

НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ – 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	8-27
Прилози	

Извештај на независниот ревизор

Грант Торнтон ДОО
Св. Кирил и Методиј 526-1/20
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 Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

Извештај за ревизијата на финансиските извештаи

Мислење

Ние извршивме ревизија на финансиските извештаи на НЛБ Кеш Депозит-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 исполниме 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 Кеш Депозит-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 прочитае 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.

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 ефикасноста 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.

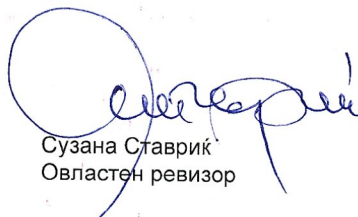
Извештај за други правни и регулаторни барања

Како што е наведено во пасусот *Други информации*, Раководството на Фондот е одговорно за изготвување на извештајот за работа на НБЛ Кеш Депозит-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 Кеш Депозит-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 Кеш Депозит-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

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН
31.12.2025 ГОДИНА


НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд
911000000097

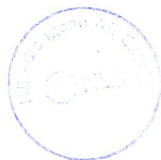
Во МКД

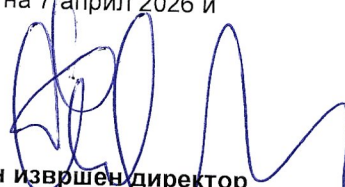
	Белешка	31 декември 2025	31 декември 2024
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА			
Парични средства и парични еквиваленти	6	392.280.575	32.510.730
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7	437.731.408	396.480.539
Вложувања кои се чуваат до доспевање	8	2.562.502.798	2.183.744.771
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	9	-	306.659
Побарувања по основ на камата и останати средства	10	11.484.652	9.363.091
Вкупно средства		3.403.999.433	2.622.405.790
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ			
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	2.130.202	1.608.333
Обврски кон депозитарната банка		482.846	363.560
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		338.933	255.361
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		6.602.138	525.000
Вкупно краткорочни обврски		9.554.118	2.752.253
Нето имот на фондот		3.394.445.315	2.619.653.537
Број на издадени удели		25.176.123,5385	19.841.630,7921
Нето имот по удел		134,8280	132,0281
Издадени удели на инвестицискиот фонд		51.119.489.474	47.695.480.514
Повлечени удели на инвестицискиот фонд		(48.064.078.192)	(45.353.943.437)
Добивка/(загуба) во тековната финансиска година		60.917.573	46.708.776
Задржана добивка/загуба од претходните периоди		278.116.460	231.407.684
Ревалоризација на финансискиот имот		-	-
расположлив за продажба		-	-
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита		-	-
Вкупно обврски спрема изворите на средства		3.394.445.315	2.619.653.537

Белешките вклучени од 8 до 27 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

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА

НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд
911000000097

Во МКД

	Белешка	31 декември 2025	31 декември 2024
ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	-	1.395
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	13	85.320.483	63.626.470
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	83	970
Приходи од дивиденди		-	-
Останати приходи		13.340	59.679
ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА		85.333.907	63.688.514
РАСХОДИ			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	-	(194)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	14	(17.212)	(9.071)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(21.979.309)	(15.105.731)
Расходи од камата		-	-
Надоместок на депозитарна банка	16	(5.045.475)	(3.755.091)
Надоместок на Комисија за хартии од вредност		(3.501.475)	(2.477.565)
Трансакциски трошоци		-	-
Намалување на средства		-	-
Останати дозволени трошоци на фондот	17	(129.716)	(54.949)
ВКУПНО РАСХОДИ		30.673.187	21.402.601
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		54.660.720	42.285.913
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	18	6.250.955	4.402.315
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	19	5.898	20.548
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ		6.256.853	4.422.862
НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		60.917.573	46.708.776

Белешките вклучени од 8 до 27 страна претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА

НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд

9110000000097

Во МКД

	31 декември 2025	31 декември 2024
ЗГОЛЕМУВАЊЕ/(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО - ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	54.660.720	42.285.913
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>6.256.853</u>	<u>4.422.862</u>
ЗГОЛЕМУВАЊЕ/(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО - ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ	<u>60.917.573</u>	<u>46.708.776</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел/акции на фондот	3.424.008.960	3.976.583.748
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	<u>(2.710.134.755)</u>	<u>(3.115.988.367)</u>
Вкупно зголемување/(намалување) од трансакции со удели / акции на фондот	<u>713.874.205</u>	<u>860.595.381</u>
Вкупно зголемување/(намалување) на нето имотот	<u>774.791.778</u>	<u>907.304.156</u>
НЕТО ИМОТ		
На почетокот на периодот	2.619.653.537	1.712.349.381
На крајот на периодот	3.394.445.315	2.619.653.537
БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ		
Издадени удели / акции на фондот во периодот	25.645.054,9004	30.465.239,3677
Повлечени удели / акции на фондот во периодот	<u>(20.310.562,1540)</u>	<u>(23.890.862,1086)</u>
БРОЈ НА УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ	5.334.492,7464	6.574.377,2591

Белешките вклучени од 8 до 27 страна претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА

НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд

911000000097

Во МКД

	Белешка	31 декември 2025	31 декември 2024
Добивка или загуба		60.917.573	46.708.776
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		-	-
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		-	-
Приходи од камата		(85.320.483)	(63.626.470)
Расходи од камата		-	-
Приходи од дивиденда		-	-
Намалување на финансискиот имот		-	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		-	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари		(420.008.896)	(959.156.780)
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		-	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти		-	-
Приливи од камата		85.320.483	63.626.470
Одливи од камата		-	-
Приливи од дивиденда		-	-
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот		-	-
Зголемување (намалување) на останатиот имот		(1.814.902)	696.479
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		-	-
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски		-	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка		641.155	993.482
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење		6.160.710	194.143
Паричен тек од редовното работење		(354.104.360)	(910.563.901)
Приливи од издавање на удели		3.424.008.960	3.976.583.748
Одливи од откуп на удели		(2.710.134.755)	(3.115.988.367)
Исплата на имателите на удел од остварената добивка		-	-
Останати приливи од финансиски активности		-	-
Останати одливи од финансиски активности		-	-
Паричен тек од финансиски активности		713.874.205	860.595.381
Нето зголемување (намалување) на пари		359.769.845	(49.968.520)
Пари на почеток на периодот		32.510.730	82.479.250
Пари на крај на периодот	6	392.280.575	32.510.730

Белешките вклучени од 8 до 27 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 КЕШ ДЕПОЗИТ (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 КЕШ ДЕПОЗИТ од Комисијата за хартии од вредност(во понатамошниот текст “КХВ”) на ден 18.07.2012 година. Фондот е преименуван во ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ 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 Друштвото, со упис на решението во Централниот регистар на Република Северна Македонија со Решение бр. 35020190019288. Фондот е преименуван во НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ, согласно со Решение УП бр. 1 08-69 од 12.09.2024 од Комисијата за хартии од вредност за давање на одобрение за измени и дополнувања на Статутот на Друштвото.

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. 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 инвестициски 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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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.

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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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.

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-деривативни 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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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 и загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се признаваат во билансот на успех.

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.

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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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.

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентируваниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентируваниот 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 вредност 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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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.

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 0.75%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 0.17% 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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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.

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 Извештај за добивките и загубите 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.

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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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

	31 декември 2025	31 декември 2024
		во денари
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	392.280.575	32.510.730
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	437.731.408	396.480.540
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2.562.502.798	2.183.744.770
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	11.484.652	9.363.091
	3.403.999.433	2.622.405.790
Финансиски обврски		
Финансиски обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-
Останати обврски	9.554.119	2.752.254
	9.554.119	2.752.254

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.

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 инвестициони фондови. Најчесто кредитниот ризик се јавува кај хартиите од вредност со фиксен доход, дериватни финансиски инструменти, парите и паричните еквиваленти, побарувањата од брокерски трансакции.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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.

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 и 2024 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.

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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

во МКД	31 декември 2025	31 декември 2024
Финансиски средства		
<i>Некаматносни</i>		
Парични средства	392.280.575	32.510.730
Останати тековни средства и АВР	11.484.652	9.669.750
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	260.278.682	219.021.534
Вкупно некаматносни	663.943.909	261.202.014
<i>Каматносни со променлива камата</i>		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	177.452.762	177.459.006
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2.562.502.798	2.183.744.771
Вкупно каматносни	2.954.783.373	2.216.255.501
Вкупно Финансиски средства	3.403.999.433	2.622.099.132
<i>Финансиски обврски</i>		
<i>Некаматносни</i>		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	2.130.202	1.608.333 363.560
Обврски кон депозитарната банка	482.846	
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	338.933	255.361
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	6.602.138	525.000
Вкупно Финансиски обврски	9.554.118	2.752.253

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.

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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.

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.

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Во денари Вкупно
Средства					
Парични средства и парични еквиваленти	392.280.575	-	-	-	392.280.575
Финансиски средства кои се чуваат за тргување		-	-	437.731.408	437.731.408
Вложувања кои се чуваат до доспевање	396.000.000	2.088.666.479	42.817.752	35.018.567	2.562.502.798
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	11.484.652	-	-	-	11.484.652
	3.403.999.433	-	-	-	2.622.405.790
Обврски					
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-	-
Останати обврски	9.554.119	-	-	-	9.554.119
	9.554.119	-	-	-	9.554.119
Нето ликвидна позиција					
31 декември 2025	3.394.445.314	-	-	-	3.394.445.314
31 декември 2024	2.619.653.537	-	-	-	2.619.653.537

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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	392.280.575	-	-	-	392.280.575
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	382.516.998	55.214.410	-	-	437.731.408
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2.383.000.000	179.502.799	-	-	2.562.502.799
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата и останати средства	7.085.913	4.398.739	-	-	11.484.652
	3.164.883.486	239.115.948	-	-	3.403.999.434
Обврски					
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	-	-	-
Останати обврски	9.554.119	-	-	-	9.554.119
	9.554.119	-	-	-	9.554.119
Нето валутна позиција					
31 декември 2025	3.155.329.367	239.115.948	-	-	3.394.445.315
31 декември 2024	2.380.129.268	239.524.268	-	-	2.619.653.537

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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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:

	31 декември 2025		31 декември 2024	
	Сметководствена вредност	Објективна вредност	Сметководствена вредност	Објективна вредност
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	392.280.575	392.280.575	32.510.730	32.510.730
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	437.731.408	437.731.408	396.480.540	396.480.540
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2.562.502.798	2.562.502.798	2.183.744.770	2.183.744.770
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	306.659	306.659
Побарувања по основ на камата и останати средства	11.484.652	11.484.652	9.363.091	9.363.091
	3.403.999.433	3.403.999.433	2.622.405.790	2.622.405.790
Обврски				
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	-	-	2.506.316	2.506.316
Останати обврски	414.271	414.271	2.865.442	2.865.442
	414.271	414.271	5.371.758	5.371.758

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.

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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	2.562.502.798	2.562.502.798	-	-
	2.562.502.798	2.562.502.798	-	-

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

6. Парични средства и парични еквиваленти

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Денарски сметки во домашни банки	392.280.575	32.510.730
Девизни сметки во домашни банки	-	-
	392.280.575	32.510.730

7. Финансиски средства кои се чуваат за тргување

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Хартии од вредност издадени од домашни издавачи кои котираат на берзата во Република Северна Македонија	177.452.726	177.459.006
Удели во домашни инвестициски фондови	260.278.682	219.021.534
	437.731.408	396.480.540

8. Вложувања кои се чуваат до доспевање

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Краткорочни депозити во домашни банки	2.383.000.000	1.893.000.000
Долгорочни депозити во домашни банки	-	86.000.000
Државни записи	-	24.840.215
Хартии од вредност издадени од домашни издавачи кои котираат на берзата во Република Северна Македонија	179.502.798	179.904.555
	2.562.502.798	2.183.744.770

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

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Останати побарувања	-	306.659
	-	306.659

10. Побарувања по основ на камата и останати средства

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Побарувања по камата од депозити	11.484.652	9.363.091
	11.484.652	9.363.091

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

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	2.130.202	1.608.333
Обврски за влезна провизија	-	-
	2.130.202	1.608.333

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

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	1.395
	-	1.395
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти</i>		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	(194)
	-	(194)
Нето реализирани добивки/(загуби) од продажба на финансиски инструменти	-	1.201

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	74.346.261	51.565.680
Приходи од камата од записи	159.785	748.990
Приходи од камата од обврзници	10.814.438	11.311.800
	85.320.484	63.626.470

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

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
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти од:</i>		
- Побарувања и обврски во странска валута	83	970
- Парични средства и депозити	-	-
	83	970
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти од:</i>		
- Побарувања и обврски во странска валута	(5.145)	(8.105)
- Парични средства и депозити	(12.067)	(966)
	(17.212)	(9.071)
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	(17.129)	(8.101)

15. Расходи од односи до друштво за управување

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 21.979.309 денари за периодот што завршува на 31 декември 2025 година (31 декември 2024 година: 15.105.731 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.

16. Надоместок на депозитарна банка

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 5.045.475 денари за периодот што завршува на 31 декември 2025 година (31 декември 2024 година: 3.755.091 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.

17. Останати дозволени трошоци на фондот

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
Трошоци за порамнување	4	-
Маркетинг трошоци	-	438
Останати трошоци	129.712	54.511
	129.716	54.949

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

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

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
<i>Нереализирани добивки од финансиски инструменти</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7.494.249	4.523.912
	7.494.249	4.523.912
<i>Нереализирани загуби од финансиски инструменти</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	(1.243.295)	(121.598)
	(1.243.295)	(121.598)
Нето нереализирани добивки/(загуби) од финансиски инструменти	6.250.954	4.402.314

19. Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност од:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	5.731.722	1.967.687
	5.731.722	1.967.687
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност од:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	(5.725.823)	(1.947.139)
	(5.725.823)	(1.947.139)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	5.899	20.548

20. 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	2.130.202	1.608.333
НЛБ Банка АД Скопје	482.846	363.560
	2.613.048	1.971.893
Расходи		
<i>Расходи за управување со Фондот:</i>		
НЛБ Фондови АД Скопје	21.979.309	15.105.731
<i>Надомест на депозитарна банка:</i>		
НЛБ Банка АД Скопје	5.045.475	3.755.091
	27.024.784	18.860.822

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2025 година

21. Девизни курсеви

	31 декември 2025	Во денари 31 декември 2024
1 ЕУР	61.4950	61.4950

ПРИЛОЗИ

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН

31.12.2025 ГОДИНА

НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд

911000000097

Во МКД

	Претходен период 01.01- 31.12.2024	Тековен период 01.01-31.12.2025
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА		
Парични средства и парични еквиваленти	32.510.730	392.280.575
Вложувања во хартии од вредност и депозити	2.580.225.310	3.000.234.206
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	396.480.539	437.731.408
Вложувања кои се чуваат до доспевање	2.183.744.771	2.562.502.798
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	306.659	0
Побарувања по основ на камата и останати средства	9.363.091	11.484.652
Вкупно средства	2.622.405.790	3.403.999.433
Вонбилансна евиденција актива		
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	1.608.333	2.130.202
Обврски кон депозитарната банка	363.560	482.846
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	255.361	338.933
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	525.000	6.602.138
ВКУПНО КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ	2.752.253	9.554.118
НЕТО ИМОТ НА ФОНДОТ	2.619.653.537	3.394.445.315
Број на издадени удели	19.841.630,7921	25.176.123,5385
Нето имот по удел	132,0281	134,8280
Издадени удели на инвестицискиот фонд	47.695.480.514	51.119.489.474
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-45.353.943.437	-48.064.078.192
Добивка/загуба во тековната финасиска година	46.708.776	60.917.573
Задржана добивка/загуба од претходните периоди	231.407.684	278.116.460
Ревалоризација на финасискиот имот расположлив за продажба		
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита		
Вкупно обврски спрема изворите на средства	2.619.653.537	3.394.445.315

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025
ГОДИНА

НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд
911000000097

Во МКД

	Претходен период 01.01- 31.12.2024	Тековен период 01.01-31.12.2025
ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА		
Реализирани добивки од продажба на финасиски инструменти	1.395	-
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање	63.626.470	85.320.483
Позитивни курсни разлики од монетарни финасиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	970	83
Приходи од дивиденди	-	-
Останати приходи	59.679	13.340
ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА	63.688.514	85.333.907
РАСХОДИ		
Реализирани загуби од продажба на финасиски инструменти	194	-
Негативни курсни разлики од монетарни финасиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	9.071	17.212
Расходи од односите со друштвото за управување	15.105.731	21.979.309
Расходи од камата	-	-
Надоместок на депозитарна банка	3.755.091	5.045.475
Надоместок на Комисија за хартии од вредност	2.477.565	3.501.475
Трансакциски трошоци	-	-
Намалување на средства	-	-
Останати дозволени трошоци на фондот	54.949	129.716
ВКУПНО РАСХОДИ	21.402.601	30.673.187
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	42.285.913	54.660.720
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ		
Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финасиски инструменти	4.402.315	6.250.955
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	-	-
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	20.548	5.898
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ	4.422.862	6.256.853
НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ	46.708.776	60.917.573

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА

НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд

911000000097

Во МКД

	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	42.285.913	54.660.720
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	4.422.862	6.256.853
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО -ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ	46.708.776	60.917.573
Приливи од продажба на издадени документи за удел/акции на фондот	3.976.583.748	3.424.008.960
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	-3.115.988.367	-2.710.134.755
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со удели / акции на фондот	860.595.381	713.874.205
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот НЕТО ИМОТ	907.304.156	774.791.778
На почетокот на периодот	1.712.349.381	2.619.653.537
На крајот на периодот	2.619.653.537	3.394.445.315
БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ		
Издадени удели / акции на фондот во периодот	30.465.239,3677	25.645.054,9004
Повлечени удели / акции на фондот во периодот	-23.890.862,1086	-20.310.562,1540
БРОЈ НА УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ	6.574.377,2591	5.334.492,7464

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Индириктна метода) ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА

НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд

911000000097

Во МКД

	Претходен период 01.01- 31.12.2024	Тековен период 01.01-31.12.2025
Добивка или загуба	46.708.776	60.917.573
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		
Приходи од камата	-63.626.470	-85.320.483
Расходи од камата		
Приходи од дивиденда		
Намалување на финансискиот имот		
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност		
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	-959.156.780	-420.008.896
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти		
Приливи од камата	63.626.470	85.320.483
Одливи од камата		
Приливи од дивиденда		
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот		
Зголемување (намалување) на останатиот имот	696.479	-1.814.902
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти		
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски		
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	993.482	641.155
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	194.143	6.160.710
Паричен тек од редовното работење	-910.563.901	-354.104.360
Приливи од издавање на удели	3.976.583.748	3.424.008.960
Одливи од откуп на удели	-3.115.988.367	-2.710.134.755
Исплата на имателите на удел од остварената добивка		
Останати приливи од финансиски активности		
Останати одливи од финансиски активности		
Паричен тек од финансиски активности	860.595.381	713.874.205
Нето зголемување (намалување) на пари	-49.968.520	359.769.845
Пари на почеток на периодот	82.479.250	32.510.730
Пари на крај на периодот	32.510.730	392.280.575

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА

НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд
911000000097

Во МКД

	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	1.712.349.381	2.619.653.537
Број на удели / акции на почетокот на периодот	13.267.253,5330	19.841.630,7921
Вредност на нето имотот на фондот по удел / акција на почетокот на периодот	129,0659	132,0281
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
Нето имот на фондот на крајот на периодот	2.619.653.537	3.394.445.315
Број на удели / акции на крајот на периодот	19.841.630,7921	25.176.123,5385
Вредност на нето имотот на фондот по удел / акција на крајот на периодот	132,0281	134,8280
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,7334%	0,7572%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,0457%	1,8721%
Принос на инвестицискиот фонд	2,2952%	2,1206%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд	2.067.103.217,6834	2.919.827.676,4528

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2025 година

НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд

911000000097

Во МКД

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								
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од домашни издавачи								
Обични акции								
Приоритетни акции								
Акции на затворени инвестициски фондови								
Вкупно акции од странски издавачи								

Во МКД

Позиција	ИСИН	Номиналана вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
ОБВРЗНИЦИ						
DO2017/36-1132dk	MKMINF20GN68	35.116.686	35.021.815	35.157.044	0,000436	1,0357%
MACED 3,675% 03.06.2020	XS2181690665	101.466.750	102.165.004	103.822.092	0,000236	3,0586%
MACEDO 1 5/8 03/10/28	XS2310118893	43.046.500	42.717.736	43.385.023	0,000100	1,2781%
DO2020/04-0450dk	MKMINF20GT88	39.869.490	39.869.490	40.939.958	0,000500	1,2061%
DO2020/06a-0635	MKMINF20GU02	14.810.000	14.809.155	15.047.819	0,000114	0,4433%
DO2019/12-0934	MKMINF20GT05	18.430.000	18.430.000	18.591.225	0,000068	0,5477%
DO2019/14-1049dk	MKMINF20GT21	3.040.089	3.179.490	3.194.711	0,000034	0,0941%
DO2020/01-0150dk	MKMINF20GT54	12.150.698	12.171.884	12.617.120	0,000135	0,3717%
DO2020/10b-1035	MKMINF20GU44	30.000.000	29.999.121	30.128.654	0,001500	0,8876%
DO2021/14-0936	MKMINF20GW83	50.000.000	50.000.000	50.363.014	0,000417	1,4837%
DO2021/01b-0136	MKMINF20GV50	9.000.000	8.999.866	9.216.248	0,000273	0,2715%
Вкупно државни обврзници		356.930.213	357.363.562	362.462.907		10,6781%
Обврзници на локална самоуправа						
Обврзници од трговски друштва						
Вкупно 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						

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

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						
Вкупно удели во отворени инвестициски фондови						
КБ Инвест Паричен фонд	9120000000165	180.656.624	245.554.431	260.278.682	0,075567266	7,6678%
Вкупно удели во отворени инвестициски фондови		180.656.624	245.554.431	260.278.682		7,6678%
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						

Во МКД

Позиција	Номинална вредност	Вредност на датум на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ			
Краткорочни депозити			
Силк Роуд банка АД Скопје	100.000.000	100.278.104	2,9542%
Силк Роуд банка АД Скопје	400.000.000	401.155.068	11,8180%
Капитал банка АД Скопје	110.000.000	110.030.288	3,2415%
Капитал банка АД Скопје	70.000.000	70.019.274	2,0628%
Прокредит банка АД Скопје	190.000.000	190.016.397	5,5979%
Прокредит банка АД Скопје	10.000.000	10.019.178	0,2952%
Прокредит банка АД Скопје	10.000.000	10.019.178	0,2952%
Прокредит банка АД Скопје	10.000.000	10.019.178	0,2952%
Прокредит банка АД Скопје	10.000.000	10.019.178	0,2952%
Прокредит банка АД Скопје	20.000.000	20.038.356	0,5903%
Прокредит банка АД Скопје	20.000.000	20.038.356	0,5903%
Прокредит банка АД Скопје	20.000.000	20.038.356	0,5903%
Халк банка АД Скопје	70.000.000	70.006.521	2,0624%
Халк банка АД Скопје	70.000.000	70.006.521	2,0624%
Халк банка АД Скопје	75.000.000	75.006.986	2,2097%
Халк банка АД Скопје	75.000.000	75.006.986	2,2097%
Халк банка АД Скопје	75.000.000	75.006.986	2,2097%
Халк банка АД Скопје	24.000.000	24.002.170	0,7071%
Халк банка АД Скопје	50.000.000	50.004.521	1,4731%
Халк банка АД Скопје	26.000.000	26.002.351	0,7660%
Халк банка АД Скопје	26.000.000	26.002.351	0,7660%
Халк банка АД Скопје	26.000.000	26.002.351	0,7660%

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

Халк банка АД Скопје	50.000.000	50.004.521	1,4731%
Халк банка АД Скопје	60.000.000	60.005.589	1,7678%
УНИ банка АД Скопје	10.000.000	10.296.548	0,3033%
УНИ банка АД Скопје	6.000.000	6.177.929	0,1820%
УНИ банка АД Скопје	70.000.000	71.260.000	2,0993%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000	25.212.603	0,7428%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000	25.212.603	0,7428%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000	25.212.603	0,7428%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000	25.063.288	0,7384%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000	25.063.288	0,7384%
УНИ банка АД Скопје	25.000.000	25.063.288	0,7384%
Шпаркасе банка АД Скопје	20.000.000	20.039.199	0,5904%
Шпаркасе банка АД Скопје	30.000.000	30.058.799	0,8855%
Шпаркасе банка АД Скопје	20.000.000	20.039.199	0,5904%
Шпаркасе банка АД Скопје	30.000.000	30.058.799	0,8855%
Шпаркасе банка АД Скопје	25.000.000	25.035.270	0,7375%
Шпаркасе банка АД Скопје	25.000.000	25.035.270	0,7375%
Шпаркасе банка АД Скопје	25.000.000	25.035.270	0,7375%
Шпаркасе банка АД Скопје	25.000.000	25.035.270	0,7375%
Шпаркасе банка АД Скопје	10.000.000	10.010.187	0,2949%
Шпаркасе банка АД Скопје	10.000.000	10.010.187	0,2949%
Шпаркасе банка АД Скопје	10.000.000	10.010.187	0,2949%
Шпаркасе банка АД Скопје	10.000.000	10.010.187	0,2949%
Шпаркасе банка АД Скопје	10.000.000	10.010.187	0,2949%
Шпаркасе банка АД Скопје	300.000.000	300.522.587	8,8534%
Вкупно краткорочни депозити	2.383.000.000	2.388.221.508	70,3568%
Долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	2.383.000.000	2.388.221.508	70,3568%

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						

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

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

НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд

9110000000097

Во МКД

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Вкупно	0	0,00%

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

СТРУКТУРАТА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд
911000000097

Во МКД

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 Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01-31.12.2025 ГОДИНА
 НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд
 9110000000097

Во МКД

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					
	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)		0	0	0	0,0000

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

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

НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд

911000000097

Во МКД

Датум на продажба	Финансиски инструменти	ИСИН	Набавна цена	Објективна вредност	Ревалоризација на имотот наменет за продажба	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 дисконто(премијата) на имотот со фиксно доспевање	Намалување на имотот
	Обични акции на трговски друштва									
	Вкупно обични акции на трговски друштва									
	Приоритетни акции									
	Вкупно приоритетни акции									
	Акции на инвестициски фондови									
	Државни обврзници									
31.12.2025	DO2017/36-1132dk	MKMINF20GN68	35.021.815	35.157.044	0	0	0	-439	0	0
31.12.2025	DO2019/12-0934	MKMINF20GT05	18.430.000	18.591.225	0	0	0	0	0	0
31.12.2025	DO2019/14-1049dk	MKMINF20GT21	3.179.490	3.194.711	0	0	-5.547	-326	0	0
31.12.2025	DO2020/01-0150dk	MKMINF20GT54	12.171.884	12.617.120	0	0	-821	-632	0	0
31.12.2025	DO2020/04-0450dk	MKMINF20GT88	39.869.490	40.939.958	0	0	0	1.004	0	0
31.12.2025	DO2020/06a-0635	MKMINF20GU02	14.809.155	15.047.819	0	0	81	0	0	0
31.12.2025	DO2020/10b-1035	MKMINF20GU44	29.999.121	30.128.654	0	0	81	0	0	0
31.12.2025	DO2021/01b-0136	MKMINF20GV50	8.999.866	9.216.248	0	0	12	0	0	0
31.12.2025	DO2021/14-0936	MKMINF20GW83	50.000.000	50.363.014	0	0	0	0	0	0
31.12.2025	MACED 3,675% 03.06.2020	XS2181690665	102.165.004	103.822.092	0	0	0	5.957	0	0
31.12.2025	MACEDO 1 5/8 03/10/28	XS2310118893	42.717.736	43.385.023	0	0	0	334	0	0
	Вкупно државни обврзници		357.363.562	362.462.907	0	0	-6.194	5.898	0	0
	Обврзници на локална самоуправа									
	Обврзници на трговски друштва									
	Државни и благајнички записи									
	Комерцијални записи									
	Удели на отворени инвестициски фондови									
31/12/2025	КБ Инвест Паричен оиф	9120000000165	254.021.533	260.278.682	0	0	6.257.149	0	0	0
	Вкупно удели на отворени инвестициски фондови		254.021.533	260.278.682	0	0	6.257.149	0	0	0
	Други ненаведени должнички хартии од вредност									
	Структурирани хартии од вредност по објективна вредност									
	Структурирани хартии од вредност со вграден дериват									
	Деривативни инструменти									
	Вкупно нереализирана добивка (загуба)		611.385.095	622.741.589	0	0	6.250.955	5.898	0	0

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд
911000000097

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 депозитарна банка	31/12/2025	5.045.475	5.045.475	5.045.475	0
НЛБ Фондови АД Скопје	Надомест за управување со фондот	31/12/2025	21.979.309	21.979.309	21.979.309	0
НЛБ банка АД Скопје	Трошоци за субдепозитарна банка	31/12/2025	63.498	63.498	63.498	0
НЛБ банка АД Скопје	Провизии за тргување	31/12/2025	0	0	0	0
Вкупно			27.217.994	27.217.994	27.217.994	0

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА
НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд
9110000000097

Во МКД

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
НЛБ банка АД Скопје	0	5.045.475	Надомест на депозитарна банка
НЛБ Фондови АД Скопје	0	21.979.309	Надомест за управување со фондот
НЛБ банка АД Скопје	0	63.498	Трошоци за субдепозитарна банка
НЛБ банка АД Скопје	5.497.715	0	Приходи од камати
Вкупно	5.497.715	27.217.994	

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

Трошоци наплатени на товар на инвестицискиот фонд за период 01.01-31.12.2025
НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд
9110000000097

Во МКД

Вид на трошок	Износ (во денари)	(%) вредност на фондот
Надомест за управување	21.979.309	0,75%
Надомест за депозитарна банка	5.045.475	0,17%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	0	0,00%
Трошоци за водење регистар на удели	0	0,00%
Трошоци за ревизија	129.712	0,00%
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	3.501.475	0,12%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	63.498	0,00%
Вкупно	30.719.469	1,05%

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд**ДВИЖЕЊЕ НА НЕТО ВРЕДНОСТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА**
НЛБ Кеш Депозит Отворен инвестициски фонд
9110000000097

Во МКД

Дата	Нето вредност (НАВ)	Единечна вредност :
01.01.2025	2.619.797.857,73	132,0354
02.01.2025	2.572.833.036,23	132,0441
03.01.2025	2.650.569.100,69	132,0525
04.01.2025	2.650.714.651,28	132,0598
05.01.2025	2.650.863.317,36	132,0672
06.01.2025	2.651.011.982,36	132,0746
07.01.2025	2.651.160.646,33	132,082
08.01.2025	2.620.043.047,04	132,0926
09.01.2025	2.617.450.889,18	132,1009
10.01.2025	2.627.732.392,99	132,1092
11.01.2025	2.627.883.036,82	132,1168
12.01.2025	2.628.029.781,28	132,1241
13.01.2025	2.568.416.682,62	132,1335
14.01.2025	2.568.511.744,13	132,1455
15.01.2025	2.572.743.210,88	132,1597
16.01.2025	2.549.588.250,09	132,1697
17.01.2025	2.540.132.988,60	132,1776
18.01.2025	2.540.374.216,70	132,1902
19.01.2025	2.540.517.924,84	132,1976
20.01.2025	2.544.642.203,14	132,2092
21.01.2025	2.549.401.475,99	132,2227
22.01.2025	2.542.979.444,48	132,237
23.01.2025	2.565.477.712,69	132,2525
24.01.2025	2.572.128.045,93	132,2638
25.01.2025	2.572.301.093,35	132,2727
26.01.2025	2.572.445.256,69	132,2801
27.01.2025	2.556.269.097,16	132,2905
28.01.2025	2.556.634.874,10	132,296
29.01.2025	2.546.042.863,78	132,2912
30.01.2025	2.541.012.908,99	132,2857
31.01.2025	2.554.014.840,46	132,2838
01.02.2025	2.554.155.893,97	132,2911
02.02.2025	2.554.299.285,61	132,2985
03.02.2025	2.556.934.409,50	132,3053
04.02.2025	2.558.281.259,57	132,3132
05.02.2025	2.559.510.507,76	132,3215
06.02.2025	2.584.063.605,80	132,3298
07.02.2025	2.598.026.639,89	132,3374
08.02.2025	2.598.182.801,38	132,3454
09.02.2025	2.598.328.041,42	132,3528
10.02.2025	2.598.876.720,45	132,3623
11.02.2025	2.617.314.747,64	132,371

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

12.02.2025	2.609.844.655,19	132,3796
13.02.2025	2.610.360.691,97	132,388
14.02.2025	2.611.207.504,15	132,3952
15.02.2025	2.611.347.145,23	132,4023
16.02.2025	2.611.493.419,26	132,4097
17.02.2025	2.611.661.613,99	132,4186
18.02.2025	2.616.146.112,90	132,4268
19.02.2025	2.620.385.349,25	132,4344
20.02.2025	2.747.982.372,45	132,4425
21.02.2025	2.751.146.709,88	132,451
22.02.2025	2.751.377.305,56	132,4621
23.02.2025	2.751.527.464,19	132,4693
24.02.2025	2.751.886.937,58	132,4804
25.02.2025	2.775.538.835,82	132,4916
26.02.2025	2.760.558.314,33	132,5121
27.02.2025	2.755.045.746,58	132,5288
28.02.2025	2.753.374.283,65	132,5399
01.03.2025	2.753.487.506,40	132,5453
02.03.2025	2.753.638.235,53	132,5526
03.03.2025	2.703.316.115,65	132,5618
04.03.2025	2.528.736.383,77	132,5689
05.03.2025	2.517.903.807,77	132,5762
06.03.2025	2.521.547.466,66	132,5834
07.03.2025	2.525.999.989,66	132,5915
08.03.2025	2.526.105.703,36	132,5971
09.03.2025	2.526.244.645,94	132,6044
10.03.2025	2.516.320.284,33	132,6135
11.03.2025	2.551.797.477,81	132,6233
12.03.2025	2.548.606.901,36	132,6393
13.03.2025	2.551.098.663,41	132,6588
14.03.2025	2.573.512.573,71	132,6736
15.03.2025	2.573.664.870,82	132,6815
16.03.2025	2.573.806.636,01	132,6888
17.03.2025	2.620.988.633,97	132,7002
18.03.2025	2.633.697.664,52	132,708
19.03.2025	2.587.310.492,90	132,7161
20.03.2025	2.609.804.630,92	132,7243
21.03.2025	2.612.213.321,70	132,7331
22.03.2025	2.612.355.085,77	132,7403
23.03.2025	2.612.500.751,41	132,7477
24.03.2025	2.625.319.427,84	132,7576
25.03.2025	2.623.706.119,36	132,7654
26.03.2025	2.663.923.052,85	132,7734
27.03.2025	2.831.004.439,07	132,7786
28.03.2025	2.841.658.791,54	132,7865
29.03.2025	2.841.811.112,53	132,7936
30.03.2025	2.841.963.432,20	132,8007
31.03.2025	2.842.115.752,54	132,8078

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

01.04.2025	2.828.711.201,21	132,8178
02.04.2025	2.834.649.443,84	132,8257
03.04.2025	2.713.269.287,20	132,8294
04.04.2025	2.720.811.211,08	132,8322
05.04.2025	2.720.776.479,40	132,8305
06.04.2025	2.720.926.179,01	132,8378
07.04.2025	2.704.698.524,37	132,8418
08.04.2025	2.708.347.323,44	132,8428
09.04.2025	2.721.875.386,89	132,8439
10.04.2025	2.725.689.134,15	132,8494
11.04.2025	2.743.503.957,86	132,8552
12.04.2025	2.743.571.112,96	132,8585
13.04.2025	2.743.719.982,51	132,8657
14.04.2025	2.760.108.022,63	132,8724
15.04.2025	2.756.432.791,26	132,8749
16.04.2025	2.748.322.377,96	132,8809
17.04.2025	2.768.925.635,46	132,8877
18.04.2025	2.769.102.234,83	132,8962
19.04.2025	2.769.240.886,42	132,9028
20.04.2025	2.769.379.535,29	132,9095
21.04.2025	2.769.518.181,45	132,9162
22.04.2025	2.768.055.642,52	132,927
23.04.2025	2.774.914.847,10	132,937
24.04.2025	2.780.037.489,26	132,9469
25.04.2025	2.794.388.900,88	132,9677
26.04.2025	2.794.717.412,62	132,9834
27.04.2025	2.794.856.848,05	132,99
28.04.2025	2.835.967.623,38	133,0089
29.04.2025	2.838.811.049,46	133,0167
30.04.2025	2.854.112.943,57	133,0229
01.05.2025	2.854.259.609,86	133,0297
02.05.2025	2.862.545.291,82	133,0372
03.05.2025	2.862.763.388,41	133,0474
04.05.2025	2.862.902.883,67	133,0538
05.05.2025	2.865.143.366,18	133,0642
06.05.2025	2.872.418.148,18	133,0753
07.05.2025	2.893.499.419,31	133,0858
08.05.2025	2.902.732.335,08	133,0951
09.05.2025	2.921.738.841,26	133,102
10.05.2025	2.921.923.779,50	133,1104
11.05.2025	2.922.069.002,74	133,117
12.05.2025	2.912.632.702,28	133,1261
13.05.2025	2.906.258.688,48	133,1324
14.05.2025	2.896.044.375,23	133,1386
15.05.2025	2.910.647.926,42	133,1422
16.05.2025	2.942.592.462,82	133,1414
17.05.2025	2.942.631.931,40	133,1432
18.05.2025	2.942.755.155,82	133,1487

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

19.05.2025	2.960.114.268,38	133,1529
20.05.2025	2.964.522.305,34	133,1627
21.05.2025	2.950.346.977,76	133,1737
22.05.2025	2.967.517.677,38	133,1798
23.05.2025	2.960.814.007,93	133,1864
24.05.2025	2.961.042.321,98	133,1967
25.05.2025	2.961.193.060,27	133,2035
26.05.2025	2.959.793.811,13	133,214
27.05.2025	2.967.876.274,89	133,2268
28.05.2025	2.968.407.093,84	133,2399
29.05.2025	2.968.218.377,85	133,2485
30.05.2025	2.932.797.437,97	133,2567
31.05.2025	2.932.921.765,35	133,2623
01.06.2025	2.933.069.491,40	133,269
02.06.2025	2.929.766.274,52	133,2777
03.06.2025	2.942.592.531,61	133,287
04.06.2025	2.941.906.009,70	133,2952
05.06.2025	2.950.468.449,60	133,3027
06.06.2025	2.950.616.346,32	133,3094
07.06.2025	2.950.764.222,96	133,316
08.06.2025	2.950.912.093,74	133,3227
09.06.2025	2.945.885.846,36	133,3321
10.06.2025	2.951.494.146,29	133,3397
11.06.2025	2.957.221.249,12	133,3457
12.06.2025	2.935.489.224,68	133,3465
13.06.2025	2.931.053.490,39	133,3469
14.06.2025	2.931.065.382,52	133,3474
15.06.2025	2.931.212.782,01	133,3541
16.06.2025	2.926.980.715,45	133,3583
17.06.2025	2.902.581.720,63	133,3607
18.06.2025	2.882.900.034,66	133,3596
19.06.2025	2.874.809.385,57	133,3603
20.06.2025	2.892.503.825,67	133,3632
21.06.2025	2.892.734.794,21	133,3739
22.06.2025	2.892.881.128,07	133,3806
23.06.2025	2.882.214.565,67	133,3899
24.06.2025	2.902.896.679,55	133,3956
25.06.2025	2.891.165.742,82	133,4047
26.06.2025	2.899.937.449,44	133,4187
27.06.2025	2.907.013.188,00	133,4373
28.06.2025	2.907.371.266,46	133,4537
29.06.2025	2.907.516.863,97	133,4604
30.06.2025	2.912.499.885,83	133,4775
01.07.2025	2.917.939.660,46	133,4896
02.07.2025	2.925.798.743,55	133,5018
03.07.2025	2.939.106.651,03	133,5106
04.07.2025	2.954.914.883,84	133,5181
05.07.2025	2.955.065.016,79	133,5248

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

06.07.2025	2.955.213.990,98	133,5316
07.07.2025	2.962.310.162,42	133,5404
08.07.2025	2.932.563.975,15	133,548
09.07.2025	2.940.789.385,05	133,5529
10.07.2025	2.952.877.256,13	133,5577
11.07.2025	2.955.864.643,68	133,5645
12.07.2025	2.956.018.217,42	133,5714
13.07.2025	2.956.167.163,11	133,5781
14.07.2025	2.912.600.567,83	133,5872
15.07.2025	2.918.590.783,77	133,5924
16.07.2025	2.962.644.347,76	133,5987
17.07.2025	2.975.606.410,68	133,604
18.07.2025	2.973.579.735,06	133,6108
19.07.2025	2.973.735.570,40	133,6178
20.07.2025	2.973.885.233,24	133,6246
21.07.2025	2.977.557.438,23	133,6336
22.07.2025	2.990.010.606,09	133,6413
23.07.2025	3.006.879.769,16	133,6485
24.07.2025	3.013.436.277,36	133,6555
25.07.2025	3.018.631.092,64	133,6637
26.07.2025	3.018.821.198,74	133,6721
27.07.2025	3.018.972.715,35	133,6788
28.07.2025	3.030.653.842,55	133,6889
29.07.2025	3.020.222.345,96	133,6951
30.07.2025	3.044.274.205,66	133,6987
31.07.2025	3.059.689.335,65	133,7025
01.08.2025	3.066.514.330,26	133,6973
02.08.2025	3.066.671.113,87	133,7042
03.08.2025	3.066.823.646,94	133,7108
04.08.2025	3.078.802.743,91	133,714
05.08.2025	3.077.143.970,76	133,72
06.08.2025	3.079.986.761,67	133,7277
07.08.2025	3.087.929.970,89	133,733
08.08.2025	3.096.383.004,24	133,7385
09.08.2025	3.096.557.913,23	133,7461
10.08.2025	3.096.711.570,62	133,7527
11.08.2025	3.109.290.635,63	133,7615
12.08.2025	3.111.690.133,15	133,7693
13.08.2025	3.131.257.577,19	133,7769
14.08.2025	3.134.718.758,58	133,7841
15.08.2025	3.143.100.283,24	133,7935
16.08.2025	3.143.269.744,91	133,8007
17.08.2025	3.143.426.446,32	133,8074
18.08.2025	3.005.577.490,51	133,8171
19.08.2025	3.000.928.815,00	133,8221
20.08.2025	3.002.500.741,00	133,8245
21.08.2025	3.007.484.602,04	133,8286
22.08.2025	3.014.954.497,96	133,8349

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

23.08.2025	3.015.072.306,59	133,8401
24.08.2025	3.015.223.762,95	133,8469
25.08.2025	3.042.235.062,33	133,8547
26.08.2025	3.048.771.860,33	133,862
27.08.2025	3.039.376.344,02	133,8669
28.08.2025	3.039.532.169,58	133,8737
29.08.2025	3.031.746.851,40	133,8807
30.08.2025	3.031.905.720,33	133,8877
31.08.2025	3.032.056.845,67	133,8944
01.09.2025	3.017.560.103,79	133,9032
02.09.2025	3.014.083.309,76	133,9117
03.09.2025	3.019.950.180,98	133,9195
04.09.2025	3.013.180.869,53	133,9269
05.09.2025	3.011.920.300,62	133,9343
06.09.2025	3.012.057.637,87	133,9404
07.09.2025	3.012.207.734,07	133,947
08.09.2025	3.012.357.824,86	133,9537
09.09.2025	2.991.689.793,77	133,9625
10.09.2025	2.972.833.889,28	133,9705
11.09.2025	2.983.425.342,16	133,9782
12.09.2025	2.963.360.010,12	133,9857
13.09.2025	2.963.506.831,40	133,9923
14.09.2025	2.963.656.342,18	133,9991
15.09.2025	2.965.472.593,80	134,0078
16.09.2025	2.980.115.012,42	134,0152
17.09.2025	2.979.462.524,80	134,0228
18.09.2025	2.984.606.838,11	134,035
19.09.2025	2.975.124.824,03	134,054
20.09.2025	2.975.573.294,20	134,0742
21.09.2025	2.975.722.813,73	134,0809
22.09.2025	2.977.486.845,04	134,0999
23.09.2025	2.969.246.413,25	134,115
24.09.2025	2.958.288.915,00	134,1258
25.09.2025	2.963.546.742,82	134,1334
26.09.2025	2.960.097.445,51	134,1412
27.09.2025	2.960.248.127,82	134,1481
28.09.2025	2.960.396.867,10	134,1548
29.09.2025	2.945.301.340,77	134,1638
30.09.2025	2.977.248.197,42	134,1709
01.10.2025	2.979.652.608,80	134,1781
02.10.2025	2.990.990.714,63	134,1856
03.10.2025	2.996.073.743,18	134,1931
04.10.2025	2.996.225.743,44	134,1999
05.10.2025	2.996.376.575,50	134,2066
06.10.2025	2.962.472.233,29	134,2154
07.10.2025	2.964.708.895,00	134,2231
08.10.2025	2.966.737.652,44	134,2306
09.10.2025	2.972.502.581,85	134,2378

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

10.10.2025	2.971.575.796,93	134,2451
11.10.2025	2.971.728.799,64	134,252
12.10.2025	2.971.877.914,44	134,2587
13.10.2025	2.977.733.255,78	134,2675
14.10.2025	2.987.734.323,54	134,2751
15.10.2025	2.985.607.569,40	134,2745
16.10.2025	2.987.225.107,90	134,274
17.10.2025	3.010.536.306,88	134,2764
18.10.2025	3.010.632.377,10	134,2807
19.10.2025	3.010.782.845,10	134,2874
20.10.2025	2.989.540.430,93	134,2935
21.10.2025	2.987.775.685,43	134,3273
22.10.2025	2.998.710.192,49	134,3314
23.10.2025	2.998.773.730,43	134,3343
24.10.2025	3.012.956.634,52	134,3393
25.10.2025	3.013.102.919,63	134,3458
26.10.2025	3.013.249.590,23	134,3524
27.10.2025	3.017.572.527,56	134,3608
28.10.2025	3.066.177.401,50	134,3664
29.10.2025	3.071.339.556,03	134,373
30.10.2025	3.082.113.409,32	134,3876
31.10.2025	3.095.713.011,91	134,3959
01.11.2025	3.095.702.652,03	134,3954
02.11.2025	3.095.854.092,03	134,402
03.11.2025	3.072.616.217,81	134,4062
04.11.2025	3.091.723.597,44	134,4125
05.11.2025	3.087.468.413,84	134,419
06.11.2025	3.110.421.161,17	134,4261
07.11.2025	3.171.647.038,33	134,4335
08.11.2025	3.171.812.015,58	134,4405
09.11.2025	3.171.967.259,52	134,4471
10.11.2025	3.168.230.612,43	134,4555
11.11.2025	3.161.698.086,97	134,4616
12.11.2025	3.170.043.100,53	134,4686
13.11.2025	3.192.123.081,81	134,4762
14.11.2025	3.198.583.336,69	134,4843
15.11.2025	3.198.741.292,22	134,4909
16.11.2025	3.198.899.244,41	134,4975
17.11.2025	3.174.512.473,39	134,5064
18.11.2025	3.198.125.290,25	134,5133
19.11.2025	3.205.163.114,48	134,521
20.11.2025	3.220.429.100,85	134,5284
21.11.2025	3.237.754.446,63	134,5333
22.11.2025	3.237.946.911,09	134,5413
23.11.2025	3.238.110.378,01	134,5481
24.11.2025	3.246.983.953,84	134,5561
25.11.2025	3.247.367.224,98	134,571
26.11.2025	3.258.349.582,49	134,5887

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

27.11.2025	3.256.318.390,58	134,6098
28.11.2025	3.258.487.275,25	134,626
29.11.2025	3.258.675.836,49	134,6338
30.11.2025	3.258.840.356,74	134,6406
01.12.2025	3.257.301.690,85	134,6518
02.12.2025	3.289.652.447,22	134,6595
03.12.2025	3.302.390.994,97	134,6647
04.12.2025	3.302.475.842,76	134,6672
05.12.2025	3.322.178.919,41	134,667
06.12.2025	3.322.213.293,71	134,6684
07.12.2025	3.322.380.330,23	134,6752
08.12.2025	3.322.547.366,90	134,6819
09.12.2025	3.324.076.471,58	134,6856
10.12.2025	3.331.599.720,09	134,6858
11.12.2025	3.343.109.082,89	134,6875
12.12.2025	3.347.278.010,07	134,6914
13.12.2025	3.347.413.775,97	134,6969
14.12.2025	3.347.583.293,25	134,7037
15.12.2025	3.347.726.487,28	134,7105
16.12.2025	3.373.643.640,69	134,7174
17.12.2025	3.368.545.956,19	134,7234
18.12.2025	3.363.827.000,94	134,7297
19.12.2025	3.362.004.242,89	134,7369
20.12.2025	3.362.162.404,61	134,7433
21.12.2025	3.362.334.548,05	134,7502
22.12.2025	3.359.349.228,38	134,7587
23.12.2025	3.360.423.839,85	134,7643
24.12.2025	3.254.612.733,47	134,7718
25.12.2025	3.308.572.495,76	134,78
26.12.2025	3.290.856.446,64	134,789
27.12.2025	3.291.027.175,40	134,796
28.12.2025	3.291.197.902,20	134,803
29.12.2025	3.301.181.281,96	134,8125
30.12.2025	3.353.564.384,46	134,8203
31.12.2025	3.394.445.314,82	134,828

НЛБ Кеш Депозит-отворен инвестициски фонд

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РАБОТА НА НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ - ОТВОРЕН
ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВО 2025 ГОДИНА**



НЛБ Фондови АД Скопје

Извештај за работа на

НЛБ КЕШ ДЕПОЗИТ

отворен инвестициски фонд за 2025 година

Скопје, Март 2026

www.nlbfondovi.mk

Вовед

Овој извештај е изготвен согласно член 114, став 2 од Законот за инвестициски фондови и претставува составен дел од Ревидираниот Годишен извештај на Отворениот Инвестициски фонд НЛБ Кеш Депозит.

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	427.228.268	1.796.396.587	1.748.236.792	2.619.653.537	3.394.445.319
Најниска вредност на имотот	243.781.120	1.063.535.333	1.136.169.838	1.592.363.248	2.516.320.284
Цена по удел					
Највисока цена по удел	157,9534	125,9434	129,0659	132,0281	134,8280
Најниска цена по удел	136,4408	124,2904	125,9341	129,0739	132,0354

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

НЛБ Кеш Депозит е отворен инвестициски фонд кој средствата ги инвестира во финансиски инструменти со фиксен принос. Фондот во 2025 година оствари принос од 2,12%.

Согласно инвестиционата политика, средствата во фондот беа инвестирани во депозити во банки на територијата на Република Северна Македонија односно 70,36% од вкупните средства, 10,68% инструменти со фиксен принос, 7,67% во парични фондови и 11,58% во парични средства.

Растот на глобалниот БДП во текот на 2025 година остана во зоната на умерен позитивен тренд, поддржан од стабилната потрошувачка, релативно силниот пазар на труд во развиените економии и делумното закрепнување кај индустрискиот сектор. Иако геополитичките ризици и понатаму претставуваа фактор на неизвесност, финансиските пазари функционираа во услови на намалени инфлациски притисоци и подобрена ликвидност.

Инфлацијата продолжи да се движи во надолна линија, пред сè поради нормализирани синџири на снабдување, стабилизирани енергетски цени и постепено смирување на цените на прехранбените производи. Во развиените економии инфлацијата се приближи кон целните нивоа на централните банки, додека кај земјите во развој остана нешто повисока, но со јасен тренд на опаѓање.

Домашната економија исто така продолжи во насока на стабилизација. Инфлацијата мерена преку индексот на трошоците на животот во декември 2025 година, во однос на ноември 2025 година, изнесуваше 0,4%. Индексот на трошоците на животот во 2025 година, во однос на 2024 година, бележи пораст од 4,1%, а индексот на цените на мало од 3,6%. Инфлацијата во текот на годината беше над проектциите на централната банка, па затоа монетарната поставеност остана рестриктивна во најголемиот дел од годината. Во текот на 2025 година беше реализирано еднократно намалување на основната каматна стапка на почетокот на годината, по што истата се задржа на ниво од околу 4% до крајот на годината. Истовремено, беа преземени и макропрудентни мерки насочени кон сегментите каде што се детектираше потенцијална прегреаност, особено кај кредитирањето на населението поврзано со станбениот сектор. Применетите мерки, иако релативно благи, имаа видлив ефект, придонесувајќи за насочување на штедењето кон денарски инструменти наместо кон девизни, што веќе се рефлектира во билансите на банките, како и за заострување на условите за финансирање на купување недвижности за инвестициски цели. Дополнително, во текот на годината беше направено зголемување на противцикличниот заштитен слој на капиталот за 0,25 п.п. и измени кај задолжителната резерва.

Податоците од монетарниот сектор укажуваат на натамошна солидна кредитна поддршка за економијата и зајакнување на депозитната база на банките. Во четвртиот квартал од 2025 година, годишниот раст на вкупните кредити изнесуваше 13%, при

годишен раст и на депозитите од 10%, што е малку над нивото проектирано за крајот на годината. Банкарскиот систем во државата остнува да биде стабилен, ликвиден и високо капитализиран, со историски најниска стапка на нефункционални кредити.

На крајот на 2025 година, нивото на девизните резерви достигна 4.920,5 милиони евра и според сите релевантни показатели, обезбедува соодветна поддршка за одржување на стабилноста на домашната валута. Курсот ЕУРМКД остана стабилен во текот на годината.

Во втората половина од 2025 година се забележува постепено нагорно движење на каматните стапки на државните хартии од вредност без девизна клаузила, особено кај краткорочните државни хартии од вредност. По период на стабилизација околу 3,25% во средината од годината, каматната стапка на 12-месечните записи започна да расте од септември, достигнувајќи 4,00% до крајот на годината. Сличен тренд, иако поумерен, се забележува и кај средните рокови. За разлика од нив, долгорочните обврзници останаа релативно постабилни, со каматни стапки околу 5,10%. До крајот на годината, индикаторите за пазарот на кредитирање покажаа умерено намалување на пондерираните каматни стапки на кредитите (кои паднаа до околу 4,76%) и стабилност на каматните стапки на депозитите (околу 2,2%).

Делумно олеснетите монетарни услови, подобрената ликвидност и стабилната банкарска инфраструктура во земјата создадоа поволни услови за раст и заштита на вредноста на вложувањата на инвеститорите. Фондовите што инвестираат во депозитни инструменти и пазар на пари, како НЛБ Кеш Депозит, работеа во средина со пониски, но стабилни каматни стапки и зголемена сигурност во финансискиот сектор. Согласно инвестициската политика и во иднина фондот најголем дел од средствата ќе ги вложува во банкарски депозити, заради зголемување на каматните стапки и стабилноста во банкарскиот сектор.

Валутната структура на фондот е составена од 92,96% денари и 7,04% со Еур валутна клаузула. Со вложувањето во поголем број на банки се трудиме на најдобар начин да го диверсифицираме ризикот и да го максимизираме приносот од нашите инвеститори. Друштвото ќе продолжи и понатаму да инвестира средствата согласно моменталните пазарни услови и каматните стапки кои ги нудат банките. Структурата на финансиски инструменти ќе ја отсликува состојбата на финансиските пазари и нашите идни очекувања.

В. Споредбен преглед на работењето за изминатите пет 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 портфолиото	1.713.914.010	2.622.405.790	3.403.999.433
Нето вредност на имотот	1.712.349.381	2.619.653.537	3.394.445.315
Дополнителни показатели и трошоци			
Трошоци			
Добивка загуба во тековната година	7.256.099	15.160.242	30.719.469
Однос на трошоците и просечна нето вредност на имотот	35.358.429	46.708.776	60.917.573
Однос на нето добивката од вложувањата со просечната нето вредност на имотот	0,51%	0,73%	1,87%
	2,30%	2,05%	2,12%

Извршен директор
Весна Каркинска



Главен извршен директор
Лазе Камчев