

**ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД
НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД**

**Финансиски извештаи за годината што завршува
на 31 декември 2014 година**

со Извештај на независниот ревизор

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1
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 – 28
Прилози кон финансиските извештаи	28 - 47



Ernst & Young
Certified Auditors Ltd-Skopje
bul. 8-mi Septemvri, 18-3/4
1000 Skopje,
Republic of Macedonia

Tel: (+389 2) 311 33 10
Fax: (+389 2) 311 34 38
www.ey.com

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 ("Фондот"), кои што ги сочинуваат Извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2014 година и Извештајот за работењето, Извештајот за промените на нето средствата, Финансиските показатели според сметководствени единици и Извештајот за бројот на сметководствени единици за годината која што завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки информации.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) и македонската сметководствена регулатива, и интерна контрола којашто раководството смета дека е релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Нашата 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 извршуваме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

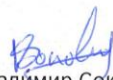
Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика 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 кои што се соодветни на околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на ентитетот. Ревизијата исто така вклучува 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 достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

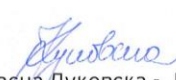
Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи на Отворен Задолжителен Пензиски Фонд НЛБ Пензиски Фонд за годината која завршува на 31 декември 2014 година, се подготвени, во сите материјални аспекти, во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) и македонската сметководствена регулатива.

Ернст и Јанг Овластени Ревизори ДОО Скопје


Владимир Соколовски
Овластено лице со полномошно




Јасна Дуковска - Јегени
Овластен ревизор

Скопје, 4 март 2015 година

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

Извештај за нето средствата на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2014	2013
Парични средства	3	2.574	9.266
Побарувања по основ на вложувања		9.961	1.341
Побарувања од Фондот на ПИОМ	4	165.101	18.131
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	5	15.158.454	12.429.905
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		4.449.537	3.226.522
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		7.977.655	7.051.316
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		2.731.262	2.152.067
Вкупни средства (Образец 7)		15.336.090	12.458.643
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		-	4.284
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		22	22
Обврски кон пензиското друштво	6	12.609	6.199
Останати обврски на фондот		1.378	308
Вкупни обврски		14.009	10.813
Нето средства на Фондот		15.322.081	12.447.830
Број на издадени сметководствени единици		95.325.767,281950	82.371.856,597243
Вредност на сметководствената единица		160,733889	151,117506
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		12.181.739	10.146.080
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		47.783	42.890
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(26.953)	(18.737)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(155.742)	(131.926)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		864.224	906.694
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		2.395.902	1.489.208
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	15.128	13.621
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		15.322.081	12.447.830

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 47 се одобрени од Управниот Одбор на 24.02.2015 година и беа потпишани во нивно име од:


 Мира Шекутковска
 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 2014

(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	
		2014	2013
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	8	525.492	471.305
Приходи од дивиденди	9	89.729	59.171
Реализирани капитални добивки (Образец 8)	10	84.182	19.043
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		29.753	13.421
Други неспомнати приходи	11	2.850	9.031
Вкупни приходи од вложувања		732.006	571.971
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	12	74.284	62.354
Расходи по основ на камати		-	-
Реализирани капитални загуби (Образец 8)	13	42.192	4.402
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		25.539	15.116
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	14	2.022	1.551
Загуба поради оштетување		353	-
Други расходи		39	337
Вкупни расходи		144.429	83.760
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		587.577	488.211
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност (Образец 9)	15	280.286	419.637
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти (Образец 9)		(3.639)	(1.154)
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		276.647	418.483
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		864.224	906.694

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(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	
	2014	2013
Нето добивка/(загуба) од вложувања	587.577	488.211
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	276.647	418.483
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	1.508	7.401
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	865.732	914.095
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	2.035.659	1.841.932
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	4.893	5.301
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(8.216)	(6.718)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(23.816)	(81.450)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	2.008.520	1.759.065
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	2.874.252	2.673.160
Нето средства		
На почетокот на периодот	12.447.830	9.774.670
На крајот на периодот	15.322.081	12.447.830

Број на сметководствени единици

Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	13.132.929,601080	12.726.462,581319
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	31.631,741141	36.365,781990
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(53.740,668285)	(45.504,185864)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(156.909,989229)	(552.900,278119)
Број на сметководствени единици	12.953.910,684707	12.164.423,899326

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(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	
	2014	2013
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	12.447.830	9.774.670
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	82.371.856,597243	70.207.432,697917
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	151,117506	139,225567
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	15.322.081	12.447.830
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	95.325.767,281950	82.371.856,597243
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	160,733889	151,117506
Дополнителни показатели и податоци		
Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,005495	0,005728
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,042313	0,043758
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	4,83% ¹	5,20%

¹ Показателот се добива кога збирот од позициите 7 и 11 од Образецот бр. 2 ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

² 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

13.886.574

11.157.142

³ Показателот се добива кога позицијата 15 од образецот бр.2 ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

⁴ Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови

¹Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 2,67% за 2014, односно 2,16% за 2013 година.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(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	82.371.856,597243	10.038.307
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	13.132.929,601080	2.035.659
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	31.631,741141	4.893
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(53.740,668285)	(8.216)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(156.909,989229)	(23.816)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	95.325.767,281950	12.046.827
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		151,117506
На крајот на периодот		160,733889

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(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, 171/2010, 36/2011, 98/2012, 13/2013, 164/2013 и 44/2014).

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:

Мајка Тереза 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.

Друштвото има склучено договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност на домашниот пазар со Халк Банка АД Скопје, Еурохаус АД Скопје, Фершпед Брокер АД Скопје и Комерцијална Банка АД Скопје и АКЈенсен Лтд. Лондон, Ковен енд компани ЛЛЦ, Уни Кредит Банка дд Љубљана, Комерц Банк АД Лондон и ИнтерКапитал Секјуритис ДОО Загреб за странските пазари.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

1. Профил на Фондот (продолжение)

Управа

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2014 година е следна:

Надзорен одбор

Аљоша Уршич	Претседател
Јорданка Грујоска	Член
Мојца Осолник Видемшек	Член до 21 јуни 2014
Марјета Звер Цанкар	Член од 30 јуни 2014
Ќенан Идризи	Независен член

Управен одбор

Давор Вукадиновиќ	Претседател
Петер Велкаврх	Заменик претседател
Мира Шекутковска	Член

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 2014
(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 2014 година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31 декември 2014	31 декември 2013
USD	50,5604	44,6284
EUR	61,4814	61,5113
GBP	78,5906	73,5429
CHF	51,1152	50,1764

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. Во ова портфолио 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 Друштвото ги класифицира финансиските инструменти за кои постои активен пазар.

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

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

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 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. Во ова портфолио Друштвото ги класифицира сопственичките и должничките финансиски инструменти.

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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Вложувања (продолжение)

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 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 проспектот 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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Вложувања (продолжение)

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 фонд.

Депризнавањето се врши на нереализираните добивки/загуби признаени во тековниот период (тековната финансиска година). 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 признаени 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 и други должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од НБРМ или Република Македонија	80%
Депозити, сертификати за депозит, комерцијални записи, обврзници и хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки во Република Македонија	60%
- Од тоа депозити во банки	30%
Обврзници и комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва кои не се банки и обврзници издадени од единиците на локална самоуправа	40%
- Од тоа обврзници издадени од единиците на локална самоуправа	10%
Акции издадени од домашни акционерски друштва	30%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

	Документи за удел и акции на инвестициски фондови во Република Македонија	5%
2.	Сметководствени политики (продолжение)	

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжение)

Инвестиции во странство	До 50%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на државите – членки на ЕУ или ОЕЦД	50%
Должнички хартии од вредност издадени од недржавни, странски компании или банки од државите членки на ЕУ или ОЕЦД	30%
Акции издадени од странски компании или банки, со кои се тргува на пазарите во земјите членки на ЕУ или ОЕЦД	30%
Документи за удел, акции и други инструменти издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во држава членка на ЕУ или ОЕЦД	30%

Во Инвестиционата стратегија на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд се утврдени основните принципи и цели на инвестирањето, очекуваниот принос и прифатениот степен на ризичност, дефинирана е целната структура на портфолиото според основните категории на инструменти и според географската алокација како и максимално дозволените отстапувања.

Друштвото ги инвестира средствата на задолжителниот пензиски фонд согласно усвоената Инвестициона стратегија на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и Методологија 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 на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите и пензионираните членови 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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.7 Нето вредност на средствата на Фондот и вредност на сметководствената единица (продолжение)**

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.

2.8 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, приходите од камати на должничките инструменти и приходи од камати на трансакциските сметки.

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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)
2.9 Расходи на Фондот
а) Надоместок за управување со Фондот

Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,045% (2013: до 31 мај 2013 година: 0,05%, од 01 јуни 2013: 0,045%) 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.

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 2014	31 декември 2013
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	-	5
Денарска наменска сметка за инвестиции	2.340	1.536
Девизна сметка – EUR	234	-
Девизна сметка – USD	-	3.440
Девизна сметка – GBP	-	-
Девизна сметка – CHF	-	-
Преодна девизна сметка – USD	-	4.285
Вкупно	2.574	9.266

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

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

3. Парични средства (продолжение)

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.

4. Побарувања од Фондот на ПИОМ

	31 декември 2014	31 декември 2013
Побарувања од Фондот на ПИОМ	165.101	18.131
Вкупно	165.101	18.131

5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2014	31 декември 2013
Акции издадени од домашни акционерски друштва	680.798	539.993
Домашни државни обврзници	5.205	6.493
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД.	1.606.001	1.298.384
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД.	2.157.533	1.381.652
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	4.449.537	3.226.522
Краткорочни депозити	26.013	16.805
Долгорочни депозити	2.122.663	1.552.648
Домашни државни обврзници	582.586	582.614
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	2.731.262	2.152.067
Државни записи	-	-
Домашни државни обврзници	7.977.655	7.051.316
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	7.977.655	7.051.316
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	15.158.454	12.429.905

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

Во рамките на долгорочните депозити, со рок на достасување до една година се депозити во вкупен износ од 313.881 илјади денари, останатите 1.808.782 илјади денари доспеваат во период подолг од една година.

6. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2014 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонеси во вкупен износ од 5.772 илјади денари (31 декември 2013 година: 680 илјади денари) и обврска за пресметан надоместок за управување во износ од 6.837 илјади денари (31 декември 2013 година: 5.519 илјади денари). Обврската за надоместокот за управување се однесува на месец декември 2014 година и е платена во јануари 2015 година.

7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31.12.2014 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува 15.128 илјади денари и истата е зголемена во однос на 31.12.2013 година за 1.507 илјади денари.

8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2014	31 декември 2013
Камата на државни записи	-	2.930
Камати од вложувања во домашни државни обврзници	418.025	345.582
Камати од краткорочни депозити	2.103	9.653
Камати од долгорочни депозити	91.600	93.659
Камати за наменски сметки во банка чувар	641	1.692
Казнена камата	40	10
Вкупно камати	512.409	453.526
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	13.083	17.779
Вкупно	525.492	471.305

9. Приходи од дивиденди

	31 декември 2014	31 декември 2013
Приходи од дивиденди – обични акции од домашни издавачи	23.644	21.448
Приходи од дивиденди – обични акции и фондови од странски издавачи	66.085	37.723
Вкупно	89.729	59.171

10. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2014	31 декември 2013
Реализирани капитални добивки – портфолио за тргување	60.507	17.009
Реализирани капитални добивки – портфолио	23.675	2.034

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

расположливо за продажба

Вкупно
84.182
19.043
11. Други неспомнати приходи
31 декември 2014 31 декември 2013

Вонредни приходи од трансфери

2.812

7.815

Други неспомнати приходи

38

1.216

Вкупно
2.850
9.031

Согласно ЗЗКФПО уплатените придонеси на член кој извршил отповикување на утврдениот статус се пренесуваат во Фондот на ПИОМ. Друштвото врз основа на добиена инструкција од Агенцијата врши пренос на иницијално уплатените придонеси за членовите кои го отповикале статусот во Фондот на ПИОМ. Согласно новиот Правилник за начин и постапка на пренос на средствата во Фондот на ПИОМ (2013) ако разликата меѓу иницијално уплатениот износ и вредноста на средствата на индивидуалните сметки на членовите е позитивна, до 10.000,00 денари претставува вонреден приход на Друштвото, а остатокот претставува вонреден приход на пензискиот фонд.

12. Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот
31 декември 2014 31 декември 2013

Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови

74.284

62.354

Вкупно
74.284
62.354
13. Реализирани капитални загуби
31 декември 2014 31 декември 2013

Реализирани капитални загуби – портфолио за тргување

42.192

4.402

Реализирани капитални загуби – портфолио расположливо за продажба

-

-

Вкупно
42.192
4.402
14. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци
31 декември 2014 31 декември 2013

Брокерски провизии и провизии на банки посредници

1.043

639

Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ

979

912

Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци
2.022
1.551

Фондот плаќа брокерски провизии на брокерските куќи согласно склучените договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност. Брокерската провизија за тргување со хартии од вредност на Македонската берза изнесува:

-за Еурохаус АД Скопје, 0,09% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници во периодот 01.01-15.09.2014 година, во периодот од 16.09-10.11.2014 година 0,18% од

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

вкупниот промет на истргувани акции и започнувајќи од 11.11.2014 0,15% од вкупниот промет на истргувани акции,

-за Илирика Инвестментс АД Скопје, 0,09% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници во периодот 01.01-27.01.2014 година. На 27.01.2014 Договорот се смета за раскинат и престанува да важи,

14. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци (продолжение)

-за Фершпед брокер АД Скопје, 0,1% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници во периодот 01.01-15.09.2014 година и започнувајќи од 16.09.2014 година 0,15% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници,

-за Комерцијална банка АД Скопје, 0,2% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници во периодот 01.01-15.09.2014 година и започнувајќи од 16.09.2014 година 0,19% од вкупниот промет на истргувани обврзници.

Провизија за банката посредник преку која Фондот купува државни записи и државни обврзници на примарните аукции на Министерството за финансии изнесува 0,04%, со максимален износ на провизија од 35.000,00 МКД за Комерцијална Банка АД Скопје и 0,03% провизија или максимум 12.500,00 МКД до 60 милиони МКД и 0,03% провизија над 60 милиони МКД за Халк Банка АД Скопје.

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.

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

	31 декември 2014	31 декември 2013
Нереализирана капитална добивка од вложувања во хартии од вредност	4.381.598	3.184.432
Нереализирана капитална загуба од вложувања во хартии од вредност	(4.101.312)	(2.764.795)
Вкупно	280.286	419.637

16. 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 31.12.2014 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, освен банкарските депозити вложени пред влегувањето во сила на овој закон, така што 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 2014	31 декември 2013
---------------------------------------	-------------------------	-------------------------

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

Долгорочни депозити	-	27.100
Побарувања по основ на камата	-	1.577
Вкупно	-	28.677

17. Управување со ризиците

Функционирањето на Фондот е изложено на различни видови финансиски и нефинансиски ризици, со различна веројатност на настанување и различно потенцијално влијание врз работењето на Фондот и неговите резултати. Од таа причина Друштвото континуирано врши идентификување, анализа, евалуација, следење и мерење на ризиците, во функција на нивно управување во рамките на дефинираното прифатливо ниво на преземен ризик изразено преку прифатените лимити на изложеност кон одделни ризици, во согласност со законските одредби, интерните акти и добрите практики. Друштвото воспоставува и применува процеси на постојано следење на промените релевантни за соодветната изложеност кон потенцијалните извори на ризици, обезбедувајќи динамички пристап кон управувањето со ризиците.

Целта на Друштвото е да постигне оптимален сооднос помеѓу превземениот ризик и соодветниот принос и да ги минимизира потенцијалните негативни ефекти за финансискиот резултат на Фондот.

Политиките за управување со ризик се дизајнирани на начин да ги идентификуваат и анализираат релевантните ризици, да дефинираат соодветни лимити на изложеност кон одделни видови на ризици и систем на континуирани и навремени контроли со цел навремено постапување во случај на приближување кон лимитите или нивно надминување. Друштвото обезбедува усогласеност на работењето со законските одредби и интерните акти, и во функција на приспособување кон внатрешните и надворешните промени како и унапредување на процесите на управување со ризиците, заради заштита на интересите на членовите, врши ревидирање на политиките за управување со ризиците.

а) Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик се дефинира како ризик од неможност Фондот навремено и во целост да ги подмири доспеаните обврски. Финансиските обврски на Фондот се состојат од 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. И покрај ниската изложеност на ликвидносен ризик како резултат на континуирани и стабилни приливи на средства од наплата на придонеси и ниска просечна старост на членството, сепак, во функција на соодветно управување со ликвидносниот ризик истиот се следи и управува на дневна основа преку усогласување на планираните приливи и одливи на парични средства.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

17. Управување со ризиците (продолжение)
а) Ликвидносен ризик (продолжение)
Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик

	Резидуална рачност на достасување 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	
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	2.573.584	-	-	-	2.573.584
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	4.449.536.871	-	-	-	4.449.536.871
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	7.977.655.113	-	-	-	7.977.655.113
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	39.187.587	336.805.916	2.355.268.761	-	2.731.262.264
5) Останати средства на пензискиот фонд	175.061.772	-	-	-	175.061.772
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	12.644.014.927	336.805.916	2.355.268.761	-	15.336.089.604
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	14.008.318	-	-	-	14.008.318
9) Вкупно обврски (7+8)	14.008.318	-	-	-	14.008.318
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	12.630.006.609	336.805.916	2.355.268.761	-	15.322.081.286
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	12.630.006.609	12.966.812.525	15.322.081.286	15.322.081.286	

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 Фондот би го изложило на финансиски загуби.

Во услови на законски пропишани високи критериуми за издавачите на одредени инструменти, релативно висока изложеност кон домашни државни должнички инструменти и изразен прудентен пристап во изборот и управувањето со странски должнички инструменти, кредитниот ризик во најголем дел се однесува на општиот ризик на Република Македонија како и на ризикот кој произлегува од депозитите во домашни банки.

Во функција на следење на кредитниот ризик, во континуитет се следи кредитната способност и општата финансиска состојба на сите издавачи на должничките инструменти во портфолиото на Фондот, како и на банките во кои Фондот има вложени депозити.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***17. Управување со ризиците (продолжение)****б) Кредитен ризик (продолжение)**

На 31 декември 2014 година нема оштетување на финансиските инструменти кои се чуваат до достасување (депозити во банки и државни обврзници), додека кај финансиските инструменти кои се чуваат за тргување и кај финансиските инструменти 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, квартално, се следат финансиските извештаи, извештаите за нивото на сопствените средства и адекватноста на капиталот, и општо 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 2014 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 од различни извори, со различна веројатност на настанување и различен потенцијален ефект врз работењето и резултатите на Фондот. Пазарните ризици на хартиите од вредност произлегуваат од можноста за неочекувани и неповолни промени на пазарните цени на хартиите од вредност, каматните стапки како и девизните курсеви кои се изложени на генералните и специфични движења на пазарот, а кои можат да негативно да влијаат врз финансискиот резултат на Фондот. Друштвото во континуитет ги проценува пазарните ризици, врши мерење на вредноста изложена на ризик (BAP) и максималните загуби кои можат да се очекуваат во одреден временски период и со одредена веројатност, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови. Со временски распоред утврден со интерните акти и во случај на утврдени значителни тековни или очекувани промени во пазарното или регулаторното опкружување, Друштвото спроведува тестирање со утврдени ризични сценарија со што се утврдува влијанието на остварување на одредени претпоставки врз финансискиот резултат на Фондот. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот којшто може да се прифати и којшто редовно се следи.

в1) Каматен ризик

Каматниот ризик е поврзан со инструментите во кои се инвестирани средства на Фондот, а кои се со променливи или прилагодливи каматни стапки. Каматниот ризик се следи преку следење на времетраењето, општите трендови на промените на каматните стапки и активности насочени кон управување со каматниот ризик во согласност со можностите и условите на пазарот. Сите должнички хартии од вредност во кои се инвестирани средствата на Фондот се со фиксни каматни стапки.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
17. Управување со ризиците (продолжение)
в) Пазарен ризик (продолжение)
в1) Каматен ризик (продолжение)
Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

	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	Некаматносно ни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	2.573.584	-	-	-	-	-	2.573.584
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	4.444.331.491	5.205.380	4.449.536.871
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	7.977.655.113	7.977.655.113
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	27.952.339	153.730.577	1.466.500.200	-	-	1.083.079.148	2.731.262.264
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	175.061.772	-	175.061.772
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	30.525.923	153.730.577	1.466.500.200	-	4.619.393.263	9.065.939.641	15.336.089.604
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити							-
8) Останати обврски	-	-	-	-	14.008.318	-	14.008.318
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	14.008.318	-	14.008.318
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	30.525.923	153.730.577	1.466.500.200	-	4.605.384.945	9.065.939.641	15.322.081.286

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
17. 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	1,00	0,02	0,02	0,02	0,02
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	3,97	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	5,58	5,27	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	5,32	-	-	-	-
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 и постигнување и одржување на проценета оптимална валутна диверзификација на вложувањата деноминирани во странска 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

	Валутна структура на средствата и обврските во МКД					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	2.340.136	-	233.448	-	-	2.573.584
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	680.797.664	845.126.266	2.808.457.812	-	115.155.129	4.449.536.871
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	2.244.535.099	5.733.120.014	-	-	-	7.977.655.113
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2.731.262.264	-	-	-	-	2.731.262.264
5) Останати средства на пензискиот фонд	165.101.017	4.257.985	5.175.112	527.658	-	175.061.772
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	5.824.036.180	6.582.504.265	2.813.866.372	527.658	115.155.129	15.336.089.604
Обврски	12.630.915	-	1.377.403	-	-	14.008.318

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***17. 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 се управува со секторската, географската и валутната диверзифицираност на портфолиото, со цел постигнување на оптимална диверзификација од аспект на оптимизирање на нивото на превземен ризик на ниво на вкупно портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити за инвестирање на средствата и оправданоста на активностите во поглед на трошоците.

г) Оперативни ризици

Екстерните оперативни ризици се управуваат до степен до кој управувањето е возможно од страна на Друштвото, 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.

д) Ризик на земја

Ризикот на земја претставува веројатност од промена на одредени внатрешни, надворешни и економски политики кои можат да предизвикаат негативни последици врз сегашната и идната политичка и макроекономска состојба на земјата.

Вкупниот ризик на државата се состои од политички ризик, кредитен ризик, девизен ризик и трансфер ризик. Ризични настани кои можат да се случат и кои можат да го зголемат вкупниот ризик на земјата се следните: пад на бруто домашниот производ на земјата, рецесивна состојба на економијата, преголема задолженост на државата, воена состојба, природни катастрофи и сл.

Негативните последици по инвестициите во одредена земја од настанување на одреден ризичен настан можат да се рефлектираат преку пад на вредноста на инвестициите, депресијација на одредена валута, неможност за наплата на побарувања од одредена земја и др.

ѓ) Ризик од неисполнување на спротивната страна

Ризикот од неисполнување на спротивната страна постои ако во правниот, односно деловниот однос со договорната страна доаѓа до разлики помеѓу фактичките и договорно и законски определените правила и начини на исполнување на обврските.

е) Ризик од работењето на чуварот на имот и ризик од порамнување

Ризикот на порамнување подразбира ризик на потенцијални загуби кои можат да се случат заради неисполнување на договорената обврска за пренос на сопственоста на хартиите од вредност или преносот на паричните средства во сопственост на пензиските фондови во утврдените рокови.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

17. Управување со ризиците (продолжение)

е) Ризик од работењето на чуварот на имот и ризик од порамнување (продолжение)

Ризикот кај банката чувар на имот претставува ризик од неисполнување на договорните обврски, односно неадекватно дејствување на банката чувар на имот.

ж) Ризик од промена на законската регулатива

Овој ризик се манифестира како веројатност да се случи промена во законската регулатива која би имала неповолно влијание на активностите и приносот на фондот. Овој ризик е системски и вон можностите за контрола и управување од страна на Друштвото.

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(сите износи се во илјади 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							
МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ	39863	4.487	178.878.217	5.088	202.814.573	2,79%	1,32%
МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ	561	175.651	98.540.211	55.500	31.135.500	3,10%	0,20%
МКGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	152452	366	55.739.975	595	90.695.219	4,96%	0,59%
МККМBS101019 - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	6546	1.790	11.716.489	1.952	12.775.566	0,29%	0,08%
МКMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ	323061	320	103.457.325	292	94.295.045	0,34%	0,61%
МКMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИС Т АД СКОПЈЕ	32493	3.353	108.964.246	3.900	126.722.700	7,18%	0,83%
МКОНВА101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	7345	1.050	7.712.250	2.012	14.781.225	1,67%	0,10%
МКRPV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП	100	16.039	1.603.920	19.211	1.921.100	0,25%	0,01%
МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ	1357	50.564	68.615.499	57.001	77.350.357	5,24%	0,51%
МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО	10697	460	4.920.620	650	6.953.050	2,34%	0,05%
МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП	979	5.888	5.764.560	9.001	8.811.979	1,27%	0,06%
МКVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ	6010	1.500	9.015.000	1.055	6.340.550	2,22%	0,04%
МКZPKO101012 - ЗК ПЕЛАГОНИЈА АД БИТОЛА	3370	2.500	8.425.000	1.840	6.200.800	1,66%	0,04%
Приоритетни акции	-	-	-	-	-	-	-

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

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
Акции во затворени инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија	-	-	663.353.312		680.797.664		4,44%
Обични акции							
BE0003793107 - ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	6900	5.132	35.407.802	5.771	39.817.445	-	0,26%
CH0012005267 - NOVARTIS AG	14711	3.591	52.829.466	4.720	69.443.110	-	0,45%
CH0038863350 - NESTLE AG	12259	3.296	40.402.861	3.729	45.712.019	-	0,30%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	13210	5.236	69.168.253	5.519	72.908.437	-	0,48%
DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST	10200	4.653	47.457.690	4.946	50.444.751	-	0,33%
DE0007236101 - SIEMENS AG	12160	5.948	72.332.858	5.764	70.088.796	-	0,46%
DE0007664005 - VOLKSWAGEN AG	6546	11.548	75.591.892	11.073	72.482.550	-	0,47%
DE0008404005 - ALLIANZ SE	8540	7.924	67.674.924	8.444	72.115.776	-	0,47%
DE000BASF111 - BASF SE	14916	4.713	70.304.453	4.296	64.083.913	-	0,42%
FR0000120578 - SANOFI	11711	4.744	55.554.073	4.652	54.475.856	-	0,35%
FR0000120628 - AXA SA	63337	1.195	75.686.677	1.181	74.785.181	-	0,49%
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	4817	8.156	39.289.371	8.131	39.166.618	-	0,26%
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA	24490	3.366	82.442.396	3.029	74.169.770	-	0,48%
US00287Y1091 - ABBVIE INC	19772	2.349	46.449.620	3.309	65.419.074	-	0,43%
US0378331005 - APPLE INC.	9680	3.538	34.252.310	5.581	54.022.695	-	0,35%
US09062X1037 - BIOGEN IDEC INC	580	16.595	9.625.349	17.163	9.954.382	-	0,06%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

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
US1912161007 - THE COCA COLA CO	22250	1.844	41.020.082	2.135	47.496.187	-	0,31%
US26875P1012 - EOG RESOURCES INC	5400	4.766	25.733.710	4.655	25.137.519	-	0,16%
US3696041033 - GENERAL ELECTRIC COMPANY	50200	1.244	62.427.109	1.278	64.138.598	-	0,42%
US38259P5089 - GOOGLE INC	1460	45.069	65.800.425	26.830	39.172.357	-	0,26%
US4062161017 - HALLIBURTON COMPANY	23300	2.290	53.345.948	1.989	46.332.994	-	0,30%
US4370761029 - HOME DEPOT INC	6380	3.841	24.502.719	5.307	33.860.735	-	0,22%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO.	24014	2.598	62.389.890	3.164	75.981.973	-	0,50%
US5949181045 - MICROSOFT CORP.	28630	1.707	48.868.424	2.349	67.238.431	-	0,44%
US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	10800	3.998	43.179.855	4.613	49.816.353	-	0,32%
US7427181091 - PROCTER & GAMBLE CO/THE	8477	3.633	30.798.620	4.606	39.041.221	-	0,25%
US7739031091 - ROCKWELL AUTOMATION INC	7640	5.314	40.596.121	5.622	42.954.498	0,01%	0,28%
US9182041080 - V.F. CORPORATION	11650	2.953	34.404.825	3.787	44.118.247	-	0,29%
US9497461015 - WELLS FARGO & CO	25525	2.050	52.334.725	2.772	70.748.182	-	0,46%
Приоритетни акции							
US38259P7069 - GOOGLE INC	1160	-	-	26.615	30.873.394	-	0,20%
Акции во затворени инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции издадени во странство	-	-	1.459.872.448	-	1.606.001.062	-	10,47%
Вкупно вложувања во акции	-	-	2.123.225.760	-	2.286.798.726	-	14,91%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

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					
MKMINF20G218-DO2011/01-0916 29.09.2016-MKD	200.000.000	191.507.747	202.874.927	38,68%	1,32%
MKMINF20G234-DO2011/03-1216 19.12.2016-MKD	1.000.000.000	944.930.794	1.001.845.718	79,97%	6,53%
MKMINF20G275-DO2012/03-0715 05.07.2015-MKD	210.000.000	204.292.953	215.399.209	24,48%	1,40%
MKMINF20G291-DO2012/05-0817 09.08.2017-MKD	1.055.000.000	1.018.227.418	1.078.307.341	89,56%	7,03%
MKMINF20G499-DO2013/01-0118 09.01.2018-MKD	185.000.000	184.761.248	195.108.846	100,00%	1,27%
MKMINF20G507-DO2013/03-0118 24.01.2018-MKD	60.000.000	59.802.152	63.005.832	100,00%	0,41%
MKMINF20GA71-DO2014/25-1019 16.10.2019-MKD	70.000.000	70.021.000	70.579.760	5,81%	0,46%
MKMINF200D43-RMDEN04 31.05.2015-EUR	769.503	44.998.146	47.495.866	13,27%	0,31%
MKMINF200D50-RMDEN05 31.05.2016-EUR	480.627	27.524.594	29.305.131	7,07%	0,19%
MKMINF200D68-RMDEN06 31.05.2017-EUR	1.225.976	70.647.992	74.072.711	22,70%	0,48%
MKMINF200D76-RMDEN07 31.05.2018-EUR	62.191	3.454.759	3.721.963	0,52%	0,02%
MKMINF200D84-RMDEN08 31.05.2019-EUR	360.796	20.267.107	21.555.086	3,14%	0,14%
MKMINF200D92-RMDEN09 31.05.2020-EUR	1.908.394	106.746.106	113.074.708	10,60%	0,74%
MKMINF200DC4-RMDEN12 31.05.2023-EUR	885.597	49.111.764	51.492.666	7,57%	0,34%
MKMINF200DD2-RMDEN13 31.05.2024-EUR	1.627.600	89.548.284	94.880.085	16,28%	0,62%
MKMINF20G226-DO2011/02-0916-DK 29.09.2016-EUR	2.438.782	143.857.065	152.021.825	41,58%	0,99%
MKMINF20G259-DO2012/01-0317-DK 26.03.2017-EUR	3.252.133	197.406.396	208.328.805	79,21%	1,36%
MKMINF20G267-DO2012/02-0617-DK 25.06.2017-EUR	1.136.017	52.102.055	71.805.512	6,06%	0,47%
MKMINF20G325-DO2012/07-0817-DK 16.08.2017-EUR	8.536.516	506.884.511	535.472.679	56,76%	3,49%
MKMINF20G341-DO2012/09-0917-DK 06.09.2017-EUR	1.804.834	106.840.584	112.880.210	30,58%	0,74%
MKMINF20G358-DO2012/10-0917-DK 20.09.2017-EUR	2.438.826	144.045.204	152.212.681	14,44%	0,99%
MKMINF20G382-DO2012/13-1017-DK 04.10.2017-EUR	1.950.982	114.976.189	121.519.862	95,24%	0,79%
MKMINF20G390-DO2012/14-1017-DK 18.10.2017-EUR	1.951.128	114.732.313	121.280.063	92,66%	0,79%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

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

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
MKMINF20G408-DO2012/15-1117-DK 01.11.2017-EUR	1.951.178	114.488.080	121.034.833	38,19%	0,79%
MKMINF20G424-DO2012/17-1117-DK 23.11.2017-EUR	6.862.391	401.201.841	424.262.461	83,51%	2,77%
MKMINF20G481-DO2013/02-0118-DK 09.01.2018-EUR	7.007.560	430.474.802	453.508.377	18,50%	2,96%
MKMINF20G523-DO2013/05-0218-DK 28.02.2018-EUR	973.762	59.398.437	62.455.309	11,17%	0,41%
MKMINF20G549-DO2013/07-0318-DK 07.03.2018-EUR	1.297.421	79.054.454	83.128.746	100,00%	0,54%
MKMINF20G556-DO2013/08-0318-DK 14.03.2018-EUR	1.459.066	88.813.946	93.395.904	84,91%	0,61%
MKMINF20G572-DO2013/10-0418-DK 04.04.2018-EUR	1.297.526	78.740.888	82.816.434	31,77%	0,54%
MKMINF20G580-DO2013/11-0418-DK 25.04.2018-EUR	973.394	58.936.848	61.844.766	35,29%	0,40%
MKMINF20G606-DO2013/13-0518-DK 30.05.2018-EUR	2.920.182	175.965.057	184.684.677	70,18%	1,21%
MKMINF20G671-DO2013/20-0718DK 18.07.2018-EUR	1.945.368	116.654.710	122.096.524	44,77%	0,80%
MKMINF20G705-DO2013/23-0718DK 25.07.2018-EUR	973.457	58.318.871	61.040.549	34,71%	0,40%
MKMINF20G721-DO2013/25-0818DK 30.08.2018-EUR	3.008.345	179.394.221	187.801.784	45,65%	1,22%
MKMINF20G754-DO2013/28-1018DK 03.10.2018-EUR	3.901.963	231.630.793	242.562.735	55,22%	1,58%
MKMINF20G762-DO2013/29-1018DK 17.10.2018-EUR	975.589	57.811.480	60.545.326	46,86%	0,39%
MKMINF20G770-DO2013/30-1018DK 31.10.2018-EUR	1.300.760	76.946.084	80.589.626	53,69%	0,53%
MKMINF20G788-DO2013/31-1118DK 21.11.2018-EUR	2.276.116	134.273.005	140.654.086	57,38%	0,92%
MKMINF20G804-DO2013/33-1218DK 05.12.2018-EUR	1.462.898	86.145.921	90.246.864	60,65%	0,59%
MKMINF20G820-DO2013/35-1218DK 26.12.2018-EUR	1.621.644	95.252.272	99.782.974	32,11%	0,65%
MKMINF20G838-DO2014/01-0119DK 23.01.2019-EUR	1.621.771	100.028.500	104.021.365	25,41%	0,68%
MKMINF20G887-DO2014/06-0219DK 27.02.2019-EUR	729.513	45.012.500	46.590.161	15,74%	0,31%
MKMINF20G903-DO2014/08-0319DK 27.03.2019-EUR	486.265	30.009.000	30.949.016	24,27%	0,20%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

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

(2) Обврзници (продолжение)

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
MKMINF20G911-DO2014/09-0519DK 02.05.2019-EUR	2.431.844	150.035.000	154.085.521	68,34%	1,00%
MKMINF20G937-DO2014/11-0519DK 15.05.2019-EUR	1.461.929	90.024.500	92.485.268	56,25%	0,60%
MKMINF20G945-DO2014/12-0619DK 05.06.2019-EUR	4.863.947	300.035.000	306.870.007	70,96%	2,00%
MKMINF20G960-DO2014/14-0619DK 19.06.2019-EUR	972.763	60.012.500	61.271.614	32,17%	0,40%
MKMINF20G994-DO2014/17-0724DK 24.07.2024-EUR	3.493.685	216.866.860	220.991.489	83,66%	1,44%
MKMINF20GA06-DO2014/18-0824DK 21.08.2024-EUR	1.219.685	75.548.949	76.676.737	12,51%	0,50%
MKMINF20GA14-DO2014/19-0924DK 04.09.2024-EUR	813.169	50.012.500	50.801.176	79,37%	0,33%
MKMINF20GA89-DO2014/26-1019DK 16.10.2019-EUR	486.582	29.915.987	30.011.212	3,96%	0,20%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Македонија:	-	8.137.689.387	8.565.447.027	-	55,85%
Вкупно инвестиции во обврзници	-	8.137.689.387	8.565.447.027	-	55,85%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

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
Удели во отворени инвестициони фондови					
DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	28.933	153.257.052	155.381.792	0,03%	1,01%
US4642865251 - ISHARES MSCI ALL COUNTRY WORLD MINIMUM VOLATILITY ETF	20.600	62.342.857	71.699.905	0,09%	0,47%
US4642867075 - ISHARES MSCI FRANCE ETF REGISTERED SHARES	115.719	146.486.070	144.222.194	0,93%	0,94%
US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF REGISTERED SHARES	60.079	96.106.521	96.201.371	0,56%	0,63%
US4642867646 - ISHARES MSCI SPAIN CAPPED INDEX FUND	79.720	140.440.604	139.582.278	0,18%	0,91%
US4642868065 - ISHARES MSCI GERMANY ETF REGISTERED SHARES O.N.	116.200	157.230.327	161.036.998	0,07%	1,05%
US4642868487 - ISHARES MSCI JAPAN ETF REGISTERED SHARES O.N.	227.500	118.529.665	129.287.999	0,02%	0,84%
US4642868552 - ISHARES INC MSCI ITALY CAPPED INDEX FUND	231.764	165.181.659	159.365.895	0,38%	1,04%
US4642872422 - ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF REGISTERED SHARES O.N.	29.600	166.564.478	178.707.554	0,02%	1,16%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF REGISTERED SHARES O.N.	41.822	158.635.629	200.436.967	0,50%	1,31%
US4642874659 - ISHARES MSCI EAFE ETF REGISTERED SHARES O.N.	21.773	65.161.810	66.975.811	-	0,44%
US4642875805 - ISHARES U.S. CONSUMER SERVICES ETF REGISTERED SHARES O.N.	23.538	128.125.949	163.911.191	0,43%	1,07%
US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF REGISTERED SHARES O.N.	76.900	176.404.958	174.225.526	0,30%	1,14%
US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI ex US (ETF)	155.350	256.799.614	262.813.515	0,86%	1,71%
US78464A4177 - SPDR BARCLAYS CAPITAL HIGH YIELD BOND (ETF)	27.500	49.778.517	53.683.769	0,01%	0,35%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство	-	2.041.045.710	2.157.532.765	-	14,07%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови	-	2.041.045.710	2.157.532.765	-	14,07%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за структурата на инвестициите на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД (продолжение)
(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	26.000.000	26.012.876	0,17%
Долгорочни депозити	2.098.500.200	2.122.662.854	13,84%
Останати пласмани	-	-	-
Вкупно пласмани и депозити	2.124.500.200	2.148.675.730	14,01%

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(сите износи се во илјади 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 31.12.2014 година

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	2.286.798.726	14,91%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	8.565.447.027	55,85%
Краткорочни хартии од вредност	-	-
Акции и удели во инвестициони фондови	2.157.532.765	14,07%
Парични средства	2.573.584	0,02%
Пласмани и депозити	2.148.675.730	14,01%
Останати средства	175.061.772	1,14%
Вкупно средства	15.336.089.604	100,00%

Прилог 3 - Образец 8
Извештај за реализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководстве на вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
Обични акции издадени во Република Македонија					
28.11.2014	MKALKA101011 - ALK	1.150	5.160.423	5.908.700	748.277
31.10.2014	MKTPLF101010 - TPLF	50	45.923	40.000	(5.923)
03.11.2014	MKTPLF101010 - TPLF	50	45.923	40.000	(5.923)
05.11.2014	MKTPLF101010 - TPLF	50	45.923	40.000	(5.923)
05.11.2014	MKTPLF101010 - TPLF	50	45.923	40.000	(5.923)
06.11.2014	MKTPLF101010 - TPLF	100	91.846	80.000	(11.846)
07.11.2014	MKTPLF101010 - TPLF	2.000	1.836.920	1.600.000	(236.920)
07.11.2014	MKTPLF101010 - TPLF	100	91.846	80.000	(11.846)
07.11.2014	MKTPLF101010 - TPLF	150	137.769	120.000	(17.769)
07.11.2014	MKTPLF101010 - TPLF	2.100	1.928.766	1.680.000	(248.766)
10.11.2014	MKTPLF101010 - TPLF	394	361.873	315.200	(46.673)
Обични акции издадени во Република Македонија		6.194	9.793.135	9.943.900	150.765
Обични акции издадени од странски компании и банки					
21.11.2014	CH0012005267 - NOVN	1.200	4.309.385	5.653.888	1.344.503
19.09.2014	CH0038863350 - NESN	4.000	13.183.085	14.356.253	1.173.168

Извештај за реализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководстве на вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
31.03.2014	DE0005190003 - BMW	2.000	10.436.892	11.340.644	903.752
26.11.2014	DE0005190003 - BMW	1.200	6.277.132	6.690.682	413.550
19.09.2014	DE0006048408 - HEN	3.300	15.353.959	15.551.621	197.662
21.11.2014	DE0007236101 - SIE	1.280	7.613.985	7.341.365	(272.620)
18.11.2014	DE0007664005 - VOW	700	8.083.459	7.471.138	(612.321)
26.11.2014	DE0007664005 - VOW	200	2.309.560	2.229.657	(79.903)
18.11.2014	DE0008404005 - ALV	800	6.339.571	6.561.678	222.107
26.11.2014	DE000BASF111 - BAS	1.700	8.012.709	7.855.624	(157.085)
15.01.2014	FR0000120628 - CS	7.000	8.702.004	8.691.714	(10.290)
27.08.2014	FR0000120628 - CS	6.000	7.276.758	6.996.304	(280.454)
26.11.2014	FR0000120628 - CS	2.500	2.995.513	2.963.149	(32.364)
27.08.2014	GB0002374006 - DGE	10.000	14.708.580	13.594.486	(1.114.094)
02.09.2014	GB0002374006 - DGE	10.000	14.708.580	13.880.073	(828.507)
03.09.2014	GB0002374006 - DGE	6.494	9.551.752	9.110.986	(440.766)
06.11.2014	GB0004082847 - STAN	69.600	66.850.611	52.331.176	(14.519.435)
21.11.2014	GB00063H8491 - RR	74.600	58.583.731	48.883.836	(9.699.895)
24.04.2014	US0184901025 - AGN	3.060	15.527.989	22.333.052	6.805.063
24.04.2014	US0184901025 - AGN	3.060	15.527.989	22.354.957	6.826.968
29.04.2014	US0378331005 - AAPL	300	7.430.770	7.903.218	472.448
16.06.2014	US0378331005 - AAPL	2.500	8.846.154	10.482.894	1.636.740
18.11.2014	US0378331005 - AAPL	2.500	8.846.154	14.133.483	5.287.329
09.12.2014	US0378331005 - AAPL	2.400	8.492.308	13.302.420	4.810.112
19.09.2014	US1912161007 - KO	7.000	12.905.194	14.004.512	1.099.318
16.06.2014	US4062161017 - HAL	2.000	4.529.783	6.173.240	1.643.457
11.03.2014	US57636Q1040 - MA	4.000	14.914.097	13.852.657	(1.061.440)
31.03.2014	US57636Q1040 - MA	2.000	7.457.049	6.610.020	(847.029)
22.05.2014	US57636Q1040 - MA	10.550	39.335.931	36.038.942	(3.296.989)
27.08.2014	US5949181045 - MSFT	5.000	8.377.489	10.461.682	2.084.193
18.11.2014	US5949181045 - MSFT	4.000	6.827.583	9.674.841	2.847.258
19.09.2014	US7427181091 - PG	2.800	10.172.955	11.296.936	1.123.981
Обични акции издадени од странски компании и банки		253.744	434.488.711	440.127.128	5.638.417
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија					
31.05.2014	MKMINF200D50 - RMDEN05	-	-	10.248	10.248
31.05.2014	MKMINF200D68 - RMDEN 06	-	-	22.747	22.747
31.05.2014	MKMINF200D76 - RMDEN 07	-	-	6.434	6.434
31.05.2014	MKMINF200D84 - RMDEN08	-	-	38.763	38.763
18.02.2014	MKMINF200D92 - RMDEN09	71.522	4.005.260	4.254.477	249.217
27.11.2014	MKMINF20G267 - DO2012/02-0617-DK	30.000	307.272.153	330.698.297	23.426.144
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија		101.522	311.277.413	335.030.966	23.753.553

Извештај за реализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)

Удели во странски отворени инвестициони фондови					
19.02.2014	US4642867158 - TUR	5.000	10.634.948	9.792.625	(842.323)
18.03.2014	US4642867158 - TUR	12.000	25.523.874	23.527.919	(1.995.955)
19.03.2014	US4642867158 - TUR	11.785	25.066.572	23.256.138	(1.810.434)
09.04.2014	US4642867646 - EWP	3.300	5.725.769	6.172.306	446.537
14.04.2014	US4642868065 - EWG	22.500	31.866.871	30.620.693	(1.246.178)
14.04.2014	US4642868065 - EWG	22.500	31.866.871	30.620.693	(1.246.178)
03.11.2014	US4642868065 - EWG	50.000	67.655.046	66.455.100	(1.199.946)
09.04.2014	US4642868552 - EWI	7.700	5.440.767	6.191.839	751.072
10.06.2014	US4642868552 - EWI	11.000	7.802.897	9.104.784	1.301.887
15.10.2014	US4642872422 - LQD	11.000	56.067.105	65.028.611	8.961.506
03.07.2014	US4642875151 - IGV	23.400	86.644.528	91.654.306	5.009.778
05.08.2014	US4642875151 - IGV	10.384	38.449.435	40.350.139	1.900.704
19.08.2014	US4642875151 - IGV	8.000	29.622.061	32.039.163	2.417.102
Удели во странски отворени инвестициони фондови		198.569	422.366.744	434.814.316	12.447.572
ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ					41.990.307

Забелешка: Не е дозволено сумарно прикажување по финансиски инструмент, односно се евидентира секоја трансакција

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(сите износи се во илјади 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 01.01.2014 до 31.12.2014 година

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност распож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
Обични акции издадени во Република Македонија	663.353.312	680.797.664	-	17.444.352	-	-	-
МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ	178.878.217	202.814.573	-	23.936.356	-	-	-
МКФЕРС101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ	98.540.211	31.135.500	-	(67.404.711)	-	-	-
МКГРНТ101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	55.739.975	90.695.219	-	34.955.244	-	-	-
МККМБС101019 - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	11.716.489	12.775.566	-	1.059.077	-	-	-
МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ	103.457.325	94.295.045	-	(9.162.280)	-	-	-
МКМТУР101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ	108.964.246	126.722.700	-	17.758.454	-	-	-
МКОНВА101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	7.712.250	14.781.225	-	7.068.975	-	-	-
МКРРИВ101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП	1.603.920	1.921.100	-	317.180	-	-	-
МКРЕПЛ101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ	68.615.499	77.350.357	-	8.734.858	-	-	-
МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО	4.920.620	6.953.050	-	2.032.430	-	-	-
МКВИТА101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП	5.764.560	8.811.979	-	3.047.419	-	-	-
МКVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ	9.015.000	6.340.550	-	(2.674.450)	-	-	-
МКЗРКО101012 - ЗК ПЕЛАГОНИЈА АД БИТОЛА	8.425.000	6.200.800	-	(2.224.200)	-	-	-

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност располож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
Обични акции издадени од странски компани и банки	1.459.872.448	1.575.127.668	-	115.255.220	-	-	-
BE0003793107 - ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	35.407.802	39.817.445	-	4.409.643	-	-	-
CH0012005267 - NOVARTIS AG	52.829.466	69.443.110	-	16.613.644	-	-	-
CH0038863350 - NESTLE AG	40.402.861	45.712.019	-	5.309.158	-	-	-
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	69.168.253	72.908.437	-	3.740.184	-	-	-
DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST	47.457.690	50.444.751	-	2.987.061	-	-	-
DE0007236101 - SIEMENS AG	72.332.858	70.088.796	-	(2.244.062)	-	-	-
DE0007664005 - VOLKSWAGEN AG	75.591.892	72.482.550	-	(3.109.342)	-	-	-
DE0008404005 - ALLIANZ SE	67.674.924	72.115.776	-	4.440.852	-	-	-
DE000BASF111 - BASF SE	70.304.453	64.083.913	-	(6.220.540)	-	-	-
FR0000120578 - SANOFI	55.554.073	54.475.856	-	(1.078.217)	-	-	-
FR0000120628 - AXA SA	75.686.677	74.785.181	-	(901.496)	-	-	-
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	39.289.371	39.166.618	-	(122.753)	-	-	-
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA	82.442.396	74.169.770	-	(8.272.626)	-	-	-
US00287Y1091 - ABBVIE INC	46.449.620	65.419.074	-	18.969.454	-	-	-
US0378331005 - APPLE INC.	34.252.310	54.022.695	-	19.770.385	-	-	-
US09062X1037 - BIOGEN IDEC INC	9.625.349	9.954.382	-	329.033	-	-	-
US1912161007 - THE COCA COLA CO	41.020.082	47.496.187	-	6.476.105	-	-	-
US26875P1012 - EOG RESOURCES INC	25.733.710	25.137.519	-	(596.191)	-	-	-
US3696041033 - GENERAL ELECTRIC COMPANY	62.427.109	64.138.598	-	1.711.489	-	-	-
US38259P5089 - GOOGLE INC	65.800.425	39.172.357	-	(26.628.068)	-	-	-

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност располож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
US4062161017 - HALLIBURTON COMPANY	53.345.948	46.332.994	-	(7.012.954)	-	-	-
US4370761029 - HOME DEPOT INC	24.502.719	33.860.735	-	9.358.016	-	-	-
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO.	62.389.890	75.981.973	-	13.592.083	-	-	-
US5949181045 - MICROSOFT CORP.	48.868.424	67.238.431	-	18.370.007	-	-	-
US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	43.179.855	49.816.353	-	6.636.498	-	-	-
US7427181091 - PROCTER & GAMBLE CO/THE	30.798.620	39.041.221	-	8.242.601	-	-	-
US7739031091 - ROCKWELL AUTOMATION INC	40.596.121	42.954.498	-	2.358.377	-	-	-
US9182041080 - V.F. CORPORATION	34.404.825	44.118.247	-	9.713.422	-	-	-
US9497461015 - WELLS FARGO & CO	52.334.725	70.748.182	-	18.413.457	-	-	-
Приоритетни акции издадени од странски компанији и банки	-	30.873.394	-	30.873.394	-	-	-
US38259P7069 - GOOGLE INC	-	30.873.394	-	30.873.394	-	-	-
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	8.137.689.387	8.565.447.027	1.550.426	225.519	(3.729.212)	429.710.907	-
MKMINF20G218- DO2011/01-0916 29.09.2016-MKD	191.507.747	202.874.927	-	-	-	11.367.180	-
MKMINF20G234- DO2011/03-1216 19.12.2016-MKD	944.930.794	1.001.845.718	-	-	-	56.914.924	-
MKMINF20G275- DO2012/03-0715 05.07.2015-MKD	204.292.953	215.399.209	-	-	-	11.106.256	-
MKMINF20G291- DO2012/05-0817 09.08.2017-MKD	1.018.227.418	1.078.307.341	-	-	-	60.079.923	-
MKMINF20G499- DO2013/01-0118 09.01.2018-MKD	184.761.248	195.108.846	-	-	-	10.347.598	-

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност располож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
MKMINF20G507- DO2013/03-0118 24.01.2018-MKD	59.802.152	63.005.832	-	-	-	3.203.680	-
MKMINF20GA71- DO2014/25-1019 16.10.2019-MKD	70.021.000	70.579.760	-	-	-	558.760	-
MKMINF200D43- RMDEN04 31.05.2015- EUR	44.998.146	47.495.866	(1.479.355)	-	101.603	3.875.472	-
MKMINF200D50- RMDEN05 31.05.2016- EUR	27.524.594	29.305.131	28.827	21.015	24.116	1.706.579	-
MKMINF200D68- RMDEN06 31.05.2017- EUR	70.647.992	74.072.711	(748.836)	53.268	31.902	4.088.385	-
MKMINF200D76- RMDEN07 31.05.2018- EUR	3.454.759	3.721.963	80.940	18.883	619	166.762	-
MKMINF200D84- RMDEN08 31.05.2019- EUR	20.267.107	21.555.086	(164.357)	132.353	707	1.319.276	-
MKMINF200D92- RMDEN09 31.05.2020- EUR	106.746.106	113.074.708	(87.684)	-	6.645	6.409.641	-
MKMINF200DC4- RMDEN12 31.05.2023- EUR	49.111.764	51.492.666	11.150	-	(8.869)	2.378.621	-
MKMINF200DD2- RMDEN13 31.05.2024- EUR	89.548.284	94.880.085	3.909.741	-	(28.968)	1.451.028	-
MKMINF20G226- DO2011/02-0916-DK 29.09.2016-EUR	143.857.065	152.021.825	-	-	(76.496)	8.241.256	-
MKMINF20G259- DO2012/01-0317-DK 26.03.2017-EUR	197.406.396	208.328.805	-	-	(86.566)	11.008.975	-
MKMINF20G267- DO2012/07-0617-DK 25.06.2017-EUR	52.102.055	71.805.512	-	-	903.258	18.800.199	-
MKMINF20G325- DO2012/07-0817-DK 16.08.2017-EUR	506.884.511	535.472.679	-	-	(321.014)	28.909.182	-
MKMINF20G341- DO2012/09-0917-DK 06.09.2017-EUR	106.840.584	112.880.210	-	-	(67.163)	6.106.789	-
MKMINF20G358- DO2012/10-0917-DK 20.09.2017-EUR	144.045.204	152.212.681	-	-	(86.831)	8.254.308	-

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност располож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
MKMINF20G382- DO2012/13-1017-DK 04.10.2017-EUR	114.976.189	121.519.862	-	-	(58.173)	6.601.846	-
MKMINF20G390- DO2012/14-1017-DK 18.10.2017-EUR	114.732.313	121.280.063	-	-	(54.617)	6.602.367	-
MKMINF20G408- DO2012/15-1117-DK 01.11.2017-EUR	114.488.080	121.034.833	-	-	(55.818)	6.602.571	-
MKMINF20G424- DO2012/17-1117-DK 23.11.2017-EUR	401.201.841	424.262.461	-	-	(177.918)	23.238.538	-
MKMINF20G481- DO2013/02-0118-DK 09.01.2018-EUR	430.474.802	453.508.377	-	-	(265.185)	23.298.760	-
MKMINF20G523- DO2013/05-0218-DK 28.02.2018-EUR	59.398.437	62.455.309	-	-	(27.195)	3.084.067	-
MKMINF20G549- DO2013/07-0318-DK 07.03.2018-EUR	79.054.454	83.128.746	-	-	(36.252)	4.110.544	-
MKMINF20G556- DO2013/08-0318-DK 14.03.2018-EUR	88.813.946	93.395.904	-	-	(40.729)	4.622.687	-
MKMINF20G572- DO2013/10-0418-DK 04.04.2018-EUR	78.740.888	82.816.434	-	-	(35.376)	4.110.922	-
MKMINF20G580- DO2013/11-0418-DK 25.04.2018-EUR	58.936.848	61.844.766	-	-	(27.238)	2.935.156	-
MKMINF20G606- DO2013/13-0518-DK 30.05.2018-EUR	175.965.057	184.684.677	-	-	(86.352)	8.805.972	-
MKMINF20G671- DO2013/20-0718DK 18.07.2018-EUR	116.654.710	122.096.524	-	-	(63.015)	5.504.829	-
MKMINF20G705- DO2013/23-0718DK 25.07.2018-EUR	58.318.871	61.040.549	-	-	(33.855)	2.755.533	-
MKMINF20G721- DO2013/25-0818DK 30.08.2018-EUR	179.394.221	187.801.784	-	-	(108.694)	8.516.257	-
MKMINF20G754- DO2013/28-1018DK 03.10.2018-EUR	231.630.793	242.562.735	-	-	(115.956)	11.047.898	-

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност располож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
MKMINF20G762- DO2013/29-1018DK 17.10.2018-EUR	57.811.480	60.545.326	-	-	(27.723)	2.761.569	-
MKMINF20G770- DO2013/30-1018DK 31.10.2018-EUR	76.946.084	80.589.626	-	-	(37.786)	3.681.328	-
MKMINF20G788- DO2013/31-1118DK 21.11.2018-EUR	134.273.005	140.654.086	-	-	(60.839)	6.441.920	-
MKMINF20G804- DO2013/33-1218DK 05.12.2018-EUR	86.145.921	90.246.864	-	-	(39.042)	4.139.985	-
MKMINF20G820- DO2013/35-1218DK 26.12.2018-EUR	95.252.272	99.782.974	-	-	(58.316)	4.589.018	-
MKMINF20G838- DO2014/01-0119DK 23.01.2019-EUR	100.028.500	104.021.365	-	-	(301.569)	4.294.434	-
MKMINF20G887- DO2014/06-0219DK 27.02.2019-EUR	45.012.500	46.590.161	-	-	(152.521)	1.730.182	-
MKMINF20G903- DO2014/08-0319DK 27.03.2019-EUR	30.009.000	30.949.016	-	-	(106.030)	1.046.046	-
MKMINF20G911- DO2014/09-0519DK 02.05.2019-EUR	150.035.000	154.085.521	-	-	(496.095)	4.546.616	-
MKMINF20G937- DO2014/11-0519DK 15.05.2019-EUR	90.024.500	92.485.268	-	-	(123.871)	2.584.639	-
MKMINF20G945- DO2014/12-0619DK 05.06.2019-EUR	300.035.000	306.870.007	-	-	(973.590)	7.808.597	-
MKMINF20G960- DO2014/14-0619DK 19.06.2019-EUR	60.012.500	61.271.614	-	-	(196.040)	1.455.154	-
MKMINF20G994- DO2014/17-0724DK 24.07.2024-EUR	216.866.860	220.991.489	-	-	(217.960)	4.342.589	-
MKMINF20GA06- DO2014/18-0824DK 21.08.2024-EUR	75.548.949	76.676.737	-	-	(54.805)	1.182.593	-
MKMINF20GA14- DO2014/19-0924DK 04.09.2024-EUR	50.012.500	50.801.176	-	-	(7.024)	795.700	-
MKMINF20GA89- DO2014/26-1019DK 16.10.2019-EUR	29.915.987	30.011.212	-	-	(82.571)	177.796	-

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност располож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
Удели во странски отворени инвестициони фондови	2.041.045.710	2.157.532.765	-	116.487.055	-	-	-
DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	153.257.052	155.381.792	-	2.124.740	-	-	-
US4642865251 - ISHARES MSCI ALL COUNTRY WORLD MINIMUM VOLATILITY ETF	62.342.857	71.699.905	-	9.357.048	-	-	-
US4642867075 - ISHARES MSCI FRANCE ETF REGISTERED SHARES	146.486.070	144.222.194	-	(2.263.876)	-	-	-
US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF REGISTERED SHARES	96.106.521	96.201.371	-	94.850	-	-	-
US4642867646 - ISHARES MSCI SPAIN CAPPED INDEX FUND	140.440.604	139.582.278	-	(858.326)	-	-	-
US4642868065 - ISHARES MSCI GERMANY ETF REGISTERED SHARES O.N.	157.230.327	161.036.998	-	3.806.671	-	-	-
US4642868487 - ISHARES MSCI JAPAN ETF REGISTERED SHARES O.N.	118.529.665	129.287.999	-	10.758.334	-	-	-
US4642868552 - ISHARES INC MSCI ITALY CAPPED INDEX FUND	165.181.659	159.365.895	-	(5.815.764)	-	-	-
US4642872422 - ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF REGISTERED SHARES O.N.	166.564.478	178.707.554	-	12.143.076	-	-	-
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF REGISTERED SHARES O.N.	158.635.629	200.436.967	-	41.801.338	-	-	-
US4642874659 - ISHARES MSCI EAFE ETF REGISTERED SHARES O.N.	65.161.810	66.975.811	-	1.814.001	-	-	-

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартиите од вредност распож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
US4642875805 - ISHARES U.S. CONSUMER SERVICES ETF REGISTERED SHARES O.N.	128.125.949	163.911.191	-	35.785.242	-	-	-
US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF REGISTERED SHARES O.N.	176.404.958	174.225.526	-	(2.179.432)	-	-	-
US78463X8487 -SPDR MSCI ACWI ex US (ETF)	256.799.614	262.813.515	-	6.013.901	-	-	-
US78464A4177 - SPDR BARCLAYS CAPITAL HIGH YIELD BOND (ETF)	49.778.517	53.683.769	-	3.905.252	-	-	-
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	12.301.960.857	13.009.778.518	1.550.426	280.285.540	(3.729.212)	429.710.907	-

Приходите/расходите за инструментите кои не се прикажани во Извештајот за нереализирани добивки и загуби заради нивното доспевање или продажба во извештајниот период изнесуваат:

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартиите од вредност распож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
MKMINF200D35 - RMDEN03 31.05.2014-EUR	-	-	-42.314	-	90.128	1.397.518	-

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

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.