



Отворен задолжителен пензиски фонд

НЛБ Пензиски фонд

Финансиски извештаи за годината што завршува
на 31 декември 2015 година
со Извештај на независниот ревизор



NLB

Нов пензиски фонд

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 – 27
Прилози кон финансиските извештаи	

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 2015 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 2015 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
Управител




Јасна Дуковска - Јегени
Овластен ревизор

Скопје, 04 март 2016 година

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

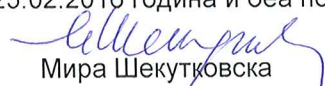
Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

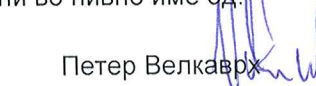
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за нето средствата на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2015	2014
Парични средства	3	32.845	2.574
Побарувања по основ на вложувања		701	9.961
Побарувања од Фондот на ПИОМ	4	375.990	165.101
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	5	18.215.690	15.158.454
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		5.585.535	4.449.537
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		9.020.774	7.977.655
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		3.609.381	2.731.262
Вкупни средства (Образец 7)		18.625.226	15.336.090
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		27.575	-
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд – достасани и неисплатени		16	-
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		-	22
Обврски кон пензиското друштво	6	19.617	12.609
Останати обврски на фондот		15	1.378
Вкупни обврски		47.223	14.009
Нето средства на Фондот		18.578.003	15.322.081
Број на издадени сметководствени единици		109.158.109,878653	95.325.767,281950
Вредност на сметководствената единица		170,193521	160,733889
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		14.520.873	12.181.739
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		50.384	47.783
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(37.642)	(26.953)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(166.552)	(155.742)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		937.761	864.224
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		3.260.126	2.395.902
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	13.053	15.128
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		18.578.003	15.322.081

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 27 се одобрени од Управниот Одбор на 25.02.2016 година и беа потпишани во нивно име од:


 Мира Шекутовска
 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 2015

(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	
		2015	2014
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	8	566.030	525.492
Приходи од дивиденди	9	110.342	89.729
Реализирани капитални добивки (Образец 8)	10	128.093	84.182
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		76.383	29.753
Други неспомнати приходи	11	1.267	2.850
Вкупни приходи од вложувања		882.115	732.006
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	12	82.221	74.284
Расходи по основ на камати		-	-
Реализирани капитални загуби (Образец 8)	13	38.922	42.192
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		70.718	25.539
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	14	1.858	2.022
Загуба поради оштетување		-	353
Други расходи		1.421	39
Вкупни расходи		195.140	144.429
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		686.975	587.577
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност (Образец 9)	15	242.205	280.286
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти (Образец 9)		8.581	(3.639)
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		250.786	276.647
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		937.761	864.224

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

(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	
	2015	2014
Нето добивка/(загуба) од вложувања	686.975	587.577
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	250.786	276.647
Ревалоризација на хартиите од вредност		
расположливи за продажба	(2.076)	1.508
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	935.685	865.732
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	2.339.134	2.035.659
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	2.601	4.893
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(10.689)	(8.216)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(10.810)	(23.816)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	2.320.236	2.008.520
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	3.255.921	2.874.252
Нето средства		
На почетокот на периодот	15.322.081	12.447.830
На крајот на периодот	18.578.003	15.322.081

Број на сметководствени единици

Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	13.944.352,911463	13.132.929,601080
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	15.477,366899	31.631,741141
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(63.611,550447)	(53.740,668285)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(63.876,131212)	(156.909,989229)
Број на сметководствени единици	13.832.342,596703	12.953.910,684707

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

(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	
	2015	2014
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	15.322.081	12.447.830
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	95.325.767,281950	82.371.856,597243
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	160,733889	151,117506
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	18.578.003	15.322.081
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	109.158.109,878653	95.325.767,281950
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	170,193521	160,733889
Дополнителни показатели и податоци		
Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,004873	0,005495
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,039812	0,042313
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	7,87% ⁵	4,83% ⁵

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

17.255.480

13.886.574

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

⁵Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 6,45% за 2015, односно 2,67% за 2014 година.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

(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	95.325.767,281950	12.046.827
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	13.944.352,911463	2.339.134
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	15.477,366899	2.601
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(63.611,550447)	(10.689)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(63.876,131212)	(10.810)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	109.158.109,878653	14.367.063

Вредност на сметководствената единица

На почетокот на периодот	160,733889
На крајот на периодот	170,193521

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 и 192/2015).

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 Фершпед брокер АД Скопје и Еурохаус АД Скопје (до 16.06.2015) и Илирика Инвестментс АД Скопје и ТТК Банка АД Скопје (почнувајќи од 16.06.2015), како 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. Друштвото има склучено договор за посредување при купување на државни хартии од вредност (примарен пазар) со Халк Банка АД Скопје, Комерцијална Банка АД Скопје и Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Управа

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2015 година е следна:

Надзорен одбор

Марјета Звер Цанкар	Претседател (од 24.12.2015)
---------------------	-----------------------------

Јорданка Грујоска	Член
Аљоша Уршиќ	Член (до 16.09.2015)
Круно Абрамовиќ	Член (од 22.12.2015)
Кенан 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 2015

(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 2015 година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31 декември 2015	31 декември 2014
USD	56,3744	50,5604
EUR	61,5947	61,4814
GBP	83,4617	78,5906
CHF	56,9583	51,1152

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. Вложувања 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 2015

(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.

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

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***2. Сметководствени политики (продолжение)****Објективна вредност (продолжение)**

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 просpektот на предметната обврзница. Ефективната каматна стапка се искажува со шест децимални места, со заокружување на последната децимала со методот на математичко заокружување.

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

Депризнавање на финансиски инструменти

Фондот престанува да ги признава финансиските инструменти кога повеќе не ги поседува правата содржани во тие инструменти, што вообичаено е случај кога инструментот е продаден, доспеан или на друг начин отуѓен. При депризнавање на финансиските инструменти по пат на продажба, се применува принципот на просечни набавни цени.

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

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***2. Сметководствени политики (продолжение)****Депризнавање на финансиски инструменти (продолжение)**

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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

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

	Процент од вкупните средства на фондот
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%
Документи за удел и акции на инвестициски фондови во Република Македонија	5%
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 компаниии 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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

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 пензионираниите 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.

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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***2. Сметководствени политики (продолжение)****2.8 Признавање на приходи (продолжение)****г) Нереализирани капитални добивки/загуби**

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

д) Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

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

2.9 Расходи на Фондот**а) Надоместок за управување со Фондот**

Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,04% (2014: 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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
3. Парични средства

	31 декември 2015	31 декември 2014
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	-	-
Денарска наменска сметка за инвестиции	392	2.340
Девизна сметка – EUR	-	234
Девизна сметка – USD	4.318	-
Девизна сметка – GBP	560	-
Девизна сметка – CHF	-	-
Преодна девизна сметка – USD	27.575	-
Вкупно	32.845	2.574

Фондот ги држи денарските и девизните средства на сметките отворени кај банката чувар – Комерцијална банка АД Скопје. Фондот има две наменски денарски сметки: сметка за придонеси и сметка за инвестиции. На сметката за придонеси се остваруваат приливите по основ на наплата на придонесите од членовите на Фондот. По пренесувањето на надоместокот од придонеси на сметката на Друштвото, остатокот на средствата се пренесуваат на сметката за инвестиции. На паричните средства на наменските денарски сметки на Фондот, Банката чувар пресметува и плаќа камата.

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

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

4. Побарувања од Фондот на ПИОМ

	31 декември 2015	31 декември 2014
Побарувања од Фондот на ПИОМ	375.990	165.101
Вкупно	375.990	165.101

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2015	31 декември 2014
Акции издадени од домашни акционерски друштва	829.916	680.798
Домашни државни обврзници	3.849	5.205
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД.	2.168.354	1.606.001
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД.	2.583.416	2.157.533
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	5.585.535	4.449.537
Краткорочни депозити	366.780	26.013
Долгорочни депозити	1.411.630	2.122.663
Домашни државни обврзници	1.830.970	582.586
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	3.609.380	2.731.262
Државни записи	293.052	-
Домашни државни обврзници	8.644.693	7.977.655
Странски државни обврзници	83.029	
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	9.020.774	7.977.655
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	18.215.689	15.158.454

Во рамките на долгорочните депозити, со рок на достасување до една година се депозити во вкупен износ од 1.005.598 илјади денари, останатите 406.032 илјади денари доспеваат во период подолг од една година. Во рамките на долгорочните депозити кои доспеваат во рок подолг од една година се вклучени четири депозити од Прокредит Банка АД Скопје, коишто Друштвото ги разорочи, поради промена на каматната стапка од страна на Банката, во јануари 2016 година. Вкупниот износ на разорочените депозити е 443.767 илјади денари.

6. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2015 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонеси во вкупен износ од 12.218 илјади денари (31 декември 2014 година: 5.773 илјада денари) и обврска за пресметан надоместок за управување во износ од 7.399 илјади денари (31 декември 2014 година: 6.837 илјади денари).

7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31 декември 2015 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува 13.053 илјади денари и истата е намалена во однос на 31 декември 2014 година за 2.075 илјади денари.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2015	31 декември 2014
Камата на државни записи	425	-
Камати од вложувања во државни обврзници	469.210	418.025
Камати од краткорочни депозити	7.155	2.103
Камати од долгорочни депозити	77.957	91.600
Камати за наменски сметки во банка чувар	338	641
Казнена камата		40
Вкупно камати	555.085	512.409
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	10.946	13.083
Вкупно	566.031	525.492

9. Приходи од дивиденди

	31 декември 2015	31 декември 2014
Приходи од дивиденди – обични акции од домашни издавачи	39.705	23.644
Приходи од дивиденди – обични акции и фондови од странски издавачи	70.637	66.085
Вкупно	110.342	89.729

10. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2015	31 декември 2014
Реализирани капитални добивки – портфолио за тргување	117.200	60.507
Реализирани капитални добивки – портфолио расположливо за продажба	10.893	23.675
Вкупно	128.093	84.182

11. Други неспомнати приходи

	31 декември 2015	31 декември 2014
Вонредни приходи од трансфери	1.266	2.812
Други неспомнати приходи	1	38
Вкупно	1.267	2.850

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 Правилникот за начин и постапка на пренос на средствата во Фондот на ПИОМ, 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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

12. Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот

	31 декември 2015	31 декември 2014
Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови	82.221	74.284
Вкупно	82.221	74.284

13. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2015	31 декември 2014
Реализирани капитални загуби – портфолио за тргување	38.922	42.192
Реализирани капитални загуби – портфолио расположливо за продажба	-	-
Вкупно	38.922	42.192

14. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2015	31 декември 2014
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	1.430	1.043
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	428	979
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	1.858	2.022

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 изнесуваше:

- за Еурохаус АД Скопје, 0,15% од вкупниот промет на истргувани акции,
- за Фершпед брокер АД Скопје, 0,15% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници.
- за Илирика Инвестментс АД Скопје 0,05% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници и
- за ТТК Банка АД Скопје 0,05% од вкупниот промет на истргувани акции и 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 и провизија од 0,027% со максимален износ на провизија од 34.000 МКД до 500 милиони денари и провизија од 0,027% за износ над 500 милиони денари за Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје.

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

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
15. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци (продолжение)

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.

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

	31 декември 2015	31 декември 2014
Нереализирана капитална добивка од вложувања во хартии од вредност	7.556.994	4.381.598
Нереализирана капитална загуба од вложувања во хартии од вредност	(7.314.789)	(4.101.312)
Вкупно	242.205	280.286

17. 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 декември 2015 година Друштвото нема трансакции со поврзани страни.

18. 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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

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

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.

Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик

	Резидуална рочност 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	32.845.491	-	-	-	32.845.491
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	5.585.535.380	-	-	-	5.585.535.380
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	9.020.773.961	-	-	-	9.020.773.961
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	746.194.416	517.452.602	1.126.418.752	1.219.314.284	3.609.380.054
5) Останати средства на пензискиот фонд	376.691.098	-	-	-	376.691.098
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	15.762.040.346	517.452.602	1.126.418.752	1.219.314.284	18.625.225.984
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	47.222.889	-	-	-	47.222.889
9) Вкупно обврски (7+8)	47.222.889	-	-	-	47.222.889
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	15.714.817.458	517.452.602	1.126.418.752	1.219.314.284	18.578.003.095
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	15.714.817.458	16.232.270.060	17.358.688.812	18.578.003.096	

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.

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

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

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.

На 31 декември 2015 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 2015 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 2015

(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	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	32.845.491	-	-	-	-	-	32.845.491
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	5.581.686.085	3.849.295	5.585.535.380
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	9.020.773.961	9.020.773.961
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	545.399.273	466.170.427	556.644.405	-	-	2.041.165.949	3.609.380.054
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	376.691.098	-	376.691.098
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	578.244.764	466.170.427	556.644.405	-	5.958.377.183	11.065.789.206	18.625.225.985
Обврски							-
7) Обврски по основ на заеми и кредити							-
8) Останати обврски	-	-	-	-	47.222.889	-	47.222.889
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	47.222.889	-	47.222.889
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	578.244.764	466.170.427	556.644.405	-	5.911.154.293	11.065.789.206	18.578.003.095

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

(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	0,50	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	3,48	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	5,60	5,00	3,04	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	4,77	4,02	-	-	-
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	392.012	-	31.893.119	560.361	-	32.845.492
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	829.916.223	1.081.691.538	3.545.445.229	-	128.482.389	5.585.535.380
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	2.292.179.503	6.645.565.537	83.028.921	-	-	9.020.773.961
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	1.924.151.989	1.685.228.066	-	-	-	3.609.380.055
5) Останати средства на пензискиот фонд	375.990.250	-	700.848	-	-	376.691.098
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	5.422.629.976	9.412.485.142	3.661.068.117	560.361	128.482.390	18.625.225.986
Обврски	19.632.896	-	27.589.993	-	-	47.222.889

ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2015

*(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, депресија 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 2015
(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.

18. Настани по датумот на известување

Не постојат материјално значајни настани што се случиле по датумот на известување, а кои би требало да се обелоденат во овие финансиски извештаи.

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2015

(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
1	2	3	4	5	6	7	8
Обични акции							
МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	46.143	5.065	233.702.958	5.445	251.235.254	3,22%	1,35%
МКФЕРС101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	561	55.500	31.135.500	37.830	21.222.630	3,12%	0,11%
МКГРНТ101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	211.259	568	119.999.483	490	103.516.910	6,88%	0,56%
МККМБС101019 - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.546	1.952	12.775.566	2.295	15.025.296	0,29%	0,08%
МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	423.950	289	122.390.041	290	122.877.668	0,44%	0,66%
МКМТУР101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	39.107	3.868	151.247.840	3.850	150.561.950	8,65%	0,81%
МКОНБА101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	7.345	2.012	14.781.225	2.544	18.683.844	1,67%	0,10%
МКРРIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.358	23.358	31.720.730	27.800	37.752.400	3,40%	0,20%
МКРЕPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.646	55.058	90.625.704	41.000	67.486.000	6,33%	0,36%
МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.697	650	6.953.050	645	6.899.565	2,58%	0,04%
МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.517	8.889	13.484.798	8.989	13.636.707	1,97%	0,07%
МКVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.010	1.055	6.340.550	2.600	15.626.000	2,23%	0,08%
МКЗРКО101012 - ЗК ПЕЛАГОНИЈА АД БИТОЛА - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.370	1.840	6.200.800	1.600	5.392.000	1,66%	0,03%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија			841.358.245		829.916.223		4,46%
Обични акции							
BE0003793107 - ANHEUSER-BUSCH INBEV NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.880	6.330	81.531.787	7.046	90.758.066	-	0,49%
CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	13.741	4.931	67.756.424	4.944	67.935.235	-	0,36%
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	14.259	3.792	54.075.083	4.246	60.547.154	-	0,33%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	14.750	5.505	81.205.130	6.013	88.698.986	-	0,48%
DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.500	5.046	63.076.057	5.459	68.231.529	-	0,37%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	16.360	5.663	92.640.097	5.536	90.571.114	-	0,49%
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	8.671	8.481	73.537.133	10.074	87.350.034	-	0,47%
DE0008BASF111 - BASF SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.870	4.324	77.274.067	4.356	77.841.312	-	0,42%
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.056	4.882	83.271.449	4.841	82.573.953	-	0,44%
FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	57.608	1.284	73.958.082	1.554	89.524.807	-	0,48%
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	8.199	8.946	73.351.234	8.925	73.176.666	-	0,39%
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	27.510	3.207	88.216.872	3.217	88.502.178	-	0,48%
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.610	26.758	43.079.948	43.860	70.614.354	-	0,38%
US0311621009 - AMGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	8.550	8.798	75.223.602	9.151	78.243.242	-	0,42%
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	13.912	5.927	82.454.872	5.934	82.553.382	-	0,44%
US09062X1037 - BIOGEN IDEC INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.375	21.921	73.982.933	17.270	58.287.254	-	0,31%
US1912161007 - THE COCA COLA CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	24.350	2.162	52.636.137	2.422	58.971.907	-	0,32%
US26875P1012 - EOG RESOURCES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.400	4.490	46.697.420	3.991	41.503.735	-	0,22%
US3696041033 - GENERAL ELECTRIC COMPANY - ОБИЧНИ АКЦИИ	50.200	1.278	64.138.598	1.756	88.154.341	-	0,47%
US4062161017 - HALLIBURTON COMPANY - ОБИЧНИ АКЦИИ	23.300	1.989	46.332.994	1.919	44.712.341	-	0,24%
US4370761029 - HOME DEPOT INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	9.640	5.741	55.345.959	7.456	71.871.159	-	0,39%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	23.114	3.180	73.509.247	3.722	86.039.591	-	0,46%
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	26.630	2.342	62.362.151	3.128	83.289.365	-	0,45%
US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	15.120	4.774	72.189.136	5.373	81.240.426	-	0,44%
US8552441094 - STARBUCKS CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	21.580	2.985	64.422.468	3.384	73.030.070	-	0,39%
US9078181081 - UNION PACIFIC CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	16.674	5.516	91.975.439	4.408	73.506.964	-	0,39%
US9182041080 - V.F. CORPORATION - ОБИЧНИ АКЦИИ	11.650	3.787	44.118.247	3.509	40.883.420	-	0,22%
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	14.500	2.598	37.673.707	2.606	37.781.559	-	0,20%
US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	26.825	2.777	74.495.643	3.065	82.205.545	-	0,44%
Приоритетни акции							
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	1.163	26.622	30.961.565	42.781	49.754.774	-	0,27%
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство			2.001.493.479		2.168.354.460		11,64%
Вкупно вложувања во акции			2.842.851.724		2.998.270.683		16,10%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2015

(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
1	2	3	4	5	6
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија					
MKMINF20G218 - DO2011/01-0916 29.9.2016 0:0:0 - MKD	200.000.000	191.474.927	202.840.243	38,68%	1,09%
MKMINF20G234 - DO2011/03-1216 19.12.2016 0:0:0 - MKD	735.000.000	682.133.185	736.278.673	58,78%	3,95%
MKMINF20G291 - DO2012/05-0817 9.8.2017 0:0:0 - MKD	1.045.000.000	1.008.093.728	1.068.028.823	88,71%	5,73%
MKMINF20G499 - DO2013/01-0118 9.1.2018 0:0:0 - MKD	185.000.000	184.748.846	195.095.751	100,00%	1,05%
MKMINF20G507 - DO2013/03-0118 24.1.2018 0:0:0 - MKD	60.000.000	59.795.832	62.999.175	100,00%	0,34%
MKMINF20GA71 - DO2014/25-1019 16.10.2019 0:0:0 - MKD	70.000.000	67.849.760	70.574.252	5,81%	0,38%
MKMINF20GC46 - DO2015/02-0118 29.1.2018 0:0:0 - MKD	240.000.000	240.035.000	245.867.751	96,00%	1,32%
MKMINF200D50 - RMDEN05 31.5.2016 0:0:0 - EUR	240.314	13.892.749	14.864.119	7,07%	0,08%
MKMINF200D68 - RMDEN06 31.5.2017 0:0:0 - EUR	817.317	47.366.369	50.226.333	22,70%	0,27%
MKMINF200D76 - RMDEN07 31.5.2018 0:0:0 - EUR	46.643	2.689.758	2.844.790	0,52%	0,02%
MKMINF200D84 - RMDEN08 31.5.2019 0:0:0 - EUR	288.637	16.683.151	17.541.955	3,14%	0,09%
MKMINF200D92 - RMDEN09 31.5.2020 0:0:0 - EUR	2.067.732	119.261.656	125.017.109	13,78%	0,67%
MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	1.230	72.905	72.329	0,02%	0,00%
MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	2.196	129.162	130.081	0,03%	0,00%
MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	787.198	44.329.506	45.374.030	7,57%	0,24%
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	1.599.086	90.983.446	94.722.263	17,77%	0,51%
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	1.731.000	99.891.267	102.536.223	18,22%	0,55%
MKMINF20G226 - DO2011/02-0916-DK 29.9.2016 0:0:0 - EUR	2.438.782	143.746.488	152.276.333	41,58%	0,82%
MKMINF20G259 - DO2012/01-0317-DK 26.3.2017 0:0:0 - EUR	3.252.133	197.294.784	208.698.650	79,21%	1,12%
MKMINF20G267 - DO2012/02-0617-DK 25.6.2017 0:0:0 - EUR	1.136.017	67.950.813	71.934.140	6,06%	0,39%
MKMINF20G325 - DO2012/07-0817-DK 16.8.2017 0:0:0 - EUR	8.536.516	506.600.214	536.434.882	56,76%	2,88%
MKMINF20G341 - DO2012/09-0917-DK 6.9.2017 0:0:0 - EUR	1.804.834	106.763.487	113.077.445	30,58%	0,61%
MKMINF20G358 - DO2012/10-0917-DK 20.9.2017 0:0:0 - EUR	2.438.826	143.937.906	152.481.131	14,44%	0,82%
MKMINF20G382 - DO2012/13-1017-DK 4.10.2017 0:0:0 - EUR	1.950.982	114.899.947	121.732.766	95,24%	0,65%
MKMINF20G390 - DO2012/14-1017-DK 18.10.2017 0:0:0 - EUR	1.951.128	114.661.391	121.492.547	92,66%	0,65%
MKMINF20G408 - DO2012/15-1117-DK 1.11.2017 0:0:0 - EUR	1.951.178	114.417.845	121.246.887	38,19%	0,65%
MKMINF20G424 - DO2012/17-1117-DK 23.11.2017 0:0:0 - EUR	6.862.391	401.018.228	425.023.448	83,51%	2,28%
MKMINF20G481 - DO2013/02-0118-DK 9.1.2018 0:0:0 - EUR	7.007.560	430.239.826	454.323.385	18,50%	2,44%
MKMINF20G523 - DO2013/05-0218-DK 28.2.2018 0:0:0 - EUR	973.762	59.370.815	62.563.855	11,17%	0,34%
MKMINF20G549 - DO2013/07-0318-DK 7.3.2018 0:0:0 - EUR	1.297.421	79.009.829	83.274.677	100,00%	0,45%
MKMINF20G556 - DO2013/08-0318-DK 14.3.2018 0:0:0 - EUR	1.459.066	88.760.370	93.559.858	84,91%	0,50%
MKMINF20G572 - DO2013/10-0418-DK 4.4.2018 0:0:0 - EUR	1.297.526	78.695.986	82.961.817	31,77%	0,45%
MKMINF20G580 - DO2013/11-0418-DK 25.4.2018 0:0:0 - EUR	973.394	58.909.297	61.954.500	35,29%	0,33%
MKMINF20G606 - DO2013/13-0518-DK 30.5.2018 0:0:0 - EUR	2.920.182	175.857.237	185.012.860	70,18%	0,99%
MKMINF20G671 - DO2013/20-0718DK 18.7.2018 0:0:0 - EUR	1.945.368	116.575.504	122.311.437	44,77%	0,66%
MKMINF20G705 - DO2013/23-0718DK 25.7.2018 0:0:0 - EUR	973.457	58.279.747	61.148.963	34,71%	0,33%
MKMINF20G721 - DO2013/25-0818DK 30.8.2018 0:0:0 - EUR	3.008.345	179.289.390	188.136.024	45,65%	1,01%
MKMINF20G754 - DO2013/28-1018DK 3.10.2018 0:0:0 - EUR	3.901.963	231.489.422	242.996.446	55,22%	1,30%
MKMINF20G762 - DO2013/29-1018DK 17.10.2018 0:0:0 - EUR	975.589	57.777.445	60.652.860	46,86%	0,33%
MKMINF20G770 - DO2013/30-1018DK 31.10.2018 0:0:0 - EUR	1.300.760	76.900.226	80.732.023	53,69%	0,43%
MKMINF20G788 - DO2013/31-1118DK 21.11.2018 0:0:0 - EUR	2.276.116	134.206.024	140.902.782	57,38%	0,76%
MKMINF20G804 - DO2013/33-1218DK 5.12.2018 0:0:0 - EUR	1.462.898	86.099.462	90.406.050	60,65%	0,49%
MKMINF20G820 - DO2013/35-1218DK 26.12.2018 0:0:0 - EUR	1.621.644	95.185.637	99.958.737	32,11%	0,54%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2015

(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
1	2	3	4	5	6
MKMINF20G838 - DO2014/01-0119DK 23.1.2019 0:0:0 - EUR	1.621.771	99.433.622	104.204.966	25,41%	0,56%
MKMINF20G887 - DO2014/06-0219DK 27.2.2019 0:0:0 - EUR	729.513	44.526.044	46.672.456	15,74%	0,25%
MKMINF20G903 - DO2014/08-0319DK 27.3.2019 0:0:0 - EUR	486.265	29.569.761	31.003.521	24,27%	0,17%
MKMINF20G911 - DO2014/09-0519DK 2.5.2019 0:0:0 - EUR	2.431.844	147.198.609	154.358.758	68,34%	0,83%
MKMINF20G937 - DO2014/11-0519DK 15.5.2019 0:0:0 - EUR	1.461.929	88.346.929	92.648.614	56,25%	0,50%
MKMINF20G945 - DO2014/12-0619DK 5.6.2019 0:0:0 - EUR	4.863.947	293.066.025	307.420.714	70,96%	1,65%
MKMINF20G960 - DO2014/14-0619DK 19.6.2019 0:0:0 - EUR	972.763	58.510.921	61.380.546	32,17%	0,33%
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	3.493.685	210.220.650	221.251.419	83,66%	1,19%
MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	1.219.685	72.926.487	76.784.935	12,51%	0,41%
MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	813.169	48.296.992	50.891.688	79,37%	0,27%
MKMINF20GA30 - DO2014/21-1017DK 2.10.2017 0:0:0 - EUR	810.985	50.314.366	50.516.147	12,77%	0,27%
MKMINF20GA89 - DO2014/26-1019DK 16.10.2019 0:0:0 - EUR	486.582	28.900.549	30.091.441	3,96%	0,16%
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	2.113.649	130.035.000	134.803.125	61,90%	0,72%
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	813.011	50.012.500	51.772.975	58,82%	0,28%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	4.215.947	260.035.001	268.041.775	31,74%	1,44%
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	972.578	60.012.500	61.746.034	18,78%	0,33%
MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	2.759.037	170.035.000	174.768.149	61,92%	0,94%
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	1.462.088	90.027.000	92.414.056	35,94%	0,50%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2015

(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
1	2	3	4	5	6
MKMINF20GE02 - DO2015/18-0525DK 21.5.2025 0:0:0 - EUR	2.924.727	180.035.000	184.021.404	88,80%	0,99%
MKMINF20GE36 - DO2015/21-0625DK 25.6.2025 0:0:0 - EUR	1.945.052	120.035.000	121.989.773	0,00%	0,66%
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	3.079.626	190.035.000	192.874.173	97,94%	1,04%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.079.626	190.035.000	193.320.758	30,22%	1,04%
MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	2.269.287	140.035.000	141.945.062	200,00%	0,76%
MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	1.137.601	70.021.000	71.067.250	100,00%	0,38%
MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	1.951.457	120.035.000	121.668.231	88,89%	0,65%
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	4.378.319	270.035.000	271.546.361	90,00%	1,46%
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Македонија					
Обврзници издадени или гарантирани од банки					
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Македонија		9.999.102.522	10.479.512.734		56,27%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки					
US912810RN00 - US TREASURY 30 15.8.2045 0:0:0 - USD	1.500.000	82.577.607	83.028.921	-	0,45%
Обврзници и други хартии од вредност - издадени од странски единици на локална самоуправа					
Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство		82.577.607	83.028.921		0,45%
Вкупно инвестиции во обврзници		10.081.680.129	10.562.541.655		56,71%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2015

(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 денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6
Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија					
MKMINFDYF230 - DZ2015/23-364 1.12.2016 0:0:0 - MKD	100.000.000	97.564.500	97.749.722	2,65%	0,52%
MKMINFDYF248 - DZ2015/24-364 14.12.2016 0:0:0 - MKD	200.000.000	195.103.000	195.302.410	86,02%	1,05%
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Македонија					
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки					
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки					
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки					
Удели во отворени инвестициони фондови					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Македонија		292.667.500	293.052.132		1,57%
Удели во отворени инвестициони фондови					13,87%
DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	41.133	220.866.508	240.613.598	0,04%	1,29%
US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	8.660	56.986.461	55.176.624	0,04%	0,30%
US4642862100 - ISHARES INTERNATIONAL HIGH YIELD BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	26.400	69.796.199	66.035.168	0,69%	0,35%
US4642865251 - ISHARES MSCI ALL COUNTRY WORLD MINIMUM VOLATILITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	62.600	240.020.369	244.456.423	0,28%	1,31%
US4642867075 - ISHARES MSCI FRANCE ETF REGISTERED SHARES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	52.719	68.210.192	71.952.168	0,43%	0,39%
US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF REGISTERED SHARES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	79.559	128.419.386	130.874.952	0,74%	0,70%
US4642867646 - ISHARES MSCI SPAIN CAPPED INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	52.620	92.607.770	83.860.720	0,12%	0,45%
US4642868065 - ISHARES MSCI GERMANY ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	116.200	161.036.998	171.562.971	0,07%	0,92%
US4642868487 - ISHARES MSCI JAPAN ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	357.900	215.706.440	244.537.941	0,03%	1,31%
US4642868552 - ISHARES INC-MSCI ITALY CAPPED INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	134.607	95.793.052	104.264.463	0,22%	0,56%
US4642872422 - ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	9.000	55.027.686	57.845.208	0,01%	0,31%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	33.822	162.096.004	186.265.030	0,40%	1,00%
US4642874659 - ISHARES MSCI EAFE ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	21.773	66.975.811	72.112.089	-	0,39%
US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	83.600	190.147.346	159.578.789	0,32%	0,86%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2015

(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 денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6
US46429B6065 - ISHARES TRUST - MSCI POLAND CAPPED INVESTABLE MARKET INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	45.000	48.294.685	45.853.528	0,34%	0,25%
US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	184.016	310.412.462	319.512.781	1,02%	1,72%
US78464A1512 - SPDR BARCLAYS INTERNATIONAL CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	30.600	54.614.203	53.131.745	0,38%	0,29%
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	26.170	259.772.600	275.781.203	0,02%	1,48%
Трезорски записи издадени од странски влади					
Благајнички записи издадени од странски централни банки					
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство		2.496.784.172	2.583.415.401		13,87%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		2.789.451.672	2.876.467.533		15,44%

Образец бр. 6

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2015

(4) Пласмани и депозити

ОПИС	Трошок за набавка (во денари)	Вкупна вредност на денот на извештајот (во денари)	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4
Краткорочни депозити	362.585.373	366.779.632	1,97%
Долгорочни депозити	1.383.611.632	1.411.629.892	7,58%
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	1.746.197.005	1.778.409.524	9,55%

Образец бр. 7

**СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД ПО ВИДОВИ НА
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА**
на ден 31.12.2015

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	2.998.270.683	16,10%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	10.562.541.656	56,71%
Краткорочни хартии од вредност	293.052.132	1,57%
Акции и удели во инвестициони фондови	2.583.415.401	13,87%
Парични средства	32.845.491	0,18%
Пасмани и депозити	1.778.409.524	9,55%
Останати средства	376.691.098	2,02%
Вкупно средства	18.625.225.987	100,00%

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

за периодот од 01.01.2015 до 31.12.2015

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководстве на вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Обични акции издадени во Република Македонија	1.000	5.087.790	5.500.000	412.210
20.02.2015	MKALKA101011 - ALK	750	3.815.843	4.125.000	309.158
27.02.2015	MKALKA101011 - ALK	250	1.271.948	1.375.000	103.053
	Обични акции издадени од странски компании и банки	154.657	616.836.951	625.577.301	8.740.350
23.11.2015	BE0003793107 - ABI	2.000	12.418.385	14.755.124	2.336.739
16.01.2015	CH0012005267 - NOVN	2.800	13.217.368	14.441.148	1.223.780
20.01.2015	CH0012005267 - NOVN	2.800	13.217.368	15.134.564	1.917.196
26.01.2015	CH0012005267 - NOVN	2.500	11.801.222	13.681.375	1.880.154
26.01.2015	DE0005190003 - BMW	2.000	11.038.371	12.889.813	1.851.443
06.07.2015	DE0005190003 - BMW	1.650	9.285.886	9.986.374	700.488
26.10.2015	DE0005190003 - BMW	2.000	11.010.865	11.520.928	510.063
06.07.2015	DE0007236101 - SIE	1.800	10.374.986	9.961.588	-413.399
26.01.2015	DE0007664005 - VOW	700	7.750.960	8.661.266	910.306
13.03.2015	DE0007664005 - VOW	500	5.536.400	7.310.739	1.774.339
22.09.2015	DE0007664005 - VOW	4.500	50.541.248	31.009.986	-19.531.262
23.09.2015	DE0007664005 - VOW	3.146	35.333.948	22.902.726	-12.431.222
01.04.2015	DE0008404005 - ALV	499	4.213.791	5.050.100	836.309
29.06.2015	DE0008404005 - ALV	4.400	37.387.728	38.688.160	1.300.432
06.07.2015	DE0008404005 - ALV	1.150	9.771.793	9.911.723	139.930
26.10.2015	DE0008404005 - ALV	700	5.936.569	6.812.613	876.044
16.01.2015	DE000BASF111 - BAS	2.000	8.592.640	8.844.807	252.167
20.01.2015	DE000BASF111 - BAS	2.000	8.592.640	9.114.490	521.850
22.01.2015	DE000BASF111 - BAS	2.000	8.592.640	9.220.304	627.663
06.07.2015	DE000BASF111 - BAS	2.000	8.592.640	9.682.350	1.089.710
13.01.2015	FR0000052292 - RMS	234	4.156.151	4.189.182	33.031
26.10.2015	FR0000120578 - SAN	1.100	5.375.499	6.252.121	876.622
26.01.2015	FR0000120628 - CS	7.000	8.265.252	8.916.497	651.245
29.06.2015	FR0000120628 - CS	28.169	33.260.555	39.662.483	6.401.928
06.07.2015	FR0000120628 - CS	7.150	8.442.365	9.726.790	1.284.425
02.04.2015	FR0000131104 - BNP	600	1.817.144	2.115.305	298.160
28.04.2015	FR0000131104 - BNP	2.000	6.057.148	7.139.649	1.082.502
29.06.2015	FR0000131104 - BNP	11.600	35.446.638	39.407.028	3.960.390
13.01.2015	US00287Y1091 - ABBV	4.500	14.889.027	15.404.282	515.256
05.02.2015	US00287Y1091 - ABBV	15.272	50.530.048	47.293.928	-3.236.120
06.03.2015	US46625H1005 - JPM	1.200	3.796.884	4.151.089	354.205
17.06.2015	US46625H1005 - JPM	1.200	3.796.884	4.520.599	723.715
28.04.2015	US5949181045 - MSFT	5.000	11.749.609	13.862.993	2.113.384
09.11.2015	US5949181045 - MSFT	4.000	9.367.203	12.407.569	3.040.366
16.12.2015	US7427181091 - PG	8.477	39.041.221	38.029.868	-1.011.352
18.03.2015	US7739031091 - ROK	2.500	14.055.791	16.532.081	2.476.289
20.03.2015	US7739031091 - ROK	2.500	14.055.791	16.772.378	2.716.587
07.04.2015	US7739031091 - ROK	1.320	7.421.458	8.469.795	1.048.337
16.04.2015	US7739031091 - ROK	1.320	7.421.458	8.758.568	1.337.110
25.06.2015	US98956P1021 - ZMH	8.370	54.683.377	52.384.917	-2.298.461
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	51.099	287.896.367	298.840.466	10.944.099
26.10.2015	MKMINF20G234 - DO2011/03-1216	26.500	277.817.533	288.096.638	10.279.105
30.09.2015	MKMINF20G291 - DO2012/05-0817	1.000	10.078.834	10.691.905	613.071
31.05.2015	MKMINF200D50 - RMDEN05	4.195	0	6.057	6.057
31.05.2015	MKMINF200D68 - PMDEN06	8.658	0	17.291	17.291
31.05.2015	MKMINF200D76 - PMDEN07	1.438	0	3.695	3.695

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

за периодот од 01.01.2015 до 31.12.2015

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководстве на вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
31.05.2015	MKMINF200D84 - РМДЕН08	9.307	0	24.880	24.880
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	322.395	641.907.925	710.981.989	69.074.064
29.06.2015	US4642867075 - EWQ	45.000	56.084.124	64.815.975	8.731.851
17.11.2015	US4642867075 - EWQ	15.000	19.407.669	21.682.042	2.274.373
19.11.2015	US4642867075 - EWQ	15.000	19.407.669	22.008.997	2.601.329
27.11.2015	US4642867075 - EWQ	13.000	16.819.979	19.001.007	2.181.027
31.03.2015	US4642867646 - EWP	3.100	5.427.811	6.145.955	718.144
06.07.2015	US4642867646 - EWP	27.000	47.518.240	48.505.255	987.015
31.03.2015	US4642868552 - EWI	18.500	12.720.997	15.588.378	2.867.381
29.06.2015	US4642868552 - EWI	31.157	21.579.561	26.031.103	4.451.542
06.07.2015	US4642868552 - EWI	73.000	50.560.322	57.839.668	7.279.347
08.01.2015	US4642872422 - LQD	11.000	66.411.591	68.461.846	2.050.255
03.02.2015	US4642872422 - LQD	5.000	30.187.087	33.402.589	3.215.502
02.04.2015	US4642872422 - LQD	2.200	13.282.318	15.363.996	2.081.678
06.04.2015	US4642872422 - LQD	4.400	26.564.636	30.071.932	3.507.295
22.09.2015	US4642872919 - IXN	4.000	19.170.481	19.829.493	659.012
25.09.2015	US4642872919 - IXN	4.000	19.170.481	20.065.517	895.036
26.01.2015	US4642875805 - IYC	3.500	24.372.894	26.381.234	2.008.341
09.03.2015	US4642875805 - IYC	1.700	11.838.263	13.750.692	1.912.429
16.03.2015	US4642875805 - IYC	2.000	13.927.368	16.933.925	3.006.557
18.03.2015	US4642875805 - IYC	1.700	11.838.263	14.234.879	2.396.616
20.03.2015	US4642875805 - IYC	1.700	11.838.263	14.465.684	2.627.421
22.09.2015	US4642875805 - IYC	4.300	29.943.841	33.293.203	3.349.363
25.09.2015	US4642875805 - IYC	3.800	26.461.999	29.406.740	2.944.741
05.10.2015	US4642875805 - IYC	4.838	33.690.303	37.890.523	4.200.221
16.01.2015	US78464A4177 - JNK	27.500	53.683.769	55.811.356	2.127.587

	Дополнителни реализирани капитални добивки/загуби			Реализирани загуби	Реализирани добивки
	Реализирани капитални добивки/загуби - наплата на достасани хартии од вредност и достасани анuitети на хартии од вредност	0	0	0	0
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				89.170.723

Забелешка: Не е дозволено сумарно прикажување по финансиски инструмент,

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА ОЗФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2015 до 31.12.2015

Датум на последна промена	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревализација на хартите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Акмулација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фискален датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Обични акции издадени во Република Македонија	841.358.245	829.916.223	0	-11.442.022	0	0	0
	MKALKA101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	233.702.958	251.235.254	0	17.532.296	0	0	0
	MKFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	31.135.500	21.222.630	0	-9.912.870	0	0	0
	MKGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	119.999.483	103.516.910	0	-16.482.573	0	0	0
	MKKMBS101019 - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.775.566	15.025.296	0	2.249.729	0	0	0
	MKMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	122.390.041	122.877.668	0	487.627	0	0	0
	MKMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	151.247.840	150.561.950	0	-685.890	0	0	0
	MKONBA101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	14.781.225	18.683.844	0	3.902.619	0	0	0
	MKRPIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	31.720.730	37.752.400	0	6.031.670	0	0	0
	MKREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	90.625.704	67.486.000	0	-23.139.704	0	0	0
	MKTETE101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.953.050	6.899.565	0	-53.485	0	0	0
	MKVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	13.484.798	13.636.707	0	151.909	0	0	0
	MKVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.340.550	15.626.000	0	9.285.450	0	0	0
	MKZRKO101012 - ЗК ПЕЛАГОНИЈА АД БИТОЛА - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.200.800	5.392.000	0	-808.800	0	0	0
	Приоритетни акции издадени во Република Македонија							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Македонија							
	Обични акции издадени од странски компании и банки	1.970.531.914	2.118.599.686	0	148.067.772	0	0	0
	BE0003793107 - ANHEUSER-BUSCH INBEV NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	81.531.787	90.758.066	0	9.226.279	0	0	0
	CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	67.756.424	67.935.235	0	178.811	0	0	0
	CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	54.075.083	60.547.154	0	6.472.071	0	0	0
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	81.205.130	88.698.986	0	7.493.856	0	0	0
	DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST - ОБИЧНИ АКЦИИ	63.076.057	68.231.529	0	5.155.472	0	0	0
	DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	92.640.097	90.571.114	0	-2.068.984	0	0	0
	DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	73.537.133	87.350.034	0	13.812.901	0	0	0
	DE000BASFI11 - BASF SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	77.274.067	77.841.312	0	567.246	0	0	0
	FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	83.271.449	82.573.953	0	-697.496	0	0	0
	FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	73.958.082	89.524.807	0	15.566.725	0	0	0
	FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	73.351.234	73.176.666	0	-174.568	0	0	0
	FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	88.216.872	88.502.178	0	285.307	0	0	0
	US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	43.079.948	70.614.354	0	27.534.406	0	0	0
	US0311621009 - AMGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	75.223.602	78.243.242	0	3.019.639	0	0	0
	US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	82.454.872	82.553.382	0	98.510	0	0	0
	US09062X1037 - BIOGEN IDEC INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	73.982.933	58.287.254	0	-15.695.680	0	0	0
	US1912161007 - THE COCA COLA CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	52.636.137	58.971.907	0	6.335.770	0	0	0
	US26875P1012 - EOG RESOURCES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	46.697.420	41.503.735	0	-5.193.685	0	0	0
	US3696041033 - GENERAL ELECTRIC COMPANY - ОБИЧНИ АКЦИИ	64.138.598	88.154.341	0	24.015.743	0	0	0
	US4062161017 - HALLIBURTON COMPANY - ОБИЧНИ АКЦИИ	46.332.994	44.712.341	0	-1.620.654	0	0	0
	US4370761029 - HOME DEPOT INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	55.345.959	71.871.159	0	16.525.200	0	0	0
	US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	73.509.247	86.039.591	0	12.530.345	0	0	0
	US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	62.362.151	83.289.365	0	20.927.214	0	0	0
	US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	72.189.136	81.240.426	0	9.051.291	0	0	0
	US8552441094 - STARBUCKS CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	64.422.468	73.030.070	0	8.607.602	0	0	0
	US9078181081 - UNION PACIFIC CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	91.975.439	73.506.964	0	-18.468.476	0	0	0
	US9182041080 - V.F. CORPORATION - ОБИЧНИ АКЦИИ	44.118.247	40.883.420	0	-3.234.827	0	0	0
	US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	37.673.707	37.781.559	0	107.852	0	0	0
	US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	74.495.643	82.205.545	0	7.709.902	0	0	0
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	30.961.565	49.754.774	0	18.793.209	0	0	0
	US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	30.961.565	49.754.774	0	18.793.209	0	0	0
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	9.999.102.522	10.479.512.735	-1.793.852	154.759	9.347.580	472.701.726	0
	MKMINF20G218 - DO2011/01-0916 29.9.2016 0:0:0 - MKD	191.474.927	202.840.243	0	0	0	11.365.315	0
	MKMINF20G234 - DO2011/03-1216 19.12.2016 0:0:0 - MKD	682.133.185	736.278.673	0	0	0	54.145.487	0
	MKMINF20G291 - DO2012/05-0817 9.8.2017 0:0:0 - MKD	1.008.093.728	1.068.028.823	0	0	0	59.935.095	0
	MKMINF20G499 - DO2013/01-0118 9.1.2018 0:0:0 - MKD	184.748.846	195.095.751	0	0	0	10.346.905	0
	MKMINF20G507 - DO2013/03-0118 24.1.2018 0:0:0 - MKD	59.795.832	62.999.175	0	0	0	3.203.343	0
	MKMINF20GA71 - DO2014/25-1019 16.10.2019 0:0:0 - MKD	67.849.760	70.574.252	0	0	0	2.724.492	0
	MKMINF20GC46 - DO2015/02-0118 29.1.2018 0:0:0 - MKD	240.035.000	245.867.751	0	0	0	5.832.751	0
	MKMINF200D50 - RMDEN05 31.5.2016 0:0:0 - EUR	13.892.749	14.864.119	-131.308	11.007	76.461	1.015.210	0
	MKMINF200D68 - RMDEN06 31.5.2017 0:0:0 - EUR	47.366.369	50.226.333	-329.711	43.669	172.550	2.973.456	0
	MKMINF200D76 - RMDEN07 31.5.2018 0:0:0 - EUR	2.689.758	2.844.790	5.908	10.990	7.630	130.503	0
	MKMINF200D84 - RMDEN08 31.5.2019 0:0:0 - EUR	16.683.151	17.541.955	-369.629	89.093	38.563	1.100.778	0
	MKMINF200D92 - RMDEN09 31.5.2020 0:0:0 - EUR	119.261.656	125.017.109	-759.631	0	250.772	6.264.312	0
	MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	72.905	72.329	-1.547	0	121	850	0
	MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	129.162	130.081	-824	0	214	1.529	0
	MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	44.329.506	45.374.030	-1.206.333	0	101.969	2.148.889	0
	MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	90.983.446	94.722.263	-219.482	0	189.032	3.769.268	0

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА ОЗФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2015 до 31.12.2015

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревализација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Акмулација на дисконтиот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	99.891.267	102.536.223	1.218.706	0	-117.796	1.544.045	0
	MKMINF20G226 - DO2011/02-0916-DK 29.9.2016 0:0:0 - EUR	143.746.488	152.276.333	0	0	291.585	8.238.260	0
	MKMINF20G259 - DO2012/01-0317-DK 26.3.2017 0:0:0 - EUR	197.294.784	208.698.650	0	0	398.006	11.005.860	0
	MKMINF20G267 - DO2012/02-0617-DK 25.6.2017 0:0:0 - EUR	67.950.813	71.934.140	0	0	137.591	3.845.736	0
	MKMINF20G325 - DO2012/07-0817-DK 16.8.2017 0:0:0 - EUR	506.600.214	536.434.882	0	0	932.906	28.901.761	0
	MKMINF20G341 - DO2012/09-0917-DK 6.9.2017 0:0:0 - EUR	106.763.487	113.077.445	0	0	209.015	6.104.943	0
	MKMINF20G358 - DO2012/10-0917-DK 20.9.2017 0:0:0 - EUR	143.937.906	152.481.131	0	0	291.237	8.251.988	0
	MKMINF20G382 - DO2012/13-1017-DK 4.10.2017 0:0:0 - EUR	114.899.947	121.732.766	0	0	232.875	6.599.945	0
	MKMINF20G390 - DO2012/14-1017-DK 18.10.2017 0:0:0 - EUR	114.661.391	121.492.547	0	0	230.679	6.600.477	0
	MKMINF20G408 - DO2012/15-1117-DK 1.11.2017 0:0:0 - EUR	114.417.845	121.246.887	0	0	228.358	6.600.684	0
	MKMINF20G424 - DO2012/17-1117-DK 23.11.2017 0:0:0 - EUR	401.018.228	425.023.448	0	0	772.491	23.232.730	0
	MKMINF20G481 - DO2013/02-0118-DK 9.1.2018 0:0:0 - EUR	430.239.826	454.323.385	0	0	790.506	23.293.053	0
	MKMINF20G523 - DO2013/05-0218-DK 28.2.2018 0:0:0 - EUR	59.370.815	62.563.855	0	0	109.955	3.083.085	0
	MKMINF20G549 - DO2013/07-0318-DK 7.3.2018 0:0:0 - EUR	79.009.829	83.274.677	0	0	155.549	4.109.299	0
	MKMINF20G556 - DO2013/08-0318-DK 14.3.2018 0:0:0 - EUR	88.760.370	93.559.858	0	0	178.200	4.621.288	0
	MKMINF20G572 - DO2013/10-0418-DK 4.4.2018 0:0:0 - EUR	78.695.986	82.961.817	0	0	156.154	4.109.676	0
	MKMINF20G580 - DO2013/11-0418-DK 25.4.2018 0:0:0 - EUR	58.909.297	61.954.500	0	0	110.891	2.934.312	0
	MKMINF20G606 - DO2013/13-0518-DK 30.5.2018 0:0:0 - EUR	175.857.237	185.012.860	0	0	352.158	8.803.466	0
	MKMINF20G671 - DO2013/20-0718DK 18.7.2018 0:0:0 - EUR	116.575.504	122.311.437	0	0	232.738	5.503.195	0
	MKMINF20G705 - DO2013/23-0718DK 25.7.2018 0:0:0 - EUR	58.279.747	61.148.963	0	0	114.452	2.754.763	0
	MKMINF20G721 - DO2013/25-0818DK 30.8.2018 0:0:0 - EUR	179.289.390	188.136.024	0	0	332.699	8.513.936	0
	MKMINF20G754 - DO2013/28-1018DK 3.10.2018 0:0:0 - EUR	231.489.422	242.996.446	0	0	461.950	11.045.075	0
	MKMINF20G762 - DO2013/29-1018DK 17.10.2018 0:0:0 - EUR	57.777.445	60.652.860	0	0	114.580	2.760.835	0
	MKMINF20G770 - DO2013/30-1018DK 31.10.2018 0:0:0 - EUR	76.900.226	80.732.023	0	0	151.478	3.680.319	0
	MKMINF20G788 - DO2013/31-1118DK 21.11.2018 0:0:0 - EUR	134.206.024	140.902.782	0	0	256.613	6.440.145	0
	MKMINF20G804 - DO2013/33-1218DK 5.12.2018 0:0:0 - EUR	86.099.462	90.406.050	0	0	167.768	4.138.819	0
	MKMINF20G820 - DO2013/35-1218DK 26.12.2018 0:0:0 - EUR	95.185.637	99.958.737	0	0	185.367	4.587.733	0
	MKMINF20G838 - DO2014/01-0119DK 23.1.2019 0:0:0 - EUR	99.433.622	104.204.966	0	0	183.250	4.588.094	0
	MKMINF20G887 - DO2014/06-0219DK 27.2.2019 0:0:0 - EUR	44.526.044	46.672.456	0	0	82.511	2.063.902	0
	MKMINF20G903 - DO2014/08-0319DK 27.3.2019 0:0:0 - EUR	29.569.761	31.003.521	0	0	58.193	1.375.566	0
	MKMINF20G911 - DO2014/09-0519DK 2.5.2019 0:0:0 - EUR	147.198.609	154.358.758	0	0	278.930	6.881.219	0
	MKMINF20G937 - DO2014/11-0519DK 15.5.2019 0:0:0 - EUR	88.346.929	92.648.614	0	0	165.620	4.136.065	0
	MKMINF20G945 - DO2014/12-0619DK 5.6.2019 0:0:0 - EUR	293.066.025	307.420.714	0	0	584.882	13.769.807	0
	MKMINF20G960 - DO2014/14-0619DK 19.6.2019 0:0:0 - EUR	58.510.921	61.380.546	0	0	116.754	2.752.871	0
	MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	210.220.650	221.251.419	0	0	415.819	10.614.950	0
	MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	72.926.487	76.784.935	0	0	134.335	3.724.113	0
	MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	48.296.992	50.891.688	0	0	92.850	2.501.846	0
	MKMINF20GA30 - DO2014/21-1017DK 2.10.2017 0:0:0 - EUR	50.314.366	50.516.147	0	0	-21.280	223.062	0
	MKMINF20GA89 - DO2014/26-1019DK 16.10.2019 0:0:0 - EUR	28.900.549	30.091.441	0	0	56.764	1.134.128	0
	MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	130.035.000	134.803.125	0	0	187.465	4.580.660	0
	MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	50.012.500	51.772.975	0	0	76.221	1.684.254	0
	MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	260.035.001	268.041.775	0	0	-325.034	8.331.809	0
	MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	60.012.500	61.746.034	0	0	-95.371	1.828.905	0
	MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	170.035.000	174.768.149	0	0	-60.569	4.793.718	0
	MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	90.027.000	92.414.056	0	0	55.371	2.331.685	0
	MKMINF20GE02 - DO2015/18-0525DK 21.5.2025 0:0:0 - EUR	180.035.000	184.021.404	0	0	144.868	3.841.537	0
	MKMINF20GE36 - DO2015/21-0625DK 25.6.2025 0:0:0 - EUR	120.035.000	121.989.773	0	0	-196.408	2.151.181	0
	MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	190.035.000	192.874.173	0	0	-312.991	3.152.164	0
	MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	190.035.000	193.320.758	0	0	-313.217	3.598.974	0
	MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	140.035.000	141.945.062	0	0	-224.909	2.134.971	0
	MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	70.021.000	71.067.250	0	0	69.770	976.481	0
	MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	120.035.000	121.668.231	0	0	198.353	1.434.877	0
	MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	270.035.000	271.546.361	0	0	-319.915	1.831.275	0
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Македонија							
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки							
	Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	82.577.607	83.028.921	529.240	0	-226.273	148.347	0
	US912810RN00 - US TREASURY 30 15.8.2045 0:0:0 - USD	82.577.607	83.028.921	529.240	0	-226.273	148.347	0
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски единици на локална самоуправа							
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски компании и банки							
	Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	292.667.500	293.052.132	0	0	0	384.632	0
	MKMINFDYF230 - DZ2015/23-364 1.12.2016 0:0:0 - MKD	97.564.500	97.749.722	0	0	0	185.222	0

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2015 до 31.12.2015

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Аккордизација на ризикот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	MKMINFDYF248 - DZ2015/24-364 14.12.2016 0:0:0 - MKD	195.103.000	195.302.410	0	0	0	199.410	0
	Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Македонија							
	Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки							
	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки							
	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови							
	Други ненаведени домашни хартии од вредност							
	Трезорски записи издадени од странски влади							
	Благајнички записи издадени странски централни банки							
	Комерцијални записи издадени од странски компании и банки							
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	2.496.784.172	2.583.415.401	0	86.631.229	0	0	0
	DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	220.866.508	240.613.598	0	19.747.091	0	0	0
	US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	56.986.461	55.176.624	0	-1.809.837	0	0	0
	US4642862100 - ISHARES INTERNATIONAL HIGH YIELD BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	69.796.199	66.035.168	0	-3.761.031	0	0	0
	US4642865251 - ISHARES MSCI ALL COUNTRY WORLD MINIMUM VOLATILITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	240.020.369	244.456.423	0	4.436.054	0	0	0
	US4642867075 - ISHARES MSCI FRANCE ETF REGISTERED SHARES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	68.210.192	71.952.168	0	3.741.976	0	0	0
	US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF REGISTERED SHARES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	128.419.386	130.874.952	0	2.455.566	0	0	0
	US4642867646 - ISHARES MSCI SPAIN CAPPED INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	92.607.770	83.860.720	0	-8.747.050	0	0	0
	US4642868065 - ISHARES MSCI GERMANY ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	161.036.998	171.562.971	0	10.525.974	0	0	0
	US4642868487 - ISHARES MSCI JAPAN ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	215.706.440	244.537.941	0	28.831.501	0	0	0
	US4642868552 - ISHARES INC-MSCI ITALY CAPPED INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	95.793.052	104.264.463	0	8.471.411	0	0	0
	US4642872422 - ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	55.027.686	57.845.208	0	2.817.522	0	0	0
	US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	162.096.004	186.265.030	0	24.169.026	0	0	0
	US4642874659 - ISHARES MSCI EAFE ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	66.975.811	72.112.089	0	5.136.278	0	0	0
	US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF REGISTERED SHARES O.N. - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	190.147.346	159.578.789	0	-30.568.558	0	0	0
	US4642986065 - ISHARES TRUST - MSCI POLAND CAPPED INVESTABLE MARKET INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	48.294.685	45.853.528	0	-2.441.158	0	0	0
	US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	310.412.462	319.512.781	0	9.100.319	0	0	0
	US78464A1512 - SPDR BARCLAYS INTERNATIONAL CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	54.614.203	53.131.745	0	-1.482.459	0	0	0
	US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	259.772.600	275.781.203	0	16.008.603	0	0	0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	15.713.983.525	16.437.279.873	-1.264.612	242.204.948	9.121.308	473.234.704	0

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2015 до 31.12.2015

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

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба и за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Него курсни разлики	Амортизацијата на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	MKMINF200D43 - RMDEN04 31.05.2015 00:00:00 - EUR	-	-	-811.257		162.218	1.574.798	
	MKMINF20G275 - DO2012/03-0715 05.07.2015 00:00:00 - MKD	-	-				5.730.790	

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.

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