

## **НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**

Финансиски извештај

За годината што завршува на 31 декември 2006 година

со Независно ревизорско мислење

## СОДРЖИНА

|  | <b>Страна</b> |
|--|---------------|
| Независно ревизорско мислење                           | 1-2           |
| Извештај за нето средствата                            | 3             |
| Извештај за работењето                                 | 4             |
| Извештај за промените на нето средствата               | 5             |
| Финансиски показатели според сметководствените единици | 6             |
| Извештај за бројот на сметководствени единици          | 7             |
| Белешки кон финансискиот извештај                      | 8 –19         |
| Прилози кон финансискиот извештај                      | 20-28         |

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

### *До членовите на Нов пензиски фонд - отворен пензиски фонд - Скопје*

#### ***Извештај за финансиските извештаи***

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Нов пензиски фонд - Отворен пензиски фонд (во понатамошниот текст Фондот), коишто го вклучуваат извештајот за нето средствата на Фондот за годината завршена на 31 декември 2006 година, како и извештајот за работењето, извештајот за промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствените единици и извештајот за бројот на сметководствени единици за годината којашто завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

#### ***Одговорност на менаџментот за финансиските извештаи***

Менаџментот е одговорен за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со законските регулативи кои се применуваат во Република Македонија. Оваа одговорност вклучува: обликување, имплементирање и одржување на интерна контрола којашто е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиски извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка; избирање и примена на соодветни сметководствени политики; како и правење на сметководствени проценки коишто се разумни во околностите.

#### ***Одговорност на ревизорот***

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

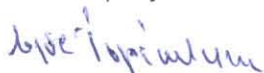
Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на ентитетот за да обликува ревизорски постапки коишто се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на ентитетот. Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на

сметководствените проценки направени од страна на менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

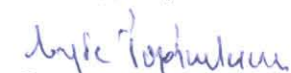
Ние веруваме дека ревизорските докази коишто ги имаме прибавено се доволни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

**Мислење**

Според нашето мислење, финансиските извештаи даваат вистинска и објективна слика на финансиската состојба на Нов пензиски фонд - Отворен пензиски фонд заклучно со 31 декември 2006 година, како и на неговата финансиска успешност и неговите извештаи за промените на нето средствата и промените на бројот на сметководствени единици за годината којашто завршува тогаш во согласност со законските регулативи кои се применуваат во Република Македонија.

  
Управител  
Љубе Ѓорѓиевски



  
Овластен ревизор  
Љубе Ѓорѓиевски

Скопје,  
05 април 2007  
ПрајсвотерхаусКуперс дооел Скопје

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**Извештај за нето средствата на Нов пензиски фонд**

|   | Белешки  | 31 декември 2006  |
|---|----------|-------------------|
| Парични средства  | 3        | 5                 |
| Побарувања по основ на вложувања  |          | 50                |
| Побарувања од други пензиски фондови  |          | 28                |
| <b>Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)</b>   | <b>4</b> | <b>559.235</b>    |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Финансиски средства кои се чуваат за тргување</li> <li>• Финансиски средства кои се чуваат до достасување</li> </ul> |          | 30.317            |
|   |          | 528.918           |
| <b>Вкупни средства (Образец 7)</b>  |          | <b>559.318</b>    |
| Обврски за пренос на средства на други фондови по основ на промена на членство  | 5        | 1.938             |
| Обврски кон друштвото за управување со пензиски фондови   | 6        | 257               |
| <b>Вкупни обврски</b>   |          | <b>2.195</b>      |
| <b>Нето средства на Фондот</b>  |          | <b>557.123</b>    |
| Број на издадени сметководствени единици  |          | 5.259.388,426521  |
| <b>Вредност на сметководствената единица</b>  |          | <b>105,929336</b> |

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**Извештај за работењето на Нов пензиски фонд**

|   | Белешки | 31 декември 2006 |
|---|---------|------------------|
| <b>Приходи од вложувања</b>   |         |                  |
| Приходи од камати   | 7       | 8.948            |
| Приходи од дивиденди  |         | 35               |
| Реализирани капитални добивки<br>(Образец 8)  |         | 837              |
| Позитивни курсни разлики  |         | 1.273            |
| <b>Вкупни приходи од вложувања</b>  |         | <b>11.093</b>    |
| <b>Расходи</b>  |         |                  |
| Надоместоци за друштвото за<br>управување со пензиски фондови   | 8       | 1.371            |
| Реализирани капитални загуби<br>(Образец 8)   |         | 47               |
| Негативни курсни разлики  |         | 1.299            |
| Расходи за посреднички провизии и<br>останати трансакциони трошоци  | 9       | 1.210            |
| Други неспоменати расходи   |         | 11               |
| <b>Вкупни расходи</b>   |         | <b>3.938</b>     |
| <b>Нето добивка/загуба од вложувања</b>   |         | <b>7.155</b>     |
| Нереализирана капитална<br>добивка/загуба од вложувања во хартии<br>од вредност (Образец 9)                   |         | 931              |
| Амортизација на премијата/дисконтот на<br>хартиите од вредност кои достасуваат на<br>фиксен датум (Образец 9) |         | 4.997            |
| <b>Вкупно нереализирани добивки/загуби<br/>од вложувања во хартии од вредност</b>                             |         | <b>5.928</b>     |
| <b>Нето зголемување/намалување на<br/>нето средствата на Фондот</b>   |         | <b>13.083</b>    |

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**Извештај за промените на нето средствата на Нов пензиски фонд**

|  | <b>31 декември 2006</b> |
|--|-------------------------|
| Нето добивка/загуба од вложувања   | 7.155                   |
| Вкупно нереализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност                           | 5.928                   |
| <b>Нето зголемување/намалување на нето средствата на Фондот</b>                                  | <b>13.083</b>           |
| Уплатени придонеси од членови на фондот  | 545.843                 |
| Преноси на средства од други фондови од промени на членство                                      | 1.774                   |
| Преноси на средства во други фондови од промена на членство                                      | (3.577)                 |
| <b>Вкупно зголемување/намалување на нето средствата од трансакции со сметководствени единици</b> | <b>544.040</b>          |
| <b>Вкупно зголемување/намалување на нето средствата</b>  | <b>557.123</b>          |
| <b>Нето средства</b>   |                         |
| На почетокот на периодот   | -                       |
| На крајот на периодот  | 557.123                 |

**Број на сметководствени единици**

|  |                         |
|--|-------------------------|
| Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси  | 5.276.864,487997        |
| Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство  | 17.073,556406           |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство | (34.549,617882)         |
| <b>Број на сметководствени единици</b>   | <b>5.259.388,426521</b> |

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**Финансиски показатели според сметководствени единици**

**31 декември 2006**

|  |                         |
|--|-------------------------|
| Нето средства на фондот на почетокот на периодот   | -                       |
| Број на сметководствени единици на почетокот на периодот   | -                       |
| <b>Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот</b>                              | <u>100,000000</u>       |
| Нето средства на фондот на крајот на периодот  | <u>557.123</u>          |
| Број на сметководствени единици на крајот на периодот  | <u>5.259.388,426521</u> |
| <b>Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот</b>                                 | <u>105,929336</u>       |
| <b>Дополнителни показатели и податоци</b>  |                         |
| Однос помеѓу расходите и просечните нето средства на Фондот  | <u>0,015701</u>         |
| Однос помеѓу нето добивката/загубата од вложувањата на фондот и просечните нето средства на фондот | <u>0,028528</u>         |
| Стапка на принос на пензискиот фонд  | <u>5,929336%</u>        |



**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**Извештај за бројот на сметководствени единици на Нов пензиски фонд**

|  | <b>Број на сметководствени единици</b> | <b>Извори на средствата на Фондот</b> |
|--|--|---------------------------------------|
| На почетокот на периодот   | -                                      | -                                     |
| Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот   | 5.276.864,487997                       | 545.843                               |
| Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на периодот | 17.073,556406                          | 1.774                                 |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство                     | <u>(34.549,617882)</u>                 | <u>(3.577)</u>                        |
| <b>Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот</b>  | <b><u>5.259.388,426521</u></b>         | <b><u>544.040</u></b>                 |
| <b>Вредност на сметководствената единица</b>   |  |                                       |
| На почетокот на периодот   | 100,000000                             |                                       |
| На крајот на периодот  | 105,929336                             |                                       |

## **НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД** **Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

### **1. Профил на Фондот**

Нов пензиски фонд претставува отворен инвестиционен фонд (во понатамошниот текст "Фондот") кој е основан и работи согласно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување.

Фондот е основан врз основа на Одобрение бр.01-01 од 09.06.2005 година, издадено од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС). Фондот е основан со цел прибирање средства од придонесите на осигурениците, членови на Фондот и инвестирање на прибраните средства со цел зголемување на вредноста на средствата на Фондот, заради обезбедување на исплата на пензии на членовите на Фондот.

Фондот започна да функционира на 01.01.2006 година.

Фондот претставува посебен имот, без правен субјективитет, кој го сочинуваат средствата од придонесите на членовите и приносите од инвестираните средства. Фондот е сопственост на неговите членови и поединечните сопственички права на членовите се определени од износот на средства на нивните индивидуални сметки. Средствата на сметката на членот на Фондот се дел од неговиот личен имот.

Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување и не можат да бидат предмет на побарување ниту врз нив може да биде спроведено извршување од страна или за сметка на доверител.

Со Фондот управува Акционерското друштво за управување со пензиски фондови Нов пензиски фонд - Скопје, основано на 17.05.2005 година врз основа на Дозвола бр.1 од 04.04.2005 година за основање на друштво за управување со пензиски фондови, издадена од МАПАС.

Друштвото е регистрирано на адреса:

ДТЦ Палома Бјанка  
Даме Груев 16  
Скопје

Основачи на Друштвото се Нова Љубљанска Банка д.д. - Љубљана со учество од 51% во акционерскиот капитал и НЛБ Тутунска Банка АД - Скопје со учество од 49% во акционерскиот капитал.

Управувањето со Фондот е единствена дејност на Друштвото.

Чувар на имот на Фондот е Народна банка на Република Македонија.

Друштвото има склучено договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност со ТутунскаБрокер АД - Скопје, Алта виста брокер АД - Скопје и Стопанска банка АД - Скопје.

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**Управа и Директори**

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2006 година е следна:

**Надзорен одбор**

|                     |             |  |
|---------------------|-------------|--|
| Аљоша Уршич         | Претседател | Скупна покојнинска дружба д.д.-<br>Љубљана |
| Ѓорѓи Јанчевски     | Член        | НЛБ Тутунска банка АД - Скопје             |
| Марјета Цанкар Звер | Член        | Нова Љубљанска банка д.д. -<br>Љубљана     |

**Управен одбор**

|                      |             |   |
|----------------------|-------------|---|
| Љубе Рајевски        | Претседател | НЛБ Тутунска банка АД - Скопје              |
| Петер Красниг        | Член        | Скупна покојнинска дружба д.д. –<br>Љубљана |
| Урош Чуфер           | Член        | Нова Љубљанска банка д.д.–<br>Љубљана       |
| Кристијан Павловски  | Член        | Нов пензиски фонд АД - Скопје               |
| Максимилијан Жвеглич | Член        | Нов пензиски фонд АД - Скопје               |

**Директори**

|                      |                         |
|----------------------|-------------------------|
| Кристијан Павловски  | Прв генерален директор  |
| Максимилијан Жвеглич | Втор генерален директор |

**Одговорност за финансиско известување**

Одговорност на Друштвото, за секоја деловна година, е подготовка на финансиски извештаи кои даваат вистинит приказ на финансиската состојба на Фондот, резултатите од неговото работење и промените на нето вредноста на имотот на членовите на пензискиот фонд, во согласност со применливи сметководствени стандарди и водење на соодветни сметководствени евиденции.

МАПАС го пропишува сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи, дополнителните финансиски извештаи, како и содржината на одделните сметки во сметковниот план.

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

Финансиските извештаи се одобрени од Првиот генерален директор Кристијан Павловски и Вториот генерален директор Максимилијан Жвеглич на 28 март, 2007 година.

## **НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД** **Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

### **2. Сметководствени политики**

Содржината на поважните сметководствени политики е изложена во продолжение:

#### **2.1 Основи за подготовка**

Темелено на утврдувањата во Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните финансиски извештаи за пензиските фондови, сметководството на Фондот се води во согласност со законската регулатива применлива во Република Македонија.

Финансиските извештаи се подготвени во согласност со Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните финансиски извештаи за пензиските фондови пропишан од МАПАС.

Финансиските извештаи се подготвени во илјади македонски денари. Курсот на еврото на 31 декември 2006 година изнесува 61,1741 македонски денари за 1 евро.

#### **2.2 Парични средства на сметките**

Паричните средства се состојат од парични средства на денарските сметки отворени во НБРМ (банка чувар): жиро сметка за придонеси и жиро сметка за инвестиции.

#### **2.3 Вложувања**

Вредноста на средствата на Фондот се утврдува врз основа на пазарната вредност на секое поединечно средство.

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

Финансиските инструменти во кои се инвестираат средствата на Фондот почетно се признаваат во извештајот за нето средствата на Фондот на датумот на тргувањето според трошокот на набавка. До 21.03.2006 година, при почетното признавање на средствата се вклучуваа и трошоците поврзани со набавката на средството, брокерски и посреднички провизии. Согласно појаснувањето на Правилникот од страна на МАПАС од 01.03.2006 година, трансакционите трошоци почнувајќи од 22.03.2006 година не се евидентираат при почетното мерење во почетната цена за амортизација на должничките хартии од вредност.

При почетното признавање, средствата кои се деноминирани во странска валута се евидентираат според средниот девизен курс на НБРМ за соодветната валута изразен во МКД.

## **НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД** **Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Финансиските инструменти во кои се инвестирани средствата на Фондот се класифицирани и евидентирани во портфолио за тргување и портфолио на финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање.

По извршено почетно признавање, објективната вредност на финансиските инструменти кои се чуваат за тргување се утврдува со примена на нивната пазарна вредност. Само пазарните цени кои се резултат на тргување на Македонската берза АД - Скопје, можат да се користат за утврдување на објективната вредност на финансиските инструменти со кои се тргува во Република Македонија. Пазарна вредност е просечната дневна цена по која е тргувана хартијата од вредност. Објективната вредност на финансиските инструменти кои не се тргуваат на Македонската берза, се мери со користење на методот на амортизација со ефективна каматна стапка.

Објективната вредност на должничките хартии од вредност кои се чуваат до достасување се мери со амортизираниот износ со примена на методот на ефективна каматна стапка.

МАПАС може да му наложи на Друштвото да ја промени проценетата вредност на одреден финансиски инструмент доколку утврди дека Друштвото при проценката користело неточна цена или несоодветна метода на проценка. Во таков случај Друштвото врши нова проценка на средствата на Фондот и доставува извештај до МАПАС.

### **2.4 Депризнавање на финансиски инструменти**

Фондот престанува да ги признава финансиските инструменти кога повеќе не ги поседува правата содржани во тие инструменти, што вообичаено е случај кога инструментот е продаден. При депризнавање на финансиските инструменти кога Фондот ги продал правата на тие инструменти на друго лице, се применува FIFO (highest-in-first-out) трошочна формула.

### **2.5 Средства на Фондот и стратегија на вложувања**

Средствата на Фондот се инвестираат согласно одредбите на Законот со цел остварување на највисок принос единствено во полза на членовите на пензискиот фонд врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

Законот го регулира инвестирањето на средствата на Фондот, ги дефинира видовите на инструменти во кои е дозволено инвестирање, бонитетот на издавачите и инструментите, лимитите по одделни издавачи и лимитите во однос на географската диверзификација.

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**а) Ограничувања за инвестирање**

| Вид на вложување   | Процент од средствата на Фондот |
|--|---------------------------------|
| <b>Инвестиции во Република Македонија</b>  | <b>До 100%</b>                  |
| Обврзници или други хартии од вредност што ги издала или за кои гарантира НБРМ и обврзници и други хартии од вредност што ги издава или за кои гарантира Република Македонија <sup>1</sup> ;   | 80%                             |
| Банкарски депозити во банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ, сертификати за депозит, комерцијални записи или обврзници издадени или гарантирани од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ, хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ;  | 60%                             |
| Обврзници издадени врз основа на одобрение на КХВ*, од домашни акционерски друштва кои не се банки и кои котираат на официјалниот пазар на берзата на долгорочни хартии од вредност или на друг организиран пазар на хартии од вредност во Република Македонија што го контролира КХВ;<br>Комерцијални записи издадени од првокласни акционерски друштва во Република Македонија, кои не се банки; | 40%                             |
| Акции издадени врз основа на одобрение на КХВ, од домашни акционерски друштва кои не се затворени инвестициони фондови и кои котираат на официјалниот пазар на берзата на долгорочни хартии од вредност или на друг организиран пазар на хартии од вредност во Република Македонија што го контролира КХВ;   | 30%                             |
| Документи за удел и акции на инвестициони фондови во Република Македонија кои работат врз основа на Законот за инвестициони фондови;   | 20%                             |
| <b>Инвестиции во странство</b>   | <b>До 20%</b>                   |
| Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на државите членки на Европската унија, Јапонија или САД;  | 20%                             |
| Должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни рејтинг агенции, издадени од недржавни странски компании или банки од државите членки на Европската унија, Јапонија или САД;  | 5%                              |
| Акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, со кои се тргува на главните берзи во државите членки на Европската унија, Јапонија или САД;   | 5%                              |
| Документи за удел, акции и други хартии од вредност издадени од овластени инвестициони фондови, со седиште во држава – членка на Европската унија, Јапонија или САД, што инвестирале претежно во акции кои котираат на берзите на тие држави;  | 5%                              |
| Друг вид вложување согласно актите на Агенцијата, под услов тоа да не е во спротивност со Законот, по претходно мислење на КХВ.  | По претходно мислење на КХВ     |

\*Комисија за хартии од вредност на Република Македонија

<sup>1</sup> Одлука за ограничувања на вложувањата во одделни видови инструменти различни од ограничувањата утврдени во член 107 од Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување (100% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во државни хартии од вредност).

## НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

### Највисоките износи на вложувања во една компанија односно трговско друштво или во еден инструмент во кои може да се инвестираат средствата на еден пензиски фонд

|  |  |
|--|--|
| <i>Хартии од вредност од ист издавач</i> | Најмногу до 10% од номиналната вредност на поединечна хартија од вредност издадена од тој издавач, освен во случај на обврзници и други хартии од вредност издадени или за кои гарантира Република Македонија.   |
| <i>Од средствата на Фондот</i>           | Најмногу 5% од вредноста на средствата на пензискиот фонд можат да се инвестираат во хартии од вредност издадени од ист недржавен субјект регистриран во Република Македонија или во земјите членки на ЕУ, Јапонија или САД;   |
| <i>Во банка</i>                          | Најмногу 15% од средствата на пензискиот фонд можат да се инвестираат во депозити, сертификати за депозит, комерцијални записи, обврзници и хартии од вредност врз основа на хипотека на една банка која има дозвола издадена од Народна банка на Република Македонија |
| <i>Банка - поврзано лице</i>             | Најмногу до 5% од средствата на пензискиот фонд  |

### 2.6 Побарувања и обврски по основ на вложувања во хартии од вредност

Побарувањата и обврските по основ на вложувањата во хартии од вредност се однесуваат на продажбата и купувањето на хартии од вредност кои се искажуваат на датумот на склучената трансакција, а кои ќе се наплатат односно ќе се платат на денот на порамнување на склучената трансакција.

### 2.7 Обврски на Фондот

Фондот може да има обврски по следните основи: обврски за неконвертирани придонеси, обврски по основ на вложувања во хартии од вредност, депозити и пласмани, обврски за пренос на средства на други фондови по основ на промена на членство, краткорочни обврски за заеми и кредити, обврски кон Друштвото, обврски за брокерски и посреднички провизии и останати обврски. Обврските се искажуваат по нивната номинална вредност.

### 2.8 Нето вредност на средствата на Фондот и вредност на сметководствената единица

Вредноста на нето средствата на Фондот се утврдува со одземање на вкупните обврски, освен обврските кон членовите на Фондот од вкупните средства на Фондот.

Вредноста на сметководствената единица на Фондот е еднаква на вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот бројот на сметководствените единици на индивидуалните сметки и посебната сметка. Вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по првата уплата на придонеси во Фондот изнесува 100 МКД.

## **НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД** **Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Вредноста на сметководствената единица, бројот на сметководствените единици и сите намалувања и зголемувања на бројот на сметководствените единици се презентираат со точност до шест децимални места.

### **2.9 Признавање на приходи**

#### **а) Приходи од камати**

Приходите од камати се искажуваат во Извештајот за работењето на Фондот за сите инструменти кои носат камата. Пресметката на каматата се врши во согласност со договорената, односно пропишаната метода на пресметка за секој одделен финансиски инструмент.

Приходите од камати ги сочинуваат приходите од камати на краткорочни и долгорочни депозити во банки и приходите од камати на должничките инструменти.

#### **б) Приходи од дивиденди**

Приходите од дивиденди се признаваат во моментот кога ќе се утврди правото на примање на дивиденда.

#### **в) Реализирани капитални добивки/загуби**

Реализираните капитални добивки/загуби од вложувања, се признаваат во моментот на продажбата на хартијата од вредност, како разлика помеѓу набавната и продажната вредност. Реализирани капитални добивки/загуби се признаваат и во моментот на доспевањето на одредена хартија од вредност или дел, ануитет, од одредена хартија од вредност. Реализирани капитални добивки/загуби, се признаваат дневно како разлика помеѓу куповната цена на одреден финансиски инструмент и просечната пазарна цена на инструментот остварена на денот на тргување на примарните аукции или Македонската берза.

#### **г) Нереализирани капитални добивки/загуби**

Нереализирани капитални добивки/загуби, се признаваат дневно како разлика помеѓу набавната вредност на хартијата од вредност и пазарната вредност.

### **2.10 Расходи на Фондот**

#### **а) Надоместок за управување со Фондот**

Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,05% месечно. Надоместокот за управување со Фондот се пресметува на секој датум на проценка на Фондот, со примена на дневна стапка на нето вредноста на Фондот од претходниот ден. Плаќањето на надоместокот за управување со Фондот, на Друштвото, се врши месечно, по петтиот работен ден во месецот за претходниот месец.



**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**б) Посреднички провизии и останати трансакциски трошоци**

Сите трошоци кои се однесуваат на стекнување или продажба на финансиските инструменти: посреднички провизии, брокерски провизии, провизии за Македонската берза и ЦДХВ, претставуваат расходи на Фондот. Расходите се признаваат на денот на тргувањето со финансискиот инструмент.

**2.11 Странски валути**

Средствата во Фондот кои се деноминирани во странска валута, при почетното признавање се евидентираат според средниот девизен курс на НБРМ, односно при секое дополнително мерење средствата се проценуваат по средниот девизен курс на НБРМ. Сите позитивни или негативни курсни разлики се евидентираат во извештајот за работењето на Фондот како приходи од позитивни курсни разлики односно расходи од негативни курсни разлики.

**2.12 Данок на добивка**

Во согласност со Законот Фондот не се смета за правен субјект. Согласно Законот за данок на добивка, обврзници за данок на добивка се правни субјекти. Согласно со тоа Фондот нема обврска да поднесе пријава за данок на добивка.

**3. Парични средства**

**31 декември 2006**

|                  |          |
|------------------|----------|
| Парични средства | 5        |
| <b>Вкупно</b>    | <b>5</b> |

Фондот ги држи паричните средства на жиро сметките отворени кај банката чувар- НБРМ. Фондот има две жиро сметки: жиро сметка за придонеси и жиро сметка за инвестиции. На жиро сметката за придонеси се остваруваат приливите по основ на наплата на придонесите од членовите на Фондот. По пренесувањето на надоместокот од придонеси на сметката на Друштвото, остатокот на средствата се пренесуваат на сметката за инвестиции. На паричните средства на жиро сметките на Фондот во НБРМ не се пресметува камата. Од тие причини Друштвото настојува во најкратки рокови да ги инвестира средствата во профитабилни инструменти.

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**4. Вложувања во хартии од вредност и депозити**

**31 декември 2006**

|  |                |
|--|----------------|
| Државни записи   | 2.476          |
| Акции издадени од домашни акционерски друштва            | 27.841         |
| <b>Финансиски средства кои се чуваат за тргување</b>     | <b>30.317</b>  |
| Државни записи   | 71.277         |
| Државни обврзници  | 376.639        |
| Краткорочни депозити                                     | 8.351          |
| Долгорочни депозити                                      | 72.651         |
| <b>Финансиски средства кои се чуваат до достасување</b>  | <b>528.918</b> |
| <b>Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити</b> | <b>559.235</b> |

Во првата година од работењето, Фондот ги класифицира должничките инструменти главно во портфолиото до достасување, заради фактот дека не постои намера овие инструменти да бидат продадени веднаш или во пократок временски период.

**5. Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови**

На 31.12.2006 година Фондот има обврска за пренос на средства спрема Фондот на пензиско и инвалидско осигурување на Република Македонија во износ од 1.911 илјади МКД и обврски спрема КБ Прв пензиски фонд во износ од 27 илјади МКД.

**6. Обврски кон Друштвото**

На 31.12.2006 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметана провизија за управување со фондот во износ од 257 илјади МКД, која се однесува на месец декември 2006 година и доспева за плаќање во јануари 2007 година.

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**7. Приходи од камати**

**31 декември 2006**

|  |              |
|--|--------------|
| Камати од вложувања во државни обврзници | 6.943        |
| Камати од краткорочни депозити           | 406          |
| Камати од долгорочни депозити            | 1.599        |
| <b>Вкупно</b>                            | <b>8.948</b> |

**8. Надоместок за управување**

**31 декември 2006**

|  |              |
|--|--------------|
| Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови | 1.371        |
| <b>Вкупно</b>  | <b>1.371</b> |

Со порастот на нето средствата на Фондот, износот на надоместокот за управување прогресивно ќе се зголемува.

**9. Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци**

**31 декември 2006**

|  |              |
|--|--------------|
| Брокерски провизии и провизи на банки посредници                       | 251          |
| Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ                          | 959          |
| <b>Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци</b> | <b>1.210</b> |

Фондот плаќа брокерски провизии на брокерските куќи согласно склучените договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност. Брокерската провизија за тргување со обврзници и акции на Македонската берза изнесува 0,09% на вкупниот промет. Фондот плаќа провизија на банката посредник преку која купува државни записи и државни обврзници на примарните аукции на Министерството за финансии во висина од 0,06% од номиналната вредност.

Останатите посреднички провизии при купопродажбата на хартии од вредност се пресметуваат согласно тарифите на Македонската берза и ЦДХВ.

**10. Поврзани лица**

Поврзани лица со кои соработува Друштвото во име и за сметка на Фондот се неговите основачи акционери и лицата поврзани со нив. Трансакциите кои се реализирани во текот на годината се на комерцијална основа.

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Во текот на 2006 година Друштвото во име и за сметка на Фондот вложуваше средства во НЛБ Тутунска банка АД – Скопје во краткорочни и долгорочни депозити и реализираше трансакции за купопродажба на хартии од вредност со ТутунскаБрокер АД – Скопје.

а) Салда коишто произлегуваат од трансакции со поврзани субјекти – НЛБ Тутунска Банка АД – Скопје

| <b>НЛБ Тутунска Банка АД - Скопје</b> | <b>31 декември 2006</b> |
|---------------------------------------|-------------------------|
| Долгорочни депозити                   | 26.000                  |
| Побарувања по основ на камата         | 408                     |
| <b>Вкупно</b>                         | <b>26.408</b>           |

б) Трансакции со поврзани субјекти:

| <b>НЛБ Тутунска Банка АД - Скопје</b>     | <b>31 декември 2006</b> |
|---|-------------------------|
| Приходи од камата од краткорочни депозити | 119                     |
| Приходи од камата од долгорочни депозити  | 408                     |
| Расходи по основ на провизија             | (35)                    |
| <b>Вкупно</b>                             | <b>492</b>              |

| <b>НЛБ Тутунска Брокер - Скопје</b> | <b>31 декември 2006</b> |
|-------------------------------------|-------------------------|
| Расходи по основ на провизии        | 190                     |
| <b>Вкупно</b>                       | <b>190</b>              |

**11 Управување со ризиците**

**а) Каматен ризик**

Висината на каматната стапка е примарен показател за доходноста на инвестицијата и примарен мотив за инвестирање на средствата во должнички хартии од вредност и депозити. Каматниот ризик е изразен доколку инструментите во кои се инвестирани средствата се со променливи каматни стапки. Сите должнички хартии од вредност и депозити во кои се инвестирани средствата на Фондот се со фиксни каматни стапки. Фондот нема заеми и кредити. Каматниот ризик не е значаен (Прилог 5).

**б) Валутен ризик**

Валутен ризик е ризик од промена на вредноста на финансиските инструменти заради промена на девизните курсеви. Валутниот ризик се контролира преку инвестирање на средствата во инструменти деноминирани во валути кои имаат стабилен сооднос со домашната валута. Фондот нема обврски деноминирани во друга валута освен МКД (Прилог 5).

## **НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД** **Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

### **в) Ликвидносен ризик**

Ликвидносниот ризик се дефинира како ризик од неможност Фондот да ги исполни обврските. Приливите на средства во Фондот од наплата на придонеси се континуирани и стабилни. Фондот има обврски за порамнување на трансакции за купени хартии од вредност, обврски спрема Друштвото и обврски спрема други пензиски фондови по основ на трансфер на членови. Ликвидносниот ризик се управува дневно преку соодветни планови за следење на ликвидноста (Прилог 5).

### **г) Кредитен ризик**

Кредитниот ризик се дефинира како неможност на страната должник по одреден финансиски инструмент навреме и во целост да ги исполни преземените обврски, што на страната на Фондот би предизвикало финансиски загуби.

Кредитниот ризик не е изразен заради фактот што регулативата пропишува високи критериуми за издавачите на одредени инструменти. Најголемиот дел од средствата на Фондот се инвестирани во државни хартии од вредност - 80,53%. Кај овој вид на хартии од вредност кредитниот ризик е изедначен со општиот ризик на државата Република Македонија.

### **д) Оперативни ризици**

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната реализација на целокупниот процес: МАПАС, НБРМ - банка чувар, избраните брокерски куќи и банките.

Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација на инвестиционите одлуки, почитувањето на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информациониот ситем.

***„ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИОТ ИЗВЕШТАЈ“***

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**Прилог 1 - Образец 6**

**Извештај за структурата на инвестициите на НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД**

**(1) Акции**

|   | Бр. на акции | Трошок на набавка по акција | Вкупен трошок на набавка | Вредност на акцијата на денот на известување | Вкупна вредност на денот на известување во | % од издавач -от | % од вредноста на Фондот |
|---|--------------|-----------------------------|--------------------------|--|--|------------------|--------------------------|
| Обични акции од домашни издавачи                                  |              |                             |                          |  |  |                  |                          |
| МККМБС101019- Комерцијална банка                                  | 3.000        | 5.904,77                    | 17.714                   | 5.600,00                                     | 16.800                                     | 0,15%            | 3,00%                    |
| МКАЛКА101011 Алкалоид - обични акции                              | 509          | 5.304,16                    | 2.700                    | 5.375,56                                     | 2.736                                      | 0,04%            | 0,49%                    |
| МКМПТС101014 - Макпетрол  | 50           | 57.119,44                   | 2.856                    | 48.000,00                                    | 2.400                                      | 0,04%            | 0,43%                    |
| МКИНБА101012 - Инвест банка                                       | 349          | 7.119,48                    | 2.485                    | 6.000,00                                     | 2.094                                      | 0,14%            | 0,38%                    |
| МКСБТБ101013 - Стопанска банка - Битола                           | 370          | 10.936,08                   | 4.046                    | 10.300,00                                    | 3.811                                      | 0,10%            | 0,68%                    |
| <b>Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија</b> |              |                             | <b>29.801</b>            |  | <b>27.841</b>                              |                  | <b>4,98%</b>             |

**(2) Обврзници**

|  | Номинална вредност | Трошок на набавка | Вкупна вредност на денот на известување | % на издавач -от | % од вредноста на Фондот |
|--|--------------------|-------------------|---|------------------|--------------------------|
| <b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија</b> |                    |                   |   |                  |                          |
| МКМИНФ20Г010-РМОБВ01 - 27.11.2007 - МКД                                      | 22.660             | 22.819            | 23.007                                  | 22,64%           | 4,11%                    |
| МКМИНФ20Г028-РМОБВ02 - 3.05.2008 - МКД                                       | 56.200             | 57.065            | 59.328                                  | 22,48%           | 10,61%                   |
| МКМИНФ20Г036-РМОБВ03 - 30.10.2008 - МКД                                      | 20.000             | 19.924            | 20.181                                  | 6,67%            | 3,61%                    |
| МКМИНФ20Г044-РМОБВ03/1 - 27.11.2009 - МКД                                    | 63.670             | 63.402            | 63.653                                  | 21,22%           | 11,38%                   |
| МКМИНФ200313 - РМ01 - заробено девизно штедење - 30.09.2011 - ЕУР            | 59.256             | 51.442            | 52.386                                  | 0,29%            | 9,37%                    |
| МКМИНФ200Д27 - РМДЕН02 - 31.05.2013 - ЕУР                                    | 27.032             | 22.392            | 22.918                                  | 1,66%            | 4,10%                    |
| МКМИНФ200Д35 - РМДЕН03 - 31.05.2014 - ЕУР                                    | 50.695             | 41.312            | 42.288                                  | 2,20%            | 7,56%                    |
| МКМИНФ200Д43 - РМДЕН04 - 31.05.2015 - ЕУР                                    | 48.169             | 38.491            | 39.557                                  | 1,51%            | 7,07%                    |
| МКМИНФ200Д50 - РМДЕН05 - 31.05.2016 - ЕУР                                    | 65.966             | 50.903            | 53.321                                  | 3,17%            | 9,53%                    |
| <b>Вкупно инвестиции во обврзници</b>  | <b>413.648</b>     | <b>367.750</b>    | <b>376.639</b>                          | <b>-</b>         | <b>67,34%</b>            |

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**(3) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови**

|   | Номинална вредност | Трошок на набавка | Вкупна вредност на денот на известување | % на издавачот | % од вредноста на Фондот |
|---|--------------------|-------------------|---|----------------|--------------------------|
| <b>Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија</b>   |                    |                   |   |                |                          |
| МКМИНФД36010 - ДЗ - 364 - 21.03.2007  | 11.900             | 10.929            | 11.679                                  | 3,40%          | 2,09%                    |
| МКМИНФД36028 - ДЗ - 364 - 20.06.2007  | 38.800             | 35.714            | 37.278                                  | 11,09%         | 6,67%                    |
| МКМИНФД36036 - ДЗ - 364 - 19.09.2007  | 26.340             | 24.219            | 24.796                                  | 8,78%          | 4,43%                    |
| <b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Македонија:</b> | <b>77.040</b>      | <b>70.862</b>     | <b>73.753</b>                           | <b>-</b>       | <b>13,19%</b>            |

**(4) Пласмани и депозити**

|                                   | Трошок за набавка | Вкупна вредност на денот на известувањето | % од вредноста на Фондот |
|-----------------------------------|-------------------|---|--------------------------|
| Парични средства                  | 5                 | 5   | 0,00%                    |
| Краткорочни депозити              | 8.350             | 8.351                                     | 1,49%                    |
| Долгорочни депозити               | 72.000            | 72.651                                    | 12,99%                   |
| Останати пласмани                 | -                 | -   | 0,00%                    |
| <b>Вкупно пласмани и депозити</b> | <b>80.355</b>     | <b>81.007</b>                             | <b>14,48%</b>            |



**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**Прилог 2 - Образец 7**

**Структура на инвестициите на Фондот по видови на финансиски средства**

|   | Вкупна вредност на денот на известувањето | Процентуален удел во вредноста на Фондот |
|---|---|--|
| Акции   | 27.841                                    | 4,98%                                    |
| Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност | 376.639                                   | 67,34%                                   |
| Краткорочни хартии од вредност                            | 73.753                                    | 13,19%                                   |
| Парични средства  | 5   | 0,00%                                    |
| Пласмани и депозити                                       | 81.002                                    | 14,48%                                   |
| Останати средства   | 78  | 0,01%                                    |
| <b>Вкупно средства</b>                                    | <b>559.318</b>                            | <b>100,00%</b>                           |

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**Прилог 3 - Образец 8**

**Извештај за реализирани добивки/загуби на НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
за периодот од 01.01.2006 до 31.12.2006 година

| Датум на продажба | Опис  | Бр. на хартии од вредност | Сметково д-ствена вредност | Продажна цена | Реализирана добивка или загуба |
|-------------------|---|---------------------------|----------------------------|---------------|--------------------------------|
|                   | Обични акции издадени во Република Македонија                         | 110                       | 1.351                      | 1.550         | 199                            |
|                   | Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија | 3000                      | 141                        | 152           | 11                             |
|                   | <b>Вкупно реализирани добивки од продажба на хартии од вредност</b>   | <b>-</b>                  | <b>1.492</b>               | <b>1.702</b>  | <b>210</b>                     |

**Дополнителни реализирани капитални добивки/загуби \***

|  | Реализирани загуби | Реализирани добивки |
|--|--------------------|---------------------|
| Реализирани капитални добивки/загуби од корегирање на цени до просечно остварената цена на денот на стекнувањето со хартиите од вредност | (47)               | 240                 |
| Реализирани капитални добивки/загуби - наплата на достасани хартии од вредност и достасани ануитети на хартии од вредност                | -                  | 387                 |
| <b>Вкупно дополнително реализирани добивки/загуби</b>  | <b>(47)</b>        | <b>627</b>          |
| <b>Вкупно реализирани добивки/загуби</b>   | <b>(47)</b>        | <b>837</b>          |

\* - Дообјаснување (не е составен дел од Образецот 8)

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**Прилог 4 - Образец 9**

**Извештај за нереализирани добивки/загуби на НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
 За периодот од 01.01.2006 до 31.12.2006 година

| ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ  | Трошок за набавка | Објективна вредност | Нереализир-ана добивка или загуба | Нето курсни разлики | Амортиза-ција на дисконтот (премијата) кои доспеваат на фиксен датум |
|--|-------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--|
| <b>Обични акции издадени во Република Македонија</b>                         |                   |                     |                                   |                     |  |
| МККМБС101019- Комерцијална банка   | 17.714            | 16.800              | (914)                             | -                   | -  |
| МКАЛКА101011 Алкалоид – обични акции   | 2.700             | 2.736               | 36                                | -                   | -  |
| МКМПТС101014 - Макпетрол   | 2.856             | 2.400               | (456)                             | -                   | -  |
| МКИНБА101012 - Инвест банка  | 2.485             | 2.094               | (391)                             | -                   | -  |
| МКСБТБ101013 - Стопанска банка - Битола                                      | 4.046             | 3.811               | (235)                             | -                   | -  |
| <b>Вкупно обични акции</b>   | <b>29.801</b>     | <b>27.841</b>       | <b>(1.960)</b>                    | <b>-</b>            | <b>-</b>   |
| <b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија</b> |                   |                     |                                   |                     |  |
| МКМИНФ20Г010-РМОБВ01 - 27.11.2007 - МКД                                      | 22.819            | 23.007              | -                                 | -                   | (83)   |
| МКМИНФ20Г028-РМОБВ02 - 3.05.2008 - МКД                                       | 57.065            | 59.328              | -                                 | -                   | 38   |
| МКМИНФ20Г036-РМОБВ03 - 30.10.2008 - МКД                                      | 19.924            | 20.181              | -                                 | -                   | (1)  |
| МКМИНФ20Г044-РМОБВ03/1 - 27.11.2009 - МКД                                    | 63.402            | 63.653              | -                                 | -                   | (2)  |
| МКМИНФ200313 - РМ01 - заробено девизно штедење - 30.09.2011 - ЕУР            | 51.442            | 52.386              | -                                 | (17)                | 1.529  |
| МКМИНФ200Д27 - РМДЕН02 - 31.05.2013 - ЕУР                                    | 22.392            | 22.918              | -                                 | (5)                 | 704  |
| МКМИНФ200Д35 - РМДЕН03 - 31.05.2014 - ЕУР                                    | 41.312            | 42.288              | -                                 | (2)                 | 406  |
| МКМИНФ200Д43 - РМДЕН04 - 31.05.2015 - ЕУР                                    | 38.491            | 39.557              | -                                 | (5)                 | 836  |
| МКМИНФ200Д50 - РМДЕН05 - 31.05.2016 - ЕУР                                    | 50.903            | 53.321              | -                                 | 3                   | 1.570  |
| <b>Вкупно обврзници</b>  | <b>367.750</b>    | <b>376.639</b>      | <b>-</b>                          | <b>(26)</b>         | <b>4.997</b>   |

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

|   |               |               |              |             |              |
|---|---------------|---------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Државни записи издадени од Владата на Република Македонија</b> |               |               |              |             |              |
| МКМИНФДС6010 - ДЗ - 364 - 21.03.2007                              | 10.929        | 11.679        | 751          | -           | -            |
| МКМИНФДС6028 - ДЗ - 364 - 20.06.2007                              | 35.714        | 37.278        | 1.564        | -           | -            |
| МКМИНФДС6036 - ДЗ - 364 - 19.09.2007                              | 24.219        | 24.796        | 576          | -           | -            |
| <b>Државни записи издадени од Владата на Република Македонија</b> | <b>70.862</b> | <b>73.753</b> | <b>2.891</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>     |
| <b>Вкупно нереализирани добивки/загуби</b>                        | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>931</b>   | <b>(26)</b> | <b>4.997</b> |

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**Прилог 5**

**Обелоденување на ризиците**

**5.1. Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки**

|   | Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските |                  |               |              |                  |                | Вкупно         |
|---|--|------------------|---------------|--------------|------------------|----------------|----------------|
|   | до 3 месеци  | од 3 - 12 месеци | од 1-5 години | над 5 години | некама - тоносни | фиксни камати  |                |
| <b>Средства</b>   |  |                  |               |              |                  |                |                |
| 1) Пари и депозити кај банки                                  | -  | -                | -             | -            | 5                | -              | 5              |
| 2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување           | -  | -                | -             | -            | 27.841           | 2.476          | 30.317         |
| 3) финансиски инструменти расположиви за продавање            | -  | -                | -             | -            | -                | -              | -              |
| 4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување        | -  | -                | -             | -            | -                | 528.918        | 528.918        |
| 5) Останати средства на пензискиот фонд                       | -  | -                | -             | -            | 78               | -              | 78             |
| <b>6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>                         | -  | -                | -             | -            | <b>27.924</b>    | <b>531.394</b> | <b>559.318</b> |
| <b>Обврски</b>  |  |                  |               |              |                  |                |                |
| 7) Обврски по основ на заеми и кредити                        | -  | -                | -             | -            | -                | -              | -              |
| 8) Останати обврски   | -  | -                | -             | -            | 2.195            | -              | 2.195          |
| <b>9) Вкупно обврски (7+8)</b>                                | -  | -                | -             | -            | <b>2.195</b>     | -              | <b>2.195</b>   |
| <b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)</b> | -  | -                | -             | -            | <b>25.729</b>    | <b>531.394</b> | <b>557.123</b> |

**5.2. Обелоденување на ефективните каматни стапки за главните валути на средствата и обврските на пензискиот фонд**

|   | МКД  | ЕУР  | УСД | ЦХФ | ГБП |
|---|------|------|-----|-----|-----|
|   | %    | %    | %   | %   | %   |
| <b>Средства</b>                                     |      |      |     |     |     |
| Пари и депозити кај банки                           | -    | -    | -   | -   | -   |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување    | 8,78 | -    | -   | -   | -   |
| Финансиски инструменти расположиви за продавање     | -    | -    | -   | -   | -   |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување | 8,78 | 7,61 | -   | -   | -   |
| <b>Обврски</b>                                      |      |      |     |     |     |
| Обврски по основ на заеми и кредити                 | -    | -    | -   | -   | -   |

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2006**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

**5.3.Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик**

|  | Резидуална рачност на достасување на средствата и обврските |                |                |                | Вкупно         |
|--|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | до 3 месеци   | од 3 - 12 мес. | од 1- 5 год.   | над 5 год.     |                |
| Средства   |   |                |                |                |                |
| 1) Пари и депозити кај банки                                 | 5   | -              | -              | -              | 5              |
| 2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување          | 30.317  | -              | -              | -              | 30.317         |
| 3) Финансиски инструменти расположиви за продавање           | -   | -              | -              | -              | -              |
| 4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување       | 20.273  | 133.460        | 309.634        | 65.551         | 528.918        |
| 5) Останати средства на пензискиот фонд                      | 78  | -              | -              | -              | 78             |
| <b>5) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>                        | <b>50.673</b>   | <b>133.460</b> | <b>309.634</b> | <b>65.551</b>  | <b>559.318</b> |
| Обврски  |   |                |                |                |                |
| 6) Обврски по основ на заеми и кредити                       | -   | -              | -              | -              | -              |
| 7) Останати обврски  | 2.195   | -              | -              | -              | 2.195          |
| <b>8) Вкупно обврски (6+7)</b>                               | <b>2.195</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>2.195</b>   |
| <b>Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (5-8)</b>  | <b>48.478</b>   | <b>133.460</b> | <b>309.634</b> | <b>65.551</b>  | <b>557.123</b> |
| <b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b> | <b>48.478</b>   | <b>181.938</b> | <b>491.572</b> | <b>557.123</b> | <b>-</b>       |

**5.4. Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви**

|  | Валутна структура на средствата и обврските |                |          |          |          | Вкупно         |
|--|---|----------------|----------|----------|----------|----------------|
|  | МКД   | ЕУР            | УСД      | ЦХФ      | Други    |                |
| Средства   |   |                |          |          |          |                |
| 1) Пари и депозити кај банки                           | 5   | -              | -        | -        | -        | 5              |
| 2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување    | 30.317                                      | -              | -        | -        | -        | 30.317         |
| 3) Финансиски инструменти расположиви за продавање     | -   | -              | -        | -        | -        | -              |
| 4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување | 318.449                                     | 210.469        | -        | -        | -        | 528.918        |
| 5) Останати средства на пензискиот фонд                | 78  | -              | -        | -        | -        | 78             |
| <b>6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>                  | <b>348.849</b>                              | <b>210.469</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>559.318</b> |
| Обврски  |   |                |          |          |          |                |
| 7) Обврски по основ на заеми и кредити                 | -   | -              | -        | -        | -        | -              |
| 8) Останати обврски                                    | 2.195                                       | -              | -        | -        | -        | 2.195          |
| <b>9) Вкупно обврски (7+8)</b>                         | <b>2.195</b>                                | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2.195</b>   |
| <b>Нето отворена билансна позиција (6-9)</b>           | <b>346.654</b>                              | <b>210.469</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>557.123</b> |