



Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус

Финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2018 и
Извештај на независните ревизори



СОДРЖИНА

	Страна
Независно ревизорско мислење	1-2
Извештај за нето средствата	3
Извештај за работењето	4
Извештај за промените на нето средствата	5
Финансиски показатели според сметководствените единици	6
Извештај за бројот на сметководствени единици	7
Белешки кон финансиските извештаи	8–34
Прилози кон финансиски извештаи	

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До членовите на Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус ("Фондот"), кои што ги сочинуваат Извештајот за нето средствата на 31 декември 2018 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 доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус за годината што завршува на 31 декември 2018, 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.

Ернст и Јанг Овластени Ревизори ДОО Скопје



Владимир Соколовски
Управител



Владимир Соколовски
Овластен ревизор

Скопје,
26 февруари 2019 година

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

Извештај за нето средствата на Сава пензија плус

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2018	2017
Парични средства	3	23.488	5.794
Побарувања по основ на вложувања		-	184
Побарувања од други пензиски фондови		-	410
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	4	732.904	597.251
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		298.496	240.387
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		201.522	209.163
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		232.886	147.701
Вкупни средства (Образец 7)		756.392	603.639
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		-	-
Обврски кон пензиското друштво	5	970	713
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени		-	642
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		-	-
Останати обврски на фондот	6	39	51
Вкупни обврски		1.009	1.406
Нето средства на Фондот		755.383	602.233
Број на издадени сметководствени единици		4.452.599,066119	3.668.683,902176
Вредност на сметководствената единица		169,649887	164,155073
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		695.962	539.755
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови		3.596	2.363
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(57.925)	(35.491)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(3.682)	(2.276)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		17.969	29.272
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		98.009	68.737
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	1.454	(127)
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		755.383	602.233

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 34 се одобрени од Управниот Одбор на 13.02.2019 година и беа потпишани во нивно име од:

Мира Шекутковска

Член на УО

Давор Вукадиновиќ

Претседател на УО

Белешките на страните од 8 до 33 се составен дел на овие финансиски извештаи

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

Извештај за работењето на Сава пензија плус

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2018	2017
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	8	14.209	11.424
Приходи од дивиденди	9	7.227	4.733
Реализирани капитални добивки (Образец 8)	10	2.840	1.412
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		944	691
Вкупни приходи од вложувања		25.220	18.260
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	11	8.151	6.241
Расходи по основ на камати		-	-
Реализирани капитални загуби (Образец 8)	12	587	336
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		1.023	859
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	85	78
Други расходи		-	-
Вкупни расходи		9.846	7.514
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		15.374	10.746
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност (Образец 9)	14	2.318	19.691
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти (Образец 9)		277	(1.165)
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		2.595	18.526
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		17.969	29.272

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

Извештај за промените на нето средствата на Сава пензија плус

	Годината завршена на 31 декември	
	2018	2017
Нето добивка/(загуба) од вложувања	15.374	10.746
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	2.595	18.526
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	1.581	615
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	19.550	29.887
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	156.208	127.702
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	1.233	1.310
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(22.435)	(14.014)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(1.406)	(1.727)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	133.600	113.271
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	153.150	143.158
Нето средства		
На почетокот на периодот	602.233	459.075
На крајот на периодот	755.383	602.233

Број на сметководствени единици

Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	916.742,970919	788.985,613708
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	7.196,115556	8.087,567275
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(131.857,161075)	(87.492,770037)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(8.166,761457)	(10.756,778611)
Број на сметководствени единици	783.915,163943	698.823,632335

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

Финансиски показатели според сметководствени единициза Сава пензија плус

	Годината завршена на 31 декември	
	2018	2017
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	602.233	459.075
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	3.668.683,902176	2.969.860,269841
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	164,155073	154,578083
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	755.383	602.233
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	4.452.599,066119	3.668.683,902176
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	169,649887	164,155073

Дополнителни показатели и податоци

Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,011986	0,011985
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,022374	0,020382
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	6,13% ⁵	6,22% 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

³ Показателот се добива кога 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 2018 и 2017 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 4,91% за 2018, односно 4,72% за 2017 година

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензија плус

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	3.668.683,902176	504.350
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	916.742,970919	156.208
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	7.196,115556	1.233
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(131.857,161075)	(22.435)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(8.166,761457)	(1.406)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	4.452.599,066119	637.950
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		164,155073
На крајот на периодот		169,649887

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

1. Профил на Фондот

Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус претставува отворен инвестициски фонд (во понатамошниот текст “Фондот”) кој е основан и работи согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување.

Фондот е основан врз основа на Одлуката за полноважност на условното одобрение за управување со доброволен пензиски фонд бр. 01-02, донесена од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (Агенцијата), на 28.05.2009, („Службен весник на Република Македонија“ бр. 69/2009).

Фондот е основан со цел прибирање на доброволни придонеси, врз основа на потпишани индивидуални договори за членство и врз основа на потпишани договори за вклучување на професионални пензиски шеми во Фондот, организирани и финансирани од работодавачи и здруженија на граѓани. Акумулираните средства од придонеси се инвестираат во финансиски инструменти со цел да се оствари принос кој им припаѓа на членовите на Фондот. Со доброволното капитално финансирано пензиско осигурување се обезбедува дополнителен извор на средства за пензиски надоместок или еднократно користење.

Фондот започна да функционира на 15 јули 2009 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 Акционерско друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови Сава пензиско друштво Скопје а.д Скопје (во понатамошниот текст “Друштвото”).

Со блок трансакцијата која се изврши на 13.03.2018 година заврши процесот на пренос на 100% од акциите на Друштвото, во сопственост на НЛБ дд Љубљана како сопственик на 51% од акциите и НЛБ Банка АД Скопје како сопственик на 49% од акциите.

Купувач на 100% од сопственоста на акциите на Друштвото е: “Позаваровалница Сава дд Љубљана”, впишан во акционерската книга на Друштвото, како нов акционер, на 14.03.2018 година.

На 8.06.2018 година е дадено Решение од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) со кое се одобрува промената на називот на Друштвото и фондовите, со кои управува. Името на Фондот „НЛБ Пензија плус“ е променето во „Сава пензија плус“. Примената на новото име е по уписот на промената на називот на Друштвото во Централен регистар. Името на Друштвото „НЛБ Нов пензиски фонд АД“ е променето во „Сава пензиско друштво а.д“.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Мајка Тереза бр.1
1000 Скопје
Република Македонија

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

1. Профил на Фондот (продолжение)

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, ТТК Банка АД Скопје, Комерцијална Банка АД Скопје, Халк Банка АД Скопје и Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје, како и АКЈенсен Лтд. Лондон, ИнтерКапитал Секјуритис ДОО Загреб и Рајфајзен Банка Интернешнал АГ за странските пазари.

Управа

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2018 година е следна:

Надзорен одбор

Јуре Корент	Претседател
Мојца Горњак	Член
Павел Гојкович	Член
Гоце Христов	Независен член

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

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

(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 доброволно 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 2018 година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31 декември 2018	31 декември 2017
EUR	61,4950	61,4907
USD	53,6887	51,2722
CHF	54,7742	52,5472
GBP	68,1234	69,3087

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.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.1. Класификација (продолжение)

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.

Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање

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

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.

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.

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.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.3. Последователно мерење на вложувањата (продолжение)

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 мерење 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 преставува 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 проспектоот 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.

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.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4. Вложувања (продолжение)

2.3.4. Објективна вредност (продолжение)

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;
- кај отворените инвестициони фондови се проценува според вредноста на уделот утврдена на датумот на проценка, а објавена од страна на Комисијата за хартии од вредност или Македонската берза на хартии од вредност. По исклучок, Друштвото може да ја користи последно објавената вредност по удел во инвестиционен фонд;
- кај затворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на нето средствата по акција;

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.5. Објективна вредност (продолжение)

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.6 Депризнавање на финансиски инструменти (продолжение)

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 доброволно капитално финансирано пензиско осигурување со цел остварување на највисок принос единствено во полза на членовите на пензискиот фонд врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност. Законот и Правилникот за инвестирање на средствата на доброволните 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.

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. 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 компанији 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 Фондот 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 доброволниот пензиски фонд согласно усвоената Инвестициона стратегија на Фондот и Методологија за избор и селекција на финансиски инструменти и алокација на средствата на задолжителниот и доброволниот пензиски фонд.

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

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

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

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

Вредноста на сметководствената единица, бројот на сметководствените единици и сите намалувања и зголемувања на бројот на сметководствените единици се презентираат со точност до шест децимални места.

Стапка на принос

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

Доколку фондот не примал придонеси во период од 84 месеци, но примал во период од 12 месеци, на крајот на јуни односно декември, ќе се утврди приносот за периодот од првиот јуни односно декември по основањето на фондот до крајот на јуни односно декември кога се прави пресметката.

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

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.

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 0,1% (2017: 0,1%) 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.

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.9 Расходи на Фондот (продолжение)

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.

2.9.3 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.

2.9.4 Данок на добивка

Согласно Законот за доброволно 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.

2.9.5 Исплати од доброволен фонд

Од доброволниот фонд се вршат исплати по основ на:

- програмирани повекувања,
- повеќекратни исплати,
- еднократни исплати на пензиски надоместок,
- еднократна исплата на наследство,
- еднократни исплати по основ на инвалидност,
- пренос на средства во другиот пензиски фонд и
- враќање на погрешни уплати.

Исплатите за пренос на средства во другото Друштво за управување со пензиски фондови, претставуваат преноси по основ на промена на членство, додека останатите видови исплати претставуваат исплати кон членовите или нивните наследници.

Исплатите на пензиски надоместици се предмет на оданочување со данок на личен доход.

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

3. Парични средства

	31 декември 2018	31 декември 2017
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	9.081	5.762
Денарска наменска сметка за инвестиции	13.932	32
Девизна сметка – EUR	-	-
Девизна сметка – USD	475	-
Девизна сметка – GBP	-	-
Девизна сметка – CHF	-	-
Вкупно	23.488	5.794

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.

4. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2018	31 декември 2017
Акции издадени од домашни акционерски друштва	96.203	79.515
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД	96.355	78.959
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД	93.924	81.913
Документи за удел на инвестициски фондови во Република Македонија	12.014	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	298.496	240.387
Краткорочни депозити	150	8.608
Долгорочни депозити	138.165	80.234
Домашни државни обврзници	94.571	58.859
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	232.886	147.701
Домашни државни обврзници	201.522	200.969
Странски државни обврзници	-	8.194
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	201.522	209.163
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	732.904	597.251

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

Во рамки на долгорочните депозити 57.758 илјади денари доспеваат во рок до една година, додека останатите 80.407 илјади денари доспеваат во рок подолг од една година. Во рамките на домашните државни обврзници, кои се чуваат до достасување, со рок на достасување до една година нема, сите обврзници доспеваат во период подолг од една година, како и во 2017 година.

5. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2018 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонеси во вкупен износ од 227 илјади денари (31 декември 2017 година: 128 илјади денари) и обврска за пресметан надоместок за управување во износ од 743 илјади денари (31 декември 2017 година: 585 илјади денари). Надоместокот од придонеси, уплатени на индивидуална сметка, изнесува 2,9% (2017:2,9%). Надоместокот од придонеси кај професионалните шеми се уредува со Договор помеѓу Друштвото и осигурителот и Договор за организирање и финансирање на професионална пензиска шема, склучен помеѓу осигурителот и претставник на неговите вработени или членови.

6. Останати обврски на фондот

	31 декември 2018	31 декември 2017
Обврски за данок на дивиденда кај акции и удели од странски изавачи	-	44
Обврски за погрешно уплатени конвертирани средства	9	7
Обврски за погрешно уплатени средства	30	-
Вкупно	39	51

7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31 декември 2018 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува 1.454 илјади денари и истата е зголемена во однос на 31 декември 2017 година за 1.581 илјади денари.

8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2018	31 декември 2017
Камати од вложувања во домашни државни обврзници	9.636	8.123
Камати од краткорочни депозити	113	142
Камати од долгорочни депозити	3.307	2.008
Камати за наменски сметки во банка чувар	12	8
Вкупно камати	13.068	10.281
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	1.141	1.143
Вкупно	14.209	11.424

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

9. Приходи од дивиденди

	31 декември 2018	31 декември 2017
Приходи од дивиденди – обични акции од домашни издавачи	4.170	2.313
Приходи од дивиденди – обични акции и фондови од странски издавачи	3.057	2.420
Вкупно	7.227	4.733

Во рамки на приходите од дивиденди-обични акции и фондови од странски издавачи за 2018 година, 1.837 илјади денари се приходи од дивиденди во акции.

10. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2018	31 декември 2017
Реализирани капитални добивки – портфолио за тргување	2.730	1.306
Реализирани капитални добивки – портфолио расположливо за продажба	110	106
Вкупно	2.840	1.412

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

	31 декември 2018	31 декември 2017
Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови	8.151	6.241
Вкупно	8.151	6.241

12. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2018	31 декември 2017
Реализирани капитални загуби – портфолио за тргување	258	270
Реализирани капитални загуби – портфолио расположливо за продажба	329	66
Вкупно	587	336

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

13. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2018	31 декември 2017
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	34	29
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	51	49
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	85	78

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% (до 30.05.2018) од вкупниот промет на истргувани обврзници, односно 0,01% (од 31.05.2018), од вкупниот промет на истргувани обврзници и акции;
- за Комерцијална Банка АД Скопје 0,02% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници (Договорот за посредување при купопродажба на хартии од вредност беше со важност до 31.05.2018) и
- за ТТК Банка АД Скопје 0,01% од вкупниот промет на истргувани акции (до 30.05.2018), односно 0,01% (од 31.05.2018), од вкупниот промет на истргувани обврзници и акции;

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.

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

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

	31 декември 2018	31 декември 2017
Нереализирана капитална добивка од вложувања во хартии од вредност	330.117	199.095
Нереализирана капитална загуба од вложувања во хартии од вредност	(327.799)	(179.404)
Вкупно	2.318	19.691

15. 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 2018 година Друштвото нема трансакции со поврзани страни, во име и за сметка на Фондот.

16. 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 преземениот 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.

16.1 Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик се дефинира како ризик од неможност Фондот навремено и во целост да ги подмири доспеаните обврски, или подмирувањето на обврските да се врши преку обезбедување на средства со продажба на инструменти по неразумни цени. 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

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.1 Ликвидносен ризик (продолжение)

истиот се следи и управува на дневна основа преку усогласување на планираните приливи и одливи на парични средства.

На ден 31.12.2018	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските				Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	23.487.449	-	-	-	23.487.449
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	298.496.495	-	-	-	298.496.495
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	201.521.670	-	-	-	201.521.670
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	16.583.813	43.583.318	79.800.000	92.918.787	232.885.918
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	-
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	540.089.427	43.583.318	79.800.000	92.918.787	756.391.532
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити					-
8) Останати обврски	1.008.605	-	-	-	1.008.605
9) Вкупно обврски (7+8)	1.008.605	-	-	-	1.008.605
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	539.080.822	43.583.318	79.800.000	92.918.787	755.382.927
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	539.080.822	582.664.140	662.464.140	755.382.927	

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.1 Ликвидносен ризик (продолжение)

На ден 31.12.2017	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските				Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	5.793.692	-	-	-	5.793.692
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	240.387.336	-	-	-	240.387.336
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	209.163.303	-	-	-	209.163.303
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	457.752	21.952.802	67.400.000	57.889.837	147.700.391
5) Останати средства на пензискиот фонд	594.236	-	-	-	594.236
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	456.396.319	21.952.802	67.400.000	57.889.837	603.638.958
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити					-
8) Останати обврски	1.398.785	7.100	-	-	1.405.885
9) Вкупно обврски (7+8)	1.398.785	7.100	-	-	1.405.885
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	454.997.534	21.945.702	67.400.000	57.889.837	602.233.073
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	454.997.534	476.943.236	544.343.236	602.233.073	

16.2 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.

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.2 Кредитен ризик (продолжение)

На 31 декември 2018 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 2018 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.

16.3 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 (VAR) 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.

16.4 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 насочени кон управување со каматниот ризик во согласност со можностите и условите на пазарот. Сите должнички хартии од вредност во кои се инвестирани средствата на Фондот се со фиксни каматни стапки.

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.4 Каматен ризик (продолжение)

Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

На ден 31.12.2018	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во МКД						Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	23.487.449	-	-	-	-	-	23.487.449
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	298.496.495	-	298.496.495
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	201.521.670	201.521.670
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	6.035.247	22.441.444	5.000.000	-	-	199.409.228	232.885.919
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	-	-	-
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	29.522.696	22.441.444	5.000.000	-	298.496.495	400.930.898	756.391.533
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	1.008.605	-	1.008.605
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	1.008.605	-	1.008.605
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	29.522.696	22.441.444	5.000.000	-	297.487.890	400.930.898	755.382.928

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.4 Каматен ризик (продолжение)

На ден 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	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	5.793.692	-	-	-	-	-	5.793.692
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	240.387.336	-	240.387.336
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	209.163.303	209.163.303
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	34.973	10.689.923	33.000.000	-	-	103.975.495	147.700.391
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	594.236	-	594.236
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	5.828.665	10.689.923	33.000.000	-	240.981.572	313.138.798	603.638.958
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	1.405.885	-	1.405.885
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	1.405.885	-	1.405.885
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	5.828.665	10.689.923	33.000.000	-	239.575.687	313.138.798	602.233.073

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.4 Каматен ризик (продолжение)

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

2018	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,36	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	3,50	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	3,36	4,26	-	0,01	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					
2017	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства					
Пари и депозити кај банки	0,50	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	2,64	3,96	2,59	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	3,22	4,11	-	0,01	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.5 Валутен ризик

Валутен ризик е ризик од промена на вредноста на финансиските инструменти заради промена на девизните курсеви. Валутниот ризик се контролира преку 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.

2018	Валутна структура на средствата и обврските					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	23.012.811	-	474.638	-	-	23.487.449
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	108.217.133	56.555.709	126.151.747	-	7.571.907	298.496.495
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	201.521.670	-	-	-	201.521.670
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	138.164.821	94.721.095	-	-	3	232.885.919
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	-	-
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	269.394.765	352.798.474	126.626.385	-	7.571.910	756.391.534
Обврски	1.008.605	-	-	-	-	1.008.605

2017	Валутна структура на средствата и обврските					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	5.793.692	-	-	-	-	5.793.692
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	79.514.814	48.143.967	108.103.866	-	4.624.689	240.387.336
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	10.243.794	190.725.778	8.193.731	-	-	209.163.303
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	88.344.748	58.858.994	-	-	496.649	147.700.391
5) Останати средства на пензискиот фонд	470.628	-	123.608	-	-	594.236
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	184.367.676	297.728.739	116.421.205	-	5.121.338	603.638.958
Обврски	1.361.703	-	44.182	-	-	1.405.885

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.6 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 диверзифицираност на портфолиото, со цел постигнување на оптимална диверзификација од аспект на оптимизирање на нивото на превземен ризик на ниво на вкупно портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити за инвестирање на средствата и оправданоста на активностите во поглед на трошоците.

16.7 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.

16.8 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, депрецијација на одредена валута, неможност за наплата на побарувања од одредена земја и др.

16.9 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.

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.10 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.

16.11 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.

17. Настани по датумот на известување

Промена на Банка чувар на имот

Во 2018 година, Друштвото започна постапка за добивање на согласност за промена на Банка чувар на имот, пред Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување. Барањето за добивање на согласност, со пропратната документација, е доставено до Агенцијата во декември 2018 година, а согласноста е добиена на 31 јануари 2019 година. На 21 февруари 2019 година, склучени се Договори за вршење работи чувар на имот на пензиските фондови со НЛБ Банка АД Скопје, кои ќе стапат во сила по извршен пренос на средствата на фондовите кај новата банка чувар на имот. Преносот ќе се изврши во рокови и на начин утврден во законската регулатива.

Промени во даночната регулатива

Во службен весник бр. 241/2018 од 26.12.2018, со примена од 01.01.2019 година објавен е Закон за данок на личен доход. Со Законот се воведува прогресивно оданочување на доходот од работа, кој вклучува: плати, пензии, пензиски надоместоци од трет столб, уплатени придонеси во трет столб од страна на работодавач или лице кое остварува доход од самостојна дејност и други категории. Прогресивноста значи дополнителна стапка од 18% за даночната основа која надминува 1.080.000 денари годишно, односно 90.000 денари месечно. Исто така се менува даночната основица кај уплатите во доброволен фонд и исплатите од доброволниот фонд.

При исплата на пензии/пензиски надоместоци, доколку уплатувач бил физичко лице, основа за пресметка на данокот претставува износот за исплата намален за уплатените придонеси, доколку пак уплатувач е правно лице или лице кое остварува доход од самостојна дејност, како основа за пресметка на данокот претставува износот за исплата намален за уплатените придонеси кои се оданочени при уплатата.

Други измени

На 8 Јануари 2019 година, започна котацијата на државните обврзници на Официјалниот пазар на Македонската берза за хартии од вредност. Континуираните обврзници, кои Друштвото ги држи во портфолио АФС, се вреднуваат по објективна вредност, која се утврдува со користење на пазарни претпоставки, во отсуство на пазарна цена. Со почеток на котацијата, и со појава на пазарна цена, континуираните обврзници кои ќе добијат пазарна цена, ќе се вреднуваат по пазарна цена.

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

Други измени (продолжение)

Во февруари 2019 година Заваровалница Триглав д.д. од Република Словенија достави Барање за основање на друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови. Процесот за основање ќе се одвива под целосна контрола од страна на Агенцијата согласно македонското законодавство.

Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2018

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

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

на ден 31.12.2018

(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	1.127	7.497	8.448.894	8.201	9.242.121	0,08%	1,22%
МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	16	55.290	884.640	67.900	1.086.400	0,09%	0,14%
МКGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	14.507	764	11.089.340	800	11.612.563	0,47%	1,54%
МКMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ -	46.533	276	12.836.159	291	13.527.608	0,05%	1,79%
МКMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ -	2.441	4.099	10.006.294	5.000	12.205.000	0,54%	1,61%
МКОНВА101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ	1.728	4.806	8.304.388	6.590	11.387.520	0,33%	1,51%
МКRRIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП -	302	38.000	11.476.000	46.020	13.898.040	0,76%	1,84%
МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	172	55.013	9.462.198	70.040	12.046.880	0,66%	1,59%
МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	501	7.062	3.538.062	9.431	4.724.931	0,65%	0,62%
МКVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.346	2.716	3.655.736	4.808	6.471.568	0,50%	0,86%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија			79.701.711		96.202.632		12,72%
Обични акции							
BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ	453	5.481	2.482.788	3.548	1.607.362	0,00%	0,21%
CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	834	4.268	3.559.250	4.603	3.839.089	0,00%	0,51%
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	854	4.258	3.636.598	4.371	3.732.818	0,00%	0,49%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ	791	5.165	4.085.185	4.348	3.439.028	0,00%	0,45%
DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	775	5.491	4.255.609	5.346	4.142.964	0,00%	0,55%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	562	6.964	3.913.991	5.988	3.365.471	0,00%	0,44%
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	320	11.648	3.727.313	10.770	3.446.475	0,00%	0,46%
DE000BASF111 - BASF SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	675	5.233	3.532.601	3.714	2.507.151	0,00%	0,33%
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	479	4.307	2.062.874	4.653	2.228.649	0,00%	0,29%
FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.631	1.484	3.903.217	1.160	3.051.099	0,00%	0,40%

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
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA -	250	15.220	3.804.899	15.878	3.969.502	0,00%	0,52%
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.230	3.646	4.484.683	2.428	2.985.844	0,00%	0,39%
GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ	2.377	1.693	4.023.570	1.578	3.750.084	0,00%	0,50%
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	684	5.139	3.515.314	5.163	3.531.574	0,00%	0,47%
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	40	54.010	2.160.405	56.103	2.244.102	0,00%	0,30%
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	55	67.624	3.719.306	80.639	4.435.135	0,00%	0,59%
US0311621009 - AMGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	230	8.916	2.050.734	10.452	2.403.863	0,00%	0,32%
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	468	8.878	4.154.745	8.469	3.963.424	0,00%	0,52%
US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.139	1.545	3.305.546	1.323	2.829.661	0,00%	0,37%
US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	176	15.893	2.797.106	16.156	2.843.457	0,00%	0,38%
US09857L1089 - BOOKING HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	15	96.891	1.453.358	92.474	1.387.117	0,00%	0,18%
US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	433	6.231	2.698.022	5.841	2.529.064	0,00%	0,33%
US3665051054 - GARRETT MOTION INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	42	977	41.030	663	27.826	0,00%	0,00%
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ	425	7.434	3.159.428	7.093	3.014.674	0,00%	0,40%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	562	5.541	3.113.905	5.241	2.945.493	0,00%	0,39%
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC - ОБИЧНИ	650	6.815	4.429.529	6.985	4.540.185	0,00%	0,60%
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	585	4.507	2.636.692	5.453	3.190.099	0,00%	0,42%
US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC -	465	7.435	3.457.250	6.277	2.918.687	0,00%	0,39%
US76118Y1047 - RESIDEO TECHNOLOGIES INC - ОБИЧНИ	70	1.400	97.969	1.103	77.231	0,00%	0,01%
US8552441094 - STARBUCKS CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	661	2.945	1.946.356	3.458	2.285.442	0,00%	0,30%
US9113121068 - UNITED PARCEL SERVICE INC - ОБИЧНИ	490	6.455	3.162.961	5.236	2.565.767	0,00%	0,34%
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ	820	2.714	2.225.347	3.018	2.475.071	0,00%	0,33%
US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.178	3.051	3.593.677	2.474	2.914.343	0,00%	0,39%
Приоритетни акции							
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	21	53.651	1.126.676	55.601	1.167.612	0,00%	0,15%
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство			102.317.935		96.355.363		12,74%
Вкупно вложувања во акции			182.019.645		192.557.995		25,46%

(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					
MKMINF200D84 - RMDEN08 31.5.2019 0:0:0 - EUR	16.570	961.112	1.022.285	0,72%	0,14%
MKMINF200D92 - RMDEN09 31.5.2020 0:0:0 - EUR	161.052	9.040.586	9.867.507	2,68%	1,30%
MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	32.258	1.898.985	1.959.129	0,98%	0,26%
MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	51.964	3.010.280	3.151.832	1,30%	0,42%
MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	39.078	2.268.254	2.366.374	0,60%	0,31%
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	214.773	12.478.375	13.032.169	3,58%	1,72%
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	345.505	19.817.078	20.988.150	5,20%	2,77%
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	228.989	13.210.489	13.796.179	2,39%	1,82%
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	369.089	21.189.528	22.395.847	5,13%	2,96%
MKMINF20G887 - DO2014/06-0219DK 27.2.2019 0:0:0 - EUR	64.846	3.957.596	4.141.469	1,40%	0,55%
MKMINF20G911 - DO2014/09-0519DK 2.5.2019 0:0:0 - EUR	97.274	5.888.797	6.163.848	2,73%	0,81%
MKMINF20G929 - DO2014/10-0524DK 2.5.2024 0:0:0 - EUR	102.137	6.620.621	6.871.137	6,67%	0,91%
MKMINF20G937 - DO2014/11-0519DK 15.5.2019 0:0:0 - EUR	64.975	3.926.861	4.110.606	2,50%	0,54%
MKMINF20G945 - DO2014/12-0619DK 5.6.2019 0:0:0 - EUR	81.066	4.886.114	5.115.384	1,18%	0,68%
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	97.498	5.826.360	6.126.128	2,33%	0,81%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	64.861	3.957.876	4.117.584	0,49%	0,54%
MKMINF20GE02 - DO2015/18-0525DK 21.5.2025 0:0:0 - EUR	81.242	4.928.650	5.103.587	2,47%	0,67%
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	64.834	3.914.504	4.054.106	2,06%	0,54%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	64.834	3.904.101	4.063.681	0,64%	0,54%
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	24.313	1.481.732	1.546.081	1,17%	0,20%
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	24.314	1.479.271	1.543.612	0,93%	0,20%
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	162.092	9.779.033	10.208.080	5,24%	1,35%
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	48.787	2.918.680	3.047.759	1,95%	0,40%
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	56.906	3.390.074	3.540.660	1,17%	0,47%
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	65.047	3.871.832	4.043.962	0,85%	0,53%
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	58.227	3.439.714	3.593.795	0,77%	0,48%

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
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	129.460	7.628.388	7.970.960	0,91%	1,05%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	48.459	2.976.380	3.098.669	0,43%	0,41%
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	24.545	1.505.439	1.562.878	0,26%	0,21%
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	23.883	1.461.473	1.517.492	0,21%	0,20%
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	32.523	1.985.879	2.062.015	0,34%	0,27%
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	32.456	1.978.901	2.054.804	0,44%	0,27%
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	113.459	6.907.469	7.173.004	3,08%	0,95%
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	205.041	12.400.225	12.879.805	4,22%	1,70%
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	198.557	11.990.384	12.454.732	3,55%	1,65%
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	127.888	7.717.100	8.016.175	0,88%	1,06%
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	48.628	2.932.167	3.045.888	0,65%	0,40%
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	48.741	2.934.655	3.048.640	2,59%	0,40%
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	178.935	10.685.788	11.104.246	0,98%	1,47%
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	40.664	2.421.237	2.516.328	0,47%	0,33%
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	48.788	2.898.497	3.012.591	0,37%	0,40%
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	35.092	2.083.224	2.165.287	1,73%	0,29%
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	64.833	3.845.975	3.997.595	1,32%	0,53%
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	45.695	2.810.759	2.914.151	0,14%	0,39%
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	76.430	4.701.269	4.855.538	0,39%	0,64%
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	240.713	14.803.996	15.110.420	1,23%	2,00%
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	108.150	6.651.796	6.730.372	1,90%	0,89%
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	206.728	12.713.432	12.830.003	1,06%	1,70%
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка					
Обврзници издадени или гарантирани од банки					
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Македонија		284.080.936	296.092.546		39,15%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од					
Обврзници и други хартии од вредност - издадени од					
Обврзници и други должнички хартии од вредност -					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство		0	0		0,00%
Вкупно инвестиции во обврзници		284.080.936	296.092.546		39,15%

(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					
Благајнички записи издадени од Народна Банка на					
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени					
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од					
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва,					
Удели во отворени инвестициони фондови					
РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КД КЕШ ДЕПОЗИТ -	50.467,7433	6.001.813	6.009.502	0,52%	0,79%
РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ -	55.060,3604	6.000.000	6.004.999	0,93%	0,79%
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Македонија		12.001.813	12.014.501		1,59%
Удели во отворени инвестициони фондови					
DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) -	3.315	7.592.766	6.759.862	0,00%	0,89%
DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ	2.102	14.119.991	11.770.642	0,00%	1,56%
US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY	730	4.848.708	4.867.740	0,00%	0,64%
US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО	3.300	4.932.508	4.245.058	0,00%	0,56%
US4642865251 - ISHARES EDGE MSCI MIN VOL GLOBAL ETF -	1.730	7.479.260	7.547.547	0,00%	1,00%

(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
US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО	2.230	3.876.025	3.381.057	0,03%	0,45%
US4642868065 - ISHARES MSCI GERMANY ETF - УДЕЛИ ВО	970	1.642.218	1.320.178	0,00%	0,17%
US4642872422 - ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE	200	1.246.530	1.211.432	0,00%	0,16%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH. ETF - УДЕЛИ ВО	697	5.501.352	5.389.750	0,00%	0,71%
US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО	1.070	2.259.227	1.790.046	0,00%	0,24%
US46429B6065 - ISHARES MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО	805	1.071.718	995.343	0,01%	0,13%
US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО	4.781	14.593.160	13.011.397	0,00%	1,72%
US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ	3.050	3.392.150	3.453.499	0,00%	0,46%
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО	2.284	29.601.066	28.180.449	0,00%	3,73%
Трезорски записи издадени од странски влади					
Благајнички записи издадени од странски централни банки					
Комерцијални записи издадени од странски компании и					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство		102.156.679	93.923.999		12,42%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		114.158.492	105.938.500		14,01%

(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	150.189	150.222	0,02%
Долгорочни депозити	137.200.000	138.164.821	18,27%
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	137.350.189	138.315.043	18,29%



**СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС ПО ВИДОВИ НА ФИНАНСИСКИ
СРЕДСТВА**

на ден 31.12.2018

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	192.557.995	25,46%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	296.092.546	39,15%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	105.938.500	14,01%
Парични средства	23.487.449	3,11%
Пласмани и депозити	138.315.043	18,29%
Останати средства	0	0,00%
Вкупно средства	756.391.533	100,00%



ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

за периодот од 01.01.2018 до 31.12.2018

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	3.250	7.405.552	8.670.750	1.265.198
01.08.2018	MKALKA101011 - ALK	5	37.484	40.750	3.266
08.08.2018	MKALKA101011 - ALK	50	374.840	404.000	29.160
05.09.2018	MKALKA101011 - ALK	50	374.840	400.000	25.160
31.07.2018	MKGRNT101015 - GRNT	700	535.089	579.600	44.511
15.08.2018	MKGRNT101015 - GRNT	800	611.530	658.400	46.870
12.09.2018	MKGRNT101015 - GRNT	500	382.207	407.500	25.293
12.09.2018	MKGRNT101015 - GRNT	500	382.207	407.500	25.293
31.07.2018	MKMTUR101018 - MTUR	50	204.963	235.000	30.037
01.08.2018	MKMTUR101018 - MTUR	60	245.956	282.000	36.044
01.08.2018	MKMTUR101018 - MTUR	90	368.933	423.000	54.067
01.08.2018	MKOHBA101012 - OHB	150	720.867	945.000	224.133
03.08.2018	MKOHBA101012 - OHB	150	720.867	945.000	224.133
06.09.2018	MKOHBA101012 - OHB	100	480.578	649.000	168.422
05.09.2018	MKPPIV101019 - PPIV	10	380.000	445.000	65.000
12.09.2018	MKPPIV101019 - PPIV	10	380.000	445.000	65.000
12.09.2018	MKPPIV101019 - PPIV	10	380.000	445.000	65.000
31.07.2018	MKREPL101013 - REPL	5	275.064	313.500	38.436
01.08.2018	MKREPL101013 - REPL	5	275.064	316.500	41.436
05.09.2018	MKREPL101013 - REPL	1	55.013	67.000	11.987
12.09.2018	MKREPL101013 - REPL	4	220.051	262.000	41.949

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 од странски компании и банки	2.391	6.632.056	7.010.225	378.169
07.08.2018	CH0012005267 - NOVN	70	298.251	310.601	12.349
07.05.2018	NL0000235190 - AIR	90	462.541	552.925	90.384
07.08.2018	US1912161007 - KO	350	823.329	862.298	38.969
08.08.2018	US1912161007 - KO	340	799.805	838.074	38.269
31.08.2018	US3696041033 - GE	1.075	961.802	728.763	-233.040
19.06.2018	US4370761029 - HD	196	1.904.654	2.070.599	165.946
07.08.2018	US46625H1005 - JPM	90	493.474	563.707	70.233
08.08.2018	US46625H1005 - JPM	90	493.474	561.643	68.169
07.08.2018	US5949181045 - MSFT	90	394.724	521.614	126.890
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	882	8.373.856	8.154.361	-219.495
13.07.2018	US912810RU43 - T 2 7/8 11/15/46	800	4.071.600	4.181.198	109.598
13.07.2018	US912828R366 - T 1 5/8 05/15/26	82	4.302.256	3.973.163	-329.093
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	108.871,8860	12.648.187	12.655.794	7.607
19.10.2018	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	21.071,4051	2.498.944	2.500.000	1.056
31.10.2018	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	7.583,0000	899.299	900.208	909
12.11.2018	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	13.495,2233	1.601.757	1.603.003	1.246
26.11.2018	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	5.470,0000	649.981	650.168	187
11.12.2018	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	33.640,0000	3.998.205	4.001.401	3.196
19.10.2018	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	27.602,9336	2.998.987	3.000.000	1.013
24.10.2018	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	9,3240	1.013	1.014	1

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)
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	4.620	11.208.752	12.029.771	821.019
07.08.2018	DE0002635307 - SXXPIEX	650	1.517.081	1.552.549	35.468
08.08.2018	DE0002635307 - SXXPIEX	650	1.517.081	1.543.731	26.650
07.08.2018	US33733E2037 - FBT	130	838.395	1.046.493	208.099
08.08.2018	US33733E2037 - FBT	130	838.395	1.048.268	209.873
07.08.2018	US4642865095 - EWC	160	239.152	250.579	11.427
08.08.2018	US4642865095 - EWC	170	254.099	259.477	5.378
07.08.2018	US4642867562 - EWD	300	521.438	511.226	-10.212
08.08.2018	US4642867562 - EWD	290	504.057	489.513	-14.544
05.07.2018	US4642877967 - IYE	600	1.206.058	1.324.117	118.058
07.08.2018	US4642877967 - IYE	450	904.544	1.006.792	102.248
08.08.2018	US4642877967 - IYE	440	884.443	973.568	89.125
07.08.2018	US46434G8226 - EWJ UP	330	1.007.267	1.031.003	23.736
08.08.2018	US46434G8226 - EWJ UP	320	976.744	992.456	15.712
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од				0
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				2.252.498

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

за периодот од 01.01.2018 до 31.12.2018

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	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Обични акции издадени во Република Македонија	79.701.711	96.202.632	0	16.500.922	0	0	0
	МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	8.448.894	9.242.121	0	793.228	0	0	0
	МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	884.640	1.086.400	0	201.760	0	0	0
	МКGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	11.089.340	11.612.563	0	523.223	0	0	0
	МКMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.836.159	13.527.608	0	691.449	0	0	0
	МКMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.006.294	12.205.000	0	2.198.706	0	0	0
	МКОНВА101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	8.304.388	11.387.520	0	3.083.132	0	0	0
	МКRRIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	11.476.000	13.898.040	0	2.422.040	0	0	0
	МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	9.462.198	12.046.880	0	2.584.682	0	0	0
	МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.538.062	4.724.931	0	1.186.869	0	0	0
	МКVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.655.736	6.471.568	0	2.815.832	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	101.191.259	95.187.751	0	-6.003.508	0	0	0
	BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.482.788	1.607.362	0	-875.425	0	0	0
	CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.559.250	3.839.089	0	279.839	0	0	0
	CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.636.598	3.732.818	0	96.220	0	0	0
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.085.185	3.439.028	0	-646.157	0	0	0
	DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.255.609	4.142.964	0	-112.645	0	0	0
	DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.913.991	3.365.471	0	-548.519	0	0	0
	DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.727.313	3.446.475	0	-280.838	0	0	0
	DE000BASF111 - BASF SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.532.601	2.507.151	0	-1.025.449	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	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто (премијата) на инструментите кои доспеваат на	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.085.185	3.439.028	0	-646.157	0	0	0
	DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.255.609	4.142.964	0	-112.645	0	0	0
	DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.913.991	3.365.471	0	-548.519	0	0	0
	DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.727.313	3.446.475	0	-280.838	0	0	0
	DE000BASF111 - BASF SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.532.601	2.507.151	0	-1.025.449	0	0	0
	FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.062.874	2.228.649	0	165.775	0	0	0
	FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.903.217	3.051.099	0	-852.118	0	0	0
	FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.804.899	3.969.502	0	164.603	0	0	0
	FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.484.683	2.985.844	0	-1.498.839	0	0	0
	GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.023.570	3.750.084	0	-273.486	0	0	0
	NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.515.314	3.531.574	0	16.260	0	0	0
	US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.160.405	2.244.102	0	83.696	0	0	0
	US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.719.306	4.435.135	0	715.829	0	0	0
	US0311621009 - AMGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.050.734	2.403.863	0	353.129	0	0	0
	US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.154.745	3.963.424	0	-191.321	0	0	0
	US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.305.546	2.829.661	0	-475.885	0	0	0
	US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.797.106	2.843.457	0	46.350	0	0	0
	US09857L1089 - BOOKING HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.453.358	1.387.117	0	-66.241	0	0	0
	US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.698.022	2.529.064	0	-168.958	0	0	0
	US3665051054 - GARRETT MOTION INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	41.030	27.826	0	-13.204	0	0	0
	US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.159.428	3.014.674	0	-144.754	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	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.113.905	2.945.493	0	-168.412	0	0	0
	US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.429.529	4.540.185	0	110.656	0	0	0
	US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.636.692	3.190.099	0	553.407	0	0	0
	US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.457.250	2.918.687	0	-538.563	0	0	0
	US76118Y1047 - RESIDEO TECHNOLOGIES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	97.969	77.231	0	-20.738	0	0	0
	US8552441094 - STARBUCKS CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.946.356	2.285.442	0	339.086	0	0	0
	US9113121068 - UNITED PARCEL SERVICE INC - ОБИЧНИ	3.162.961	2.565.767	0	-597.195	0	0	0
	US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ	2.225.347	2.475.071	0	249.724	0	0	0
	US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.593.677	2.914.343	0	-679.334	0	0	0
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	1.126.676	1.167.612	0	40.936	0	0	0
	US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	1.126.676	1.167.612	0	40.936	0	0	0
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од							
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на	284.080.936	296.092.546	1.639.500	0	22.238	10.349.872	0
	MKMINF200D84 - RMDEN08 31.5.2019 0:0:0 - EUR	961.112	1.022.285	6.813	0	437	53.923	0
	MKMINF200D92 - RMDEN09 31.5.2020 0:0:0 - EUR	9.040.586	9.867.507	360.906	0	2.485	463.529	0
	MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	1.898.985	1.959.129	-26.173	0	349	85.968	0
	MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	3.010.280	3.151.832	23.388	0	67	118.097	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	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	2.268.254	2.366.374	3.874	0	158	94.088	0
	MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	12.478.375	13.032.169	119.278	0	1.320	433.196	0
	MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	19.817.078	20.988.150	443.553	0	2.349	725.170	0
	MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	13.210.489	13.796.179	135.090	0	1.106	449.493	0
	MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	21.189.528	22.395.847	572.771	0	-3.103	636.651	0
	MKMINF20G887 - DO2014/06-0219DK 27.2.2019 0:0:0 - EUR	3.957.596	4.141.469	0	0	748	183.125	0
	MKMINF20G911 - DO2014/09-0519DK 2.5.2019 0:0:0 - EUR	5.888.797	6.163.848	0	0	351	274.701	0
	MKMINF20G929 - DO2014/10-0524DK 2.5.2024 0:0:0 - EUR	6.620.621	6.871.137	0	0	410	250.106	0
	MKMINF20G937 - DO2014/11-0519DK 15.5.2019 0:0:0 - EUR	3.926.861	4.110.606	0	0	256	183.488	0
	MKMINF20G945 - DO2014/12-0619DK 5.6.2019 0:0:0 - EUR	4.886.114	5.115.384	0	0	339	228.931	0
	MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	5.826.360	6.126.128	0	0	322	299.445	0
	MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	3.957.876	4.117.584	0	0	308	159.401	0
	MKMINF20GE02 - DO2015/18-0525DK 21.5.2025 0:0:0 - EUR	4.928.650	5.103.587	0	0	315	174.622	0
	MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	3.914.504	4.054.106	0	0	247	139.355	0
	MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.904.101	4.063.681	0	0	242	159.338	0
	MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.481.732	1.546.081	0	0	100	64.249	0
	MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	1.479.271	1.543.612	0	0	90	64.250	0
	MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	9.779.033	10.208.080	0	0	711	428.336	0
	MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.918.680	3.047.759	0	0	157	128.922	0
	MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	3.390.074	3.540.660	0	0	208	150.377	0
	MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	3.871.832	4.043.962	0	0	238	171.892	0
	MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	3.439.714	3.593.795	0	0	210	153.871	0
	MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	7.628.388	7.970.960	0	0	463	342.110	0
	MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	2.976.380	3.098.669	0	0	189	122.099	0
	MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	1.505.439	1.562.878	0	0	122	57.317	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	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	1.461.473	1.517.492	0	0	247	55.772	0
	MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	1.985.879	2.062.015	0	0	200	75.936	0
	MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	1.978.901	2.054.804	0	0	125	75.779	0
	MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	6.907.469	7.173.004	0	0	625	264.910	0
	MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	12.400.225	12.879.805	0	0	839	478.741	0
	MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	11.990.384	12.454.732	0	0	745	463.603	0
	MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	7.717.100	8.016.175	0	0	475	298.600	0
	MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.932.167	3.045.888	0	0	182	113.540	0
	MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	2.934.655	3.048.640	0	0	181	113.805	0
	MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	10.685.788	11.104.246	0	0	668	417.790	0
	MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	2.421.237	2.516.328	0	0	144	94.946	0
	MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	2.898.497	3.012.591	0	0	179	113.915	0
	MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	2.083.224	2.165.287	0	0	128	81.935	0
	MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	3.845.975	3.997.595	0	0	242	151.378	0
	MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	2.810.759	2.914.151	0	0	-28	103.420	0
	MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	4.701.269	4.855.538	0	0	61	154.208	0
	MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	14.803.996	15.110.420	0	0	2.656	303.768	0
	MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	6.651.796	6.730.372	0	0	662	77.915	0
	MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	12.713.432	12.830.003	0	0	2.711	113.860	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	Загуба поради оштетување
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка							
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки							
	Обврзници издадени од домашни акционерски друштва,							
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од							
	Обврзници и други должнички хартии од вредност							
	Обврзници и други должнички хартии од вредност							
	Трезорски записи издадени од Владата на Република							
	Благајнички записи издадени од Народна Банка на							
	Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени							
	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од							
	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски							
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	12.001.813	12.014.501	0	12.687	0	0	0
	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КД КЕШ ДЕПОЗИТ -	6.001.813	6.009.502	0	7.689	0	0	0
	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ -	6.000.000	6.004.999	0	4.999	0	0	0
	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							

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	Загуба поради оштетување
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	102.156.679	93.923.999	0	-8.232.680	0	0	0
	DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) -	7.592.766	6.759.862	0	-832.903	0	0	0
	DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ	14.119.991	11.770.642	0	-2.349.349	0	0	0
	US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY	4.848.708	4.867.740	0	19.032	0	0	0
	US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО	4.932.508	4.245.058	0	-687.450	0	0	0
	US4642865251 - ISHARES EDGE MSCI MIN VOL GLOBAL ETF -	7.479.260	7.547.547	0	68.286	0	0	0
	US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО	3.876.025	3.381.057	0	-494.968	0	0	0
	US4642868065 - ISHARES MSCI GERMANY ETF - УДЕЛИ ВО	1.642.218	1.320.178	0	-322.040	0	0	0
	US4642872422 - ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE	1.246.530	1.211.432	0	-35.098	0	0	0
	US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH. ETF - УДЕЛИ ВО	5.501.352	5.389.750	0	-111.602	0	0	0
	US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО	2.259.227	1.790.046	0	-469.181	0	0	0
	US46429B6065 - ISHARES MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО	1.071.718	995.343	0	-76.376	0	0	0
	US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО	14.593.160	13.011.397	0	-1.581.764	0	0	0
	US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ	3.392.150	3.453.499	0	61.349	0	0	0
	US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО	29.601.066	28.180.449	0	-1.420.617	0	0	0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од							
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	580.259.074	594.589.040	1.639.500	2.318.357	22.238	10.349.872	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.

--	--	--	--	--	--	--	--	--