666.093,68	187,1723
18.02.2025	234.475.411,11	187,9786
19.02.2025	234.469.061,79	187,486
20.02.2025	234.883.056,57	186,37
21.02.2025	232.816.351,10	183,5094
22.02.2025	232.470.585,81	183,2369
23.02.2025	232.450.076,66	183,2207
24.02.2025	233.688.387,55	181,5223
25.02.2025	233.452.507,64	180,9144
26.02.2025	238.944.380,66	181,1164
27.02.2025	236.564.200,54	178,6401
28.02.2025	241.153.943,15	180,9809
01.03.2025	242.402.499,96	181,9179
02.03.2025	242.381.026,79	181,9018
03.03.2025	240.175.438,54	179,3893
04.03.2025	236.435.206,81	176,5814
05.03.2025	241.394.621,78	177,4503
06.03.2025	234.247.346,71	172,3
07.03.2025	234.770.568,65	171,8256
08.03.2025	233.594.639,99	170,9649
09.03.2025	233.573.988,30	170,9498
10.03.2025	228.298.770,98	167,0204
11.03.2025	227.380.177,80	166,058
12.03.2025	227.593.812,56	165,9847
13.03.2025	225.846.735,82	164,2094
14.03.2025	232.024.609,51	168,1125
15.03.2025	230.951.459,51	167,3349
16.03.2025	230.931.110,46	167,3202
17.03.2025	232.522.649,72	168,4297
18.03.2025	230.673.789,36	166,6508
19.03.2025	233.004.988,38	167,9152
20.03.2025	233.279.333,40	168,037
21.03.2025	235.580.013,82	169,2579
22.03.2025	235.670.570,69	169,323
23.03.2025	235.649.593,33	169,3079
24.03.2025	239.262.505,78	171,8803
25.03.2025	239.335.966,22	171,8911
26.03.2025	237.053.844,83	170,2477
27.03.2025	236.790.029,55	170,0252
28.03.2025	232.681.973,16	167,054
29.03.2025	232.433.754,75	166,8758
30.03.2025	232.413.152,82	166,861
31.03.2025	233.770.508,57	167,8355
01.04.2025	234.192.564,59	168,0562
02.04.2025	235.816.767,55	169,2037
03.04.2025	226.967.386,38	161,9342

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

04.04.2025	209.902.875,40	149,5661
05.04.2025	210.398.366,16	149,9192
06.04.2025	210.379.864,05	149,906
07.04.2025	210.715.662,90	149,8311
08.04.2025	210.027.998,10	148,9787
09.04.2025	228.003.767,59	160,9474
10.04.2025	219.625.514,48	154,9787
11.04.2025	310.533.228,64	156,7434
12.04.2025	306.006.740,36	154,4586
13.04.2025	305.979.551,27	154,4449
14.04.2025	307.876.075,56	155,2812
15.04.2025	307.022.223,34	154,7862
16.04.2025	301.556.141,13	152,4307
17.04.2025	302.390.535,71	152,6322
18.04.2025	302.296.552,99	152,5848
19.04.2025	302.270.516,85	152,5716
20.04.2025	302.244.480,58	152,5585
21.04.2025	296.813.107,76	149,817
22.04.2025	303.245.255,34	153,0355
23.04.2025	305.324.177,36	153,834
24.04.2025	312.661.295,87	157,4338
25.04.2025	316.862.719,62	159,0962
26.04.2025	317.488.880,25	159,4106
27.04.2025	317.461.399,27	159,3968
28.04.2025	318.717.808,42	159,497
29.04.2025	324.848.627,84	160,4217
30.04.2025	325.381.287,14	160,5316
01.05.2025	326.201.151,63	160,9361
02.05.2025	333.032.218,67	163,5074
03.05.2025	333.857.484,75	163,9126
04.05.2025	333.828.448,64	163,8983
05.05.2025	332.414.177,29	162,9847
06.05.2025	329.137.247,75	161,2572
07.05.2025	332.809.704,93	162,2486
08.05.2025	335.828.242,10	163,0089
09.05.2025	336.794.223,79	163,4394
10.05.2025	337.983.203,43	164,0164
11.05.2025	337.953.837,67	164,0021
12.05.2025	348.355.968,25	168,8178
13.05.2025	355.169.209,22	172,0391
14.05.2025	355.212.302,16	171,9709
15.05.2025	354.507.206,10	171,233
16.05.2025	357.620.628,53	172,4197
17.05.2025	357.230.779,24	172,2317
18.05.2025	357.199.585,84	172,2167
19.05.2025	357.216.683,99	172,1758
20.05.2025	354.406.810,31	170,7069
21.05.2025	349.915.415,78	168,5296
22.05.2025	347.333.317,68	167,3824
23.05.2025	345.936.307,97	166,7055

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

24.05.2025	346.215.259,10	166,8399
25.05.2025	346.185.240,70	166,8255
26.05.2025	346.189.719,05	166,811
27.05.2025	349.982.524,22	168,6386
28.05.2025	351.231.287,87	168,4303
29.05.2025	355.493.242,89	169,3592
30.05.2025	357.671.822,14	170,4268
31.05.2025	356.027.196,36	169,6432
01.06.2025	355.996.229,27	169,6284
02.06.2025	357.729.702,52	170,3073
03.06.2025	357.275.518,15	170,2078
04.06.2025	365.344.543,90	170,7801
05.06.2025	368.248.169,71	170,0831
06.06.2025	370.659.878,35	171,197
07.06.2025	370.627.405,26	171,182
08.06.2025	370.594.932,07	171,167
09.06.2025	372.495.168,78	171,2599
10.06.2025	374.634.878,79	172,2367
11.06.2025	408.100.530,21	171,783
12.06.2025	408.753.401,10	172,0937
13.06.2025	400.144.478,27	168,4427
14.06.2025	402.316.483,21	169,357
15.06.2025	402.281.015,65	169,3421
16.06.2025	403.521.372,92	170,6593
17.06.2025	399.374.035,78	168,4187
18.06.2025	398.912.062,36	168,1998
19.06.2025	401.327.429,37	168,8993
20.06.2025	401.133.972,38	168,7155
21.06.2025	400.099.924,95	168,2806
22.06.2025	400.064.640,72	168,2657
23.06.2025	403.189.291,94	169,5852
24.06.2025	409.043.234,80	172,0261
25.06.2025	405.356.137,04	170,5125
26.06.2025	409.162.314,79	172,1117
27.06.2025	407.574.329,14	171,1809
28.06.2025	407.582.879,86	171,1845
29.06.2025	407.546.869,65	171,1693
30.06.2025	409.663.786,47	172,0908
01.07.2025	409.119.091,81	171,9118
02.07.2025	408.562.646,15	171,4658
03.07.2025	413.313.928,42	173,4558
04.07.2025	412.673.185,67	173,0924
05.07.2025	413.097.918,35	173,2705
06.07.2025	413.061.466,73	173,2552
07.07.2025	411.214.844,68	172,4059
08.07.2025	411.349.462,27	172,4948
09.07.2025	415.819.266,92	173,6392
10.07.2025	417.019.727,22	174,1003
11.07.2025	415.499.391,82	173,365
12.07.2025	416.274.258,54	173,6884

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

13.07.2025	416.237.486,60	173,673
14.07.2025	417.485.581,37	174,1608
15.07.2025	419.767.947,94	173,3798
16.07.2025	421.814.749,52	174,1807
17.07.2025	425.535.770,62	175,7112
18.07.2025	425.731.498,98	175,7758
19.07.2025	423.405.245,28	174,8153
20.07.2025	423.367.779,61	174,7999
21.07.2025	424.591.786,40	175,1552
22.07.2025	424.806.984,63	174,862
23.07.2025	427.094.424,28	175,7967
24.07.2025	427.332.869,21	175,7497
25.07.2025	442.517.640,08	176,0268
26.07.2025	443.572.217,64	176,4463
27.07.2025	443.533.272,27	176,4308
28.07.2025	442.846.067,67	176,591
29.07.2025	443.610.055,89	176,8826
30.07.2025	447.677.198,63	178,2624
31.07.2025	447.418.822,84	178,0855
01.08.2025	443.615.670,57	176,4776
02.08.2025	444.993.304,55	177,0256
03.08.2025	444.953.924,52	177,0099
04.08.2025	451.062.640,60	179,2984
05.08.2025	452.788.074,33	176,972
06.08.2025	460.044.847,95	178,6246
07.08.2025	456.626.886,07	177,2707
08.08.2025	458.559.430,89	178,0074
09.08.2025	458.382.157,20	177,9386
10.08.2025	458.341.610,63	177,9228
11.08.2025	456.752.467,44	177,3342
12.08.2025	462.549.592,48	179,5849
13.08.2025	465.407.030,75	180,1359
14.08.2025	462.682.619,04	179,0032
15.08.2025	463.247.182,12	178,9444
16.08.2025	463.297.214,02	178,9637
17.08.2025	463.256.175,75	178,9478
18.08.2025	462.795.238,50	178,7479
19.08.2025	468.863.855,47	177,4103
20.08.2025	467.501.053,02	176,8725
21.08.2025	467.139.498,94	176,6094
22.08.2025	475.341.463,34	178,9573
23.08.2025	476.343.971,08	179,3348
24.08.2025	476.301.675,07	179,3188
25.08.2025	475.402.606,44	178,5025
26.08.2025	474.160.888,83	178,0885
27.08.2025	475.949.835,45	178,725
28.08.2025	480.070.161,87	180,2722
29.08.2025	477.767.261,88	179,3964
30.08.2025	475.427.569,51	178,5179
31.08.2025	475.385.329,58	178,502

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

01.09.2025	476.114.934,15	178,4862
02.09.2025	472.477.005,66	176,9491
03.09.2025	477.026.953,07	178,4761
04.09.2025	480.806.011,76	179,8629
05.09.2025	480.171.750,96	179,5678
06.09.2025	478.303.184,18	178,869
07.09.2025	478.260.785,09	178,8532
08.09.2025	479.395.244,69	179,2774
09.09.2025	482.793.092,23	180,1548
10.09.2025	489.457.793,19	180,5807
11.09.2025	493.203.904,83	181,9124
12.09.2025	491.751.740,03	181,8533
13.09.2025	490.496.331,83	181,389
14.09.2025	490.452.350,60	181,3727
15.09.2025	492.835.505,62	182,2156
16.09.2025	491.016.878,42	181,4981
17.09.2025	492.141.775,05	180,8244
18.09.2025	493.072.064,41	181,1506
19.09.2025	496.448.353,53	182,3881
20.09.2025	499.951.736,27	183,6752
21.09.2025	499.906.972,08	183,6588
22.09.2025	500.555.291,97	183,8701
23.09.2025	496.930.943,44	182,5349
24.09.2025	495.002.061,57	181,826
25.09.2025	494.492.244,09	181,4568
26.09.2025	497.447.560,00	182,141
27.09.2025	499.874.825,08	183,0297
28.09.2025	499.831.193,20	183,0137
29.09.2025	500.580.893,03	183,0904
30.09.2025	501.355.412,17	183,0385
01.10.2025	501.613.493,15	183,5111
02.10.2025	504.926.809,84	183,9432
03.10.2025	503.332.347,28	183,1767
04.10.2025	504.038.031,34	183,4335
05.10.2025	503.993.890,48	183,4175
06.10.2025	506.507.075,15	184,2874
07.10.2025	509.857.690,66	184,7906
08.10.2025	519.274.579,19	185,9636
09.10.2025	521.215.773,78	186,3667
10.10.2025	510.965.849,93	182,3351
11.10.2025	512.554.753,54	182,9021
12.10.2025	512.510.217,72	182,8862
13.10.2025	519.737.242,55	185,3162
14.10.2025	519.177.665,58	185,0669
15.10.2025	522.743.863,01	186,1831
16.10.2025	524.920.286,42	184,2525
17.10.2025	525.690.264,32	184,2382
18.10.2025	524.327.258,03	183,7605
19.10.2025	524.281.962,51	183,7446
20.10.2025	528.653.189,46	185,4819

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

21.10.2025	529.779.300,86	185,7816
22.10.2025	535.167.578,21	185,1928
23.10.2025	539.233.506,94	186,5998
24.10.2025	545.947.118,25	187,9191
25.10.2025	544.908.173,31	187,5615
26.10.2025	544.861.121,36	187,5453
27.10.2025	553.745.384,95	189,5067
28.10.2025	559.929.396,99	189,3025
29.10.2025	560.793.193,78	189,7669
30.10.2025	546.301.566,29	188,0663
31.10.2025	551.918.585,54	189,8608
01.11.2025	551.371.824,79	189,6727
02.11.2025	551.323.192,11	189,656
03.11.2025	554.359.818,58	189,8817
04.11.2025	550.282.267,27	188,4231
05.11.2025	553.420.457,14	189,1895
06.11.2025	548.723.060,17	187,1728
07.11.2025	551.222.429,52	186,745
08.11.2025	550.034.340,29	186,3425
09.11.2025	549.986.261,86	186,3262
10.11.2025	558.037.114,14	188,9826
11.11.2025	561.040.828,64	189,4085
12.11.2025	562.222.941,90	189,5925
13.11.2025	557.362.440,79	186,899
14.11.2025	555.212.646,86	185,9008
15.11.2025	553.978.058,68	185,4874
16.11.2025	553.929.875,98	185,4713
17.11.2025	562.401.869,64	184,1791
18.11.2025	561.839.979,33	183,6213
19.11.2025	572.237.327,22	184,2657
20.11.2025	572.836.002,79	182,0892
21.11.2025	580.250.608,01	184,0737
22.11.2025	580.007.177,93	183,9964
23.11.2025	579.957.403,76	183,9807
24.11.2025	588.645.271,65	186,2959
25.11.2025	593.989.053,21	187,7663
26.11.2025	597.301.230,10	188,7697
27.11.2025	596.731.905,98	188,5553
28.11.2025	603.464.587,83	189,522
29.11.2025	604.361.577,51	189,8037
30.11.2025	604.309.742,43	189,7875
01.12.2025	601.211.169,01	188,6882
02.12.2025	601.526.694,20	187,867
03.12.2025	605.403.538,63	188,8839
04.12.2025	603.966.219,20	187,9699
05.12.2025	608.425.941,84	188,2948
06.12.2025	609.016.860,37	188,4777
07.12.2025	608.965.066,69	188,4617
08.12.2025	606.379.237,95	187,6614
09.12.2025	604.853.910,21	187,1208

НЛБ АМЕРИКА – отворен инвестициски фонд

10.12.2025	611.123.385,96	188,1287
11.12.2025	615.517.041,42	188,6844
12.12.2025	608.072.834,41	185,9704
13.12.2025	607.190.307,91	185,7005
14.12.2025	607.138.323,80	185,6846
15.12.2025	608.313.211,07	185,2047
16.12.2025	606.559.250,31	184,2879
17.12.2025	601.893.657,00	182,4841
18.12.2025	608.735.424,63	184,1587
19.12.2025	616.423.096,59	185,497
20.12.2025	616.650.776,44	185,5655
21.12.2025	616.598.341,89	185,5498
22.12.2025	626.813.010,47	186,4597
23.12.2025	629.389.999,04	186,6994
24.12.2025	633.647.693,43	186,8582
25.12.2025	638.026.934,68	186,7011
26.12.2025	641.081.220,29	186,8032
27.12.2025	640.932.647,10	186,7599
28.12.2025	640.877.540,92	186,7438
29.12.2025	660.361.282,70	186,2287
30.12.2025	661.068.899,59	186,3793
31.12.2025	658.274.760,30	185,4693

ИЗВЕШТАЈ ЗА РАБОТА НА НЛБ АМЕРИКА - ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВО 2025 ГОДИНА

НЛБ Фондови АД Скопје

Извештај за работа на

НЛБ АМЕРИКА

отворен инвестициски фонд за 2025 година

Скопје, Март 2026

www.nlbfondovi.mk

Вовед

Овој извештај е изготвен согласно член 114, точка 2 од Законот за инвестициски фондови (Сл. Весник бр.12/2009) и претставува составен дел од Ревидираниот Годишен извештај на Отворениот Инвестициски фонд НЛБ Америка.

А. Највисока и најниска вредност на имотот на отворениот фонд и цена по удел во фондот од тековниот период за изминатите пет календарски години

Во МКД	2021	2022	2023	2024	2025
Вредност на имотот на фондот					
Највисока вредност на имотот	25.970.988	86.713.149	100.054.953	188.716.005	661.068.900
Најниска вредност на имотот	25.970.988	25.854.471	75.376.728	98.887.589	189.586.852
Цена по удел					
Највисока цена по удел	131,2663	135,3259	141,3418	182,5457	189,8817
Најниска цена по удел	114,1149	115,2962	120,8240	139,4097	148,9787

Б. Извештај на органот на управување со образложение за постигнатиот деловен резултат на отворениот фонд, промена во портфолиото и планираната стратегија на вложувања во наредниот период

Според проекциите на Федералните резерви за 2025 година, економскиот раст во САД се очекува да изнесува околу 2,1%, што претставува умерено забавување во однос на динамичната експанзија во претходните две години. Приватната потрошувачка, која традиционално учествува со приближно 70% во американскиот БДП, и понатаму останува главен двигател на економската активност. Стабилниот раст на реалните плати, ублажената инфлација и силната доверба кај потрошувачите придонесуваат за одржување на позитивната динамика на домашната побарувачка. Дополнително, нивото на задолженост на домаќинствата и во 2025 останува на релативно ниски историски нивоа, што обезбедува простор за понатамошна потрошувачка и инвестирање.
Инфлацијата се приближи кон таргетот, но остана делумно покачена, особено во услужниот сектор, што доведе до претпазливо олеснување на монетарната политика, при што таргет-опсегот за federal funds rate беше намален до ниво 3,50%–3,75%. Сепак, комуникацијата на ФЕД остана внимателна, бидејќи ризиците од повторно забрзување на инфлацијата, особено преку царините, фискалните дефицити и цените на енергијата, не беа целосно елиминирани. Фокусот на ФЕД останува на стабилизирање на инфлацијата околу таргетот од 2% и следење на состојбите на пазарот на труд со умерен пристап кон идните монетарни чекори, при што евентуалните дополнителни прилагодувања ќе зависат исклучиво од макроекономските податоци.
Во 2025 година, фискалната политика на САД остана експанзивна, со задржување на високите буџетски дефицити и покрај стабилниот економски раст. Владините расходи продолжија да бидат насочени кон инфраструктура, одбранбени трошоци и индустриска политика, вклучително и поддршка за технолошкиот и енергетскиот сектор.
Финансиските пазари влегоа во 2025 година по две исклучително силни години на раст, при што по историските достигнувања во 2023 и 2024 година, акциските пазари продолжија да се движат во услови на повисока нестабилност. Во САД, годината беше обележана со силен, но нерамномерен раст, при што технолошкиот сектор и секторот на комуникациски услуги останаа главни двигатели, поддржани од силните корпоративни профити и забрзаното усвојување на решенија базирани на вештачка интелигенција, додека поширокиот пазар заостануваше. Патеката до овие приноси беше волатилна, со периодични корекции поврзани со геополитички и трговски тензии. Во текот на 2025 година, американскиот долар ослабе, како резултат на очекувањата за пониски каматни стапки, стеснувањето на каматниот диференцијал и зголемените грижи околу фискалната одржливост на САД.

Фондот во 2025 година продолжува со внимателно структурирање на портфолиото, имајќи ја предвид динамиката на американските пазари. Инвестициската стратегија останува насочена кон компании со стабилни резултати, силни фундаменти и јасен потенцијал за раст во рамки на клучните сектори. Притоа, имотот на инвеститорите е

диверзифициран во согласност со инвестициската политика, со цел оптимално управување со ризикот.
Структурата на финансиските инструменти и во 2025 година го следи развојот на пазарите и макроекономските очекувања, со континуиран фокус на зголемување на ефикасноста и подобрување на долгорочните приноси на фондот.
Фондот во 2025 година оствари позитивен принос од 4,49%.
Поделбата на средствата на фондот според видовите на хартии од вредност на 31.12.2025 е следнава, 88,21% од средствата се инвестирани во акции, 0,88% во фондови и 4,57% во депозити во банки.

Во наредниот период нашите инвестиции остануваат посветени во компании кои покажуваат добри резултати и имаат потенцијал за раст во САД. Имотот на инвеститорите ќе биде пласиран во што е можно поголем број на компании, како што е предвидено во инвестициската политика, се со цел на најдобар можен начин да се диверзифицира процентуалното учество на поедините компании во вкупното портфолио на фондот.

Структурата на финансиски инструменти ќе ја отсликува состојбата на финансиските пазари и нашите идни очекувања.

В. Споредбен преглед на работењето за изминатите три календарски години со прикажување на следните податоци на крај на секоја деловна година:

- Вкупна нето вредност на имотот на портфолиото,
- Нето вредност на имотот на отворениот фонд по удели,
- Показатели на вкупните трошоци и
- Распределба на приходите односно добивката исплатена по удел во тековната година

Во МКД	2023	2024	2025
Вкупна вредност на имотот на порфтолиото	99.371.896	189.589.574	660.139.335
Нето вредност на имотот	99.080.864	188.716.005	658.274.760
Дополнителни показатели и трошоци			
Трошоци	2.673.829	3.845.456	14.604.553
Добивка/загуба во тековната година	12.607.696	29.256.886	35.593.220
Однос на трошоците и просечна нето вредност на имотот	3,06%	3,06%	3,03%
Однос на нето добивката од вложувањата со просечната нето вредност на имотот	-3,41%	-2,38%	-2,69%

Извршен директор
Весна Каркинска

Главен извршен директор
Лазе Камчев