

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи

За годината што завршува на 31 декември 2007 година

со Независно ревизорско мислење

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007

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

СОДРЖИНА

	Страна
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 –21
Прилози кон финансискиот извештај	22-32

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 2007 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.

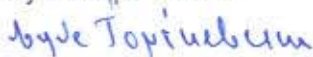
Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика 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 2007 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.

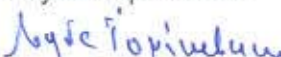
Управител
Љубе Ѓорѓиевски


ПрајсвотерхаусКуперс дооел Скопје

31 март 2008
Скопје



Овластен ревизор
Љубе Ѓорѓиевски



НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

Извештај за нето средствата на Нов пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2007	2006
Парични средства	3	-	5
Побарувања по основ на вложувања		-	50
Побарувања од други пензиски фондови		-	28
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	4	1.420.231	559.235
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		359.575	30.317
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		1.060.656	528.918
Вкупни средства (Образец 7)		1.420.231	559.318
Обврски за пренос на средства на други фондови по основ на промена на членство	5	96	1.938
Обврски кон друштвото за управување со пензиски фондови	6	676	257
Вкупни обврски		772	2.195
Нето средства на Фондот		1.419.459	557.123
Број на издадени сметководствени единици		12.288.480,290027	5.259.388,426521
Вредност на сметководствената единица		115,511364	105,929336

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

Извештај за работењето на Нов пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2007	2006
Приходи од вложувања			
Приходи од камати	7	49.229	8.948
Приходи од дивиденди		968	35
Реализирани капитални добивки (Образец 8)		6.297	837
Позитивни курсни разлики		11.681	1.273
Вкупни приходи од вложувања		68.175	11.093
Расходи			
Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови	8	5.796	1.371
Реализирани капитални загуби (Образец 8)		1.341	47
Негативни курсни разлики		11.596	1.299
Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци	9	3.593	1.210
Други неспоменати расходи		-	11
Вкупни расходи		22.326	3.938
Нето добивка/загуба од вложувања		45.849	7.155
Нереализирана капитална добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност (Образец 9)		15.550	931
Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум (Образец 9)		14.711	4.997
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		30.261	5.928
Нето зголемување/намалување на нето средствата на Фондот		76.110	13.083

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

Извештај за промените на нето средствата на Нов пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2007	2006
Нето добивка/загуба од вложувања	45.849	7.155
Вкупно нереализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	30.261	5.928
Нето зголемување/намалување на нето средствата на Фондот	76.110	13.083
Уплатени придонеси од членови на фондот	786.569	545.843
Преноси на средства од други фондови од промени на членство	1.388	1.774
Исплатени пензии	(90)	-
Преноси на средства во други фондови од промена на членство	(1.641)	(3.577)
Вкупно зголемување/намалување на нето средствата од трансакции со сметководствени единици	786.226	544.040
Вкупно зголемување/намалување на нето средствата	862.336	557.123
Нето средства		
На почетокот на периодот	557.123	-
На крајот на периодот	1.419.459	557.123

Број на сметководствени единици

Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	7.052.406,150817	5.276.864,487997
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	12.474,386385	17.073,556406
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии	(795,066458)	-
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(34.993,607238)	(34.549,617882)
Број на сметководствени единици	7.029.091,863506	5.259.388,426521

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

Финансиски показатели според сметководствени единици

	Годината завршена на 31 декември	
	2007	2006
Нето средства на фондот на почетокот на периодот	557.123	-
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	5.259.338,426521	-
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	105,929336	100,000000
Нето средства на фондот на крајот на периодот	1.419.459	557.123
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	12.288.480,290027	5.259.388,426521
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	115,511364	105,929336
Дополнителни показатели и податоци		
Однос помеѓу расходите и просечните нето средства на Фондот ¹	0,022387	0,015701
Однос помеѓу нето добивката/загубата од вложувањата на фондот и просечните нето средства на фондот	0,045974	0,028528
Стапка на принос на пензискиот фонд	7,48%	5,93%

¹ Просечните нето средства на Фондот се добиваат со делење на збирот на вредностите на нето средствата на Фондот од последниот пресметковен ден од месеците во периодот кој е предмет на анализа со бројот на месеците во периодот.

997.280

250.809

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

Извештај за бројот на сметководствени единици на Нов пензиски фонд

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	5.259.388,426521	544.040
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	7.052.406,150817	786.569
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на периодот	12.474,386385	1.388
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии	(795,066458)	(90)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(34.993,607238)	(1.641)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	12.288.480,290027	1.330.266
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот	105,929336	
На крајот на периодот	115,511364	

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 на домашниот пазар со НЛБ ТутунскаБрокер АД - Скопје, Алта виста брокер АД – Скопје, Стопанска банка АД – Скопје и НЛБ дд – Љубљана за посредување при купопродажба на хартии од вредност на странските пазари.

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007

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

Управа и Директори

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2007 година е следна:

Надзорен одбор

Аљоша Уршич	Претседател	Скупна покојнинска дружба д.д.- Љубљана
Ѓорѓи Јанчевски ²	Член	НЛБ Тутунска банка АД -Скопје
Марјета Цанкар Звер	Член	Нова Љубљанска банка д.д. – Љубљана

Управен одбор

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

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 20 март, 2008 година.

² Согласно одлуките на органите на управување на Друштвото и добиеното одобрение од МАПАС, извршена е измена на членот на Надзорен Одбор, Ѓорѓи Јанчевски, и на негово место е именувана Стојна Стојкоска. Бројот на членови на Управниот одбор е намален на три. Членовите на У.О. Љубе Рајевски, Петер Красниг и Урош Чуфер поднесоа оставки. За Претседател и нов член на У.О. е именувана Јорданка Грујоска. Новите членови на Н.О. и У.О. стапија на функција од Јануари 2008 година.

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007

(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. На 31 декември 2007 година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31/12/2007	31/12/2006
USD	41,6564	46,4496
EUR	61,2016	61,1741
GBP	83,2901	91,1007

2.2 Парични средства на сметките

Паричните средства се состојат од парични средства на денарските и девизните сметки отворени во НБРМ (банка чувар). Фондот има две денарски сметки во НБРМ: 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 инвестирани средствата на Фондот се класифицирани и евидентирани во портфолио за тргување и портфолио на финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање.

1. *Вложувања во хартии од вредност кои се чуваат за тргување* се хартии од вредност кои што биле стекнати или направени главно со цел генерирање на добивка од краткорочните флуктуации на цената или дилерската мрежа

2.3 Вложувања (продолжение)

2. *Вложувањата во хартии од вредност кои се чуваат до доспевање* се хартии од вредност со фиксни или определиви плаќања и фиксно доспевање за кои што Друштвото има дефинитивна намера да ги чува до доспевање.

Фондот има можност да ги класифицира хартиите од вредност и во *портфолио на хартии од вредност расположливи за продажба*, што претставуваат хартии од вредност кое не класифицирани ниту во портфолио за тргување ниту во портфолио до доспевање.

Почетно мерење на вложувањата

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. 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.

Последователно мерење на вложувањата

По извршено почетно признавање, објективната вредност на финансиските инструменти кои се чуваат за тргување се утврдува со примена на нивната пазарна вредност. Добивките и загубите од вложувањата кои се чуваат за тргување се признаваат како приходи и расходи за периодот.

По почетното признавање, финансиските средства кои се чуваат до доспевање се мерат според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи и расходи за периодот.

Објективна вредност

Кај хартиите од вредност издадени од Република Македонија и од компании во Република Македонија, само пазарните цени кои се резултат на тргување на Македонската Берза А.Д- Скопје, можат да се користат за утврдување на објективната вредност. Пазарна вредност е просечната дневна цена по која е тргувана хартијата од вредност.

Кај хартиите од вредност кои се издадени од странски компании, само пазарните цени кои се резултат на тргување на секундарните пазари во домицилните земји на компаниите се користат за утврдување на објективната вредност на финансиските инструменти. Пазарната вредност е цената на затварање или последната 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.

2.3 Вложувања (продолжение)

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.

Амортизирана набавна вредност

Амортизираната набавна вредност претставува вредност на сите идни парични текови дисконтирани со примена на ефективна каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтирана стапка по која сегашната, дисконтираната вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот на набавка при почетното мерење и претставува интерна стапка на принос на финансиското средство.

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**Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

2.5 Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжение)**а) Ограничувања за инвестирање**

Вид на вложување	Процент од средствата на Фондот
Инвестиции во Република Македонија	До 100%
Обврзници или други хартии од вредност што ги издава или за кои гарантира НБРМ и обврзници и други хартии од вредност што ги издава или за кои гарантира Република Македонија ³ ;	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; 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%
Инвестиции во странство	До 20%
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

³ 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).

2.5 Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжение)

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

Нето вредноста на 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.

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.

д) Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум, вклучуваат нереализирани приходи и расходи по основ на остварени дисконти и премии при купување на обврзници издадени или гарантирани од Република Македонија. Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност се евидентира врз основа на временско разграничување. Во моментот на достасување на главницата, или нејзин дел, како и продажба на хартијата од вредност, износот на амортизацијата на дисконтот/премијата се пренесува како реализирана капитална добивка и загуба за периодот.

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

Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007

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

2.10 Расходи на Фондот (продолжение)

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 2007	31 декември 2006
Парични средства	-	5
Вкупно	-	5

Фондот ги држи денарските и девизните средства на 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. Друштвото има склучено договор за орочување на депозит преку ноќ со деловна банка и сите слободни средства на крајот на денот од жиро сметката за инвестиции се вложуваат во депозит преку ноќ.

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

4. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2007	31 декември 2006
Државни записи	-	2.476
Акции издадени од домашни акционерски друштва	317.883	27.841
Обврзници издадени и гарантирани од Владата на Република Македонија	30.405	-
Вложувања во акции издадени од земјите членки на САД, ЕУ и Јапонија	11.287	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	359.575	30.317
Државни записи	-	71.277
Државни обврзници	747.426	376.639
Краткорочни депозити	5.833	8.351
Долгорочни депозити	307.397	72.651
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	1.060.656	528.918
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	1.420.231	559.235

5. Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови

На 31.12.2007 година Фондот има обврска за пренос на средства спрема Фондот на пензиско и инвалидско осигурување на Република Македонија во износ од 54 илјади МКД (2006 :1.911 илјади МКД) и обврски по основ на исплата на пензии во износ од 42 илјади МКД (2006: 0 МКД).Фондот нема обврски спрема КБ Прв пензиски фонд (2006: 27 илјади МКД).

6. Обврски кон Друштвото

На 31.12.2007 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметана провизија за управување со фондот во износ од 676 илјади МКД (2006: 257 илјади МКД), која се однесува на месец декември 2007 година и доспева за плаќање во јануари 2008 година.

7. Приходи од камати

	31 декември 2007	31 декември 2006
Камати од вложувања во државни обврзници	35.072	6.943
Камати од краткорочни депозити	111	406
Камати од долгорочни депозити	13.880	1.599
Камати од дадени депозити-останато	166	-
Вкупно	49.229	8.948

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

8. Надоместок за управување

	31 декември 2007	31 декември 2006
Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови	5.796	1.371
Вкупно	5.796	1.371

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

9. Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци

	31 декември 2007	31 декември 2006
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	584	251
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	3.009	959
Расходи за посреднички провизии и останати трансакциски трошоци	3.593	1.210

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.

Брокерските и останатите посреднички провизии при купопродажба на хартии од вредност на странските пазари се пресметуваат согласно договорот и тарифата за брокерски работи на странските пазари.

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.

Во текот на 2007 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.

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

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

НЛБ Тутунска Банка АД - Скопје	31 декември 2007	31 декември 2006
Долгорочни депозити	68.200	26.000
Побарувања по основ на камата	2.154	408
Вкупно	70.354	26.408

- б) Трансакции со поврзани субјекти:

НЛБ Тутунска Банка АД - Скопје	31 декември 2007	31 декември 2006
Приходи од камата од краткорочни депозити	-	119
Приходи од камата од долгорочни депозити	4.077	408
Расходи по основ на провизија	(34)	(35)
Вкупно	4.043	492

НЛБ Тутунска Брокер - Скопје	31 декември 2007	31 декември 2006
Расходи по основ на провизии	518	190
Вкупно	518	190

Нова Љубљанска Банка д.д. - Љубљана	31 декември 2007	31 декември 2006
Расходи по основ на провизии	11	-
Вкупно	11	-

11. Управување со ризиците

Фондот е изложен на различни видови ризици. Од таа причина Друштвото континуирано подготвува различни анализи, евалуации, прифаќање и раководење на одредено ниво на ризик во управувањето со Фондот. Целта на Друштвото е да постигне оптималност помеѓу ризикот и приносот и да ги минимизира потенцијалните негативни ефекти за финансискиот резултат на Фондот.

Политиките за управување со ризик се дизајнирани на тој начин да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспоставуваат соодветни ризични лимити и контроли. Друштвото често ги ревидира политиките за управување со кредитен, пазарен и ликвидносен ризик.

11. Управување со ризиците (продолжение)

а) 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).

б) 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 – 54,77% (2006:80,53%). Кај овој вид на хартии од вредност кредитниот ризик е изедначен со општиот ризик на Република Македонија.

в) Пазарен ризик

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици на хартиите од вредност произлегуваат од отворените позиции кај каматните стапки, пазарните цени, девизните курсеви кои се изложени на генералните и специфични движења на пазарот. Друштвото ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот кој што може да се прифати и којшто редовно се следи.

в1) 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 во кои се инвестирани средствата на Фондот се со фиксни каматни стапки. Поголем дел од депозитите во Фондот се со фиксни каматни стапки, а дел се со варијабилни каматни стапки. Фондот нема заеми и кредити. Каматниот ризик не е значаен (Прилог 5).

в2) 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).

11. Управување со ризиците (продолжение)

Фондот е изложен на промена на цените на должничките хартии од вредност кои се класифицираат во билансот на состојба како расположливи за продажба и се тргуваат активно на организираниот пазар на капитал. За управување со ризикот од промена на цената на инвестициите во должнички инструменти Фондот го диверзифицира своето портфолио.

в3) Цени на хартиите од вредност

Друштвото е изложено на промена на цените на сопственичките и должничките хартии од вредност кои се класифицираат во портфолио за тргување и се тргуваат активно на организираниот пазар на капитал. За управување со ризикот од промена на цената на инвестициите во должнички инструменти Друштвото го диверзифицира своето портфолио.

г) 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

Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007

(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 во МКД	Вкупен трошок на набавка во 000 МКД	Вредност на акцијата на денот на известување во МКД	Вкупна вредност на денот на известување во 000 МКД	% од издавачот	% од вредноста на Фондот
Обични акции од домашни издавачи							
МККМБС101019-Комерцијална банка А.Д. Скопје	2.700	5.351	14.449	6.898	18.625	0,14%	1,31%
МКАЛКА101011 - Алкалоид А.Д. Скопје- обични акции	3.866	10.186	39.380	11.267	43.557	0,27%	3,07%
МКМПТС101014 - Макпетрол А.Д. Скопје	200	123.725	24.745	127.489	25.498	0,18%	1,80%
МКОХБА101012 –Охридска Банка А.Д. Охрид	2.973	8.746	26.003	8.000	23.784	0,92%	1,68%
МКСБТБ101013 - Стопанска банка А.Д. Битола	1.956	9.867	19.299	10.011	19.582	0,50%	1,38%
МКМТЕТЕ101016 – Тетекс А.Д. Тетово	8.650	4.284	37.053	5.340	46.191	1,89%	3,25%
МКММТУР101018 – Македонија Турист А.Д. Скопје	861	7.081	6.097	8.131	7.001	0,19%	0,49%
МКЗТВР101012 – Жито Вардар А.Д. Велес	2.199	10.240	22.517	9.785	21.517	3,01%	1,52%
МКЏТК101013 – ВВ Тиквеш А.Д. Кавадарци	3.147	9.783	30.787	10.441	32.856	1,52%	2,31%
МКТПЛ101010 – Топлификација А.Д. Скопје	1.443	15.654	22.589	13.800	19.913	0,32%	1,40%
МКВИТА101012 – Витаминка А.Д. Прилеп	690	16.799	11.591	17.733	12.236	0,85%	0,86%
МКФЕРС101018 – Фершпед А.Д. Скопје	127	331.945	42.157	308.900	39.230	0,70%	2,76%
МКЗПКО101012 – З.К. Пелагонија А.Д. Битола	298	9.983	2.975	12.589	3.752	0,11%	0,26%
МКУСЛУ101015 – Рудници и Железарници Услуги А.Д. Скопје	3.000	1.233	3.700	1.100	3.300	0,19%	0,23%
МКМПОЛ101016 – Хотели Метропол А.Д. Охрид	1	1.450	1	1.016	1	0,00%	0,00%
МКРЕПЛ101013 – Реплек А.Д. Скопје	12	70.000	840	70.000	840	0,05%	0,06%
Приоритетни акции	-	-	-	-	-	-	-
Акции во затворени фондови	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија	-	-	304.183	-	317.883	-	22,38%

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

**Извештај за структурата на инвестициите на НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД
(продолжение)****(1) Акции**

	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција	Вкупен трошок на набавка во '000 МКД	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известува ње во '000 МКД	% од издавачот	% од вредност а на Фондот
Обични акции од странски издавачи							
GB0007547838 – ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	14.440	370	5.340	370	5.340	0,14%	0,38%
DE0007614406 – E.ON AG	440	8.898	3.915	8.908	3.919	0,00%	0,28%
US4781601046 – JOHNSON &JOHNSON	730	2.885	2.106	2.778	2.028	0,03%	0,14%
Вкупно вложувања во акции издадени во земјите членки на Европската Унија, САД и Јапонија	-	-	11.361	-	11.287	-	0,80%
ВКУПНО ВЛОЖУВАЊА ВО АКЦИИ	-	-	315.544	-	329.170	-	23,18%

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

**Извештај за структурата на инвестициите на НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД
(продолжение)****2)Обврзници**

	Номинална вредност во апсолутен износ во валута на издавање	Трошок на набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија					
МКМИНФ20Г028-РМОБВ02 - 3.05.2008 - МКД	56.200.000	56.064	59.446	22,48%	4,19%
МКМИНФ20Г036-РМОБВ03 - 30.10.2008 - МКД	20.000.000	19.934	20.238	6,67%	1,42%
МКМИНФ20Г044-РМОБВ03/1 - 27.11.2009 – МКД	107.170.000	106.571	107.459	36,85%	7,57%
МКМИНФ20Г051-РМОБВ03/2 - 26.02.2009 – МКД	88.050.000	87.662	94.050	35,22%	6,62%
МКМИНФ20Г069-РМОБВ03/3 - 02.04.2010 – МКД	57.000.000	56.838	59.914	26,39%	4,22%
МКМИНФ200313 - РМ01 - заробено девизно штедење - 30.09.2011 - ЕУР	1.236.594	67.096	68.296	0,56%	4,81%
МКМИНФ200Д27 - РМДЕН02 - 31.05.2013 – ЕУР	1.119.856	58.207	59.513	4,90%	4,19%
МКМИНФ200Д35 - РМДЕН03 - 31.05.2014 – ЕУР	1.673.883	83.583	87.154	5,09%	6,13%
МКМИНФ200Д43 - РМДЕН04 - 31.05.2015 – ЕУР	2.250.510	110.875	115.149	4,85%	8,11%
МКМИНФ200Д50 - РМДЕН05 - 31.05.2016 – ЕУР	1.118.110	54.009	56.252	3,65%	3,96%
МКМИНФ200Д68 - РМДЕН06 - 31.05.2017- ЕУР	985.987	47.144	50.360	5,48%	3,55%
Вкупно инвестиции во обврзници		747.983	777.831		54,77%

(3)Пласмани и депозити

	Трошок за набавка	Вкупна вредност на денот на извештајот	% од вредноста на Фондот
Парични средства	-	-	0,00%
Краткорочни депозити	5.832	5.833	0,41%
Долгорочни депозити	303.200	307.397	21,64%
Останати пласмани	-	-	0,00%
Вкупно пласмани и депозити	309.032	313.230	22,05%

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

(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	329.170	23,18%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	777.831	54,77%
Краткорочни хартии од вредност	-	0,00%
Парични средства	-	0,00%
Пласмани и депозити	313.230	22,05%
Останати средства	-	0,00%
Вкупно средства	1.420.231	100,00%

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

(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 01.01.2007 до 31.12.2007 година**

Датум на продажба	Опис	Бр. на хартии од вредност	Сметковод-ствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
Обични акции издадени во Република Македонија					
21.02.2007	MKMPTS101014	50	2.856	3.050	194
21.02.2007	MKINBA101012	64	384	480	96
21.02.2007	MKKMBS101019	249	1.821	1.594	(227)
26.02.2007	MKMTETE101016	300	510	780	270
07.03.2007	MKINBA101012	12	72	89	17
07.03.2007	MKSBTB101013	146	1.628	1.891	263
08.03.2007	MKSBTB101013	114	1.258	1.482	224
08.03.2007	MKKMBS101019	190	1.387	1.271	(116)
09.03.2007	MKSBTB101013	22	236	285	49
16.03.2007	MKINBA101012	273	1.638	2.007	369
03.04.2007	MKSBTB101013	68	837	830	(7)
17.04.2007	MKSBTB101013	273	3.358	3.112	(246)
18.04.2007	MKSBTB101013	112	1.378	1.288	(90)
18.04.2007	MKSBTB101013	26	320	299	(21)
19.04.2007	MKSBTB101013	150	1.822	1.725	(97)
26.04.2007	MKKMBS101019	261	1.905	1.722	(183)
26.04.2007	MKKMBS101019	150	1.079	1.005	(74)
29.06.2007	MKSBTB101013	27	327	313	(14)
29.06.2007	MKSBTB101013	3	36	34	(2)
30.08.2007	MKSPAZ101010	20	649	1.000	351
28.12.2007	MKSPAZ101010	15	615	750	135
28.12.2007	MKMTUR101018	100	800	812	12
Вкупно реализирани добивки од продажба на акции		-	24.916	25.819	903
21.03.2007	DZ2006/01-364	390	3.831	3.900	69
21.03.2007	DZ2006/01-364	400	3.925	4.000	75
21.03.2007	DZ2006/01-364	400	3.924	4.000	76
20.06.2007	DZ2006/02-364	625	6.008	6.250	242
20.06.2007	DZ2006/02-364	625	6.008	6.250	242
20.06.2007	DZ2006/02-364	630	6.056	6.300	244
20.06.2007	DZ2006/02-364	2.000	19.205	20.000	795
19.09.2007	DZ2006/03-364	263	2.476	2.630	154
19.09.2007	DZ2006/03-364	2.371	22.320	23.710	1.390
Трезорски записи издадени од Влада на Република Македонија		-	73.753	77.040	3.287

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

Дополнителни реализирани капитални добивки/загуби

*

Датум на продажба		Реализирани загуби	Реализирани добивки
Реализирани капитални добивки/загуби од корегирање на цени до просечно остварената цена на денот на стекнувањето со хартиите од вредност		(122)	56
31.05.2007	RMDEN02	-	106
31.05.2007	RMDEN03	-	277
31.05.2007	RMDEN04	-	193
31.05.2007	RMDEN05	-	107
31.03.2007 и 30.09.2007	RM01	-	285
28.11.2007	RMOBV01	-	(136)
Реализирани капитални добивки/загуби - наплата на достасани хартии од вредност и достасани ануитети на хартии од вредност		-	832
Вкупно дополнително реализирани добивки/загуби		(122)	888
Вкупно реализирани добивки/загуби		(122)	5.078

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

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

(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 01.01.2007 до 31.12.2007 година**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка во '000 МКД	Објективна вредност во '000 МКД	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконт (премија) кои доспеваат на фиксен датум
Обични акции издадени во Република Македонија	304.183	317.883	13.700	-	-
МККМBS101019- Комерцијална Банка А.Д. Скопје	14.449	18.625	4.176	-	-
МКАЛКА101011- Алкалоид А.Д – обични акции	39.380	43.557	4.177	-	-
МКМPTS101014 – Макпетрол а.д. Скопје	24.745	25.498	753	-	-
МКОHBA101012 – Охридска Банка А.Д. Скопје	26.003	23.784	(2.219)	-	-
МКСBТB101013 – Стопанска Банка А.Д. Битола	19.299	19.582	283	-	-
МКМТЕТЕ101016- Тетекс А.Д. Тетово	37.053	46.191	9.138	-	-
МКММТUR101018- Македонија Турист А.Д. Скопје	6.097	7.001	904	-	--
МКZTVR101012- Жито Вардар А.Д. Велес	22.517	21.517	(1.000)	-	-
МКЏТК101013 – В.В. Тиквеш А.Д. Кавадарци	30.787	32.856	2.069	-	-
МКTPL101010 – Топлификација А.Д. Скопје	22.589	19.913	(2.676)	-	-
МКVITA101012 – Витаминка А.Д.Прилеп	11.591	12.236	645	-	-
МКFERS101018 – Фершпед А.Д. Скопје	42.157	39.230	(2.927)	-	-
МКZPKO101012 – З.К. Пелагонија А.Д. Битола	2.975	3.752	777	-	-
МКUSLU101015 – Рудници и Железарници Услуги А.Д. Скопје	3.700	3.300	(400)	-	-
МКMPOL101016 – Хотели Метропол А.Д. Охрид	1	1	-	-	-
МКREPL101013 – Реплек А.Д. Скопје	840	840	-	-	-
Вкупно вложувања во акции издадени во земјите членки на Европската Унија, САД и Јапонија :	11.361	11.287	(74)		-
GB0007547838-ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	5.340	5.340	-	-	-
DE0007614406 - E.ON AG	3.915	3.919	4	-	-
US4781601046 - JOHNSON & JOHNSON	2.106	2.028	(78)	-	-

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007

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

Извештај за нереализирани добивки/загуби на НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД

За периодот од 01.01.2007 до 31.12.2007 година (продолжение)

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка во '000 МКД	Објективна вредност во '000 МКД	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконт (премија) кои доспеваат на фиксен датум
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	747.983	777.831	1.924	132	14.711
MKMINF20G010-RMOBV01 - 27.11.2007 - MKD	-	-	-	-	-
MKMINF20G028-RMOBV02 - 3.05.2008 - MKD	56.064	59.446	-	-	127
MKMINF20G036-RMOBV03 - 30.10.2008 - MKD	19.934	20.238	-	-	58
MKMINF20G044-RMOBV03/1 - 27.11.2009 - MKD	106.571	107.459	-	-	254
MKMINF20G051-RMOBV03/2 - 26.02.2009 - MKD	87.662	94.050	-	-	128
MKMINF20G069-RMOBV03/3 - 02.04.2010 - MKD	56.838	59.914	-	-	52
MKMINF200Z13 - RM01 – заробено девизно штедење - 30.09.2011 - EUR	67.096	68.296	71	19	2.527
MKMINF200D27 - RMDEN02 - 31.05.2013 - EUR	58.207	59.513	19	(10)	1.330
MKMINF200D35 - RMDEN03 - 31.05.2014 – EUR	83.583	87.154	110	36	3.311
MKMINF200D43 - RMDEN04 - 31.05.2015 - EUR	110.875	115.149	110	48	3.587
MKMINF200D50 - RMDEN05 - 31.05.2016 - EUR	54.009	56.252	99	22	2.362
MKMINF200D68 - RMDEN06 - 31.05.2017 - EUR	47.144	50.360	1.515	17	975
Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	-	-	-	-	-
Курсни разлики од монетарни ставки	-	-	-	(47)	-
Вкупно нереализирани добивки и загуби	-	-	15.550	85	14.711

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007

(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						
	до 3 месеци	од 3 - 12 месеци	од 1-5 години	над 5 години	некама- тоносни	фиксни камати	Вкупно
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	-	-	-	-	-	-	-
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	329.170	30.405	359.575
3) финансиски инструменти расположиви за продавање	-	-	-	-	-	-	-
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	116	1.811	62.800	-	-	995.929	1.060.656
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	-	-	-
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	116	1.811	62.800	-	329.170	1.026.334	1.420.231
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	772	-	772
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	772	-	772
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	116	1.811	62.800	-	328.398	1.026.334	1.419.459

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

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства					
Пари и депозити кај банки	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти расположиви за продавање	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	8,68	7,71	-	-	-
Обврски					
Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД - ОТВОРЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2007**

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

Обелоденување на ризиците (продолжение)**5.3. Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик**

	Резидуална рачност на достасување на средствата и обврските				
	до 3 месеци	од 3 - 12 мес.	од 1- 5 год.	над 5 год.	Вкупно
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	-	-	-	-	-
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	359.575	-	-	-	359.575
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	-	-	-	-	-
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	20.828	171.352	718.702	149.774	1.060.656
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	-
5) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	380.403	171.352	718.702	149.774	1.420.231
Обврски					
6) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
7) Останати обврски	772	-	-	-	772
8) Вкупно обврски (6+7)	772	-	-	-	772
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (5-8)	379.631	171.352	718.702	149.774	1.419.459
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	379.631	550.983	1.269.685	1.419.459	-

5.4. Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви

	Валутна структура на средствата и обврските					
	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	-	-	-	-	-	-
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	317.883	34.323	2.028	-	5.341	359.575
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	-	-	-	-	-	-
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	654.337	406.319	-	-	-	1.060.656
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	-	-
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	972.220	440.642	2.028	-	5.341	1.420.231
Обврски						
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	772	-	-	-	-	772
9) Вкупно обврски (7+8)	772	-	-	-	-	772
Нето отворена билансна позиција (6-9)	971.448	440.642	2.028	-	5.341	1.419.459