



Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски Фонд

Финансиски извештаи за годината што завршува на
31 декември 2017 со Извештај на независен ревизор

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1
Извештај за нето средствата	3
Извештај за работењето	4
Извештај за промените на нето средствата	5
Финансиски показатели според сметководствените единици	6
Извештај за бројот на сметководствени единици	7
Белешки кон финансиските извештаи	8 – 33
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 31 декември 2017 година, извештај за работењето, извештај за промените на нето средствата, финансиски показатели според сметководствени единици и извештај на 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 регулативата на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување и сметководствената регулатива прифатена во Република Македонија, 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 прифатени и објавени во Службен весник бр. 79 на 11 јуни 2010 година на Република Македонија. 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 Фондот 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 Фондот. 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 што завршува на 31 декември 2017, се подготвени во сите материјални аспекти, во согласност со регулативата на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување и сметководствената регулатива прифатена во Република Македонија.

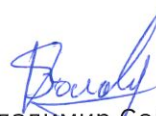
Други прашања

Финансиските извештаи на Отворен задолжителен пензиски фонд - НЛБ Пензиски фонд за годината која што завршува 31 декември 2016 се ревидирани од друг ревизор кој, на 22 февруари 2017 година, изрази мислење без резерва на извештаите.

Ернст и Јанг Овластени Ревизори ДОО Скопје



Владимир Соколовски
Управител



Владимир Соколовски
Овластен ревизор

Скопје,
27 февруари 2018 година

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017

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

Извештај за нето средствата на ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2017	2016
Парични средства	3	963	24
Побарувања по основ на вложувања		9.588	8.293
Побарувања од Фондот на ПИОМ	4	33.561	35.974
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	5	26.487.885	22.326.813
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		7.822.882	6.493.148
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		9.996.180	9.215.566
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		8.668.823	6.618.099
Вкупни средства (Образец 7)		26.531.997	22.371.104
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд – достасани и неисплатени		24	4
Обврски кон пензиското друштво	6	10.186	9.955
Останати обврски на фондот	7	2.752	2.345
Вкупни обврски		12.962	12.304
Нето средства на Фондот		26.519.035	22.358.800
Број на издадени сметководствени единици		139.804.668,693018	124.373.763,124997
Вредност на сметководствената единица		189,686331	179,771032
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		20.084.807	17.171.880
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		59.678	53.638
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(78.315)	(58.656)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(218.895)	(182.217)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		1.282.577	1.185.015
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		5.382.903	4.197.887
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	8	6.280	(8.747)
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		26.519.035	22.358.800

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 33 се одобрени од Управниот Одбор на 19.02.2018 година и беа потпишани во нивно име од:


 Мира Шекутковска
 Член на Управен одбор


 Давор Вукадиновиќ
 Претседател на Управен одбор

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017

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

Извештај за работењето на ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

	Белешки	Годината завршена на 31 декември 2017	2016
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	9	701.421	619.734
Приходи од дивиденди	10	143.390	125.011
Реализирани капитални добивки (Образец 8)	11	50.953	59.577
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		36.581	61.627
Други неспомнати приходи	12	2.358	1.374
Вкупни приходи од вложувања		934.703	867.323
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	13	102.940	96.511
Реализирани капитални загуби (Образец 8)	14	22.337	23.345
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		39.446	55.688
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	15	1.073	989
Вкупни расходи		165.796	176.533
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		768.907	690.790
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност (Образец 9)	16	578.903	504.681
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти (Образец 9)		(65.233)	(10.456)
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		513.670	494.225
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		1.282.577	1.185.015

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017

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

Извештај за промените на нето средствата на ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

	Годината завршена на 31 декември	
	2017	2016
Нето добивка/(загуба) од вложувања	768.907	690.790
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	513.670	494.225
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	15.027	(21.800)
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	1.297.604	1.163.215
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	2.912.928	2.651.007
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	6.040	3.254
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(19.660)	(21.014)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(36.678)	(15.665)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	2.862.630	2.617.582
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	4.160.234	3.780.797
Нето средства		
На почетокот на периодот	22.358.800	18.578.003
На крајот на периодот	26.519.035	22.358.800
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	15.701.642,140595	15.410.033,687276
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	32.559,965482	18.750,770702
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(106.197,277069)	(121.931,188873)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(197.099,260987)	(91.200,022761)
Број на сметководствени единици	15.430.905,568021	15.215.653,246344

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017

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

Финансиски показатели според сметководствени единици за ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

	Годината завршена на 31 декември	
	2017	2016
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	22.358.800	18.578.003
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	124.373.763,124997	109.158.109,878653
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	179,771032	170,193521
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	26.519.035	22.358.800
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	139.804.668,693018	124.373.763,124997
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	189,686331	179,771032
Дополнителни показатели и податоци		
Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,004219	0,004809
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,031189	0,034072
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	6,13% ⁵	6,34% ⁵

¹ Показателот се добива кога збирот од позициите Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот и Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци од Извештајот за работењето 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

24.652.882

20.274.637

³ Показателот се добива кога позицијата Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност од Извештајот за работењето 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

⁵ Приносот прикажан за 2017 и 2016 година е номинален седумгодишен принос сведен на годишно ниво пресметан согласно Законската регулатива за тој извештаен период. Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 4,63% за 2017, односно 4,74% за 2016 година.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017

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

Извештај за бројот на сметководствени единици на ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	124.373.763,124997	16.984.645
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	15.701.642,140595	2.912.928
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	32.559,965482	6.040
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(106.197,277069)	(19.660)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(197.099,260987)	(36.678)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	139.804.668,693018	19.847.275
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		179,771032
На крајот на периодот		189,686331

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(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. 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 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 Еурохаус АД Скопје, Комерцијална Банка АД Скопје и ТТК Банка АД Скопје, како и АКЈенсен Лтд. Лондон, ИнтерКапитал Секјуритис ДОО Загреб и Рајфајзен Банка Интернешнал АГ за странските пазари.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

1. Профил на Фондот (продолжение)**Управа**

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2017 година е следна:

Надзорен одбор

Марјета Звер Цанкар	Претседател
Богоја Китанчев	Член
Круно Абрамовиќ	Член
Ќенан Идризи	Независен член (до 26.09.2017)
Гоце Христов	Независен член (од 27.09.2017)

Управен одбор

Давор Вукадиновиќ	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 Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(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 2017 година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31 декември 2017	31 декември 2016
EUR	61,4907	61,4812
USD	51,2722	58,3258
CHF	52,5472	57,2504
GBP	69,3087	71,8071

2.2 Парични средства

Паричните средства ги опфаќаат паричните средства на наменските денарски и девизни сметки, отворени во Комерцијална банка АД Скопје - банка чувар и преодните сметки. 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.

2.3.1 Класификација

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.

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.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.3 Вложувања (продолжение)****2.3.1 Класификација (продолжение)***Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање*

Во ова портфолио се класифицирани финансиски инструменти со фиксни или определиви 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.

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.

Вложувања во финансиски инструменти расположливи за продажба

Во ова портфолио 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.

2.3.2 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.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.3 Вложувања (продолжение)****2.3.3 Последователно мерење на вложувањата**

Последователното мерење на финансиските инструменти класифицирани во портфолиото за тргување се врши според објективната вредност, на датумот на проценка на средствата на пензискиот фонд.

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. Кај сопственичките хартии од вредност последователното вреднување се врши според објективната вредност на денот на проценка на 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. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната (дисконтираната) вредност на сите идни парични текови е еднаква на цената на инструментот (вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци) и претставува интерна стапка на принос на должничката хартија од вредност. При дисконтирање на идните парични текови, износот кој се дисконтира и бројот на денови за кои се врши дисконтирање се земаат од просpektот на хартијата. Недоспеаните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи од камата за периодот.

Кај орочените депозити последователното вреднување вклучува дневна евиденција на каматата по договорена каматна стапка.

2.3.4 Објективна вредност

При утврдување на објективната вредност на финансискиот инструмент со кој се тргува во земја членка на Европска Унија или ОЕЦД се користат пазарните цени, кои се резултат од тргување на регулиран секундарен пазар.

Како пазарна вредност на *сопственичките* хартии од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија и земјите членки на ОЕЦД 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 на предметната хартија од вредност и службено објавена на финансиско-информативниот сервис на Bloomberg. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последно тргување, од последниот ден во кој имало тргување. Пазарната вредност не може да биде утврдена врз основа на цената на последно тргување доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена пред датумот на проценка.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.3 Вложувања (продолжение)****2.3.4 Објективна вредност (продолжение)**

Како пазарна вредност на *должничките* хартии од вредност со кои се тргува во земја членка на Европска Унија или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено објавена на финансиско-информативниот сервис на Bloomberg. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последно тргување од последниот ден во кој имало тргување доколку со инструментот се тргувало во период пократок од 30 дена пред датумот на проценка.

Доколку на финансиско-информативниот сервис Bloomberg не е објавена цена за сопственичките и должничките хартии од вредност, за објективна вредност се зема цена од друг финансиско-информативен сервис, кој на предлог на пензиското друштво е одобрен од Агенцијата.

Објективна вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност.

Само пазарната цена која е резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност, може да се користи за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност, со кои се тргува во Република Македонија.

Пазарна вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија е просечната дневна цена по која се тргувани хартиите од вредност, пондерирана со количината. Од овој просек се исклучени "блок" трансакциите. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината објективна вредност се утврдува врз основа на просечната пондерирана цена од последниот ден во кој имало тргување. Објективната вредност не може да биде утврдена врз основа на просечната пондерирана цена од тргувањето доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена пред датумот на проценка.

Купување и продавање на краткорочни хартии од вредност и на државни обврзници, освен обврзници издадени за исплатување на депонираните девизни влогови на граѓаните и обврзниците за денационализација, може да се врши и на пазари преку шалтер организирани од страна на Народната банка на Република Македонија во соработка со Министерството за финансии. Објективната вредност на овие хартии од вредност се мери со амортизираниот износ со користење на методот на амортизација со ефективна каматна стапка.

Ако со инструмент не се тргувало во период подолг од 30 дена се применуваат техниките на вреднување кога не постои активен пазар.

Техники на вреднување кога не постои активен пазар

Кога не постои активен пазар за финансискиот инструмент објективната вредност се утврдува според следната методологија:

- кај акциите се утврдува според помалиот износ од набавната вредност или износот кој пензискиот фонд може разумно да очекува да го добие при промптна продажба;
- кај долгорочните должнички хартии од вредност употреба на методот на линеарна амортизација со тоа што, почетната вредност претставува последно утврдена објективна вредност на таа хартија;

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.3 Вложувања (продолжение)****2.3.4 Објективна вредност (продолжение)**

- кај отворените инвестициони фондови се проценува според вредноста на нето средствата по удел;
- кај затворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на нето средствата по акција;
- кај хартиите од вредност врз основа на хипотека се проценуваат со користење на методот на дисконтирани парични текови, при што, дисконтната стапка која ќе се користи при пресметката треба да ги одрази преовладувачките ефективни каматни стапки за слични инструменти со ист преостанат рок на доспевање, прилагодена на ризикот од неизвршување на паричните обврски.

2.3.5 Добивки или загуби од последователното вреднување

Кај финансиските инструменти за тргување, секоја добивка/загуба од промената на фер вредноста на финансиските инструменти и приходите од купонската камата треба да се признаат во Извештајот за работењето, во периодот кога настануваат и тоа како нереализирана добивка/загуба. Доколку во ова портфолио има финансиските инструменти кои гласат во девизи, курсните разлики кои произлегуваат од последователното вреднување исто така се признаваат во Извештајот за работењето како нереализирана добивка/загуба.

Кај финансиските инструменти кои се чуваат до доспевање при последователното вреднување, се генерираат добивки/загуби во Извештајот за работењето од купонска камата и амортизација на дисконтот/премијата кај должничките хартии од вредност, курсни разлики на финансиските инструменти во странска валута или деноминирани во странска валута и договорената камата кај орочените депозити.

Добивките или загубите од промената во објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба (разлика помеѓу сметководствената амортизирана вредност и објективната вредност) треба да се признаат како ревалоризирани резерви во Извештајот за нето средствата на фондот. Приходите од камати и амортизација на премијата/дисконтот се признаваат во Извештајот за работењето.

Нереализираните добивки/загуби кои произлегуваат од промената на фер-вредноста се признаваат на дневна основа.

2.3.6 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 финансиските инструменти за тргување, нереализираните добивки/загуби кои се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд, се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата, а разликата меѓу депризнаените износи на нереализираната добивка и нереализираната загуба претставува реализирана капитална добивка/загуба. Депризнавањето се врши на нереализираните добивки/загуби признаени во тековниот период (тековната финансиска година).

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.3 Вложувања (продолжение)****2.3.6 Депризнавање на финансиски инструменти (продолжение)**

Во ова портфолио во нереализираната добивка/загуба се вклучени курсните разлики кои прозлегуваат од последователното вреднување. При доспевање на дел или цела главница, сметководствениот третман на нереализираните добивки/загуби е ист како кај продажбата.

Во портфолиото до доспевање хартиите од вредност се депризнаваат при доспевање на дел или целосно доспевање на главница. Реализирани капитални добивки/загуби во Извештајот за работењето нема.

При депризнавање на финансиски инструменти расположливи за продажба, во случај на 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 како реализирани капитални добивки/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.

2.3.7 Оштетување на финансиски инструменти

Кај финансиските инструменти кои се чуваат до доспевање, загуба поради оштетување се признава кога постои објективен доказ дека е настанато обезвреднување на финансиските инструменти. Износот на загубата поради оштетување кај портфолиото до доспевање се признава како расход во Извештајот за работење.

Кај финансиските инструменти расположливи за продажба, кои се водат по објективна вредност преку ревалоризациони резерви, се признава загуба кога постои објективен доказ дека финансиските инструменти се обезвреднети. Загубата поради оштетување се признава во Извештајот за работењето, но со истовремено нејзино отстранување од ревалоризационата резерва и покрај тоа што финансискиот инструмент не се депризнава.

Друштвото проверува дали сè уште постојат факторите кои довеле до признавање на загуба поради оштетување, на секој датум на известување. Доколку утврди дека истите повеќе не постојат, се врши анулирање/ослободување на претходно признаениот износ на загуба во Извештајот за работењето.

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања

Средствата на Фондот се инвестираат согласно одредбите на Законот за задолжително капитално финансирање 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 Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
 (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 Скопје 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 Скопје и Методологија за избор и селекција на финансиски инструменти и алокација на средствата на задолжителниот и доброволниот пензиски фонд.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.5 Побарувања на Фондот**

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

2.6 Обврски на Фондот

Фондот може да има обврски по следните основи: обврски за неконвертирани придонеси, обврски по основ на вложувања во хартии од вредност, депозити и пласмани, обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите и пензионираните членови на пензискиот фонд, обврски за пренос на средства на други фондови по основ на промена на членство, обврски по основ на заеми и кредити, обврски кон Друштвото, обврски за брокерски и посреднички провизии, останати обврски и одложено плаќање на трошоци и приходи за идни периоди. Обврските се искажуваат по нивната номинална вредност.

2.7 Нето вредност на средствата на Фондот и вредност на сметководствената единица

Нето вредноста на средствата на Фондот се утврдува со одземање на вкупните обврски, освен обврските кон членовите на Фондот, од вкупните средства на Фондот.

Вредноста на сметководствената единица на Фондот е еднаква на вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот број на сметководствени единици. Вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по првата уплата на придонеси во Фондот изнесува 100 МКД.

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.

Стапка на принос

Стапката на принос се спресметува во номинален и реален износ, за претходните 84 месеци, а потоа се конвертира во еквивалентна годишна стапка на принос, изразена во проценти, со две децимали.

2.8 Признавање на приходи**2.8.1 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.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.8 Признавање на приходи (продолжение)****2.8.2 Приходи од дивиденди**

Приходите од дивиденди се признаваат во моментот кога ќе се утврди правото на примање на дивиденда.

2.8.3 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.

2.8.4 Нереализирани капитални добивки/загуби

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

2.8.5 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**2.9.1 Надоместок за управување со Фондот**

Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,035% (2016: 0,04%) 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.

2.9.2 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.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

 Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
 (сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)
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

Согласно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, Фондот претставува отворен инвестициски фонд. Како таков, нема правен субјективитет и не подлежи на одредбите од Законот за данок од добивка, кој се применува на правни субјекти.

3. Парични средства

	31 декември 2017	31 декември 2016
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	3	4
Денарска наменска сметка за инвестиции	960	20
Девизна сметка – EUR	-	-
Девизна сметка – USD	-	-
Девизна сметка – GBP	-	-
Девизна сметка – CHF	-	-
Преодна девизна сметка – USD	-	-
Вкупно	963	24

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

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

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

 Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
4. Побарувања од Фондот на ПИОМ

	31 декември 2017	31 декември 2016
Побарувања од Фондот на ПИОМ	33.561	35.974
Вкупно	33.561	35.974

Побарувањата од Фондот на ПИОМ ги опфаќаат побарувањата по основ на уплатени придонеси за членовите на задолжителниот пензиски фонд. ПИОМ врши уплата на истите на сметката за придонеси на задолжителниот фонд.

5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2017	31 декември 2016
Акции издадени од домашни акционерски друштва	1.128.913	886.284
Домашни државни обврзници	1.224	2.403
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД	3.109.972	2.630.082
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД.	3.582.773	2.974.379
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7.822.882	6.493.148
Краткорочни депозити	115.998	465.606
Долгорочни депозити	2.911.912	2.190.118
Домашни државни обврзници	5.640.913	3.962.375
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	8.668.823	6.618.099
Државни записи	-	318.917
Домашни државни обврзници	9.644.132	8.672.195
Странски државни обврзници	352.048	224.454
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	9.996.180	9.215.566
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	26.487.885	22.326.813

Во рамките на долгорочните депозити, со рок на достасување до една година се депозити во вкупен износ од 425.508 илјади денари, останатите 2.486.404 илјади денари доспеваат во период подолг од една година.

Во рамките на домашните државни обврзници, кои се чуваат до достасување, со рок на достасување до една година нема (2016: 646.182 илјади денари), сите обврзници доспеваат во период подолг од една година (2016: 3.316.193 илјади денари).

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

 Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
 (сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

6. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2017 година, Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонеси во вкупен износ од 922 илјади денари (31 декември 2016 година: 1.079 илјади денари) и обврска за пресметан надоместок за управување во износ од 9.264 илјади денари (31 декември 2016 година: 8.876 илјади денари).

7. Останати обврски на фондот

	31 декември 2017	31 декември 2016
Обврски за данок на дивиденда кај акции и удели од странски изавачи	2.694	2.345
Обврски за погрешно уплатени конвертирани средства	58	
Вкупно	2.752	2.345

8. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31 декември 2017 година, ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува 6.280 илјади денари и истата е зголемена во однос на 31 декември 2016 година за 15.027 илјади денари.

9. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2017	31 декември 2016
Камата на државни записи	361	13.831
Камати од вложувања во државни обврзници	602.817	523.822
Камати од краткорочни депозити	6.244	9.093
Камати од долгорочни депозити	82.768	62.300
Камати за наменски сметки во банка чувар	72	118
Казнена камата	-	-
Вкупно камати	692.262	609.164
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	9.159	10.570
Вкупно	701.421	619.734

10. Приходи од дивиденди

	31 декември 2017	31 декември 2016
Приходи од дивиденди – обични акции од домашни издавачи	42.850	38.776
Приходи од дивиденди – обични акции и фондови од странски издавачи	100.540	86.235
Вкупно	143.390	125.011

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

 Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
 (сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Во рамки на приходите од дивиденди-обични акции и фондови од странски издавачи, за 2017 година, 9.811 илјади денари се приходи од дивиденди во акции.

11. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2017	31 декември 2016
Реализирани капитални добивки – портфолио за тргување	50.674	55.291
Реализирани капитални добивки – портфолио расположливо за продажба	279	4.286
Вкупно	50.953	59.577

12. Други неспомнати приходи

	31 декември 2017	31 декември 2016
Вонредни приходи од трансфери	2.356	1.374
Други неспоменати приходи	2	-
Вкупно	2.358	1.374

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.

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

	31 декември 2017	31 декември 2016
Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови	102.940	96.511
Вкупно	102.940	96.511

14. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2017	31 декември 2016
Реализирани капитални загуби – портфолио за тргување	20.684	23.345
Реализирани капитални загуби – портфолио расположливо за продажба	1.653	-
Вкупно	22.337	23.345

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
 (сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

15. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2017	31 декември 2016
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	927	916
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	146	73
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	1.073	989

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 0,02% од вкупниот промет на истргувани акции и 0,03% од вкупниот промет на истргувани обврзници и
- за Комерцијална Банка АД Скопје 0,02% од вкупниот промет на истргувани акции и 0,03% од вкупниот промет на истргувани обврзници.

Провизија за банката посредник преку која Фондот купува државни записи и државни обврзници на примарните аукции на Министерството за финансии изнесува:

- 0,027%, со максимален износ на провизија од 11.500,00 МКД за Комерцијална Банка АД Скопје;
- 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
- 0,027% со максимален износ на провизија од 11.500 МКД до 160 милиони МКД и провизија од 0,027% за износ над 160 милиони МКД за Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје.

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

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

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

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

	31 декември 2017	31 декември 2016
Нереализирана капитална добивка од вложувања во хартии од вредност	7.172.633	7.578.285
Нереализирана капитална загуба од вложувања во хартии од вредност	(6.593.730)	(7.073.604)
Вкупно	578.903	504.681

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

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 2017 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.

18.1 Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик се дефинира како ризик од неможност Фондот навремено и во целост да ги подмири доспеаните обврски. Финансиските обврски на Фондот се состојат од обврски за порамнување на трансакциите за купени хартии од вредност, обврски спрема Друштвото и обврски спрема други пензиски фондови по основ на трансфер на членови. И покрај ниската изложеност на ликвидносен ризик како резултат на континуирани и стабилни приливи на средства од наплата на придонеси и ниска просечна старост на членството, сепак, во функција на соодветно управување со ликвидносниот ризик истиот се следи и управува на дневна основа преку усогласување на планираните приливи и одливи на парични средства.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

 Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
 (сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

18. Управување со ризиците (продолжение)
18.1 Ликвидносен ризик (продолжение)
Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик

На 31.12.2017	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските во МКД				
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Вкупно
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	962.713	-	-	-	962.713
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	7.822.882.329	-	-	-	7.822.882.329
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	9.996.180.034	-	-	-	9.996.180.034
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	62.043.355	594.529.127	2.469.900.000	5.542.350.049	8.668.822.531
5) Останати средства на пензискиот фонд	43.148.828	-	-	-	43.148.828
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	17.925.217.259	594.529.127	2.469.900.000	5.542.350.049	26.531.996.435
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити					-
8) Останати обврски	12.666.192	295.630	-	-	12.961.822
9) Вкупно обврски (7+8)	12.666.192	295.630	-	-	12.961.822
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	17.912.551.067	594.233.497	2.469.900.000	5.542.350.049	26.519.034.613
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	17.912.551.067	18.506.784.564	20.976.684.564	26.519.034.613	

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

 Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
 (сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

18. Управување со ризиците (продолжение)
18.1 Ликвидносен ризик (продолжение)

На 31.12.2016	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	23.701	-	-	-	23.701
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	6.493.148.183	-	-	-	6.493.148.183
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	9.215.566.428	-	-	-	9.215.566.428
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	250.344.039	1.413.562.048	1.638.000.000	3.316.192.739	6.618.098.826
5) Останати средства на пензискиот фонд	44.267.317	-	-	-	44.267.317
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	16.003.349.668	1.413.562.048	1.638.000.000	3.316.192.739	22.371.104.455
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	12.304.684	-	-	-	12.304.684
9) Вкупно обврски (7+8)	12.304.684	-	-	-	12.304.684
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	15.991.044.984	1.413.562.048	1.638.000.000	3.316.192.739	22.358.799.771
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	15.991.044.984	17.404.607.032	19.042.607.032	22.358.799.771	-

18.2 Кредитен ризик

Кредитниот ризик се дефинира како неможност на страната должник по одреден финансиски инструмент навреме и во целост да ги исполни преземените обврски, што Фондот би го изложило на финансиски загуби.

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

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

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

18. Управување со ризиците (продолжение)**18.2 Кредитен ризик (продолжение)**

На 31 декември 2017 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 2017 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.

18.3 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.

18.4 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 наочени 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 Скопје

 Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
 (сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

18. Управување со ризиците (продолжение)
18.4 Каматен ризик (продолжение)
Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

На 31.12.2017	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во МКД						Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Некаматон осни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	962.713	-	-	-	-	-	962.713
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	7.821.659.133	1.223.196	7.822.882.329
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	9.996.180.034	9.996.180.034
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	6.163.257	428.935.689	1.249.000.000	-	-	6.984.723.585	8.668.822.531
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	43.148.828	-	43.148.828
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	7.125.970	428.935.689	1.249.000.000	-	7.864.807.961	16.982.126.815	26.531.996.435
Обврски							-
7) Обврски по основ на заеми и кредити							-
8) Останати обврски	-	-	-		12.961.822	-	12.961.822
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	12.961.822	-	12.961.822
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	7.125.970	428.935.689	1.249.000.000	-	7.851.846.139	16.982.126.815	26.519.034.613

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

 Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
 (сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

18. Управување со ризиците (продолжение)
18.4 Каматен ризик (продолжение)

На 31.12.2016	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во МКД						Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Некаматон осни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	23.701	-	-	-	-	-	23.701
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	6.490.744.686	2.403.497	6.493.148.183
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	9.215.566.428	9.215.566.428
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	64.676.167	681.084.306	1.215.000.000	-	-	4.657.338.353	6.618.098.826
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	44.267.317	-	44.267.317
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	64.699.868	681.084.306	1.215.000.000		6.535.012.003	13.875.308.278	22.371.104.455
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	12.304.684	-	12.304.684
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	12.304.684	-	12.304.684
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	64.699.868	681.084.306	1.215.000.000	-	6.522.707.319	13.875.308.278	22.358.799.771

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

 Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
 (сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

18. Управување со ризиците (продолжение)
18.4 Каматен ризик (продолжение)
Обелоденување на ефективните каматни стапки за главните валути на средствата и обврските на пензискиот фонд

2017	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,50	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	4,28	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	4,09	4,08	2,56	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	3,29	4,04	0,01	0,01	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					
2016	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства					
Пари и депозити кај банки	0,50	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	3,98	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	4,34	4,82	2,46	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	3,93	4,10	0,01	0,01	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-

18.5 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.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

 Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
 (сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

18. Управување со ризиците (продолжение)
18.5 Валутен ризик (продолжение)
Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви

На 31.12.2017	Валутна структура на средствата и обврските во МКД					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	962.713	-	-	-	-	962.713
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	1.128.913.459	1.942.465.247	4.587.298.741	-	164.204.882	7.822.882.329
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	574.512.842	9.069.619.405	352.047.787	-	-	9.996.180.034
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2.927.787.900	5.640.912.294	65.476.601	-	34.645.736	8.668.822.531
5) Останати средства на пензискиот фонд	35.153.311	-	7.995.517	-	-	43.148.828
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	4.667.330.225	16.652.996.946	5.012.818.646	-	198.850.618	26.531.996.435
Обврски	10.267.537	-	2.694.285	-	-	12.961.822

На 31.12.2016	Валутна структура на средствата и обврските во МКД					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	23.701	-	-	-	-	23.701
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	886.284.063	1.377.024.606	4.041.422.548	-	188.416.966	6.493.148.183
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	1.378.992.378	7.673.183.012	163.391.038	-	-	9.215.566.428
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2.861.732.352	3.652.313.765	100.709.174	-	3.343.535	6.618.098.826
5) Останати средства на пензискиот фонд	36.450.001	-	7.817.316	-	-	44.267.317
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	5.163.482.495	12.702.521.383	4.313.340.076	-	191.760.501	22.371.104.455
Обврски	9.959.489	-	2.345.195	-	-	12.304.684

18.6 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 диверзификација 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.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

18. Управување со ризиците (продолжение)**18.7 Оперативни ризици**

Друштвото има висока контрола на оперативните ризици и истите ги управува согласно со усвоените интерни акти: Политика за управување со ризици во работењето, Методологија за управување со оперативни ризици, План за континуитет во работењето во деловниот процес и План за континуитет во работењето на ИТ. На редовна основа се спроведува ажурирање на интерните акти.

Друштвото, на периодична основа, врши идентификација на потенцијални оперативни ризици со кои може да се соочи при извршувањето на својата активност, како на ризиците од интерна така и од екстерна природа. Управувањето со оперативни ризици се спроведува со помош на оценка на значајноста на идентификуваните и ризици и предложување на мерки за совладување на значајните оперативни ризици. Тековно се врши следење и информирање за статусот на спроведување на предложените мерки за совладување на ризиците.

18.8 Ризик на земја

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

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

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

18.9 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.

18.10 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.

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

18.11 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.

ОЗПФ - НЛБ Пензиски фонд Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

19. 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 31.12.2017

(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	45.030	5.387	242.590.450	7.497	337.580.904	3,15%	1,27%
МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	561	42.000	23.562.000	55.290	31.017.690	3,12%	0,12%
МКGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	213.068	580	123.596.440	772	164.445.882	6,94%	0,62%
МККМBS101019 - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.546	2.854	18.685.361	2.758	18.054.850	0,29%	0,07%
МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	458.044	260	119.154.040	275	125.962.100	0,48%	0,47%
МКМТУР101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	39.222	3.699	145.072.373	4.099	160.781.176	8,68%	0,61%
МКОНВА101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.620	3.989	42.358.640	4.800	50.976.000	2,42%	0,19%
МКРРIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.101	35.185	73.924.000	38.000	79.838.000	5,25%	0,30%
МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.849	43.061	79.619.810	54.800	101.325.200	7,11%	0,38%
МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.697	935	10.001.695	1.947	20.831.231	2,58%	0,08%
МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.843	8.784	16.189.585	7.062	13.015.266	2,39%	0,05%
МКVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.010	2.300	13.823.000	2.716	16.323.160	2,23%	0,06%
МКЗРКО101012 - ЗК ПЕЛАГОНИЈА АД БИТОЛА - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.370	2.500	8.425.000	2.600	8.762.000	1,66%	0,03%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија			917.002.393		1.128.913.459		4,25%
Обични акции							
BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	13.780	6.078	83.752.693	5.727	78.912.946	0,00%	0,30%
CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	24.541	4.242	104.109.171	4.330	106.259.813	0,00%	0,40%
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	13.159	4.182	55.032.803	4.403	57.945.069	0,00%	0,22%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	18.950	5.456	103.399.851	5.339	101.178.550	0,00%	0,38%
DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST - ОБИЧНИ АКЦИИ	7.700	6.085	46.857.651	6.149	47.347.839	0,00%	0,18%
DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	8.500	5.681	48.288.966	5.746	48.843.600	0,00%	0,18%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	15.988	7.151	114.335.210	7.142	114.188.611	0,00%	0,43%

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
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.471	9.758	102.172.752	11.775	123.300.936	0,00%	0,46%
DE000BASF111 - BASF SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	18.170	5.429	98.652.285	5.641	102.499.819	0,00%	0,39%
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.856	4.670	60.037.664	4.418	56.799.181	0,00%	0,21%
FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	85.608	1.473	126.116.516	1.521	130.207.411	0,00%	0,49%
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	8.199	11.153	91.440.903	15.090	123.721.416	0,00%	0,47%
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	32.310	3.721	120.220.381	3.828	123.676.091	0,00%	0,47%
GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	47.976	1.506	72.270.731	1.709	81.967.912	0,00%	0,31%
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.300	4.425	89.821.638	5.104	103.605.680	0,00%	0,39%
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.610	46.220	74.414.651	54.010	86.956.318	0,00%	0,33%
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.800	48.296	86.932.676	59.961	107.930.340	0,00%	0,41%
US0311621009 - AMGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	9.550	8.528	81.440.635	8.916	85.150.050	0,00%	0,32%
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	13.212	6.755	89.250.946	8.677	114.637.808	0,00%	0,43%
US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.325	16.540	88.075.662	16.334	86.977.404	0,00%	0,33%
US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.100	6.108	61.690.619	6.419	64.829.544	0,00%	0,24%
US1912161007 - THE COCA COLA CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	30.350	2.418	73.391.996	2.352	71.394.385	0,00%	0,27%
US3696041033 - GENERAL ELECTRIC COMPANY - ОБИЧНИ АКЦИИ	57.000	1.727	98.419.976	895	50.997.894	0,00%	0,19%
US4370761029 - THE HOME DEPOT INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	9.340	7.820	73.041.819	9.718	90.762.571	0,00%	0,34%
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	14.648	7.319	107.209.180	7.863	115.178.756	0,00%	0,43%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	25.114	4.991	125.341.259	5.483	137.701.294	0,00%	0,52%
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	13.200	4.461	58.889.694	6.524	86.115.146	0,01%	0,32%
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	26.220	3.624	95.030.856	4.386	114.996.305	0,00%	0,43%
US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.620	6.776	119.400.877	7.398	130.353.918	0,00%	0,49%
US8552441094 - STARBUCKS CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	36.880	3.184	117.426.723	2.945	108.595.463	0,00%	0,41%
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	32.800	3.113	102.120.543	2.714	89.013.872	0,00%	0,34%
US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	33.925	3.132	106.263.595	3.111	105.529.967	0,00%	0,40%
Приоритетни акции							
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	1.163	45.017	52.354.793	53.651	62.396.381	0,00%	0,24%
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство			2.927.205.716		3.109.972.292		11,72%
Вкупно вложувања во акции			3.844.208.109		4.238.885.750		15,98%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2017

(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					
MKMINF20G499 - DO2013/01-0118 9.1.2018 0:0:0 - MKD	185.000.000	184.751.011	195.098.041	100,00%	0,74%
MKMINF20G507 - DO2013/03-0118 24.1.2018 0:0:0 - MKD	60.000.000	59.791.139	62.994.231	100,00%	0,24%
MKMINF20GA71 - DO2014/25-1019 16.10.2019 0:0:0 - MKD	70.000.000	67.846.198	70.570.552	5,81%	0,27%
MKMINF20GC46 - DO2015/02-0118 29.1.2018 0:0:0 - MKD	240.000.000	239.507.669	245.850.017	96,00%	0,93%
MKMINF200D76 - RMDEN07 31.5.2018 0:0:0 - EUR	136.824	7.911.062	8.479.268	4,56%	0,03%
MKMINF200D84 - RMDEN08 31.5.2019 0:0:0 - EUR	386.957	22.597.922	23.575.942	8,41%	0,09%
MKMINF200D92 - RMDEN09 31.5.2020 0:0:0 - EUR	1.305.885	75.740.188	77.226.377	14,51%	0,29%
MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	820	47.261	49.753	0,02%	0,00%
MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	2.012	115.812	120.327	0,04%	0,00%
MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	590.398	33.594.873	35.277.540	7,57%	0,13%
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	1.259.450	71.345.992	75.254.771	17,99%	0,28%
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	1.618.765	91.362.441	95.639.675	21,30%	0,36%
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	3.049.682	171.338.301	180.537.172	28,24%	0,68%
MKMINF20G481 - DO2013/02-0118-DK 9.1.2018 0:0:0 - EUR	7.007.560	430.259.626	453.580.295	18,50%	1,71%
MKMINF20G523 - DO2013/05-0218-DK 28.2.2018 0:0:0 - EUR	973.762	59.365.203	62.453.131	11,17%	0,24%
MKMINF20G549 - DO2013/07-0318-DK 7.3.2018 0:0:0 - EUR	1.297.421	79.016.601	83.131.057	100,00%	0,31%
MKMINF20G556 - DO2013/08-0318-DK 14.3.2018 0:0:0 - EUR	1.459.066	88.771.558	93.398.499	84,91%	0,35%
MKMINF20G572 - DO2013/10-0418-DK 4.4.2018 0:0:0 - EUR	1.297.526	78.690.756	82.818.736	31,77%	0,31%
MKMINF20G580 - DO2013/11-0418-DK 25.4.2018 0:0:0 - EUR	973.394	58.909.877	61.849.712	35,29%	0,23%
MKMINF20G606 - DO2013/13-0518-DK 30.5.2018 0:0:0 - EUR	2.920.182	175.863.646	184.700.982	70,18%	0,70%
MKMINF20G671 - DO2013/20-0718DK 18.7.2018 0:0:0 - EUR	1.945.368	116.583.564	122.099.787	44,77%	0,46%
MKMINF20G705 - DO2013/23-0718DK 25.7.2018 0:0:0 - EUR	973.457	58.284.891	61.045.230	34,71%	0,23%
MKMINF20G721 - DO2013/25-0818DK 30.8.2018 0:0:0 - EUR	3.008.345	179.272.105	187.818.341	45,65%	0,71%
MKMINF20G754 - DO2013/28-1018DK 3.10.2018 0:0:0 - EUR	3.901.963	231.533.112	242.590.421	55,22%	0,91%
MKMINF20G762 - DO2013/29-1018DK 17.10.2018 0:0:0 - EUR	975.589	57.785.654	60.549.969	46,86%	0,23%
MKMINF20G770 - DO2013/30-1018DK 31.10.2018 0:0:0 - EUR	1.300.760	76.908.336	80.593.492	53,69%	0,30%
MKMINF20G788 - DO2013/31-1118DK 21.11.2018 0:0:0 - EUR	2.276.116	134.212.446	140.661.359	57,38%	0,53%
MKMINF20G804 - DO2013/33-1218DK 5.12.2018 0:0:0 - EUR	1.462.898	86.092.264	90.250.329	60,65%	0,34%

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
MKMINF20G820 - DO2013/35-1218DK 26.12.2018 0:0:0 - EUR	1.621.644	95.192.232	99.786.042	32,11%	0,38%
MKMINF20G838 - DO2014/01-0119DK 23.1.2019 0:0:0 - EUR	1.621.771	99.429.600	104.025.113	25,41%	0,39%
MKMINF20G887 - DO2014/06-0219DK 27.2.2019 0:0:0 - EUR	729.513	44.524.228	46.592.033	15,74%	0,18%
MKMINF20G903 - DO2014/08-0319DK 27.3.2019 0:0:0 - EUR	486.265	29.567.891	30.949.933	24,27%	0,12%
MKMINF20G911 - DO2014/09-0519DK 2.5.2019 0:0:0 - EUR	2.431.844	147.191.583	154.095.975	68,34%	0,58%
MKMINF20G937 - DO2014/11-0519DK 15.5.2019 0:0:0 - EUR	1.461.929	88.333.382	92.489.482	56,25%	0,35%
MKMINF20G945 - DO2014/12-0619DK 5.6.2019 0:0:0 - EUR	4.863.947	293.074.543	306.911.341	70,96%	1,16%
MKMINF20G960 - DO2014/14-0619DK 19.6.2019 0:0:0 - EUR	972.763	58.510.491	61.276.649	32,17%	0,23%
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	3.493.685	209.972.477	220.598.503	83,66%	0,83%
MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	1.219.685	72.869.320	76.595.563	12,51%	0,29%
MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	813.169	48.293.505	50.806.563	79,37%	0,19%
MKMINF20GA89 - DO2014/26-1019DK 16.10.2019 0:0:0 - EUR	5.352.407	320.843.501	332.569.036	43,54%	1,25%
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	2.113.649	129.353.151	134.578.666	44,29%	0,51%
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	813.011	49.680.499	51.686.870	58,82%	0,19%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	4.215.947	257.197.416	267.599.676	31,74%	1,01%
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	972.578	59.236.747	61.643.729	18,78%	0,23%
MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	2.759.037	167.671.621	174.478.625	61,92%	0,66%
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	1.462.088	88.642.491	92.260.075	35,94%	0,35%
MKMINF20GE02 - DO2015/18-0525DK 21.5.2025 0:0:0 - EUR	2.924.727	177.384.072	183.711.886	88,80%	0,69%
MKMINF20GE36 - DO2015/21-0625DK 25.6.2025 0:0:0 - EUR	1.945.052	117.570.183	121.782.536	100,00%	0,46%
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	3.079.626	185.889.240	192.550.106	97,94%	0,73%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.079.626	185.390.287	193.000.928	30,22%	0,73%
MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	2.269.287	136.802.763	141.704.949	93,33%	0,53%
MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	1.137.601	68.490.803	70.946.418	82,35%	0,27%
MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	1.951.457	117.243.018	121.461.540	87,62%	0,46%
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	4.378.319	260.297.473	271.098.621	69,30%	1,02%
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	1.623.703	99.704.140	103.709.937	51,81%	0,39%
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	2.431.374	149.132.696	155.579.927	40,49%	0,59%
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	1.134.606	69.422.618	72.437.383	76,42%	0,27%
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.945.077	118.523.617	123.682.603	93,53%	0,47%
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	2.431.382	147.881.807	154.350.408	92,88%	0,58%
MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	1.378.565	83.720.588	87.377.178	68,55%	0,33%
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	1.296.737	78.212.561	81.662.085	41,88%	0,31%
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.720.458	141.916.701	90,52%	0,53%
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.183.750	142.220.749	90,91%	0,54%

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
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	2.276.230	135.551.521	141.597.782	46,90%	0,53%
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	5.691.640	338.666.505	353.758.204	74,39%	1,33%
MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	4.385.032	259.824.631	271.452.453	50,68%	1,02%
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	4.366.085	257.802.483	269.408.675	57,73%	1,02%
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	11.655.480	686.528.801	717.441.410	82,37%	2,70%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	7.074.710	444.506.016	456.087.499	62,15%	1,72%
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	3.246.885	199.761.501	206.697.281	34,74%	0,78%
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	7.147.360	439.931.500	454.014.346	62,84%	1,71%
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	2.439.223	150.011.500	154.618.821	25,48%	0,58%
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	2.434.168	150.011.500	154.078.030	32,86%	0,58%
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	3.079.611	190.011.501	194.651.960	83,70%	0,73%
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	1.444.432	89.011.500	91.043.042	48,11%	0,34%
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	1.989.788	122.771.500	124.965.506	40,92%	0,47%
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	2.204.717	136.031.500	138.264.777	39,42%	0,52%
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	2.302.305	142.051.500	144.281.192	15,78%	0,54%
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.431.398	150.011.500	152.261.758	32,63%	0,57%
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	1.624.716	100.011.500	101.603.260	86,21%	0,38%
MKMINF20GM02 - DO2017/21-0822DK 10.8.2022 0:0:0 - EUR	6.504.594	400.011.501	403.868.691	98,77%	1,52%
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	13.009.188	800.011.501	811.721.403	81,41%	3,06%
MKMINF20GM28 - DO2017/23-0822DK 17.8.2022 0:0:0 - EUR	1.300.910	80.011.500	80.743.560	100,00%	0,30%
MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	6.504.552	400.011.500	405.573.729	45,43%	1,53%
MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	2.919.448	180.011.500	181.391.136	14,33%	0,68%
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	6.506.710	400.011.500	403.683.635	35,67%	1,52%
MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	3.252.725	200.011.500	201.520.193	43,46%	0,76%
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	3.578.458	220.011.499	221.382.898	41,46%	0,83%
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	9.269.800	570.011.501	572.233.920	70,93%	2,16%
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	350.266	21.565.821	21.612.148	17,25%	0,08%
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	972.495	60.011.500	59.957.523	19,74%	0,23%
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		14.789.831.543	15.286.267.671		57,61%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки					
US912810RU43 - T 2 7/8 11/15/46 15.11.2046 0:0:0 - USD	3.000.000	164.116.848	158.392.192	0,01%	0,60%

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
US912828R366 - Т 1 5/8 05/15/26 15.5.2026 0:0:0 - USD	4.000.000	214.715.768	193.655.595	0,01%	0,73%
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		378.832.615	352.047.787		1,33%
Вкупно инвестиции во обврзници		15.168.664.157	15.638.315.458		58,94%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2017

(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					
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		0	0		0,00%
Удели во отворени инвестициони фондови					
DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	102.900	244.609.163	242.086.057	0,06%	0,91%
DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	67.113	416.425.150	462.905.999	0,09%	1,74%
US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	30.360	167.895.105	193.908.651	0,31%	0,73%
US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	114.320	168.542.828	173.733.019	0,11%	0,65%
US4642865251 - ISHARES EDGE MSCI MIN VOL GLOBAL ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	62.600	265.113.275	270.636.821	0,15%	1,02%
US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	117.309	197.096.116	203.898.008	0,85%	0,77%
US4642872422 - ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	9.000	61.511.555	56.093.838	0,00%	0,21%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	31.225	203.362.485	246.005.733	0,34%	0,93%
US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	83.600	197.514.444	169.954.012	0,29%	0,64%

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 MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	22.500	23.778.379	31.251.688	0,16%	0,12%
US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	154.800	444.146.424	475.660.608	0,05%	1,79%
US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	113.516	208.492.504	226.988.387	0,28%	0,86%
US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	47.000	59.608.658	56.003.599	0,01%	0,21%
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	61.515	740.482.226	773.646.962	0,02%	2,92%
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		3.398.578.310	3.582.773.383		13,50%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		3.398.578.310	3.582.773.383		13,50%

Образец бр. 6

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2017

(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	115.819.671	115.998.343	0,44%
Долгорочни депозити	2.892.900.000	2.911.911.960	10,98%
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	3.008.719.671	3.027.910.303	11,41%

Образец бр. 7

**СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД ПО ВИДОВИ НА
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА**
на ден 31.12.2017

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	4.238.885.750	15,98%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	15.638.315.458	58,94%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	3.582.773.383	13,50%
Парични средства	962.713	0,00%
Пласмани и депозити	3.027.910.303	11,41%
Останати средства	43.148.828	0,16%
Вкупно средства	26.531.996.435	100,00%

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2017 до 31.12.2017

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	2.000	10.774.615	11.400.000	625.385
23.03.2017	MKALKA101011 - ALK	2.000	10.774.615	11.400.000	625.385
	Обични акции издадени од странски компании и банки	85.122	368.950.893	366.025.468	-2.925.425
16.03.2017	BE0974293251 - ABI	4.700	29.055.093	29.715.421	660.328
16.03.2017	CH0038863350 - NESN	7.000	29.274.992	30.860.390	1.585.398
16.03.2017	DE0006048408 - HEN	4.800	29.209.964	30.486.604	1.276.640
18.01.2017	DE0008404005 - ALV	900	8.687.294	8.786.184	98.890
04.08.2017	DE0008404005 - ALV	600	5.854.613	6.820.377	965.764
18.01.2017	DE000BASF111 - BAS	2.500	13.573.512	13.652.023	78.511
16.03.2017	FR0000120578 - SAN	10.000	47.279.043	50.846.349	3.567.307
18.01.2017	FR0000121014 - MC	1.100	12.267.959	12.634.912	366.953
20.01.2017	FR0000131104 - BNP	3.500	13.029.403	12.942.098	-87.306
15.02.2017	US0378331005 - AAPL	3.000	20.265.882	23.521.250	3.255.368
12.09.2017	US09075E1001 - BIVV	2.662	6.846.201	7.764.992	918.791
14.11.2017	US4062161017 - HAL	12.000	37.858.110	27.851.872	-10.006.238
05.12.2017	US4062161017 - HAL	11.300	35.649.720	25.878.446	-9.771.274
16.03.2017	US5184391044 - EL	4.000	17.845.362	19.782.748	1.937.386
08.11.2017	US5949181045 - MSFT	3.410	12.359.085	15.232.650	2.873.565
20.01.2017	US6934751057 - PNC	2.000	13.643.571	13.427.888	-215.684
24.02.2017	US9182041080 - VFC	11.650	36.251.089	35.821.264	-429.825
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	46.403	1.567.150	1.669.718	102.568
31.05.2017	MKMINF200D68 - РМДЕН06	8.658	0	11.403	11.403
31.05.2017	MKMINF200D76 - РМДЕН07	1.438	0	2.814	2.814
31.05.2017	MKMINF200D84 - РМДЕН08	9.307	0	20.782	20.782
27.09.2017	MKMINF200DF7 - РМДЕН15	27.000	1.567.150	1.634.719	67.569
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	1.000.000	61.887.056	60.234.550	-1.652.506
07.04.2017	FR0013131877 - FRTR 0 1/2 05/25/26	1.000.000	61.887.056	60.234.550	-1.652.506
	Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија	7.000	69.278.029	69.489.280	211.251
25.01.2017	MKMINFDYG105 - DZ2016/10-364	7.000	69.278.029	69.489.280	211.251
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	281.820	616.021.177	648.275.473	32.254.296
17.01.2017	US4642867075 - EWQ	13.860	19.943.119	20.273.923	330.804
18.01.2017	US4642867075 - EWQ	13.859	19.941.680	19.950.593	8.913
13.10.2017	US4642867646 - EWP	20.310	31.403.666	35.112.869	3.709.202
18.10.2017	US4642867646 - EWP	20.310	31.403.666	35.044.048	3.640.382
17.01.2017	US4642868065 - EWG	47.600	73.516.638	75.098.057	1.581.419
18.01.2017	US4642868065 - EWG	47.600	73.516.638	74.422.542	905.904
07.11.2017	US4642872919 - IXN	1.128	7.346.449	9.311.430	1.964.980
08.11.2017	US4642872919 - IXN	1.327	8.642.499	10.959.334	2.316.836
16.03.2017	US4642874659 - EFA	21.773	73.312.923	78.258.512	4.945.589
19.04.2017	US46429B6065 - EPOL	22.500	23.778.379	28.794.731	5.016.352
22.06.2017	US46434G8309 - EWI UP	22.553	31.846.361	34.326.438	2.480.077
28.06.2017	US46434G8309 - EWI UP	1.000	1.412.068	1.527.330	115.262
16.03.2017	US78463X8487 - CWI	35.000	64.283.780	69.111.527	4.827.747
17.01.2017	US9229083632 - VOO	6.500	77.836.655	78.421.597	584.942
18.01.2017	US9229083632 - VOO	6.500	77.836.655	77.662.541	-174.114
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				28.615.569

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА ОЗФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2017 до 31.12.2017

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	Него курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Обични акции издадени во Република Македонија	917.002.393	1.128.913.459	0	211.911.066	0	0	0
	MKALKA101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	242.590.450	337.580.904	0	94.990.454	0	0	0
	MKFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	23.562.000	31.017.690	0	7.455.690	0	0	0
	MKGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	123.596.440	164.445.882	0	40.849.442	0	0	0
	MKKMBS101019 - КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	18.685.361	18.054.850	0	-630.511	0	0	0
	MKMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	119.154.040	125.962.100	0	6.808.060	0	0	0
	MKMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	145.072.373	160.781.176	0	15.708.803	0	0	0
	MKONBA101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	42.358.640	50.976.000	0	8.617.360	0	0	0
	MKPRIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	73.924.000	79.838.000	0	5.914.000	0	0	0
	MKREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	79.619.810	101.325.200	0	21.705.390	0	0	0
	MKTETE101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.001.695	20.831.231	0	10.829.536	0	0	0
	MKVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	16.189.585	13.015.266	0	-3.174.319	0	0	0
	MKVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	13.823.000	16.323.160	0	2.500.160	0	0	0
	MKZPKO101012 - ЗК ПЕЛАГОНИЈА АД БИТОЛА - ОБИЧНИ АКЦИИ	8.425.000	8.762.000	0	337.000	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	2.874.850.923	3.047.575.911	0	172.724.988	0	0	0
	BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	83.752.693	78.912.946	0	-4.839.747	0	0	0
	CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	104.109.171	106.259.813	0	2.150.642	0	0	0
	CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	55.032.803	57.945.069	0	2.912.266	0	0	0
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	103.399.851	101.178.550	0	-2.221.300	0	0	0
	DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST - ОБИЧНИ АКЦИИ	46.857.651	47.347.839	0	490.188	0	0	0
	DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	48.288.966	48.843.600	0	554.634	0	0	0
	DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	114.335.210	114.188.611	0	-146.599	0	0	0
	DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	102.172.752	123.300.936	0	21.128.185	0	0	0
	DE000BASF111 - BASF SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	98.652.285	102.499.819	0	3.847.535	0	0	0
	FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	60.037.664	56.799.181	0	-3.238.483	0	0	0
	FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	126.116.516	130.207.411	0	4.090.895	0	0	0
	FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	91.440.903	123.721.416	0	32.280.513	0	0	0
	FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	120.220.381	123.676.091	0	3.455.710	0	0	0
	GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	72.270.731	81.967.912	0	9.697.181	0	0	0

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	Него курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фискен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	89.821.638	103.605.680	0	13.784.043	0	0	0
	US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	74.414.651	86.956.318	0	12.541.667	0	0	0
	US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	86.932.676	107.930.340	0	20.997.663	0	0	0
	US0311621009 - AMGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	81.440.635	85.150.050	0	3.709.414	0	0	0
	US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	89.250.946	114.637.808	0	25.386.861	0	0	0
	US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	88.075.662	86.977.404	0	-1.098.258	0	0	0
	US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	61.690.619	64.829.544	0	3.138.924	0	0	0
	US1912161007 - THE COCA COLA CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	73.391.996	71.394.385	0	-1.997.611	0	0	0
	US3696041033 - GENERAL ELECTRIC COMPANY - ОБИЧНИ АКЦИИ	98.419.976	50.997.894	0	-47.422.083	0	0	0
	US4370761029 - THE HOME DEPOT INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	73.041.819	90.762.571	0	17.720.752	0	0	0
	US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	107.209.180	115.178.756	0	7.969.576	0	0	0
	US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	125.341.259	137.701.294	0	12.360.035	0	0	0
	US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	58.889.694	86.115.146	0	27.225.453	0	0	0
	US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	95.030.856	114.996.305	0	19.965.449	0	0	0
	US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	119.400.877	130.353.918	0	10.953.041	0	0	0
	US8552441094 - STARBUCKS CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	117.426.723	108.595.463	0	-8.831.260	0	0	0
	US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	102.120.543	89.013.872	0	-13.106.672	0	0	0
	US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	106.263.595	105.529.967	0	-733.628	0	0	0
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	52.354.793	62.396.381	0	10.041.588	0	0	0
	US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	52.354.793	62.396.381	0	10.041.588	0	0	0
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	14.789.831.543	15.286.267.671	1.146.956	30.475	-3.381.485	498.640.184	0
	MKMINF20G499 - DO2013/01-0118 9.1.2018 0:0:0 - MKD	184.751.011	195.098.041	0	0	0	10.347.030	0
	MKMINF20G507 - DO2013/03-0118 24.1.2018 0:0:0 - MKD	59.791.139	62.994.231	0	0	0	3.203.093	0
	MKMINF20GA71 - DO2014/25-1019 16.10.2019 0:0:0 - MKD	67.846.198	70.570.552	0	0	0	2.724.354	0
	MKMINF20GC46 - DO2015/02-0118 29.1.2018 0:0:0 - MKD	239.507.669	245.850.017	0	0	0	6.342.348	0
	MKMINF200D76 - RMDEN07 31.5.2018 0:0:0 - EUR	7.911.062	8.479.268	168.097	3.213	30.775	366.122	0
	MKMINF200D84 - RMDEN08 31.5.2019 0:0:0 - EUR	22.597.922	23.575.942	-258.391	27.262	43.410	1.165.739	0
	MKMINF200D92 - RMDEN09 31.5.2020 0:0:0 - EUR	75.740.188	77.226.377	-2.908.727	0	103.941	4.290.975	0
	MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	47.261	49.753	633	0	53	1.806	0
	MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	115.812	120.327	288	0	96	4.131	0
	MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	33.594.873	35.277.540	-19.894	0	26.707	1.675.854	0
	MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	71.345.992	75.254.771	648.258	0	51.021	3.209.501	0
	MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	91.362.441	95.639.675	870.236	0	59.638	3.347.360	0
	MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	171.338.301	180.537.172	2.646.457	0	103.983	6.448.431	0
	MKMINF20G481 - DO2013/02-0118-DK 9.1.2018 0:0:0 - EUR	430.259.626	453.580.295	0	0	40.075	23.280.593	0
	MKMINF20G523 - DO2013/05-0218-DK 28.2.2018 0:0:0 - EUR	59.365.203	62.453.131	0	0	6.869	3.081.059	0
	MKMINF20G549 - DO2013/07-0318-DK 7.3.2018 0:0:0 - EUR	79.016.601	83.131.057	0	0	7.673	4.106.784	0
	MKMINF20G556 - DO2013/08-0318-DK 14.3.2018 0:0:0 - EUR	88.771.558	93.398.499	0	0	8.493	4.618.448	0
	MKMINF20G572 - DO2013/10-0418-DK 4.4.2018 0:0:0 - EUR	78.690.756	82.818.736	0	0	20.827	4.107.153	0
	MKMINF20G580 - DO2013/11-0418-DK 25.4.2018 0:0:0 - EUR	58.909.877	61.849.712	0	0	7.228	2.932.606	0
	MKMINF20G606 - DO2013/13-0518-DK 30.5.2018 0:0:0 - EUR	175.863.646	184.700.982	0	0	38.874	8.798.462	0
	MKMINF20G671 - DO2013/20-0718DK 18.7.2018 0:0:0 - EUR	116.583.564	122.099.787	0	0	16.402	5.499.822	0
	MKMINF20G705 - DO2013/23-0718DK 25.7.2018 0:0:0 - EUR	58.284.891	61.045.230	0	0	7.174	2.753.165	0
	MKMINF20G721 - DO2013/25-0818DK 30.8.2018 0:0:0 - EUR	179.272.105	187.818.341	0	0	37.152	8.509.084	0

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	Него курси разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фискен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	MKMINF20G754 - DO2013/28-1018DK 3.10.2018 0:0:0 - EUR	231.533.112	242.590.421	0	0	18.342	11.038.966	0
	MKMINF20G762 - DO2013/29-1018DK 17.10.2018 0:0:0 - EUR	57.785.654	60.549.969	0	0	5.085	2.759.229	0
	MKMINF20G770 - DO2013/30-1018DK 31.10.2018 0:0:0 - EUR	76.908.336	80.593.492	0	0	7.063	3.678.093	0
	MKMINF20G788 - DO2013/31-1118DK 21.11.2018 0:0:0 - EUR	134.212.446	140.661.359	0	0	12.671	6.436.242	0
	MKMINF20G804 - DO2013/33-1218DK 5.12.2018 0:0:0 - EUR	86.092.264	90.250.329	0	0	21.785	4.136.279	0
	MKMINF20G820 - DO2013/35-1218DK 26.12.2018 0:0:0 - EUR	95.192.232	99.786.042	0	0	8.935	4.584.875	0
	MKMINF20G838 - DO2014/01-0119DK 23.1.2019 0:0:0 - EUR	99.429.600	104.025.113	0	0	10.274	4.585.239	0
	MKMINF20G887 - DO2014/06-0219DK 27.2.2019 0:0:0 - EUR	44.524.228	46.592.033	0	0	5.164	2.062.641	0
	MKMINF20G903 - DO2014/08-0319DK 27.3.2019 0:0:0 - EUR	29.567.891	30.949.933	0	0	7.327	1.374.715	0
	MKMINF20G911 - DO2014/09-0519DK 2.5.2019 0:0:0 - EUR	147.191.583	154.095.975	0	0	27.237	6.877.154	0
	MKMINF20G937 - DO2014/11-0519DK 15.5.2019 0:0:0 - EUR	88.333.382	92.489.482	0	0	22.520	4.133.580	0
	MKMINF20G945 - DO2014/12-0619DK 5.6.2019 0:0:0 - EUR	293.074.543	306.911.341	0	0	74.430	13.762.368	0
	MKMINF20G960 - DO2014/14-0619DK 19.6.2019 0:0:0 - EUR	58.510.491	61.276.649	0	0	14.867	2.751.291	0
	MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	209.972.477	220.598.503	0	0	27.107	10.598.919	0
	MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	72.869.320	76.595.563	0	0	6.940	3.719.304	0
	MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	48.293.505	50.806.563	0	0	12.593	2.500.464	0
	MKMINF20GA89 - DO2014/26-1019DK 16.10.2019 0:0:0 - EUR	320.843.501	332.569.036	0	0	34.689	11.690.845	0
	MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	129.353.151	134.578.666	0	0	25.153	5.200.362	0
	MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	49.680.499	51.686.870	0	0	6.011	2.000.360	0
	MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	257.197.416	267.599.676	0	0	27.881	10.374.380	0
	MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	59.236.747	61.643.729	0	0	13.945	2.393.037	0
	MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	167.671.621	174.478.625	0	0	18.319	6.788.685	0
	MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	88.642.491	92.260.075	0	0	20.519	3.597.065	0
	MKMINF20GE02 - DO2015/18-0525DK 21.5.2025 0:0:0 - EUR	177.384.072	183.711.886	0	0	32.936	6.294.878	0
	MKMINF20GE36 - DO2015/21-0625DK 25.6.2025 0:0:0 - EUR	117.570.183	121.782.536	0	0	27.030	4.185.323	0
	MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	185.889.240	192.550.106	0	0	32.338	6.628.528	0
	MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	185.390.287	193.000.928	0	0	32.767	7.577.874	0
	MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	136.802.763	141.704.949	0	0	18.635	4.883.551	0
	MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	68.490.803	70.946.418	0	0	7.786	2.447.830	0
	MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	117.243.018	121.461.540	0	0	19.385	4.199.137	0
	MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	260.297.473	271.098.621	0	0	26.815	10.774.333	0
	MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	99.704.140	103.709.937	0	0	10.852	3.994.945	0
	MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	149.132.696	155.579.927	0	0	15.900	6.431.332	0
	MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	69.422.618	72.437.383	0	0	13.708	3.001.057	0
	MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	118.523.617	123.682.603	0	0	13.642	5.145.344	0
	MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	147.881.807	154.350.408	0	0	36.477	6.432.124	0
	MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	83.720.588	87.377.178	0	0	9.826	3.646.764	0
	MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	78.212.561	81.662.085	0	0	19.183	3.430.341	0
	MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	136.720.458	141.916.701	0	0	15.094	5.181.149	0
	MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	136.183.750	142.220.749	0	0	14.028	6.022.972	0
	MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	135.551.521	141.597.782	0	0	23.429	6.022.833	0
	MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	338.666.505	353.758.204	0	0	30.916	15.060.783	0
	MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	259.824.631	271.452.453	0	0	24.662	11.603.160	0
	MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	257.802.483	269.408.675	0	0	53.184	11.553.007	0
	MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	686.528.801	717.441.410	0	0	70.220	30.842.389	0
	MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	444.506.016	456.087.500	0	0	-636.713	12.218.198	0
	MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	199.761.501	206.697.281	0	0	-106.909	7.042.689	0
	MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	439.931.500	454.014.346	0	0	-443.740	14.526.587	0
	MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	150.011.500	154.618.821	0	0	-17.208	4.624.529	0
	MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	150.011.500	154.078.030	0	0	-327.838	4.394.369	0
	MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	190.011.501	194.651.960	0	0	-639.941	5.280.401	0
	MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	89.011.500	91.043.042	0	0	-183.986	2.215.528	0
	MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	122.771.500	124.965.506	0	0	-409.582	2.603.588	0
	MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	136.031.500	138.264.777	0	0	-453.187	2.686.464	0

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	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	142.051.500	144.281.192	0	0	-472.216	2.701.907	0
	MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	150.011.500	152.261.758	0	0	-493.969	2.744.227	0
	MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	100.011.500	101.603.260	0	0	-96.437	1.688.197	0
	MKMINF20GM02 - DO2017/21-0822DK 10.8.2022 0:0:0 - EUR	400.011.501	403.868.691	0	0	-31.381	3.888.571	0
	MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	800.011.501	811.721.403	0	0	-66.262	11.776.165	0
	MKMINF20GM28 - DO2017/23-0822DK 17.8.2022 0:0:0 - EUR	80.011.500	80.743.560	0	0	-6.794	738.854	0
	MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	400.011.500	405.573.729	0	0	-35.713	5.597.942	0
	MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	180.011.500	181.391.136	0	0	-481.909	1.861.545	0
	MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	400.011.500	403.683.635	0	0	100.550	3.571.585	0
	MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	200.011.500	201.520.193	0	0	11.530	1.497.163	0
	MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	220.011.499	221.382.898	0	0	40.929	1.330.470	0
	MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	570.011.501	572.233.920	0	0	3.983	2.218.436	0
	MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	21.565.821	21.612.148	0	0	-22.011	68.338	0
	MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	60.011.500	59.957.523	0	0	-200.742	146.766	0
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на							
	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	378.832.615	352.047.787	13.377.255	0	-45.600.889	5.438.806	0
	US912810RU43 - T 2 7/8 11/15/46 15.11.2046 0:0:0 - USD	164.116.848	158.392.192	10.001.157	0	-18.481.006	2.755.193	0
	US912828R366 - T 1 5/8 05/15/26 15.5.2026 0:0:0 - USD	214.715.768	193.655.595	3.376.098	0	-27.119.883	2.683.612	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							

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	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	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	3.398.578.310	3.582.773.383	0	184.195.073	0	0	0
	DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	244.609.163	242.086.057	0	-2.523.105	0	0	0
	DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	416.425.150	462.905.999	0	46.480.849	0	0	0
	US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	167.895.105	193.908.651	0	26.013.546	0	0	0
	US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	168.542.828	173.733.019	0	5.190.192	0	0	0
	US4642865251 - ISHARES EDGE MSCI MIN VOL GLOBAL ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	265.113.275	270.636.821	0	5.523.546	0	0	0
	US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	197.096.116	203.898.008	0	6.801.892	0	0	0
	US4642872422 - ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	61.511.555	56.093.838	0	-5.417.718	0	0	0
	US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	203.362.485	246.005.733	0	42.643.248	0	0	0
	US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	197.514.444	169.954.012	0	-27.560.431	0	0	0
	US46429B6065 - ISHARES MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	23.778.379	31.251.688	0	7.473.309	0	0	0
	US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	444.146.424	475.660.608	0	31.514.184	0	0	0
	US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	208.492.504	226.988.387	0	18.495.884	0	0	0
	US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	59.608.658	56.003.599	0	-3.605.059	0	0	0
	US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	740.482.226	773.646.962	0	33.164.736	0	0	0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	22.411.450.575	23.459.974.591	14.524.211	578.903.190	-48.982.374	504.078.989	0

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 дисконт е додадена пресметаната купонска камата на обврзниците со фиксен датум на доспевање.

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА ОЗПФ НЛБ ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2017 до 31.12.2017

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	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	MKMINF20G259 - DO2012/01-0317-DK 26.03.2017	-	-	-	-	704.800	2.613.567	-
	MKMINF20G267 - DO2012/02-0617-DK 25.06.2017	-	-	-	-	252.743	1.879.906	-
	MKMINF20G291 - DO2012/05-0817 09.08.2017	-	-	-	-	-	36.425.860	-
	MKMINF20G325 - DO2012/07-0817-DK 16.08.2017	-	-	-	-	95.416	18.230.343	-
	MKMINF20G341 - DO2012/09-0917-DK 06.09.2017	-	-	-	-	398.776	4.198.749	-
	MKMINF20G358 - DO2012/10-0917-DK 20.09.2017	-	-	-	-	437.203	5.989.044	-
	MKMINF200D68 - RMDEN06 31.05.2017	-	-	(88.678)	-	86.914	530.617	-
	MKMINF20G382 - DO2012/13-1017-DK 04.10.2017	-	-	-	-	(21.857)	5.039.363	-
	MKMINF20G390 - DO2012/14-1017-DK 18.10.2017	-	-	-	-	2.644	5.288.611	-
	MKMINF20G408 - DO2012/15-1117-DK 01.11.2017	-	-	-	-	(13.618)	5.537.125	-
	MKMINF20G424 - DO2012/17-1117-DK 23.11.2017	-	-	-	-	67.889	20.861.110	-
	MKMINF20GA30 - DO2014/21-1017DK 02.10.2017	-	-	-	-	(12.777)	1.217.186	-
	FR0013131877 - FRTR 0 1/2 05/25/26 25.05.2026	-	-	591.967	-	146.792	85.556	-
	MKMINFDYG014 - DZ2016/01-364 11.01.2017	-	-	-	-	-	112.066	-
	MKMINFDYG022 - DZ2016/02-363 18.01.2017	-	-	-	-	-	126.871	-
	MKMINFDYG105 - DZ2016/10-364 21.06.2017	-	-	-	-	-	122.041	-

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 дисконт е додадена пресметаната купонска камата на обврзниците со фиксен датум на доспевање.