

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи

За годината што завршува на 31 декември 2008 година

со Независно ревизорско мислење

## 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 финансиските извештаи	8 - 26
Прилози кон финансиските извештаи	27 - 37



KPMG Македонија доо.О.О. KPMG Македонија  
д.о.о.  
Скопје, Бугарска Улица 78, Скопје  
Телефон: 010 2121  
Е-пошта: info@kpmg.mk

Телефон: 0038102139320  
Факс: 0038102139381  
Е-пошта: kpmg@kpmg.com.mk  
www.kpmg.com.mk

## Извештај на ревизорот до членовите на Нов Пензиски Фонд - Отворен Задолжителен Пензиски Фонд

Извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на Нов Пензиски Фонд – Отворен задолжителен пензиски фонд (Фондот) кои се состојат од Извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2008 година и извештајот за работењето, извештајот за промените на нето средствата, финансиски показатели според сметководствени единици и извештајот за бројот на сметководствени единици за годината тогаш завршена, како и осарт на значајните сметководствени политики и останатите белешки кон финансиските извештаи. Финансиските извештаи на Фондот за годината завршена на 31 декември 2007 година беа ревидирани од друг ревизор, чијшто извештај издаден на 31 март 2008 година искажа мислење без резерва за финансиските извештаи.

### *Одговорност на раководството за финансиските извештаи*

Раководството на Фондот е одговорно за изготвување и реално прикажување на овие финансиски извештаи во согласност со законската регулатива применлива за пензиските фондови во Република Македонија. Оваа одговорност вклучува дизајнирање, имплементирање и одржување на систем на интерни контроли соодветни за изготвување и реално прикажување на финансиски извештаи кои не содржат материјално значајни грешки, бипо да се резултат на измама или ненамерно направени грешки, избор и примена на соодветни сметководствени политики, и правење на сметководствени проценки кои се разумни на соодветните околности.

### *Одговорност на ревизорот*

Наша одговорност е да искажеме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Овие стандарди изискуваат да се придржуваме на релевантните етички стандарди и да ја планираме и да ја извршиме ревизијата со цел да се здобиеме со разумна увереност дека финансиските извештаи не содржат материјално значајни грешки.

Ревизијата вклучува спроведување на процедури за добивање на ревизорски докази за износите и образложенијата во финансиските извештаи. Избраните процедури зависат од нашите проценки, вклучувајќи ги и проценките на ризиците за значајни грешки во финансиските извештаи како резултат на измама или ненамерно направени грешки. Во проценувањето на овие ризици, ги разгледавме соодветните интерни контроли воспоставени во Друштвото за изготвување и реално прикажување на финансиските извештаи со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и за да изразиме мислење за ефикасноста на интерните контроли воспоставени во Друштвото.



Ревизијата, исто така вклучува осврт на користените сметководствени принципи и значајните проценки направени од раководството, како и оценка на адекватноста на прикажувањето на информациите во финансиските извештаи.

Ние сме убедени дека ревизорските докази кои ги добиваме се доволно и соодветни за да обезбедат основа за нашето мнение.

#### Мнение

Според наше мнение, финансиските извештаи реално и објективно ја прикажуваат финансиската состојба на Фондот на 31 декември 2008 година како и неговата финансиска успешност, промените на нето средствата и промените на бројот на сметководствени единици за годината тогаш завршена во согласност со законската регулатива применлива за пензијските фондови во Република Македонија.

Скопје, 23 март 2009 година

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР НА РМ  
Гордана Никушевска

КПМГ Македонија ДООС  
ДИРЕКТОР  
Горги Чулук


НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

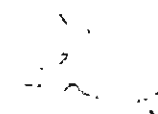
Извештај за нето средствата на Нов пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2008	2007
Парични средства	3	32.483	-
Побарувања по основ на вложувања		1.745	-
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	4	2.228.820	1.420.231
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		236.696	359.575
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		1.992.124	1.060.656
Вкупни средства (Образец 7)		<u>2.263.048</u>	<u>1.420.231</u>
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани	5	28.981	-
Обврски за пренос на средства на други фондови по основ на промена на членство	6	-	96
Обврски кон друштвото за управување со пензиски фондови	7	1.087	676
Обврски за брокерски и посреднички провизии		29	-
Останати обврски на фондот		39	-
Вкупни обврски		<u>30.136</u>	<u>772</u>
Нето средства на Фондот		<u>2.232.912</u>	<u>1.419.459</u>
Број на издадени сметководствени единици		<u>22.294.520,746700</u>	<u>12.288.480,290027</u>
Вредност на сметководствената единица		<u>100,155213</u>	<u>115,511364</u>

Белешките и прилозите на страните од 8 до 37 се составен дел на овие финансиски извештаи

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 37 се одобрени од Управниот Одбор на 23 –ти март 2009 година и беа потпишани во нивно име од:

  
 Петер Велкаврх  
 Трет генерален директор

  
 Максимилијан Жвеглич  
 Втор генерален директор

  
 Кристијан Павловски  
 Прв генерален директор

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008

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

Извештај за работењето на Нов пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на	
		2008	31 декември 2007
<i>Приходи од вложувања</i>			
Приходи од камати	8	95.270	49.229
Приходи од дивиденди		5.575	968
Реализирани капитални добивки (Образец 8)		7.274	6.297
Позитивни курсни разлики		18.615	11.681
Други неспоминати приходи		385	-
<b>Вкупни приходи од вложувања</b>		<b>127.119</b>	<b>68.175</b>
<i>Расходи</i>			
Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови	9	10.912	5.796
Расходи по основ на камати		1	-
Реализирани капитални загуби (Образец 8)		652	1.341
Негативни курсни разлики		19.487	11.596
Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци	10	3.018	3.593
Други неспоменати расходи		8	-
<b>Вкупни расходи</b>		<b>34.078</b>	<b>22.326</b>
<b>Нето добивка од вложувања</b>		<b>93.041</b>	<b>45.849</b>
Нереализирана капитална (загуба)/добивка од вложувања во хартии од вредност (Образец 9)		(376.630)	15.550
Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум (Образец 9)		22.687	14.711
<b>Вкупно нервализирани (загуби)/добивки од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>(353.943)</b>	<b>30.261</b>
<b>Нето (намалување)/зголемување на нето средствата на Фондот</b>		<b>(260.902)</b>	<b>76.110</b>

Белешките и прилозите на страните од 8 до 37 се составен дел на овие финансиски извештаи

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008

(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	
	2008	2007
Нето добивка од вложувања	93.041	45.649
Вкупно нереализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	(353.943)	30.261
Нето (намалување)/зголемување на нето средствата на Фондот	(260.902)	76.110
Уплатени придонеси од членови на фондот	1.073.513	786.569
Преноси на средства од други фондови од промени на членство	5.557	1.388
Исплатени пензии	(754)	(90)
Преноси на средства во други фондови од промена на членство	(3.961)	(1.641)
Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствени единици	1.074.355	786.226
Вкупно зголемување на нето средствата	813.453	862.336
Нето средства		
На почетокот на периодот	1.419.459	557.123
На крајот на периодот	2.232.912	1.419.459

Број на сметководствени единици

Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	9.998.591,272273	7.052.406,150817
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	51.050,787328	12.474,386385
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии	(7.175,982960)	(795,066458)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(36.425,619968)	(34.993,607238)
Број на сметководствени единици	10.006.040,456673	7.029.091,863506

Белешките и прилозите на страните од 8 до 37 се составен дел на овие финансиски извештаи

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008

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

Финансиски показатели според сметководствени единици

	Годината завршена на 31 декември	
	2008	2007
Нето средства на фондот на почетокот на периодот	1.419.459	557.123
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	12.288.480,290027	5.259.338,426521
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	115,511364	105,929336
Нето средства на фондот на крајот на периодот	2.232.912	1.419.459
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	22.294.520,746700	12.288.480,290027
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	100,155213	115,511364
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>		
Однос помеѓу расходите и просечните нето средства на Фондот <sup>1</sup>	0,018671	0,022387
Однос помеѓу нето добивката од вложувањата на фондот и просечните нето средства на фондот	0,050299	0,045974
Стапка на принос на пензискиот фонд	0,05%	7,48%

Белешките и прилозите на страните од 8 до 37 се составен дел на овие финансиски извештаи

<sup>1</sup> 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.



НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008

(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	12.288.480,290027	1.330.266
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	9.998.591,272273	1.073.513
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на периодот	51.050,787328	5.557
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии	(7.175,982960)	(754)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(36.425,619968)	(3.961)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	<u>22.294.520,746700</u>	<u>2.404.621</u>
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		115,511364
На крајот на периодот		100,155213

Белешките и прилозите на страните од 8 до 37 се составен дел на овие финансиски  
извештаи

## 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 („Службен весник на Република Македонија" бр. 29/2002, 85/2003, 40/2004, 113/2005, 29/2007 и 88/2008).

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 1 јануари 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.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

ТЦ Палома Бјанка  
Даме Груев 16  
1000 Скопје  
Република Македонија

Од Јануари 2009 година Друштвото е лоцирано на следнава адреса:

Водњанска бр.1  
1000 Скопје  
Република Македонија

Основачи на Друштвото се Нова Љубљанска Банка д.д. - Љубљана (НЛБ 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.

## 1. Профил на Фондот (продолжение)

Друштвото има склучено договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност на домашниот пазар со НЛБ Тутунска брокер 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 и АКЈенсен Лтд. Лондон.

### Управа и Директори

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2008 година е следна:

#### Надзорен одбор

Аљоша Уршич	Претседател	Скупна покојнинска дружба д.д.- Љубљана
Стојна Стојкоска	Член	НЛБ Тутунска банка АД -Скопје
Марјета Цанкар Звер	Член	НЛБ д.д. - Љубљана

#### Управен одбор

Јорданка Грујоска	Претседател	НЛБ Тутунска банка АД - Скопје
Кристијан Павловски	Член	Нов пензиски фонд АД - Скопје
Максимилијан Жвеглич	Член	Нов пензиски фонд АД - Скопје
Петер Велкаврх	Член	Нов пензиски фонд АД - Скопје

#### Директори

Кристијан Павловски	Прв генерален директор
Максимилијан Жвеглич	Втор генерален директор
Петер Велкаврх	Трет 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.

## 2. Сметководствени политики

Содржината на поважните сметководствени политики е изложена во продолжение. Сметководствените политики прикажани во продолжение се применувани конзистентно за сите периоди прикажани во овие финансиски извештаи.

### 2.1 Основи за составување на финансиските извештаи

Темелено на утврдувањата во Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување („Службен весник на Република Македонија“ бр. 29/2002, 85/2003, 40/2004, 113/2005, 29/2007 и 88/2008) и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните финансиски извештаи за пензиските фондови („Службен весник на Република Македонија“ бр. 5/2006 и 39/2007); 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 2008 година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31 декември 2008	31 декември 2007
USD	43,5610	41,6564
EUR	61,4123	61,2016
GBP	63,0387	83,2901

### 2.2 Парични средства

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. Сметководствени политики (продолжение)

### 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 флукуации на цената или дилерската мрежа.
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 се 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, почнувајќи од 22.03.2006 година трансакционите трошоци 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.

## 2. Сметководствени политики (продолжение)

### 2.3 Вложувања (продолжение)

#### *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 регулираните секундарни пазари во домицилните земји на компаниите се користат за утврдување на објективната вредност на финансиските инструменти. Пазарната вредност е цената на последното тргување и службено објавена на финансиско-информативниот сервис Bloomberg.

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.

#### *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 Де признавање 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 де признавање на финансиските инструменти кога Фондот ги продал правата на тие инструменти на друго лице, се применува HIFO (highest-in-first-out) трошочна формула.

## 2. Сметководствени политики (продолжение)

### 2.5 Средства на Фондот и стратегија на вложувања

Средствата на Фондот се инвестираат согласно одредбите на Законот за задолжитено капитално финансирано пензиско осигурување 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 ЗАДОПЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
 Белешки кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.5 Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжение)

а) Ограничувања за инвестирање

Вид на вложувања	Процент од средствата на Фондот
<b>Инвестиции во Република Македонија</b>	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;	80%
Банкарски депозити во банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ, доколку носат камата, сертификати за депозит, комерцијални записи и обврзници издадени или гарантирани од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ, хартии од вредност врз основа на хилотека 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 инвестициски фондови во Република Македонија кои имаат одобрение од КХВ;	20%
<b>Инвестиции во странство</b>	До 20%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на државите членки на Европската унија, Јапонија и САД;	20%
Должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни агенции, издадени од недржавни, странски компании или банки од државите членки на Европската унија, Јапонија и САД;	10%
Акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни агенции, со кои се тргува на главните берзи на државите членки на Европската унија, Јапонија или САД;	10%
Документи за удел, акции и други хартии од вредност издадени од овластени инвестициони фондови, со седиште во државите членки на Европската унија, Јапонија и САД, што претежно инвестирале во акции кои котираат на берзите во тие држави;	10%
Друг вид вложувања	По претходно мислење на КХВ

\* Комисија за хартии од вредност на Република Македонија



2 Сметководствени политики (продолжение)

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

Хартии од вредност од испт издавач	Најмногу до 10% од номиналната вредност на поединечна хартија од вредност издадена од испт издавач, освен во случај на обврзници и други хартии од вредност издадени или за кои гарантира Република Македонија, или некоја од земите членки на ЕУ, Јапонија и САД
Ил средства на Фондот	Најмногу 5% од вредноста на средствата на пензискиот фонд можат да се инвестираат во хартии од вредност издадени од КС недржавен субјект регистриран во Република Македонија или во земите членки на ЕУ, Јапонија или САД, при што најмногу до 7,5% од средствата на задолжителниот пензиски фонд може да се инвестираат во хартии од вредност на меѓусебно поврзани недржавни субјекти согласно дефиницијата за поврзано лице од Законот
Во банка	Најмногу 5% од средствата на задолжителниот пензиски 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, при што најмногу до 7,5% од средствата на задолжителниот фонд може да се инвестираат во депозити и сертификати за депозит на меѓусебно поврзани банки (ограничувањето ќе се применува од 1 Јануари 2010 година) До 31 12 2009 година најмногу 10% од средствата на задолжителниот пензиски 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, при што најмногу до 15% од средствата на задолжителниот фонд може да се инвестираат во депозити и сертификати за депозит на меѓусебно поврзани банки
Банка - поврзано лице	Најмногу до 2% од средствата на пензискиот фонд (ограничувањето ќе се применува од 1.01.2010 година) До 31 12 2009 година најмногу 5% од средствата на задолжителниот пензиски фонд можат да се инвестираат во депозити на банки поврзано лице

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 просекбата и купувањето на хартии од вредност кои се исполнуваат на датумот на случената трансакција, а кои ќе се исплатат односно ќе се платат на датум на поднесување на случената трансакција

2. Сметководствени политики (продолжение)

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 број на сметководствените единици на индивидуалните сметки и посебната сметка. Вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по преата 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.

2. Сметководствени политики (продолженија)

2.9 Признавање на приходи (продолжение)

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 деп, ануитет, од одредена хартија од вредност.

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.

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. Сметководствени политики (продолжение)

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.

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Бележки кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

3. Парични средства

	31 декември 2008	31 декември 2007
Девизна сметка - EUR	5.528	-
Девизна сметка – USD	4.399	-
Девизна сметка – GBP	375	-
Преодна Девизна сметка – EUR	22.181	-
<b>Вкупно</b>	<b>32.483</b>	<b>-</b>

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 денарски средства на крајот на денот од жиро сметката за инвестиции се вложуваат во депозит преку ноќ.

4. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2008	31 декември 2007
Акции издадени од домашни акционерски друштва	176.386	317.883
Обврзници издадени и гарантирани од Владата на Република Македонија	33.814	30.405
Вложувања во акции издадени од земјите членки на САД, ЕУ и Јапонија	24.053	11.287
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на Европската Унија, САД и Јапонија	2.443	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	<b>236.696</b>	<b>359.575</b>
Државни записи	54.046	-
Државни обврзници	1.033.827	747.426
Корпоративни обврзници	30.300	-
Краткорочни депозити	49.425	5.833
Долгорочни депозити	824.526	307.397
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	<b>1.992.124</b>	<b>1.060.656</b>
<b>Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити</b>	<b>2.228.820</b>	<b>1.420.231</b>

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Белешки кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008**  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

5. Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани  
 Овие обврски се однесуваат на купени хартии од вредност (обврзници), чие плаќање се врши на 2 и 5 јануари 2009 година.

6. Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови

На 31 декември 2008 година Фондот нема обврска за пренос на средства спрема Фондот на пензиско и инвалидско осигурување на Република Македонија (2007: МКД 54 илјади) и нема обврски по основ на исплата на пензии (2007: МКД 42 илјади).

7. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2008 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметана правизија за управување со фондот во износ од 1.087 илјади МКД (2007: МКД 676 илјади), која се однесува на месец декември 2008 година и доспева за плаќање во јануари 2009 година (2007: јануари 2008 година).

8. Приходи од камати

	31 декември 2008	31 декември 2007
Камати од вложувања во државни обврзници	38.411	35.072
Камати од вложувања во корпоративни обврзници	2.371	-
Камати од краткорочни делозити	2.355	111
Камати од долгорочни депозити	51.723	13.880
Камати од дадени депозити-останато	410	166
<b>Вкупно</b>	<b>95.270</b>	<b>49.229</b>

9. Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови

	31 декември 2008	31 декември 2007
Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови	10.912	5.796
<b>Вкупно</b>	<b>10.912</b>	<b>5.796</b>

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

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Белешки кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

10. Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци

	31 декември 2008	31 декември 2007
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	774	584
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	2.244	3.009
Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци	<u>3.018</u>	<u>3.593</u>

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 договорите и тарифите за брокерски работи на странските пазари.

11. Трансакции со поврзани страни

Поврзани страни со кои соработува Друштвото во име и за сметка на Фондот се неговите основачи-акционери и лицата поврзани со нив.

Во текот на 2008 година Друштвото во име и за сметка на Фондот вложуваше средства во НЛБ Тутунска банка АД – Скопје во долгорочни депозити и реализираше трансакции за купопродажба на хартии од вредност со НЛБ Тутунска брокер АД – Скопје и НЛБ д.д. Љубљана.

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

НЛБ Тутунска Банка АД - Скопје	31 декември 2008	31 декември 2007
Долгорочни депозити	95.300	68.200
Побарувања по основ на камата	3.724	2.154
Вкупно	<u>99.024</u>	<u>70.354</u>

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Бележки кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

11. Трансакции со поврзани страни (продолжение)

б) Трансакции со поврзани субјекти:

НЛБ Тутунска Банка АД - Скопје	31 декември 2008	31 декември 2007
Приходи од камата од долгорочни депозити	7.887	4.077
Расходи по основ на провизија	(69)	(34)
Вкупно	<u>7.818</u>	<u>4.043</u>

НЛБ Тутунска брокер АД - Скопје	31 декември 2008	31 декември 2007
Расходи по основ на провизии	427	518
Вкупно	<u>427</u>	<u>518</u>

НЛБ д.д. - Лубљана	31 декември 2008	31 декември 2007
Расходи по основ на провизии	278	11
Вкупно	<u>278</u>	<u>11</u>

12. 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.



НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Белешки кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

12. 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.

Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик

	Резидуално рочност на достасување на средствата и обврските во 000 ден.				Вкупно
	до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	
<b>Средства</b>					
1) Парци и депозити кај банки	32.483	0	0	0	32.483
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	236.696				236.696
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање					0
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	207.334	396.908	1.017.694	370.108	1.992.124
5) Останати средства на пензискиот фонд	1.745				1.745
5) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	478.258	396.908	1.017.694	370.108	2.263.048
<b>Обврски</b>					
6) Обврски по основ на земаи и кредити					0
7) Останати обврски	30.136				30.136
8) Вкупно обврски (6+7)	30.136	0	0	0	30.136
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (5-8)	448.122	396.908	1.017.694	370.108	2.232.912
Кумулативан ликвидносен јаз на средствата и обврските	448.122	845.110	1.862.804	2.232.912	

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 – 49,57% (2007: 54,77%). Кај овој вид на хартии од вредност кредитниот ризик е изедначен со општиот ризик на Република Македонија. На 31 декември 2008 и 2007 година нема оштетување на финансиските средства кои се чуваат до достасување, додека кај финансиските средства кои се чуваат за тргување превреднувањето до објективна вредност се врши на дневна основа и се рефлектира во билансот на успех.

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Белешки кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008**  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

12. Управување со ризиците (продолжение)

в) Пазарен ризик

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици на хартиите од вредност произлегуваат од отворените позиции кај каматните стапки, пазарните цени на хартиите од вредност, 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 којшто 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 (61,67%), а дел се со варијабилни каматни стапки (39,33%). Фондот нема заеми и кредити. Каматниот ризик не е значаен.

Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

	Рачност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во 000 денари						
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1-5 години	над 5 год.	Неклатно-несни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
<b>Средства</b>							
1) Глари и депозити кај банки	0	0	0	0	32.483	0	32.483
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	0	0	0	0	202.882	33.814	236.696
3) Финансиски инструменти расположливи за продажба	0	0	0	0	0	0	0
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до доставување	53.412	12.908	331.309	0	0	1.594.504	1.932.124
5) Останати средства на пензиониот фонд	0	0	0	0	1.745	0	1.745
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	53.412	12.908	331.309	0	237.110	1.628.318	2.263.040
<b>Обврски</b>							
7) Обврски по основа на заеми и кредити	0	0	0	0	0	0	0
8) Останати обврски	0	0	0	0	30.136	0	30.136
9) Вкупно обврски (7+8)	0	0	0	0	30.136	0	30.136
Климатно сензитивност на средствата и обврските (6-9)	53.412	12.908	331.309	0	206.974	1.628.318	2.232.912

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Белешки кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

12. Управување со ризиците (продолжение)

в) Пазарен ризик (продолжение)

в1) Каматен ризик (продолжение)

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

	МКД	EUR	USD	CHF	UK Pound
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0				
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	0	0			
Финансиски инструменти расположиви за продавање					
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	8,90	9,67			
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					

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 има обврски деноминирани во друга валута, по основ на вложувања во должнички хартии од вредност, брокерски провизии и данок на дивиденди.

Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви

	Валутна структура на средствата и обврските во 000 денари					
	МКД	EUR	USD	CHF	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки		27.700	4.399		375	32.483
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	170.388	43.162	16.532		616	230.698
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање						0
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	307.356	1.584.760			0	1.992.124
5) Останати средства на пензискиот фонд	1.650		95		0	1.745
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	579.394	1.665.639	21.026	0	991	2.263.040
Обврски						
7) Обврски по основ на заеми и кредити						0
8) Останати обврски	1.090	29.010	20		0	30.136
9) Вкупно обврски (7+8)	1.090	29.010	20	0	0	30.136
Нето отворена билансна позиција (6-9)	574.294	1.638.629	20.998	0	991	2.232.912

12. Управување со ризиците (продолжение)

в) Пазарен ризик (продолжение)

в3) Цени на хартиите од вредност

Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност кои се класифицираат во билансот на состојба како чувани за тргување и чувани до достасаност (поради нивното дневно превреднување по објективна вредност). За управување со ризикот од промена на цената на хартиите од вредност Фондот го диверзифицира своето портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити за инвестирање на средствата.

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 организирани пазари 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 систем.

13. Последователни настани

Управниот одбор на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување на седницата одржана на 30 октомври 2008 година донесе нов Правилник за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи за задолжителните и доброволните пензиски фондови, и нов Правилник за содржината на одделни сметки во сметковниот план за задолжителните и доброволните пензиски фондови. Правилниците започнуваат со примена од 1 Јануари 2009 година.

*„ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИОТ ИЗВЕШТАЈ“*

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (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

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција	Вкупен трошок на набавка во 000 МКД	Вредност на акцијата на денот на изоступање во денари	Вкупна вредност на денот на изоступање во 000 МКД	% од капиталот	% од вредноста на фондот
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Обични акции</b>							
МКМЛБС101019 - Колеџијална банка	5 546	5 508	30 579	2 751	10 590	0,33%	0,60%
МКМАКЛ101011 - Алкалоид - обични акции	7 315	10 205	74 662	2 990	21 681	0,51%	0,97%
МКМПС101014 - Микроплат	553	102 595	57 005	32 600	17 695	0,40%	0,76%
МКОХБА101012 - Стандиска банка	4 064	7 532	35 610	2 650	10 775	1,26%	0,48%
МКСВТБ101013 - Стопански банка Витола	3 500	9 334	32 658	2 700	9 560	0,90%	0,43%
МКЖПТЕ101016 - Топова ид Тетрво	10 092	4 652	47 227	732	9 623	2,31%	0,35%
МКМНТГР101018 - Македонска рурална Банка	1 051	7 971	14 742	3 500	6 519	0,11%	0,28%
МКДТВР101012 - Жито Центар А.Д. Битола	2 199	7 705	21 517	1 911	4 793	3,01%	0,19%
МКЦТХ101012 - ВВ Тетрво А.Д. Скопје	6 544	4 115	59 785	5 020	27 770	2,05%	1,23%
МКТПП101010 - Топлиководство А.Д. Скопје	3 305	12 510	39 752	2 875	9 510	0,73%	0,42%
МКВНТА101012 - Витаминка А.Д. Скопје	736	17 305	12 795	7 649	5 600	0,91%	0,25%
МКСЕРС101018 - Фармад А.Д. Скопје	300	243 997	73 191	59 500	17 690	1,66%	0,79%
МКЗПКО101012 - З.К. Паладија А.Д. Витола	3 370	7 219	24 320	2 389	6 092	1,21%	0,26%
МКУСПУ101015 - Рудник и Железница Усачи А.Д. Скопје	4 338	1 029	4 730	120	598	0,29%	0,60%
МКМТЮЛ101016 - Хитен Магистрал А.Д. Скопје	1	1 018	1	0	0	0,00%	0,00%
МКРЕПП101013 - Реглен А.Д. Скопје	97	61 761	5 952	47 000	4 589	0,37%	0,20%
МКГРНТ101015 - ГДТранс А.Д. Скопје	2 504	1 010	9 743	590	5 660	0,31%	0,25%
Поворителни акции		0	0		0		0,00%
Акции по запознати институции		0	0		0		0,00%
<b>Вкупно изоступање на акции издадени во Република Македонија</b>			<b>545 000</b>		<b>178 300</b>		<b>7,79%</b>

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (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

Вкупно вложувања по акции издадени во земјите членки на Европската Унија, САД и Јапонија:		0	32.884		24.053		1,06%
Приватните акции		0	0		0		
Акции со затворени инвестициони фондови		0	0		0		
Собни акции			0				
GB2007547898-ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	19.001	310	6.131	31	017	0,00%	0,03%
DE0006989900 - E.ON AG	2.520	2.374	5.982	1.740	4.401	0,00%	0,18%
US4701201046 - JOHNSON & JOHNSON	700	2.728	2.028	2.667	1.503	0,00%	0,06%
US5903311077 - MERCCK&CO INC.	1.500	1.350	2.030	1.326	1.907	0,00%	0,09%
US5349101045 - MICROSOFT CORP	1.500	1.050	1.503	847	1.270	0,00%	0,06%
US3600410033 - GENERAL ELECTRIC COMPANY	3.000	879	2.937	700	2.117	0,00%	0,03%
US4320310114 - HIL BUSINESS MACHINES CORP	1.000	1.050	3.568	3.086	3.088	0,00%	0,10%
US1002201005 - JPMORGAN CHASE & CO	800	1.755	1.439	1.373	1.128	0,00%	0,05%
US5020451003 - MCGRAW - HILL COMPANIES INC	2.000	500	1.078	1.010	2.000	0,00%	0,03%
FR0000120271 - TOTAL SA	2.000	2.254	4.867	2.000	4.940	0,00%	0,22%
Вкупно вложувања по акции		0	577.753		200.430		8,05%

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008**  
(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

ОПИС	Номинална вредност во апсолутен износ во валута на издавање	Трошок на либанка по 100 МКД	Вредност на долот на испоступило по 100 МКД	% на издавачот	% од вредноста на фондот
1	2	3	4	5	6
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија		1.035.417	1.067.641		47,18%
МКМИНФ20Г044-РМОБВ031 - 27.11.2009 - МКД	107.170.000	108.871	107.761	36,85%	4,76%
МКМИНФ20Г051-РМОБВ032 - 26.02.2009 - МКД	88.050.000	87.800	84.280	35,23%	4,17%
МКМИНФ20Г069-РМОБВ033 - 02.04.2010 - МКД	57.000.000	58.784	60.028	28,39%	2,65%
МКМИНФ20Г176 - РМОБВ05 - 25.08.2010 - МКД	15.000.000	15.000	15.423	33,33%	0,68%
МКМИНФ20Г184 - РМОБВ06 - 29.09.2011 - МКД	5.000.000	5.000	5.104	58,82%	0,23%
МКМИНФ200313 - РМ01 - заремено девизно штедење - 30.09.2011 - ЕУР	1.470.743	81.844	83.517	0,89%	3,69%
МКМИНФ200Д27 - РМДЕН02 - 31.05.2013 - ЕУР	2.000.999	105.501	110.349	10,61%	4,88%
МКМИНФ200Д35 - РМДЕН03 - 31.05.2014 - ЕУР	1.493.137	76.461	79.006	5,28%	3,53%
МКМИНФ200Д43 - РМДЕН04 - 31.05.2015 - ЕУР	2.028.695	101.604	106.533	5,00%	4,71%
МКМИНФ200Д50 - РМДЕН05 - 31.05.2016 - ЕУР	988.127	48.150	50.938	3,63%	2,25%
МКМИНФ200Д68 - РМДЕН06 - 31.05.2017 - ЕУР	867.388	44.316	45.500	6,48%	2,01%
МКМИНФ200Д76 - РМДЕН07 - 31.05.2018 - ЕУР	136.280	6.693	7.111	0,45%	0,31%
МКМИНФ20Г192 - РМОБВ07 - 30.10.2010 - МКД	30.000.000	30.000	30.407	16,22%	1,34%
XSP238022445 - МАЦЕДО1 - 08.12.2015 - ЕУР	6.900.000	269.379	270.776	1,60%	11,97%
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Македонија	0	0		0,00	0,00%
Обврзници издадени или гарантирани од банки	30.000.000	30.317	30.300	0,80	1,34%
МКЛКБА200018 - Корпоративна обврзница на Прокредит банка - 25.12.2010 - МКД	30.000.000	30.317	30.300	10,00%	1,34%
Обврзници издадени од акционерски друштва, осигурателни банки	0	0	0	0,00	0,00
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Македонија:	30.000.000	1.065.734	1.007.941	0,00	48,52%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од:	0	0	0	0,00	0,00
Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки	0	0	0	0,00	0,00
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Европската Унија, САД и Јапанија:	0	0	0	0,00%	0,00%
Вкупно инвестиции во обврзници		1.065.734	1.007.941	0,00%	48,52%



НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
Прилози кон финансиски извештај за годината што завршува на 31 декември 2008

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

Извештај за структурата на инвестициите на НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД  
(продолжение)

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

ОПИС	Номинална вредност во апсолутен износ во валута на издавање	Трошок на набавка во 000 МКД	Вредност на данот на известување во 000 МКД	% на издавачот	% од вредноста на фондот
1	2	3	4	5	6
Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	55.000.000	53.485	54.046		2,39%
МКМИНФДС8097 - ДЗ - 182 - 04.03.2009 - МКД	10.000.000	9.626	9.869	7,27%	0,44%
МКМИНФДС8105 - ДЗ - 182 - 08.04.2009 - МКД	15.000.000	14.427	14.809	5,15%	0,65%
МКМИНФД38247 - ДЗ - 91 - 18.03.2009 - МКД	20.000.000	19.630	19.686	3,45%	0,87%
МКМИНФД38262 - ДЗ - 98 - 08.04.2009 - МКД	10.000.000	9.802	9.802	1,58%	0,43%
Благотворнички записи издадени од Народна Банка на Република Македонија	0	0	0	0,00%	0,00%
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки	0	0	0	0,00%	0,00%
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки	0	0	0	0,00%	0,00%
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки	0	0	0	0,00%	0,00%
Удели во отворени инвестициони фондови	0	0	0	0,00%	0,00%
Други ненаведени хартии од вредност	0	0	0	0,00%	0,00%
<b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Македонија</b>	<b>55.000.000</b>	<b>53.485</b>	<b>54.046</b>		<b>2,39%</b>
Удели во отворени инвестицион фондови	1.250	2.497	2.443	0,00%	0,11%
US1612871659 - ISHARES EAFE INDEX FUND	1.250	2.497	2.443	0,00%	0,11%
Трезорски записи издадени од странски влади	0	0	0	0,00%	0,00%
Благотворнички записи издадени од странски централни банки	0	0	0	0,00%	0,00%
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки	0	0	0	0,00%	0,00%
Други ненаведени хартии од вредност	0	0	0	0,00%	0,00%
<b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во Европската Унија, САД и Јапонија</b>	<b>1.250</b>	<b>2.497</b>	<b>2.443</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,11%</b>
<b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови</b>	<b>55.001.250</b>	<b>55.982</b>	<b>56.489</b>		<b>2,50%</b>

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Извештај за структурата на инвестициите на НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 (продолжение)

(4) Пласмани и депозити

ОПИС	Трошок за набавка (во 000 ден.)	Вкупна вредност на денот на извештајот (во 000 ден.)	% од вредноста на фондот
1	2	3	4
Парични средства	32.483	32.483	1,44%
Краткорочни депозити	48.200	49.425	2,18%
Долгорочни депозити	805.851	824.526	36,43%
Останати пласмани	0	0	0,00%
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>886.534</b>	<b>906.434</b>	<b>40,05%</b>

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Прилог 2 - Образец 7

СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД ПО ВИДОВИ НА ФИНАНСИСКИ  
 СРЕДСТВА  
 на ден 31.12.2008 година

ОПИС	Вкупна вредност на данот на известувањето (во 000 ден.)	Процентуален удел во вредноста на фондот
Акции	200.439	8,86%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	1.097.941	48,52%
Краткорочни хартии од вредност	54.046	2,39%
Останати хартии од вредност	2.443	0,11%
Парични средства	32.483	1,44%
Пласмани и депозити	873.951	38,62%
Останати средства	1.745	0,08%
Вкупно средства	2.263.048	100,00%

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008**  
 (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 01.01.2008 до 31.12.2008 година

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартија од вредност	Спопководство на вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Обични акции издадени во Република Македонија				
22.2.2008	МКЗПКО101012	14	151	168	17
22.2.2008	МКЗПКО101012	49	530	503	53
27.2.2008	МКЗПКО101012	37	398	434	45
23.12.2008	МКИИБА101012	121	1.033	1.120	87
	Обични акции издадени во Република Македонија	221	2.113	2.315	202
	Обични акции издадени од странски компании и банки				
21.10.2008	DE0007236101	500	1.315	1.544	229
26.11.2008	DE0007236101	1.800	4.788	5.317	1.129
29.9.2008	US5949181045	1.300	1.384	1.480	96
28.11.2008	US1912161007	1.600	1.973	2.214	241
30.10.2008	US6703461052	1.000	1.234	1.851	617
26.11.2008	US6703461052	1.500	2.241	2.438	197
26.11.2008	US6826451003	1.250	1.355	1.456	101
	Обични акции издадени од странски компании и банки	8.350	13.680	16.300	2.610
30.4.2008	МКМИИФ2001127	31.000	1.672	1.700	28
4.12.2008	МКМИИФ2001150	400.000	20.468	20.608	170
19.12.2008	МКМИИФ2001150	360.000	18.142	18.806	664
19.12.2008	МКМИИФ2001150	40.000	1.886	2.090	204
29.12.2008	МКМИИФ2001113	339.45	1946	1976	32
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Македонија	864.945	44.114	45.212	1.098
	Трезорски залеси издадени од Владата на Република Македонија		0	0	0

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Припози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Дополнителни реализирани капитални добивки/загуби

	Дополнителни реализирани капитални добивки/загуби		Реализирани загуби	Реализирани добивки
	Реализирани капитални добивки/загуби од характера на цени до просечно остварена цена на десет на стекнувањето со хартиите од вредност		-11	25
31.3.2008	РМ01			146
3.5.2008	РМОВ02			98
31.5.2008	РМДЕН02		-12	127
31.5.2008	РМДЕН03		-30	115
31.5.2008	РМДЕН04		-11	420
31.5.2008	РМДЕН05		-24	173
31.5.2008	РМДЕН06		-529	905
2.9.2008	022008/09			15
17.9.2008	022008/18			190
7.10.2008	022008/10		-5	3
18.12.2008	022008/24			3
30.12.2008	022008/26			7
30.9.2008	РМ01			470
30.10.2008	РМОВ03			67
	Реализирани капитални добивки/загуби - исплата на достапни хартии од вредност и достапни анунети на хартии од вредност		-641	3.339
	Вкупно дополнително реализирани капитални добивки/загуби		-652	3.304
	<b>ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>		<b>-652</b>	<b>7.274</b>

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД –ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД  
 Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008  
 (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 01.01.2008 до 31.12.2008 година

Датум на последна промена	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трешек од вредноста во МКД	Објектно вредност во 000 МКД	Нереализирана добивка или загуба	Ното курсни разлики	Амортизација на рурскиот (премијал) кој допринесува на франсиски групи	Вредноста на капиталните на вложувањето на средството на сфидителста
1	2	3	4	5	6	7	8
31.12.2008	Обични акции издадени во Република Македонија	545,098	170,385	-328,714	0	0	0
	МККМБС101010 - Комерцијална Банка	26,679	18,000	-18,578			
	МКАЛКА101011 - Аскалони - обични акции	74,862	21,281	-53,001			
	МКМПТС101014 - Македран А.Д. Скопје	60,606	17,646	-43,910			
	МКОХЕА101012 - Охридска Банка	20,810	10,770	-19,040			
	МКСВБТ101013 - Стопанска Банка Битола	22,668	8,660	-22,008			
	МКМТЕТЕ101010 - Тетекс АД Тетово	52,227	8,023	-44,204			
	МКММТУР101018 - Македонија Еуростил Скопје	14,742	0,514	-8,228			
	МКЗТВР101012 - Жито Врдаво А.Д. Велес	21,517	4,202	-17,315			
	МКЦТК101013 - ВВ Тилеви АД Новаци	20,705	27,769	-23,028			
	МКТПЛ101010 - Топлицки мртви АД Скопје	30,752	0,513	-30,239			
	МКВНТА101012 - Витачица АД Грешан	12,793	5,630	-7,165			
	МКВЕРС101018 - Фармапол АД Скопје	71,191	17,050	-55,341			
	МКЗТЖО101012 - З.К. Пелагонска Д. Велес	24,329	0,000	-16,248			
	МКУСЛУ101015 - Ридници и Железарици Услуга АД Скопје	4,738	503	-1,132			
	МКМПОЛ101018 - Хотел Централ АД Охрид	1	0	-1			
	МКРЕПЛ101013 - Реплок АД Скопје	0,052	4,559	-1,393			
	МКГРНТ101016 - ГД Гранит АД Скопје	0,743	5,660	-4,083			
	Приоритетни акции						
	Акции во заштитен индексниот фондаци						
	Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија						
	Приоритетни акции	0	0	0			
	Акции во заштитен индексниот фондаци	0	0	0			
31.12.2008	Вкупно вложувања во акции издадени во земјата членки	32,084	24,050	-8,631			
	GB0007547808 - ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	11,121	617	-5,514			
	DE0008594009 - E.ON AG	5,082	4,401	-1,501			
	US4781801046 - JOHNSON & JOHNSON	2,028	1,803	-125			
	US5693311077 - MERRILL CO. INC.	2,020	1,987	-43			
	US3949181046 - MICROSOFT CORP	1,603	1,270	-233			
	US3838470005 - GENERAL ELECTRIC COMPANY	2,197	2,117	-80			
	US4592001014 - INTEL BUSINESS MACHINES CORP	3,560	2,666	-302			
	US4625111005 - JP MORGAN CHASE & CO.	1,429	1,120	-303			
	US5264510003 - MCSLAW FULL COMPANIES INC	1,970	2,020	42			
	FR0000129271 - TOTAL SA	4,087	1,846	-259			

**НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД – ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**  
**Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2008**  
 (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 01.01.2008 до 31.12.2008 година (продолжение)**

31.12.2008	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	1.035.417	1.067.641	209	1.402	22.788	0
	МККМНФ20004-РМОБВ0311 - 27.11.2009 - МКД	104.071	107.761			299	
	МККМНФ200051-РМОБВ0312 - 28.02.2009 - МКД	87.809	94.208			235	
	МККМНФ200069-РМОБВ0313 - 02.04.2010 - МКД	56.784	60.028			105	
	МККМНФ200176 - РМОБВ03 - 25.08.2010 - МКД	15.000	15.423			-11	
	МККМНФ200181 - РМОБВ06 - 29.09.2011 - МКД	5.000	5.104			-3	
	МККМНФ200013 - РМО1 - зробено долгово штедење - 20.09.2011 - ЕУР	91.844	83.517	53	257	3.900	
	МККМНФ200037 - РМДЕН02 - 01.09.2013 - ЕУР	105.501	110.349	81	267	4.859	
	МККМНФ200035 - РМДЕН03 - 31.05.2014 - ЕУР	76.401	79.996	110	235	3.929	
	МККМНФ200043 - РМДЕН04 - 31.05.2018 - ЕУР	101.604	106.533	18	334	5.098	
	МККМНФ200050 - РМДЕН05 - 31.05.2016 - ЕУР	48.150	50.938	-182	163	2.378	
	МККМНФ200088 - РМДЕН06 - 31.05.2017 - ЕУР	44.315	45.500	-242	94	1.314	
	МККМНФ200076 - РМДЕН07 - 31.05.2018 - ЕУР	0.693	7.111	371			
	МККМНФ200192 - РМОБВ07 - 30.10.2010 - МКД	39.001	39.407			-14	
	ХС0011002244 - МАЦЕДО1 - 01.12.2015 - ЕУР	209.379	220.776		52	840	
31.12.2008	Обврзници издадени или гарантирани од банки	30.551	31.605			-101	
	МККМБАЗИ0016 - Кредитна обвзница на Грбсвредит банкат 25.12.2010	29.551	31.605			-101	
	Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	53.485	54.046	561		0	0
	МККМНФДС0097 - ДЗ - 102 - 04.03.2009 - МКД	9.626	9.809	243			
	МККМНФДС0105 - ДЗ - 102 - 04.04.2009 - МКД	14.423	14.609	262			
	МККМНФДС0247 - ДЗ - 91 - 18.03.2009 - МКД	19.635	19.686	56			
	МККМНФДС0252 - ДЗ - 98 - 08.04.2009 - МКД	0.602	0.693	0	0		
	Удел во странски отворени инвестициски фондови	2.497	2.443	-55			
	US4642874059 - ISHARES EAFE INDEX FUND	2.497	2.443	-55			
	Курсни разлики од монетарни стапки					-2274	
	<b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>			<b>-376.630</b>	<b>-672</b>	<b>22.607</b>	<b>0</b>