

**ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД
НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД**

Финансиски извештаи

за годината што завршува на 31 декември 2010 година

со Независно ревизорско мислење

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

СОДРЖИНА

Страна

Независно ревизорско мислење

Извештај за нето средствата

1-2

Извештај за работењето

3

Извештај за промените на нето средствата

4

Финансиски показатели според сметководствените единици

5

Извештај за бројот на сметководствени единици

6

Белешки кон финансиските извештаи

7 – 25

Прилози кон финансиските извештаи

26 – 39

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До членовите на Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд (во понатамошниот текст Фондот), коишто го вклучуваат Извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2010 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 раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со сметководствените законски регулативи кои се применливи за задолжителните пензиски фондови во Република Македонија, и интерна контрола којашто е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка.

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 раководството, 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, во сите материјални аспекти, даваат вистинска и објективна слика на финансиската состојба на Фондот заклучно со 31 декември 2010 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 сметководствените законски регулативи применливи за задолжителните пензиски фондови во Република Македонија.

Управител

Љубе Ѓорѓиевски
Љубе Ѓорѓиевски



Овластен ревизор

Љубе Ѓорѓиевски
Љубе Ѓорѓиевски

ПрајсвотерхаусКуперс Ревизија доо
Скопје,

17 март 2011

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за нето средствата на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд

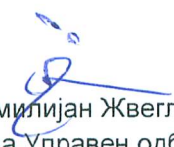
	Белешки	На 31 декември 2010	2009
Парични средства	3	19.430	1.260
Побарувања по основ на вложувања		2.349	595
Побарувања од Фондот на ПИОМ		-	13.247
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	4	5.682.831	3.989.580
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		721.466	364.651
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		3.124.577	2.368.157
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		1.836.788	1.256.772
Вкупни средства (Образец 7)		5.704.610	4.004.682
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		-	-
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		-	-
Обврски кон пензиското друштво	5	3.444	2.841
Обврски за брокерски и посреднички провизии		-	-
Останати обврски на фондот		281	43
Вкупни обврски		3.725	2.884
Нето средства на Фондот		5.700.885	4.001.798
Број на издадени сметководствени единици		45.603.561,692228	34.240.082,113200
Вредност на сметководствената единица		125,009646	116,874672
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		5.057.051	3.678.896
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		24.166	14.794
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(4.583)	(1.951)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(29.706)	(17.451)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		321.532	294.922
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		123.212	(171.710)
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	6	209.213	204.298
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		5.700.885	4.001.798

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

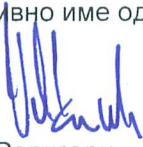
Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 1 до 39 се одобрени од Управниот Одбор на 17.03.2011 година и беа потпишани во нивно име од:



Максимилијан Жвеглич
Член на Управен одбор



Петер Велкаврх
Заменик претседател на
Управен одбор



Давор Вукадиновиќ
Претседател на Управен одбор

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за работењето на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2010	2009
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	7	352.571	247.290
Приходи од дивиденди	8	14.236	8.994
Реализирани капитални добивки (Образец 8)	9	27.007	40.773
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		8.456	4.478
Други неспомнати приходи		59	10
Вкупни приходи од вложувања		402.329	301.545
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	10	28.894	18.127
Расходи по основ на камати		-	20
Реализирани капитални загуби (Образец 8)	11	4.466	1.268
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		12.698	13.657
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	12	637	619
Други расходи		194	5
Вкупни расходи		46.889	33.696
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		355.440	267.849
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност (Образец 9)	13	(45.216)	31.356
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти (Образец 9)		11.308	(4.283)
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		(33.908)	27.073
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		321.532	294.922

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за промените на нето средствата на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2010	2009
Нето добивка/(загуба) од вложувања	355.440	267.849
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	(33.908)	27.073
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	4.915	204.298
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	326.447	499.220
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	1.378.155	1.272.970
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	9.372	6.075
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(2.632)	(1.107)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(12.255)	(8.272)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	1.372.640	1.269.666
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	1.699.087	1.768.886
Нето средства		
На почетокот на периодот	4.001.798	2.232.912
На крајот на периодот	5.700.885	4.001.798
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	11.408.208,072869	11.977.136,780832
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	77.694,821880	57.324,159527
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(21.730,059367)	(10.533,386330)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(100.693,256354)	(78.366,187529)
Број на сметководствени единици	11.363.479,579028	11.945.561,366500

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Финансиски показатели според сметководствени единици за ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2010	2009
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	4.001.798	2.232.912
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	34.240.082,113200	22.294.520,746700
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	116,874672	100,155213
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	5.700.885	4.001.798
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	45.603.561,692228	34.240.082,113200
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	125,009646	116,874672
Дополнителни показатели и податоци		
Однос помеѓу расходите и просечните нето средства на пензискиот фонд ¹	0,006053	0,006044
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд	0,072858	0,086359
Стапка на принос на пензискиот фонд	2,67%	3,33%

¹ Просечните нето средства на пензискиот фонд се добиваат кога збирот на вредностите на нето средствата на пензискиот фонд од последниот пресметковен ден од месеците во периодот кој е предмет на анализа ќе се подели со бројот на месеците

4.878.539

3.101.562

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за бројот на сметководствени единици на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	34.240.082,113200	3.674.288
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	11.408.208,072869	1.378.155
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	77.694,821880	9.372
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(21.730,059367)	(2.632)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(100.693,256354)	(12.255)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	45.603.561,692228	5.046.928
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		116,874672
На крајот на периодот		125,009646

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

1. Профил на Фондот

Отворениот задолжителен пензиски фонд НЛБ 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, 88/2008, 48/2009, 81/2009, 50/2010 и 171/2010).

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 (Агенцијата). 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 задолжителни и доброволни пензиски фондови НЛБ 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 Агенцијата.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

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.

Единствена дејност на Друштвото е управување со пензиски фондови.

Чувар на имот на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје (до 19 ноември 2009 година чувар на имот на Фондот беше Народна банка на Република Македонија).

Друштвото има склучено договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност на домашниот пазар со Илирика Инвестментс АД Скопје, Мој Брокер АД Скопје и Еурохаус АД Скопје и АКЈенсен Лтд. Лондон, Ковен енд компани ЛЛЦ и Уни Кредит Банка дд Љубљана за странските пазари.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Управа

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2010 година е следна:

Надзорен одбор

Аљоша Уршич	Претседател	Скупна покојнинска дружба д.д.- Љубљана
Јорданка Грујоска	Член	НЛБ Тутунска банка АД -Скопје
Мојца Осолник Видемшек	Член	НЛБ д.д. – Љубљана
Или Марку	Независен член	Магистер по бизнис администрација

Управен одбор

Давор Вукадиновиќ	Претседател	НЛБ Нов пензиски фонд АД - Скопје
Петер Велкаврх	Заменик претседател	НЛБ Нов пензиски фонд АД - Скопје
Максимилијан Жвеглич	Член	НЛБ Нов пензиски фонд АД - Скопје

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.

Агенцијата 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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

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

Сметководството на Фондот се води согласно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните финансиски извештаи за задолжителните и доброволните пензиски фондови, пропишан од Агенцијата.

Основните финансиски извештаи се подготвени во илјади македонски денари, а дополнителните извештаи се подготвени во апсолутни износи во македонски денари. На 31 декември 2010 година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31 декември 2010	31 декември 2009
USD	46,3140	42,6651
EUR	61,5050	61,1732
GBP	71,5008	67,6695
CHF	49,3026	41,1165

2.2 Парични средства

Паричните средства се состојат од парични средства на денарските и девизните сметки отворени во Комерцијална банка АД Скопје - банка чувар. Фондот има две наменски денарски сметки: сметка за придонеси и 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 задолжителните и доброволните пензиски фондови пропишан од Агенцијата.

Финансиските инструменти во кои се инвестирани средствата на Фондот можат да се класифицираат и евидентираат во портфолио за тргување, портфолио расположливи за продажба и портфолио на финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање.

1. Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат за тргување се класифицираат оние должнички и сопственички хартии од вредност коишто биле стекнати со намера да се тргува со нив на краток рок и да се оствари добивка преку краткорочните флукуации на цената или дилерската мрежа. Во ова портфолио се распоредени финансиските инструменти за кои постои активен пазар.

2. Вложувањата во финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање се класифицирани финансиски инструменти со фиксни или определиви плаќања и фиксно доспевање за коишто пензискиот фонд има дефинитивна намера да ги чува до доспевање. Ова портфолио ги опфаќа должничките хартии од вредност и орочените депозити

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Вложувања (продолжение)

Во согласност со МСС 39 во случај да се продадат или рекласифицираат дел од средствата кои се држат до доспевање во портфолио расположливо за продажба сите средства кои се класифицирани во категоријата финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање треба повторно да се измерат по објективна, фер вредност. Од датумот на настанување на ваков настан, во наредните две финансиски години ниту една хартија од вредност не смее да се процени и класифицира во категоријата до доспевање.

3. Вложувања во финансиски инструменти расположливи за продажба се класифицирани финансиски сопственички и должнички финансиски инструменти за кои во момент на стекнувањето не постои однапред јасна и цврста намера за какви цели ќе се користат, односно дали со нив ќе се тргува или ќе се чуваат до доспевање.

Почетно мерење на вложувањата

Финансиските инструменти во кои се инвестираат средствата на Фондот почетно се признаваат во Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд на датумот на тргувањето според трошокот на набавка вклучувајќи ги сите трансакциски трошоци кои директно се поврзани со стекнувањето на средството, освен кај финансиските инструменти кои се евидентираат во портфолиото за тргување.

При почетното признавање, средствата кои се деноминирани во странска валута се евидентираат во денарска противвредност според средниот девизен курс на НБРМ за соодветната валута на датумот на тргување.

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 извршеното почетно признавање, последователното мерење на финансиските инструменти расположливи за продажба е комбинација од вреднување со амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка и вреднување по фер вредност. Добивките или загубите од промената на објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба се признаваат како нереализирани во позицијата ревалоризациони резерви во Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд.

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. Недоспеаните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи од камата 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 АД 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. Како пазарна вредност се смета цената на последното тргување за тој ден

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Вложувања (продолжение)

остварена на матичната берза на издавачот или берзата која е дефинирана како примарен извор на цената и службено објавена на финансиско-информативниот сервис Bloomberg.

Како пазарна вредност на должничките хартии од вредност со кои се тргува на пазарите во земјите членки на ЕУ или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено објавена на финансиско-информативниот сервис Bloomberg. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последното тргување од последниот ден во кој имало тргување доколку со инструментот се тргувало во период пократок од триесет дена пред датумот на проценка.

Доколку на финансиско информативниот сервис Bloomberg не е објавена цена за финансиските инструменти, Друштвото може да примени друг модел за утврдување на објективна вредност кој претходно треба да биде одобрен од Агенцијата.

Објективната вредност на финансиските инструменти (државни записи и обврзници) кои се тргуваат на пазарите преку шалтер во Република Македонија се мери со амортизираниот износ со користење на методот на амортизација со ефективна каматна стапка.

Доколку објективната вредност не може да се утврди, долгорочните хартии од вредност со кои се тргува на официјалниот пазар на Македонската берза се проценуваат според методот на линеарна амортизација со тоа што почетната вредност е последно утврдената објективна вредност за тие инструменти.

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. Ефективна каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната (дисконтираната) вредност на сите идни парични текови е еднаква на цената на обврзницата (вклучувајќи ги сите трансакциски трошоци) и претставува интерна стапка на принос.

Ефективната каматна стапка се искажува на годишно ниво и се пресметува декурзивно со примена на методот на сложена камата. При дисконтирањето на идните парични текови, износот кој се дисконтира и бројот на деновите за кои се врши дисконтирање се земаат од просpektот на предметната обврзница. Ефективната каматна стапка се искажува со шест децимални места, со заокружување на последната децимала со методот на математичко заокружување.

Агенцијата 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 Агенцијата.

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, доспеан или на друг начин отуѓен. При депризнавање на финансиските инструменти по пат на продажба, се применува принципот на просечни набавни цени.

При продажба на финансиски инструменти за тргување, нереализираните добивки/загуби кои се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд, се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата и нивната разлика претставува реализирана капитална добивка/загуба и се прикажуваат во позицијата Реализирани капитални добивки/Реализирани капитални загуби во Извештајот за работењето на пензискиот

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Вложувања (продолжение)

фонд. Тука се вклучени и курсните разлики, бидејќи курсирањето се евидентира како нереализирана добивка/загуба. Кај должничките хартии од вредност во тргување при доспевање на дел или цела главница депризнавањето на нереализираните добивки/загуби е исто како кај продажбата.

При депризнавање на финансиски инструменти расположливи за продажба (продажба), кумулативните нереализирани добивки/загуби кои претходно се признавале во ревалоризационите резерви се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата и се пренесуваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд како реализирани капитални добивки/загуби во позицијата Реализирани капитални добивки/Реализирани капитални загуби. Кај должничките хартии од вредност расположливи за продажба при доспевање на дел или цела главница се врши депризнавање на нереализирани добивки/загуби, претходно признаани во ревалоризационите резерви, во пропорционален дел на доспеаниот.

2.4. Средства на Фондот и стратегија на вложувања

Средствата на Фондот се инвестираат согласно одредбите на Законот за задолжително 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 и Правилникот за инвестирање на средствата на задолжителните пензиски фондови го регулираат инвестирањето на средствата на Фондот, ги дефинираат видовите на инструменти во кои е дозволено инвестирање, бонитетот на издавачите и инструментите, лимитите по одделни издавачи и лимитите во однос на географската диверзификација.

	Процент од вкупните средства на фондот
Инвестиции во Република Македонија	
	До 100%
Обврзници или други хартии од вредност што ги издала или за кои гарантира НБРМ и обврзници и други хартии од вредност што ги издава или за кои гарантира Република Македонија;	80%
Депозити во банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ доколку носат камата и достасуваат во рок кој не е подолг од една година, 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%
Во рамките на ограничувањето, во депозити во банки;	(30%)*
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** икомерцијални записи издадени од првокласни акционерски друштва во Република Македонија, кои не се банки;	40%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.4. Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжение)**

		Процент од вкупните средства на фондот
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 конторлира КХВ;		30%
Документи за удел и акции на инвестициони фондови во Република Македонија кои имаат одобрение од КХВ;		5%
Инвестиции во странство		До 30% (50%)*
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на државите - членки на Европската Унија или земјите членки на ОЕЦД;		30% (50%)*
Должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, издадени од недржавни, странски компании или банки од државите - членки на ЕУ и земјите членки на ОЕЦД		5% (30%)*
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 ЕУ и земјите членки на ОЕЦД и документи за удел, акции и други хартии од вредност издадени од овластени инвестициони фондови, со седиште во држава – членка на ЕУ и земјите членки на ОЕЦД, што инвестирале претежно во инструменти кои котираат на берзите во тие држави и Друг вид вложување согласно актите на Агенцијата, под услов тоа да не е во спротивност со Законот.		20% (30%)*
Инвестиции во хартии од вредност од ист издавач	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 или некоја од државите членки на ЕУ или на ОЕЦД.	
Од средствата на фондот	Најмногу 5% од вредноста на средствата на пензискиот фонд можат да се инвестираат во инструменти, освен депозити и сертификати за депозит, издадени од ист субјект кој не е основан од државата и е регистриран во Централниот регистар на Република Македонија или во држава членка на ЕУ или на ОЕЦД, при што најмногу до 7,5% од средствата на пензискиот фонд можат да се инвестираат во инструменти, освен депозити и сертификати за депозит, на вакви меѓусебо поврзани субјекти;	

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4. Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжение)

Инвестиции во банка

Најмногу 5% (3%)* од средствата на пензискиот фонд можат да се инвестираат во депозити и сертификати за депозит на една банка која има дозвола издадена од НБРМ, освен во депозити и сертификати за депозит во банка која е чувар на имот на задолжителниот пензиски фонд каде може да се инвестира најмногу 2% од средствата на задолжителниот пензиски фонд. Најмногу до 7,5% (5%)* од средствата на задолжителниот пензиски фонд можат да се инвестираат во депозити и сертификати за депозит на меѓусебно поврзани банки.

*Ограничувањата што се дадени во заграда ќе започнат да се применуваат од 20.04.2011 година

**Комисија за хартии од вредност на Република Македонија

Друштвото ги инвестира средствата на задолжителниот пензиски фонд согласно усвоената Инвестициона стратегија на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и Политиката за избор и селекција на финансиски инструменти и алокација на средствата на задолжителниот и доброволниот пензиски фонд.

2.5. Побарувања на Фондот

Фондот може да има побарувања од продажба на хартии од вредност, побарувања по основ на вложувања, побарувања од Фондот на ПИОМ, од други пензиски фондови, побарувања за дадени аванси, побарувања од пензиското друштво и чуварот на имот, од државата и останати институции. Фондот може да има побарувања и од хартии од вредност купени директно од издавачот. Фондот има и недостасани побарувања за пресметани камати и други активни временски разграничувања. Побарувањата се искажуваат по нивната номинална вредност.

2.6. 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 исплата спрема членовите на пензискиот фонд, обврски за пренос на средства на други фондови по основ на промена на членство, обврски по основ на заеми и кредити, обврски кон Друштвото, обврски за брокерски и посреднички провизии, останати обврски и одложено плаќање на трошоци и приходи за идни периоди. Обврските се искажуваат по нивната номинална вредност.

2.7. 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 сметководствени единици. 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. Сметководствени политики (продолжение)

2.8. Признавање на приходи

а) Приходи од камати

Приходите од камати се искажуваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд 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 финансиските инструменти, како разлика помеѓу набавната и продажната вредност кај финансиските инструменти во портфолио за тргување и како разлика меѓу сметководствената и продажната вредност кај финансиските инструменти расположливи за продажба. Реализирани капитални добивки/загуби се признаваат и при наплата на достасана главница или дел од главница на должничките инструменти евидентирани во портфолиото за тргување.

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 приходи и расходи по основ на остварени дисконти и премии при купување на обврзници. Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност се евидентира на дневна основа и се признава како приход од камата во Извештајот за работењето на пензискиот фонд.

2.9. 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.

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.9. Расходи на Фондот (продолжение)****б) Брокерски провизии и останати посреднички трошоци**

Брокерски провизии се расходи кои настануваат од трансакциите со финансиски инструменти.

Останати посреднички трошоци се трошоците кои произлегуваат од вложувањето во финансиските инструменти. Како такви се сметаат трошоците за одржување на сметките во банка, банкарските трошоци и другите трошоци.

2.10. Странски валути – курсни разлики

Средствата на 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. Курсните разлики се евидентираат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд и тоа: позитивните курсни разлики од монетарни ставки (парични средства, побарувања и обврски) се признаваат како приходи од вложувања, негативните курсни разлики од монетарни ставки се признаваат како расходи од вложувања, нето курсните разлики од вложувањата во финансиски инструменти се признаваат како нереализирани добивки/загуби.

2.11. 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 2010	31 декември 2009
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	11.528	145
Денарска наменска сметка за инвестиции	6.493	710
Девизна сметка – EUR	-	213
Девизна сметка – USD	688	192
Девизна сметка – GBP	721	-
Девизна сметка – CHF	-	-
Вкупно	19.430	1.260

Фондот ги држи денарските и девизните средства на сметките отворени кај банката чувар – Комерцијална банка АД Скопје. Фондот има две наменски денарски сметки: сметка за придонеси и сметка за инвестиции. На 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 наменските денарски сметки на Фондот, Банката чувар пресметува и плаќа камата.

Фондот има девизна сметка на која се евидентираат девизните средства кои ги поседува Фондот во различни валути. На овие сметки се реализираат приливите по основ на инвестициите во финансиски инструменти во странство. На паричните средства на наменската девизна сметка на Фондот, Банката чувар пресметува и плаќа камата.

Преодната девизна сметка се користи при реализацијата на плаќања поврзани со инвестирањето во странство.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

4. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2010	31 декември 2009
Акции издадени од домашни акционерски друштва	186.652	217.668
Обврзници издадени и гарантирани од Владата на Република Македонија	17.689	32.388
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД.	266.520	99.843
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД.	250.605	14.752
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	721.466	364.651
Краткорочни депозити	364.048	38.011
Долгорочни депозити	1.472.740	1.218.761
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	1.836.788	1.256.772
Државни записи	29.808	-
Корпоративни обврзници	-	30.041
Домашни државни обврзници	2.877.822	2.338.116
Странски државни обврзници	216.947	-
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	3.124.577	2.368.157
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	5.682.831	3.989.580

Во рамките на долгорочните депозити, во 2011 година доспеваат депозити во вкупен износ од 735.217 илјади денари, останатите 737.523 илјади денари доспеваат во период подолг од една година (во 2010 доспеаа депозити во износ од 474.753 илјади денари, подолго од една година 744.008 илјади денари).

5. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2010 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонеси во вкупен износ од 633 илјади денари и обврска за пресметан надоместок за управување во износ од 2.811 илјади денари. Обврската се однесува на месец декември 2010 година и е платена во јануари 2011 година.

6. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31.12.2010 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува 209.213 илјади денари и истата е зголемена во однос на 31.12.2009 година за 4.915 илјади денари.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

7. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2010	31 декември 2009
Камата на државни записи	131	7.761
Камати од вложувања во државни обврзници	166.106	95.062
Камати од вложувања во корпоративни обврзници	2.479	2.520
Камати од вложувања во странски државни обврзници	5.322	-
Камати од краткорочни депозити	7.077	12.178
Камати од долгорочни депозити	128.685	77.440
Камати за наменски сметки во банка чувар	1.936	774
Вкупно камати	311.736	195.735
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	40.835	51.555
Вкупно	352.571	247.290

8. Приходи од дивиденди

	31 декември 2010	31 декември 2009
Приходи од дивиденди – обични акции од домашни издавачи	6.490	7.543
Приходи од дивиденди – обични акции од странски издавачи	7.746	1.451
Вкупно	14.236	8.994

9. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2010	31 декември 2009
Реализирани капитални добивки – портфолио за тргување	9.834	11.954
Реализирани капитални добивки – портфолио расположливо за продажба	17.173	28.819
Вкупно	27.007	40.773

10. Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови

	31 декември 2010	31 декември 2009
Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови	28.894	18.127
Вкупно	28.894	18.127

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

11. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2010	31 декември 2009
Реализирани капитални загуби – портфолио за тргување	4.466	1.268
Реализирани капитални загуби – портфолио расположливо за продажба	-	-
Вкупно	4.466	1.268

12. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2010	31 декември 2009
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	407	156
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	230	463
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	637	619

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 0,00% од 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 0,05% 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.

Брокерските провизии и останати посреднички трошоци се однесуваат на инструменти кои се евидентирани во портфолиото за тргување.

13. Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност

	31 декември 2010	31 декември 2009
Нереализирана капитална добивка од вложувања во хартии од вредност	552.983	454.510
Нереализирана капитална загуба од вложувања во хартии од вредност	(598.199)	(423.154)
Вкупно	(45.216)	31.356

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

14. 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.

Заклучно со 31.12.2010 година Друштвото не вложуваше нови депозити во име и за сметка на Фондот во НЛБ Тутунска банка АД – Скопје. Согласно Законот средствата на Фондот не смеат да се инвестираат во банки кои се акционери на Друштвото. Претходно вложените депозити ќе бидат повлечени од НЛБ Тутунска банка АД Скопје на датумите на нивното достасување.

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

НЛБ Тутунска Банка АД - Скопје	31 декември 2010	31 декември 2009
Долгорочни депозити	63.100	84.300
Побарувања по основ на камата	2.305	3.621
Вкупно	65.405	87.921

- б) По донесувањето на Одлуката за забранување на поврзано лице на пензиското друштво да врши услуги со хартии од вредност (крај на декември 2008 година), Друштвото ја прекина соработката со НЛБ Тутунска Брокер АД Скопје и НЛБ дд Љубљана и склучи нови договори за брокерско посреднички услуги.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

15. 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.

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 трансакциите 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

во МКД	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските				Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	19.430.006	-	-	-	19.430.006
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	721.466.357	-	-	-	721.466.357
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	3.124.577.498	-	-	-	3.124.577.498
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	171.495.211	943.692.134	538.100.000	183.500.200	1.836.787.545
5) Останати средства на пензискиот фонд	2.348.771	-	-	-	2.348.771
5) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	4.039.317.843	943.692.134	538.100.000	183.500.200	5.704.610.177
Обврски					
6) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
7) Останати обврски	3.725.061	-	-	-	3.725.061
8) Вкупно обврски (6+7)	3.725.061	-	-	-	3.725.061
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (5-8)	4.035.592.782	943.692.134	538.100.000	183.500.200	5.700.885.116
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	4.035.592.782	4.979.284.916	5.517.384.916	5.700.885.116	

15. Управување со ризиците (продолжение)

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 домашни државни хартии од вредност (51,28%). Кај овој вид на хартии од вредност кредитниот ризик е изедначен со општиот ризик на Република Македонија.

На 31 декември 2010 година нема оштетување на финансиските инструменти кои се чуваат до достасување (моментално во портфолиото на фондот само депозити), додека кај финансиските инструменти кои се чуваат за тргување и кај финансиските средства кои се расположливи за продажба, превреднувањето до објективна вредност се врши на дневна основа и се рефлектира во Извештајот за работење на пензискиот фонд и Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд.

Друштвото еднаш годишно врз основа на ревидирани финансиски извештаи врши проценка на секоја одделна банка во која ги вложува средствата на Фондот во депозит, при што го проценува нивото на кредитниот ризик и останатите перформанси на банките. Во текот на годината во континуитет се следат состојбите и информациите на пазарот за работењето на банкарскиот сектор и одделните банки со кои соработува Друштвото во име и за сметка на Фондот.

Друштвото на 31 декември 2010 година нема регистрирано задоцнување или неможност за наплата на достасано побарување по основ на главница и камата од вложените депозити во банките или од други должнички инструменти.

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. Кај депозитите, износот на депозити со фиксни каматни стапки (49,64%) е речиси изедначен на депозитите со варијабилни каматни стапки (50,36%). Фондот нема заеми и кредити. Каматниот ризик не е значаен.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

15. Управување со ризиците (продолжение)**в) Пазарен ризик (продолжение)****в1) Каматен ризик (продолжение)****Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки**

во МКД	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во МКД						Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Некаматон осни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	19.430.006	-	-	-	-	-	19.430.006
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	703.777.712	17.688.645	721.466.357
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	3.124.577.498	3.124.577.498
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2.689.318	498.896.203	240.000.000	183.500.200	-	911.701.824	1.836.787.545
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	2.348.771	-	2.348.771
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	22.119.324	498.896.203	240.000.000	183.500.200	706.126.483	4.053.967.967	5.704.610.177
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити							
8) Останати обврски	-	-	-	-	3.725.061	-	3.725.061
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	3.725.061	-	3.725.061
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	22.119.324	498.896.203	240.000.000	183.500.200	702.401.422	4.053.967.967	5.700.885.116

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

15. 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 %	ЕУР %	УСД %	ЦХФ %	ГБП %
Средства					
Пари и депозити кај банки	3,73	0,46	0,43	0,50	0,43
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	5,01	6,04	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	8,17	-	-	-	-
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 финансиски инструменти, брокерски провизии и данок на дивиденди.

Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви

во МКД	Валутна структура на средствата и обврските					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	18.020.681	-	688.061	721.264	-	19.430.006
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	186.652.486	269.205.377	241.810.622	-	23.797.872	721.466.357
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	34.912.079	3.089.665.419	-	-	-	3.124.577.498
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	1.836.787.545	-	-	-	-	1.836.787.545
5) Останати средства на пензискиот фонд	1.411.392	-	937.379	-	-	2.348.771
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	2.077.784.183	3.358.870.796	243.436.062	721.264	23.797.872	5.704.610.177
Обврски	3.443.847	-	281.214	-	-	3.725.061

15. 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 класифицирани во портфолио за тргување и расположливи за продажба 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.

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: Агенцијата, банката 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. Друштвото има висока контрола на оперативниот ризик и истиот го управува согласно донесената Политиката за управување со ризици во работењето, Стратегија за справување со ризици и обезбедување континуитет во работењето, Планот за континуитет во работењето во деловниот процес и Планот за континуитет во работењето на ИТ.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 1 - Образец 6

Извештај за структурата на инвестициите на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

(1) Акции

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
Обични акции							
МККМБС101019-Комерцијална банка	6.546	2.800	18.328.800	3.240	21.208.582	0,33%	0,37%
МКАЛКА101011-Алкалоид - обични акции	10.693	4.620	49.403.165	3.913	41.840.960	0,75%	0,73%
МКМПТС101014 - Макпетрол а.д. Скопје	569	37.000	21.053.000	23.833	13.561.165	0,51%	0,24%
МКОХБА101012 - Охридска банка	4.064	2.300	9.347.200	1.850	7.518.400	0,93%	0,13%
МКСБТБ101013 - Стопанска банка Битола	3.500	3.649	12.772.900	2.836	9.925.055	0,90%	0,18%
МКМТЕТЕ101016- Тетекс ад Тетово	10.697	900	9.627.300	450	4.813.650	2,34%	0,08%
МКММУР101018-Македонија турист ад Скопје	4.693	2.925	13.728.600	2.530	11.873.290	1,04%	0,21%
МКЏТК101013 - ВВ Тиквеш А.Д. Кавадарци	6.010	2.995	17.998.563	1.750	10.517.500	2,22%	0,18%
МКТПЛ101010 - Топлификација А.Д. Скопје	3.309	4.700	15.552.300	3.296	10.907.424	0,74%	0,19%
МКВИТА101012 - Витаминка А.Д. Прилеп	736	8.500	6.256.000	4.700	3.459.200	0,94%	0,06%
МКФЕРС101018 - Фершпед А.Д. Скопје	300	69.960	20.988.000	41.200	12.360.000	1,66%	0,22%
МКЗПКО101012 - З.К. Пелагонија А.Д. Битола	3.370	3.400	11.458.000	2.078	7.002.860	1,24%	0,12%
МКРЕПЛ101013-Реплек А.Д. Скопје	297	44.500	13.216.500	37.500	11.137.500	1,15%	0,20%
МКГРНТ101015 - ГД Гранит А.Д. Скопје	38.730	725	28.092.504	530	20.526.900	1,26%	0,36%
Приоритетни акции	-	-	-	-	-	-	-
Акции во затворени инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија	-	-	247.822.832	-	186.652.486	-	3,27%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 1 - Образец 6

Извештај за структурата на инвестициите на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД (продолжение)

(1) Акции (продолжение)

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
Обични акции							
DE000ENAG999 - E.ON AG	5.000	1.342	6.708.854	1.411	7.053.086	0,00%	0,12%
US4781601046 - JOHNSON & JOHNSON	1.830	2.748	5.028.948	2.865	5.242.073	0,00%	0,09%
US5893311077 - MERCK&CO.,INC.	8.000	1.601	12.806.096	1.669	13.353.252	0,00%	0,23%
US3696041033 - GENERAL ELECTRIC COMPANY	20.000	690	13.799.594	847	16.941.661	0,00%	0,30%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO.	4.000	1.747	6.987.585	1.965	7.858.560	0,00%	0,14%
US00206R1023 - AT&T INC.	9.000	1.129	10.159.489	1.361	12.246.348	0,00%	0,21%
US9311421039 - WAL - MART STORES INC	2.000	2.280	4.560.899	2.498	4.995.428	0,00%	0,09%
US7170811035 - PFIZER INC	21.000	780	16.381.461	811	17.030.121	0,00%	0,30%
DE0007037129 - RWE	4.500	3.489	15.701.970	3.068	13.808.180	0,00%	0,24%
US4581401001 - INTEL CORP.	9.000	914	8.228.669	974	8.765.851	0,00%	0,15%
US6703461052 - NUCOR	8.000	1.901	15.211.111	2.029	16.235.836	0,00%	0,29%
FR0000120271 - TOTAL SA	6.500	2.502	16.261.262	2.439	15.851.376	0,00%	0,28%
DE0008404005 - Allianz SE	2.000	5.331	10.662.489	5.470	10.939.279	0,00%	0,19%
FR0000133308 - France Telecom	12.000	1.033	12.395.586	959	11.510.046	0,00%	0,20%
US61166W1018 - MONSANTO COMPANY	1.000	2.535	2.534.604	3.225	3.225.307	0,00%	0,06%
US1912161007 - THE COCA COLA CO	3.500	2.423	8.481.178	3.046	10.661.251	0,00%	0,19%
CH0012138530 - Credit Suisse Group AG	7.000	2.046	14.323.928	1.857	13.000.603	0,00%	0,23%
CH0038863350 - Nestlé AG	4.000	2.234	8.935.345	2.699	10.797.269	0,00%	0,19%
US4282361033 - Hewlett-Packard Company	8.500	2.078	17.659.607	1.950	16.573.465	0,00%	0,29%
US17275R1023 - Cisco Systems, Inc	7.000	1.127	7.889.038	937	6.558.526	0,00%	0,11%
CH0033347318 - Noble Corporation	6.500	1.466	9.531.449	1.657	10.768.237	0,00%	0,19%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 1 - Образец 6

Извештај за структурата на инвестициите на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД (продолжение)

(1) Акции (продолжение)

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
US9182041080 - V.F. Corporation	1.000	3.911	3.911.395	3.991	3.991.340	0,00%	0,07%
DE0005140008 - Deutsche Bank AG	3.000	2.626	7.877.528	2.405	7.214.536	0,00%	0,13%
US5486611073 - Lowe's Companies, Inc.	7.000	987	6.906.543	1.162	8.130.886	0,00%	0,14%
US5949181045 - MICROSOFT CORP.	2.000	1.109	2.218.926	1.293	2.586.174	0,00%	0,05%
DE0005190003 - Bayerische Motoren Werke AG	30	3.690	110.705	3.620	108.587	0,00%	0,00%
DE0007664005 - Volkswagen AG	1.700	6.794	11.550.570	6.513	11.072.745	0,00%	0,19%
Приоритетни акции	-	-	-	-	-	-	-
Акции во затворени инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции издадени во странство	-	-	256.824.829	-	266.520.023	-	4,67%
Вкупно вложувања во акции	-	-	504.647.661	-	453.172.509	-	7,94%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 1 - Образец 6

Извештај за структурата на инвестициите на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД (продолжение)

(2) Обврзници

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	-	2.623.073.480	2.895.511.208	-%	50,76%
МКМИНФ20Г184 - РМОБВ06 - 29.09.2011 - МКД	5.000.000	4.683.819	5.103.819	58,82%	0,09%
МКМИНФ200313 - РМ01 - заробено девизно штедење - 30.09.2011 - ЕУР	403.289	20.190.533	24.358.850	0,73%	0,43%
МКМИНФ200Д27 - РМДЕН02 - 31.05.2013 - ЕУР	1.225.173	64.073.815	69.350.469	10,72%	1,22%
МКМИНФ200Д35 - РМДЕН03 - 31.05.2014 - ЕУР	1.154.317	57.699.012	66.859.014	6,14%	1,17%
МКМИНФ200Д43 - РМДЕН04 - 31.05.2015 - ЕУР	4.413.505	240.570.212	250.476.417	15,22%	4,39%
МКМИНФ200Д50 - РМДЕН05 - 31.05.2016 - ЕУР	885.085	45.443.140	49.577.312	4,34%	0,87%
МКМИНФ200Д68 - РМДЕН06 - 31.05.2017 - ЕУР	544.590	26.967.706	29.868.366	4,32%	0,52%
МКМИНФ200Д76 - РМДЕН07 - 31.05.2018 - ЕУР	2.538	135.526	137.661	0,01%	0,00%
МКМИНФ200Д84 - РМДЕН08 - 31.05.2019 - ЕУР	631.434	32.141.067	34.592.519	3,05%	0,61%
МКМИНФ200Д92 - РМДЕН09 - 31.05.2020 - ЕУР	991.346	47.405.542	54.611.609	3,30%	0,96%
ХС0238022445 - МАЦЕДО4 - 08.12.2015 - ЕУР	17.103.000	888.822.842	996.330.653	11,40%	17,46%
ХС0438534579 - МАЦЕДО9 - 08.01.2013 - ЕУР	19.000.000	1.194.940.266	1.314.244.519	10,86%	23,04%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Македонија:	-	2.623.073.480	2.895.511.208	-	50,76%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	-	264.081.664	216.946.675	-	3,80%
IE00B4TV0D44 - IRISH5.4 - 13.03.2025 - EUR	2.200.000	121.405.960	102.714.302	0,03%	1,80%
IE00B60Z6194 - IRISH5 - 18.10.2020 - EUR	1.500.000	96.141.817	69.520.361	0,03%	1,22%
PTOTE5OE007 - PGB4.1 - 15.04.2037 - EUR	1.000.000	46.533.887	44.712.012	0,01%	0,78%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство	-	264.081.664	216.946.675	-	3,80%
Вкупно инвестиции во обврзници	-	2.887.155.144	3.112.457.883	-	54,56%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 1 - Образец 6**Извештај за структурата на инвестициите на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД (продолжение)****(3) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови**

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	-	29.677.590	29.808.260	-	0,52%
MKMINFDZÄ014 - DZ2010/01-91	30.000.000	29.677.590	29.808.260	5,04%	0,52%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Македонија	-	29.677.590	29.808.260	-	0,52%
Удели во отворени инвестициони фондови	-	245.182.412	250.605.203	-	4,39*
US4642868487 - ISHARES MSCI JAPAN INDEX	45.500	19.534.584	22.990.501	0,01%	0,40%
US4642885135 - iShares iBoxx \$ High Yid Corp Bond	5.000	21.120.322	20.908.455	0,01%	0,37%
US4642872919 - iShares S&P Global Technology Sect.	772	1.915.726	2.195.857	0,01%	0,04%
DE000AODPY0 - iShares Markit iBoxx \$ Corporate Bond	18.500	88.268.279	88.569.660	0,23%	1,55%
DE0002511243 - iShares Markit iBoxx Euro Corporate Bond	10.700	79.954.672	79.038.230	0,04%	1,38%
US78463X8719 - SPDR S&P International Small Cap (ETF)	14.000	17.727.990	19.996.533	0,05%	0,35%
US78463X7729 - SPDR S&P International Dividend (ETF)	1.450	3.603.128	3.760.697	0,02%	0,07%
DE000A1C8QT0 - iShares Markit iBoxx Euro High Yield	1.000	6.304.201	6.351.006	0,03%	0,11%
US4642867075 - iShares MSCI France Index (ETF)	6.000	6.753.510	6.794.264	0,05%	0,12%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство	-	245.182.412	250.605.203	-	4,39%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови	-	274.860.002	280.413.463	-	4,91%

(4) Пласмани и депозити

ОПИС	Трошок за набавка (во денари)	Вкупна вредност на денот на извештајот (во денари)	% од вредноста на пензискиот фонд
Краткорочни депозити	327.000.000	328.764.070	5,76%
Долгорочни депозити	1.478.600.200	1.508.023.475	26,44%
Останати пласмани	-	-	0,00%
Вкупно пласмани и депозити	1.805.600.200	1.836.787.545	32,20%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 2 - Образец 7**Структура на инвестициите на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД по видови на финансиски средства на ден 31.12.2010 година**

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	453.172.509	7,94%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	3.112.457.883	54,56%
Краткорочни хартии од вредност	29.808.260	0,52%
Акции и удели во инвестициони фондови	250.605.203	4,39%
Парични средства	19.430.006	0,34%
Пласмани и депозити	1.836.787.545	32,20%
Останати средства	2.348.771	0,05%
Вкупно средства	5.704.610.177	100,00%

Прилог 3 - Образец 8**Извештај за реализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД за периодот од 01.01.2010 до 31.12.2010 година**

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
Обични акции издадени од странски компании и банки					
04.03.2010	CH0012138530 - CSGN	4.000	7.408.339	8.464.472	1.056.133
20.04.2010	GB0007547838 - RBS	19.801	391.258	706.331	315.073
19.05.2010	US61166W1018 - MON	2.000	6.510.917	5.542.185	(968.732)
21.07.2010	DE000ENAG999 - EOAN	7.020	12.278.357	9.502.894	(2.775.463)
05.08.2010	DE0005190003 - BMW	5.000	9.479.380	13.793.970	4.314.590
23.08.2010	US30231G1022 - XOM	6.000	17.599.824	17.274.230	(325.594)
27.09.2010	DE0005190003 - BMW	2.000	5.138.077	6.162.250,00	1.024.173
Обични акции издадени од странски компании и банки		45.821	58.806.152	61.446.332	2.640.180

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 3 - Образец 8 (продолжение)

Извештај за реализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2010 до 31.12.2010 година (продолжение)

Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија					
12.01.2010	XS238022445 - MACEDO4	1.000	42.907.827	55.342.290	12.434.463
02.03.2010	МКМИНФ200Д84 - РМДЕН08	149.340	7.931.022	8.160.171	229.149
03.03.2010	МКМИНФ200Д84 - РМДЕН08	69.362	3.683.852	3.789.900	106.048
05.03.2010	МКМИНФ200Д84 - РМДЕН08	9.665	513.378	528.616	15.238
30.07.2010	МКМИНФ200Д92 - РМДЕН09	100.000	4.872.361	5.016.147	143.786
06.08.2010	XS0438534579 - MACEDO9	200	12.919.325	13.305.824	386.499
09.08.2010	МКМИНФ200Д92 - РМДЕН09	4.327	5.592.410	5.773.590	181.180
27.10.2010	МКМИНФ200313 - РМ01	5.299	314.507	318.395	3.888
27.10.2010	МКМИНФ200313 - РМ01	104.701	6.214.234	6.284.607	70.373
29.12.2010	МКМИНФ200Д92 - РМДЕН09	89.888	4.517.405	4.942.749	425.344
29.12.2010	МКМИНФ200Д92 - РМДЕН09	10.112	508.188	561.014	52.826
30.12.2010	МКМИНФ200Д92 - РМДЕН09	86.030	4.323.759	4.730.265	406.506
30.12.2010	МКМИНФ200Д92 - РМДЕН09	3.970	199.527	219.507	19.980
30.12.2010	МКМИНФ200Д92 - РМДЕН09	10.000	502.587	550.454	47.867
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија		643.894	95.000.382	109.523.529	14.523.147
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки					
20.08.2010	PTOTE5OE007 - PGB4.1	1.300	63.305.440	66.306.127	3.000.687
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки		1.300	63.305.440	66.306.127	3.000.687
Удели во странски отворени инвестициони фондови					
18.08.2010	US4642874659 - EFA (ETF)	10.000	24.102.058	24.864.268	762.210
03.12.2010	LU0292100046 - ХМКО	5.000	11.748.846	12.837.875	1.089.029
Удели во странски отворени инвестициони фондови		15.000	35.850.904	37.702.143	1.851.239

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 3 - Образец 8 (продолжение)**Извештај за реализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД (продолжение)****Дополнителни реализирани капитални добивки и загуби**

Дополнителни реализирани капитални добивки/загуби		Реализирани загуби	Реализирани добивки
31.03.2010	PM01	-	13.116
31.05.2010	RMDEN02	37.109	126.862
31.05.2010	RMDEN03	57.695	168.916
31.05.2010	RMDEN04	60.504	137.463
31.05.2010	RMDEN05	20.086	56.158
31.05.2010	RMDEN06	90.763	178.394
31.05.2010	RMDEN07	315	498
31.05.2010	RMDEN08	130.065	218.576
30.09.2010	PM01	-	21.873
Реализирани капитални добивки/загуби – наплата на достасани хартии од вредност и достасани ануитети на хартии од вредност		396.537	921.856
ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ		396.537	22.937.109

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 4 – Образец 9**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2010 до 31.12.2010 година**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност распож- ливи за продажба	Нереализира на добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
Обични акции издадени во Република Македонија	247.822.832	186.652.486	-	(61.170.346)	-	-	-
МККМБС101019- Комерцијална банка	18.328.800	21.208.582	-	2.879.782	-	-	-
МКАЛКА101011- Алкалоид - обични акции	49.403.165	41.840.960	-	(7.562.205)	-	-	-
МКМПТС101014 - Макпетрол а.д. Скопје	21.053.000	13.561.165	-	(7.491.835)	-	-	-
МКОХБА101012 - Охридска банка	9.347.200	7.518.400	-	(1.828.800)	-	-	-
МКСБТБ101013 - Стопанска банка Битола	12.772.900	9.925.055	-	(2.847.845)	-	-	-
МКМТЕТЕ101016- Тетекс ад Тетово	9.627.300	4.813.650	-	(4.813.650)	-	-	-
МКММТУР101018- Македонија турист ад Скопје	13.728.600	11.873.290	-	(1.855.310)	-	-	-
МКЏТК101013 - ВВ Тиквеш А.Д. Кавадарци	17.998.563	10.517.500	-	(7.481.063)	-	-	-
МКТПЛ101010 - Топлификација А.Д. Скопје	15.552.300	10.907.424	-	(4.644.876)	-	-	-
МКВИТА101012 - Витаминка А.Д. Прилеп	6.256.000	3.459.200	-	(2.796.800)	-	-	-
МКФЕРС101018 - Фершпед А.Д. Скопје	20.988.000	12.360.000	-	(8.628.000)	-	-	-
МКЗПКО101012 - З.К. Пелагонија А.Д. Битола	11.458.000	7.002.860	-	(4.455.140)	-	-	-
МКРЕПЛ101013- Реплек А.Д. Скопје	13.216.500	11.137.500	-	(2.079.000)	-	-	-
МКГРНТ101015 - ГД Гранит А.Д. Скопје	28.092.504	20.526.900	-	(7.565.604)	-	-	-

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 4 – Образец 9 (продолжение)

Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2010 до 31.12.2010 година (продолжение)

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартиите од вредност распож- ливи за продажба	Нереализира на добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
Обични акции издадени од странски компани и банки	256.824.829	266.520.023	-	9.695.194	-	-	-
DE000ENAG999 - E.ON AG	6.708.854	7.053.086	-	344.232	-	-	-
US4781601046 - JOHNSON & JOHNSON	5.028.948	5.242.073	-	213.125	-	-	-
US5893311077 - MERCK&CO.,INC.	12.806.096	13.353.252	-	547.156	-	-	-
US3696041033 - GENERAL ELECTRIC COMPANY	13.799.594	16.941.661	-	3.142.067	-	-	-
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO.	6.987.585	7.858.560	-	870.975	-	-	-
US00206R1023 - AT&T INC.	10.159.489	12.246.348	-	2.086.859	-	-	-
US9311421039 - WAL - MART STORES INC	4.560.899	4.995.428	-	434.529	-	-	-
US7170811035 - PFIZER INC	16.381.461	17.030.121	-	648.660	-	-	-
DE0007037129 - RWE	15.701.970	13.808.180	-	(1.893.790)	-	-	-
US4581401001 - INTEL CORP.	8.228.669	8.765.851	-	537.182	-	-	-
US6703461052 - NUCOR	15.211.111	16.235.836	-	1.024.725	-	-	-
FR0000120271 - TOTAL SA	16.261.262	15.851.376	-	(409.886)	-	-	-
DE0008404005 - Allianz SE	10.662.489	10.939.279	-	276.790	-	-	-
FR0000133308 - France Telecom	12.395.586	11.510.046	-	(885.540)	-	-	-
US61166W1018 - MONSANTO COMPANY	2.534.604	3.225.307	-	690.703	-	-	-
US1912161007 - THE COCA COLA CO	8.481.178	10.661.251	-	2.180.073	-	-	-
CH0012138530 - Credit Suisse Group AG	14.323.928	13.000.603	-	(1.323.325)	-	-	-
CH0038863350 - Nestlé AG	8.935.345	10.797.269	-	1.861.924	-	-	-
US4282361033 - Hewlett-Packard Company	17.659.607	16.573.465	-	(1.086.142)	-	-	-
US17275R1023 - Cisco Systems, Inc	7.889.038	6.558.526	-	(1.330.512)	-	-	-
CH0033347318 - Noble Corporation	9.531.449	10.768.237	-	1.236.788	-	-	-
US9182041080 - V.F. Corporation	3.911.395	3.991.340	-	79.945	-	-	-
DE0005140008 - Deutsche Bank AG	7.877.528	7.214.536	-	(662.992)	-	-	-

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 4 – Образец 9 (продолжение)
**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2010 до 31.12.2010 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартиите од вредност распож- ливи за продажба	Нереализира на добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
US5486611073 - Lowe's Companies, Inc.	6.906.543	8.130.886	-	1.224.343	-	-	-
US5949181045 - MICROSOFT CORP.	2.218.926	2.586.174	-	367.248	-	-	-
DE0005190003 - Bayerische Motoren Werke AG	110.705	108.587	-	(2.118)	-	-	-
DE0007664005 - Volkswagen AG	11.550.570	11.072.745	-	(477.825)	-	-	-
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	2.623.073.480	2.895.511.208	57.549.121	836.240	11.464.991	202.587.376	-
МКМИНФ20Г184 - РМОБВ06 -29.09.2011 - МКД	4.683.819	5.103.819	-	-	-	420.000	-
МКМИНФ200313 - РМО1 - заробено девизно штедење - 30.09.2011 – ЕУР	20.190.533	24.358.850	445.377	22.302	355.460	3.345.178	-
МКМИНФ200Д27 - РМДЕН02 - 31.05.2013 – ЕУР	64.073.815	69.350.469	(1.135.443)	34.695	475.689	5.901.713	-
МКМИНФ200Д35 - РМДЕН03 - 31.05.2014 – ЕУР	57.699.012	66.859.014	3.456.844	229.718	408.396	5.065.044	-
МКМИНФ200Д43 - РМДЕН04 - 31.05.2015 – ЕУР	240.570.212	250.476.417	2.452.271	148.152	521.820	6.783.962	-
МКМИНФ200Д50 - РМДЕН05 - 31.05.2016 – ЕУР	45.443.140	49.577.312	704.961	60.109	234.782	3.134.320	-
МКМИНФ200Д68 - РМДЕН06 - 31.05.2017 – ЕУР	26.967.706	29.868.366	602.256	166.219	153.897	1.978.288	-
МКМИНФ200Д76 - РМДЕН07 - 31.05.2018 – ЕУР	135.526	137.661	-	1.634	-	501	-
МКМИНФ200Д84 - РМДЕН08 - 31.05.2019 – ЕУР	32.141.067	34.592.519	243.801	173.411	128.690	1.905.550	-
МКМИНФ200Д92 - РМДЕН09 - 31.05.2020- ЕУР	47.405.542	54.611.609	4.781.542	-	(58.994)	2.483.519	-
XC0238022445 - MACEDO4 - 08.12.2015 – ЕУР	888.822.842	996.330.653	22.903.695	-	3.403.409	81.200.707	-
XS0438534579 - MACEDO9 - 08.01.2013 – ЕУР	1.194.940.266	1.314.244.519	23.093.817	-	5.841.842	90.368.594	-

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 4 – Образец 9 (продолжение)

Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2010 до 31.12.2010 година (продолжение)

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност распож- ливи за продажба	Нереализира на добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	264.081.664	216.946.675	(52.634.457)	-	(157.176)	5.656.644	-
IE00B4TV0D44 - IRISH5.4 - 13.03.2025 - EUR	121.405.960	102.714.302	(21.640.273)	-	(28.733)	2.977.348	-
IE00B60Z6194 - IRISH5 - 18.10.2020 - EUR	96.141.817	69.520.361	(28.294.068)	-	(17.901)	1.690.513	-
PTOTE5OE007 - PGB4.1 - 15.04.2037 - EUR	46.533.887	44.712.012	(2.700.116)	-	(110.542)	988.783	-
Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	29.677.590	29.808.260	-	-	-	130.670	-
MKMINFDZA014 - DZ2010/01-91	29.677.590	29.808.260	-	-	-	130.670	-
Удели во странски отворени инвестициони фондови	245.182.412	250.605.203	-	5.422.791	-	-	-
US4642868487 - ISHARES MSCI JAPAN INDEX	19.534.584	22.990.501	-	3.455.917	-	-	-
US4642885135 - iShares iBoxx \$ High Yid Corp Bond	21.120.322	20.908.455	-	(211.867)	-	-	-
US4642872919 - iShares S&P Global Technology Sect.	1.915.726	2.195.857	-	280.131	-	-	-
DE000A0DPYY0 - iShares Markit iBoxx \$ Corporate Bond	88.268.279	88.569.660	-	301.381	-	-	-
DE0002511243 - iShares Markit iBoxx Euro Corporate Bond	79.954.672	79.038.230	-	(916.442)	-	-	-
US78463X8719 - SPDR S&P International Small Cap (ETF)	17.727.990	19.996.533	-	2.268.543	-	-	-
US78463X7729 - SPDR S&P International Dividend (ETF)	3.603.128	3.760.697	-	157.569	-	-	-
DE000A1C8QT0 - iShares Markit iBoxx Euro High Yield	6.304.201	6.351.006	-	46.805	-	-	-
US4642867075 - iShares MSCI France Index (ETF)	6.753.510	6.794.264	-	40.754	-	-	-
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	3.666.662.807	3.846.043.855	4.914.664	(45.216.121)	11.307.815	208.374.690	-

* Во позицијата амортизација на дисконт е додадена пресметаната купонска камата на обврзниците со фиксен датум на доспевање

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010

(сите износи се во денари, освен ако не е поинаку наведено)

Забелешка: Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква вкупно нереализираните добивки (загуби) од вложување во хартии од вредност зголемени за ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба, нето курсните разлики, амортизацијата на дисконтот (премијата) на средствата кои доспеваат на фиксен датум и загубата поради оштетување, зависно од видот на средството.