



Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус

**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2019 и
Извештај на независен ревизор**

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независниот ревизор	
Финансиски извештаи	
Извештај за нето средствата	1
Извештај за работењето	2
Извештај за промените на нето средствата	3
Финансиски показатели според сметководствените единици	4
Извештај за бројот на сметководствени единици	5
Белешки кон финансиските извештаи	6 - 36
Прилози кон финансиски извештаи	

Извештај на
независниот
ревизор



КПМГ Македонија ДОО Скопје
Ул. „Филип Втори Македонски“ бр.3
Скопје 1000, Република Северна Македонија
+389 (2) 3135 220
mk-office@kpmg.com
kpmg.com/mk

Извештај на независниот ревизор до членовите на Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус

Извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус („Фондот“), прикажани на страните од 1 до 36, кои се состојат од извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2019 година, извештајот за работењето, извештајот за промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствени единици и извештајот за бројот на сметководствени единици за годината тогаш завршена и белешките, кои се состојат од преглед на значајните сметководствени политики и други објаснувачки информации.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за изготвување и реална презентација на овие финансиски извештаи во согласност со регулативата на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување („МАПАС“), како и за таква интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за да се овозможи изготвување на финансиски извештаи кои се ослободени од материјално значајни грешки, било да се резултат на измама или ненамерно направени грешки.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да искажеме мнение за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Стандардите за ревизија прифатени и објавени во Република Северна Македонија во Службен Весник бр. 79 од 11 јуни 2010 година. Овие стандарди изискуваат да се придржуваме на релевантните етички стандарди и да ја планираме и да ја извршиме ревизијата со цел да се здобиеме со разумна увереност дека финансиските извештаи не содржат материјално значајни грешки.

Ревизијата вклучува спроведување на процедури за добивање на ревизорски докази за износите и образложенијата во финансиските извештаи. Избраните процедури зависат од нашите проценки, вклучувајќи ги и оценките на ризиците за значајни грешки во финансиските извештаи како резултат на измама или ненамерно направени грешки. Во проценувањето на овие ризици, ги разгледаваме соодветните интерни контроли воспоставени за изготвување и реално прикажување на финансиските извештаи со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и за да изразиме мнение за ефикасноста на интерните контроли. Ревизијата исто така вклучува осврт на користените сметководствени политики и значајните проценки направени од раководството, како и оценка на адекватноста на прикажувањето на информациите во финансиските извештаи.



Извештај на независниот ревизор

Ние сме убедени дека ревизорските докази кои ги добивме се достаточни и соодветни за да обезбедат основа за нашето мнение.

Мнение

Според наше мнение, финансиските извештаи реално и објективно ја прикажуваат финансиска состојба на Фондот на 31 декември 2019 година, како и неговата финансиска успешност, промените на нето средствата и промените на бројот на сметководствени единици за годината тогаш завршена, во согласност со регулативата на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување.

Останати прашања

Финансиските извештаи на Фондот за годината завршена на 31 декември 2018 година беа ревидирани од друг ревизор, којшто искажа мнение без резерва за финансиските извештаи на 26 февруари 2019 година.

Скопје, 20 февруари 2020 година

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР
Гордана Никушевска

КПМГ Македонија ДОО
Управител
Гордана Никушевска

Финансиски
извештаи

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

(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	
		2019	2018
Парични средства	3	5.462	23.488
Побарувања по основ на вложувања		-	-
Побарувања од други пензиски фондови		3.329	-
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	4	991.441	732.904
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		397.307	298.496
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		230.531	201.522
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		363.603	232.886
Вкупни средства (Образец 7)		1.000.232	756.392
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		-	-
Обврски кон пензиското друштво	5	1.014	970
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени		290	-
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		146	-
Останати обврски на фондот		4	39
Вкупни обврски		1.454	1.009
Нето средства на Фондот		998.778	755.383
Број на издадени сметководствени единици		5.307.070,644151	4.452.599,066119
Вредност на сметководствената единица (во денари)		188,197689	169,649887
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот (кумулативни)		862.468	695.962
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови (кумулативни)		7.070	3.596
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок (кумулативни)		(72.587)	(57.925)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство (кумулативни)		(4.418)	(3.682)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		88.488	17.969
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		115.978	98.009
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	6	1.779	1.454
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		998.778	755.383

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 1 до 36 се одобрени од Управниот Одбор на 14 февруари 2020 година и беа потпишани во нивно име од:


 Коста Ивановски

Член на Управен одбор


 Петар Талески

Член на Управен одбор


 Мира Шекутковска

Претседател на Управен одбор

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
 Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
 (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 2019	2018
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	7	17.659	14.209
Приходи од дивиденди	8	7.740	7.227
Реализирани капитални добивки (Образец 8)	9	5.961	2.840
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		1.562	944
Вкупни приходи од вложувања		32.922	25.220
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	10	10.368	8.151
Расходи по основ на камати		-	-
Реализирани капитални загуби (Образец 8)	11	466	587
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		1.249	1.023
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	12	145	85
Други расходи		-	-
Вкупни расходи		12.228	9.846
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		20.694	15.374
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност (Образец 9)	13	67.854	2.318
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти (Образец 9)		(60)	277
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		67.794	2.595
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		88.488	17.969

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

(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	
	2019	2018
Нето добивка/(загуба) од вложувања	20.694	15.374
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	67.794	2.595
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	324	1.581
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	88.812	19.550
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	166.505	156.208
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	3.474	1.233
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(14.661)	(22.435)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(735)	(1.406)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	154.583	133.600
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	243.395	153.150
Нето средства		
На почетокот на периодот	755.383	602.233
На крајот на периодот	998.778	755.383
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	921.180,410328	916.742,970919
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	18.498,869470	7.196,115556
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(81.170,879878)	(131.857,161075)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(4.036,821888)	(8.166,761457)
Број на сметководствени единици	854.471,578032	783.915,163943

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

(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	
	2019	2018
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	755.383	602.233
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	4.452.599,066119	3.668.683,902176
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	169,649887	164,155073
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	998.778	755.383
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	5.307.070,644151	4.452.599,066119
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	188,197689	169,649887

Дополнителни показатели и податоци

Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,012	0,011986
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,023621	0,022374
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	6,80% ⁵	6,13% 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

876.099 687.126

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 2019 и 2018 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 6,22 % за 2019, односно 4,91% за 2018 година

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензија плус
За период 01.01.2019 - 31.12.2019

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	4.452.599,066119	637.950
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	921.180,410328	166.506
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	18.498,869470	3.474
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(81.170,879878)	(14.662)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(4.036,821888)	(735)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	5.307.070,644151	792.533
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		169,649887
На крајот на периодот		188,197689

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

(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, донесена од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС), на 28.05.2009, а започна да функционира на 15 јули 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 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"). Друштвото е во целосна сопственост на Позаваровалница Сава д.д. Љубљана (скратен назив: Сава Ре) и членка на Сава Осигурителната Групација од 14.03.2018 година. Во периодот од основањето на Друштвото до преземањето на сопственоста од страна на Сава Ре, Друштвото беше во сопственост на НЛБ Банка АД Скопје (49%) и НЛБ дд Љубљана (51%) и беше членка на НЛБ Групацијата.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Мајка Тереза бр.1
1000 Скопје
Република Северна Македонија

Единствена дејност на Друштвото е управување со пензиски фондови.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

1. Профил на Фондот (продолжение)

Управа

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2019 година е следна:

Надзорен одбор

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

Управен одбор

Мира Шекутковска	Претседател (од 09.04.2019 година; член на Управен одбор до 09.04.2019)
Петар Талески	Член (од 27.05.2019 година)
Коста Ивановски	Член (од 22.07.2019 година)
Давор Вукадиновиќ	(Претседател до 09.04.2019 година)

Во периодот на кој се однесуваат белешките кон финансиските извештаи, функцијата банка Чувар на имот, на средствата на фондот ја вршеше Комерцијална банка АД Скопје (до 01.04.2019), односно НЛБ Банка АД Скопје почнувајќи од 01.04.2019.

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

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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
 Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
(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 2019 година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31 декември 2019	31 декември 2018
EUR	61,4856	61,4950
USD	54,9518	53,6887
CHF	56,5593	54,7742
GBP	72,1577	68,1234

2.2 Парични средства

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

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

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

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

Исклучок од став (1) од овој член, во согласност со МСС 39, се случаите кога:

а) се продаваат или пренесуват во друга категорија на финансиски инструменти не повеќе од 0,1% од средствата кои се чуваат до достасување, а таков случај се појавува само еднаш годишно,

б) се продаваат средства кои имаат најмногу 3 месеци пред крајниот рок на доспевање, или

в) се продаваат средства кај кои е наплатена најмалку 95% од главнината.

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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

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 НБРСМ 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.

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 просpektот на хартијата. Недоспеаните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи од камата за периодот.

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

2.3.4 Објективна вредност

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.4. Објективна вредност (продолжение)

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.

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 Северна 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 Северна Македонија.

Пазарна вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна 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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

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

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

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 Северна 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;
-  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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

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/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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.1. Депризнавање на финансиски инструменти (продолжение)

При доспевање на дел или цела главница, сметководствениот третман на нереализираните добивки/загуби е ист како кај продажбата.

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

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

2.3.7 Оштетување на финансиски инструменти

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

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

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

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
 Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања

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.

	Процент од вкупните средства на фондот
Инвестиции во Република Северна Македонија	До 100%
Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од НБРСМ или Република Северна Македонија	80%
Депозити, сертификати за депозит, комерцијални записи, обврзници и хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки во Република Северна 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 Северна Македонија	5%
Инвестиции во странство	До 50%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на државите – членки на ЕУ или ОЕЦД	50%
Должнички хартии од вредност издадени од недржавни, странски компаниии или банки од државите членки на ЕУ или ОЕЦД	30%
Акции издадени од странски компании или банки, со кои се тргува на пазарите во земјите членки на ЕУ или ОЕЦД	30%
Документи за удел, акции и други инструменти издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во држава членка на ЕУ или ОЕЦД	30%

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)

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

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.

2.5. 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.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.7 Нето вредност на средствата на Фондот и вредност на сметководствената единица (предложение)

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 месеци, 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 септември односно декември, ќе се утврди приносот за периодот од првиот септември односно декември по основањето на фондот до крајот на септември односно декември кога се прави пресметката.

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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.8. Признавање на приходи (продолжение)

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% (2018: 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.

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.

2.10. Странски валути – курсни разлики

Средствата на Фондот кои се деноминирани во странска валута, при почетното признавање се евидентираат според средниот девизен курс на НБРСМ, односно при секое дополнително мерење средствата се проценуваат по средниот девизен курс на НБРСМ. 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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

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

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.11. 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.

2.12. 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 друг пензиски фонд и
-  враќање на погрешни уплати.

Исплатите за пренос на средства во друго 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 пензии од доброволниот фонд се предмет на оданочување со данок на личен доход.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

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

3. Парични средства

	31 декември 2019	31 декември 2018
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	1.559	9.081
Денарска наменска сметка за инвестиции	639	13.932
Девизна сметка – EUR	-	-
Девизна сметка – USD	3.264	475
Девизна сметка – GBP	-	-
Девизна сметка – CHF	-	-
Вкупно	5.462	23.488

Фондот ги држи денарските и девизните средства на сметките отворени кај банката чувар – НЛБ 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.

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

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
 Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
 (Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

4. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2019	31 декември 2018
Акции издадени од домашни акционерски друштва	133.078	96.203
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД.	124.176	96.355
Домашна корпоративна обврзница	16.197	-
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД.	123.845	93.924
Документи за удел на инвестициски фондови во Република Северна Македонија	11	12.014
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	397.307	298.496
		-
Домашни државни обврзници	230.531	201.522
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	230.531	201.522
Краткорочни депозити	208	150
Долгорочни депозити	162.686	138.165
Домашни државни обврзници	200.709	94.571
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	363.603	232.886
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	991.441	732.904

Во рамки на долгорочните депозити 10.018 илјади денари доспеваат во рок до една година, додека останатите 152.668 илјади денари доспеваат во рок подолг од една година.

5. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2019 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонеси во вкупен износ од 41 илјади денари (31 декември 2018 година: 227 илјади денари) и обврска за пресметан надоместок за управување во износ од 973 илјади денари (31 декември 2018 година: 743 илјади денари). Надоместокот од придонеси, уплатени на индивидуална сметка, изнесува 2,9% (2018:2,9%). 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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

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

6. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31 декември 2019 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува 1.779 илјади денари и истата е зголемена во однос на 31 декември 2018 година за 325 илјади денари.

7. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2019	31 декември 2018
Камати од вложувања во домашни државни обврзници	11.976	9.636
Камати од краткорочни депозити	134	113
Камати од долгорочни депозити	4.540	3.307
Камати за наменски сметки во банка чувар	11	12
Вкупно камати	16.661	13.068
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	998	1.141
Вкупно	17.659	14.209

8. Приходи од дивиденди

	31 декември 2019	31 декември 2018
Приходи од дивиденди – обични акции од домашни издавачи	3.495	4.170
Приходи од дивиденди – обични акции и фондови од странски издавачи	4.245	3.057
Вкупно	7.740	7.227

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
 Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
 (Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

9. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2019	31 декември 2018
Реализирани капитални добивки – домашни државни обврзници	604	-
Реализирани капитални добивки – странски државни обврзници	-	110
Реализирани капитални добивки – акции од домашни издавачи	-	1.265
Реализирани капитални добивки – акции од странски издавачи	1.712	612
Реализирани капитални добивки – удели во домашни инвестициони фондови	197	8
Реализирани капитални добивки – удели во странски инвестициони фондови	3.448	845
Вкупно	5.961	2.840

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

	31 декември 2019	31 декември 2018
Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови	10.368	8.151
Вкупно	10.368	8.151

11. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2019	31 декември 2018
Реализирани капитални загуби – странски државни обврзници	-	329
Реализирани капитални загуби – акции од домашни издавачи	402	-
Реализирани капитални загуби – акции од странски издавачи	64	233
Реализирани капитални загуби – удели во домашни инвестициони фондови	-	-
Реализирани капитални загуби – удели во странски инвестициони фондови	-	25
Вкупно	466	587

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

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

12. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2019	31 декември 2018
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	21	34
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	124	51
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	145	85

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:

-  Еурохаус АД Скопје 0,01% од вкупниот промет на истргувани обврзници и акции и
-  ТТК Банка АД Скопје 0,01% 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;
-  0,027% 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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
 Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
 (Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

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

	31 декември 2019	31 декември 2018
Нереализирана капитална добивка од вложувања во корпоративна обврзница	662	-
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции	220.403	213.135
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели во инвестициони фондови	123.468	116.982
Вкупно нереализирана капитална добивка	344.533	330.117
Нереализирана капитална загуба од вложувања во корпоративна обврзница	(127)	-
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции	(174.268)	(202.596)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели во инвестициони фондови	(102.284)	(125.203)
Вкупно нереализирана капитална загуба	(276.679)	(327.799)
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	67.854	2.318

14. Трансакции со поврзани страни

Поврзани страни со кои соработува Друштвото во име и за сметка на Фондот се неговите основачи-акционери и лицата поврзани со нив. Заклучно со 31 декември 2019 година, Друштвото нема трансакции со поврзани страни.

15. 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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

*(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***15. Управување со ризиците (продолжение)**

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.

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

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
 Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
 (Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.1. Ликвидносен ризик (продолжение)

На ден 31.12.2019	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските во илјади денари				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	5.462	-	-	-	5.462
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	397.307	-	-	-	397.307
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	230.531	-	-	-	230.531
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	6.772	8.176	151.600	197.055	363.603
5) Останати средства на пензискиот фонд	3.329	-	-	-	3.329
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	643.401	8.176	151.600	197.055	1.000.232
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	1.454	-	-	-	1.454
9) Вкупно обврски (7+8)	1.454	-	-	-	1.454
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	641.947	8.176	151.600	197.055	998.778
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	641.947	650.123	801.723	998.778	

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
 Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
 (Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.1. Ликвидносен ризик (продолжение)

На ден 31.12.2018	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските во илјади денари				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	-	-	-	23.487
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	298.497	-	-	-	298.497
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	201.522	-	-	-	201.522
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	16.584	43.583	79.800	92.919	232.886
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	-
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	540.090	43.583	79.800	92.919	756.392
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	1.009	-	-	-	1.009
9) Вкупно обврски (7+8)	1.009	-	-	-	1.009
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	539.081	43.583	79.800	92.919	755.383
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	539.081	582.664	662.464	755.383	

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

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

15. Управување со ризиците (продолжение)**15.2 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 Северна 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.

На 31 декември 2019 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 2019 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.

15.3. 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 негативно да влијаат врз финансискиот резултат на Фондот.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

Друштвото во континуитет ги проценува пазарните ризици, врши мерење на вредноста изложена на ризик (ВАР) 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.

15.3.1 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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
 Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
 (Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.1 Каматен ризик (продолжение)

Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

На ден 31.12.2019	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во илјади денари						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	5.462	-	-	-	-	-	5.462
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	381.110	16.197	397.307
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	230.531	230.531
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	5.019	200	-	-	-	358.384	363.603
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	3.329	-	3.329
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	10.481	200	-	-	384.439	605.112	1.000.232
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	1.454	-	1.454
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	1.454	-	1.454
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	10.481	200	-	-	382.985	605.112	998.778

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус
 Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019
 (Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.1 Каматен ризик (продолжение)

На ден 31.12.2018	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во илјади денари						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	-	-	-	-	-	23.487
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	298.497	-	298.497
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	201.522	201.522
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	6.036	22.441	5.000	-	-	199.409	232.886
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	-	-	-
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	29.523	22.441	5.000	-	298.497	400.931	756.392
Обврски							-
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	1.009	-	1.009
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	1.009	-	1.009
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	29.523	22.441	5.000	-	297.488	400.931	755.383

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

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

15. Управување со ризиците (продолжение)
15.3 Пазарен ризик (продолжение)
15.3.1 Каматен ризик (продолжение)

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

2019	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,18	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	8,76	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	3,05	3,07	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	3,11	4,27	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					
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	-	-	-	-	-

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
15. Управување со ризиците (продолжение)
15.3 Пазарен ризик (продолжение)
15.3.2 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.

2019	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	2.198	-	3.264	-	-	5.462
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	133.089	87.553	166.775	-	9.890	397.307
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	32.502	198.029	-	-	-	230.531
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	222.086	141.517	-	-	-	363.603
5) Останати средства на пензискиот фонд	3.329	-	-	-	-	3.329
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	393.204	427.099	170.039	-	9.890	1.000.232
Обврски	1.454	-	-	-	-	1.454
Нето отворена валутна позиција	391.750	427.099	170.039	-	9.890	998.778

2018	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	23.013	-	474	-	-	23.487
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	108.217	56.556	126.152	-	7.572	298.497
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	201.522	-	-	-	201.522
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	138.165	94.721	-	-	-	232.886
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	-	-
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	269.395	352.799	126.626	-	7.572	756.392
Обврски	1.009	-	-	-	-	1.009
Нето отворена валутна позиција	268.386	352.799	126.626	-	7.572	755.383

Белешките кон финансиските извештаи се составен дел на овие финансиски извештаи

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.3 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.

15.4 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.

15.5 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.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

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

15. Управување со ризиците (продолжение)**15.6 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.

15.7 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.

15.8 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.

16. Настани по датумот на билансот

Во Сл. Весник на Р. Македонија бр. 275/2019 од 27.12.2019, со примена од 01.01.2020 година објавена е Измена на Законот за данок на личен доход.

Со измените, се става во мирување прогресивниот данок во следните 3 години, така што од 01.01.2020 до крајот на 2022 година, доходот ќе се оданочува со единствена стапка од 10% и со тоа престанува да важи стапката од 18% на доход над 90.001 денари, со што целокупниот доход од работа се оданочува со стапка од 10%. Исплатите на пензиски надоместоци од доброволниот пензиски фонд и уплатите на придонеси во доброволниот пензиски фонд преку пензиски шеми имаат третман на доход од работа.

Отворен доброволен пензиски фонд - Сава пензија плус

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2019

(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 31.12.2019

(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	1.150	8.203	9.433.021	11.900	13.685.150	0,08%	1,37%
МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	16	67.900	1.086.400	74.000	1.184.000	0,09%	0,12%
МКGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.807	822	17.094.453	1.126	23.434.716	0,68%	2,34%
МКMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	60.224	292	17.611.355	320	19.271.680	0,06%	1,93%
МКMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.471	5.088	17.659.870	5.630	19.542.494	0,77%	1,95%
МКRPIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	450	44.271	19.921.930	41.000	18.450.000	1,13%	1,84%
МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	172	70.040	12.046.880	76.727	13.197.090	0,66%	1,32%
МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	501	9.431	4.724.931	13.066	6.546.066	0,65%	0,65%
МКVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.106	5.220	16.213.378	5.720	17.766.320	1,15%	1,78%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија			115.792.219		133.077.516		13,30%
Обични акции							
BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	453	3.548	1.607.362	4.471	2.025.190	0,00%	0,20%
CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	929	4.618	4.290.101	5.198	4.828.756	0,00%	0,48%
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	854	4.371	3.732.818	5.926	5.061.046	0,00%	0,51%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.006	4.256	4.281.206	4.497	4.524.039	0,00%	0,45%
DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	875	5.466	4.782.508	7.398	6.473.204	0,00%	0,65%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	562	5.988	3.365.471	7.166	4.027.029	0,00%	0,40%
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	243	10.770	2.617.167	13.428	3.263.115	0,00%	0,33%
DE000BASF111 - BASF SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	675	3.714	2.507.151	4.141	2.795.212	0,00%	0,28%
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	729	4.639	3.382.029	5.510	4.017.037	0,00%	0,40%
FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.889	1.160	2.190.622	1.544	2.916.434	0,00%	0,29%

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 - ОБИЧНИ	170	15.878	2.699.262	25.467	4.329.447	0,00%	0,43%
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.530	2.439	3.731.522	3.248	4.969.875	0,00%	0,50%
GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.927	1.581	4.627.597	1.609	4.708.872	0,00%	0,47%
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	684	5.163	3.531.574	8.023	5.487.487	0,00%	0,55%
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	56	58.505	3.276.288	73.602	4.121.706	0,00%	0,41%
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	55	83.678	4.602.316	101.542	5.584.817	0,00%	0,56%
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	393	8.469	3.328.260	16.137	6.341.682	0,00%	0,63%
US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.939	1.323	2.565.083	1.935	3.752.745	0,00%	0,38%
US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	266	14.983	3.985.505	16.306	4.337.355	0,00%	0,43%
US09857L1089 - BOOKING HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	25	95.370	2.384.238	112.856	2.821.404	0,00%	0,28%
US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	553	5.956	3.293.885	6.622	3.662.100	0,00%	0,37%
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	185	7.093	1.312.270	9.726	1.799.397	0,00%	0,18%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	507	5.241	2.657.233	7.660	3.883.762	0,00%	0,39%
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	520	6.985	3.632.148	11.350	5.901.867	0,00%	0,59%
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	585	5.453	3.190.099	8.666	5.069.551	0,00%	0,51%
US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	419	6.277	2.629.957	8.772	3.675.449	0,00%	0,37%
US8552441094 - STARBUCKS CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	661	3.458	2.285.442	4.831	3.193.530	0,00%	0,32%
US9113121068 - UNITED PARCEL SERVICE INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	490	5.236	2.565.767	6.433	3.152.002	0,00%	0,32%
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	820	3.018	2.475.071	3.374	2.766.713	0,00%	0,28%
US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.063	2.474	2.629.836	2.956	3.142.660	0,00%	0,31%
Приоритетни акции							
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	21	55.601	1.167.612	73.472	1.542.905	0,00%	0,15%
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство			95.327.398		124.176.390		12,41%
Вкупно вложувања во акции			211.119.617		257.253.905		25,72%

(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 Северна Македонија					
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	28.000.000	28.007.560	28.565.732	1,72%	2,86%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	25.120.000	25.130.256	25.343.852	0,68%	2,53%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	37.610.000	37.675.194	37.784.731	1,34%	3,78%
MKMINF200D92 - RMDEN09 31.5.2020 0:0:0 - EUR	80.526	4.717.666	4.951.160	2,68%	0,50%
MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	24.128	1.418.627	1.490.064	1,10%	0,15%
MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	40.121	2.359.388	2.472.031	1,34%	0,25%
MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	44.889	2.666.050	2.780.453	0,86%	0,28%
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	192.961	11.424.820	11.884.406	3,86%	1,19%
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	300.996	17.825.748	18.538.260	5,28%	1,85%
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	231.647	13.648.913	14.338.321	2,76%	1,43%
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	560.099	33.471.823	34.324.150	8,75%	3,43%
MKMINF200DH3 - RMDEN17 31.5.2028 0:0:0 - EUR	34.718	2.102.842	2.138.889	0,77%	0,21%
MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	246.120	15.005.986	15.099.841	3,79%	1,51%
MKMINF20G929 - DO2014/10-0524DK 2.5.2024 0:0:0 - EUR	102.137	6.557.100	6.803.710	6,67%	0,68%
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	97.498	5.826.349	6.124.755	2,33%	0,61%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	64.861	3.958.040	4.116.762	0,49%	0,41%
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	64.834	3.914.567	4.053.252	2,06%	0,41%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	64.834	3.904.208	4.062.870	0,64%	0,41%
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	24.313	1.481.789	1.545.782	1,17%	0,15%
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	24.314	1.479.267	1.543.313	0,93%	0,15%
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	162.092	9.779.477	10.206.108	5,24%	1,02%
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	48.787	2.918.768	3.047.170	1,95%	0,30%
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	56.906	3.390.215	3.539.976	1,17%	0,35%
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	65.047	3.871.961	4.043.181	0,85%	0,40%
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	58.227	3.439.709	3.593.101	0,77%	0,36%
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	129.460	7.628.613	7.969.421	0,91%	0,80%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	48.459	2.976.489	3.098.078	0,43%	0,31%
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	24.545	1.505.507	1.562.583	0,26%	0,16%
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	23.883	1.461.601	1.517.206	0,21%	0,15%
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	32.523	1.986.015	2.061.612	0,34%	0,21%
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	32.456	1.978.965	2.054.403	0,44%	0,21%

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
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	113.459	6.907.872	7.171.603	3,08%	0,72%
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	205.041	12.400.680	12.877.289	4,22%	1,29%
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	198.557	11.990.741	12.452.300	3,55%	1,24%
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	127.888	7.716.936	8.014.609	0,88%	0,80%
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	48.628	2.932.263	3.045.293	0,65%	0,30%
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	48.741	2.934.742	3.048.045	2,59%	0,30%
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	178.935	10.686.112	11.102.077	0,98%	1,11%
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	40.664	2.421.293	2.515.836	0,47%	0,25%
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	48.788	2.898.571	3.012.002	0,37%	0,30%
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	35.092	2.083.223	2.164.864	1,73%	0,22%
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	64.833	3.846.006	3.996.815	1,32%	0,40%
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	45.695	2.807.371	2.913.586	0,14%	0,29%
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	76.430	4.627.605	4.854.602	0,39%	0,49%
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	240.713	14.429.560	15.107.533	1,23%	1,51%
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	108.150	6.530.888	6.729.096	1,90%	0,67%
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	206.728	12.257.989	12.827.561	1,06%	1,28%
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	303.260	18.665.038	19.382.928	2,07%	1,94%
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	178.551	10.982.965	11.311.311	1,22%	1,13%
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	140.192	8.622.327	8.788.596	0,96%	0,88%
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	28.783	1.770.478	1.787.999	0,59%	0,18%
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	120.826	7.432.006	7.481.101	0,83%	0,75%
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија					
Обврзници издадени или гарантирани од банки					
MKBLBA200011 - UNIPO 22.1.2024 0:0:0 - EUR	250.000	15.660.704	16.196.718	5,00%	1,62%
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија		434.118.887	447.436.937		44,73%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки					
Обврзници и други хартии од вредност - издадени од странски единици на локална самоуправа					
Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство		0	0		0,00%
Вкупно инвестиции во обврзници		434.118.887	447.436.937		44,73%

(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 Северна Македонија					
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија					
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки					
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки					
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки					
Удели во отворени инвестициони фондови					
РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	19,7394	2.506	2.521	0,00%	0,00%
РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	57,9746	7.014	7.022	0,00%	0,00%
РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	15,8767	1.750	1.756	0,00%	0,00%
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во		11.271	11.300		0,00%

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
Удели во отворени инвестициони фондови					
DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.815	5.867.563	7.147.420	0,00%	0,71%
DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.102	11.770.642	14.671.635	0,00%	1,47%
US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.495	10.523.587	12.217.785	0,01%	1,22%
US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	3.300	4.245.058	5.420.281	0,00%	0,54%
US4642865251 - ISHARES EDGE MSCI MIN VOL GLOBAL ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.730	7.547.547	9.110.234	0,00%	0,91%
US4642867158 - ISHARES MSCI TURKEY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.400	2.054.502	2.084.102	0,01%	0,21%
US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.230	3.381.057	4.031.649	0,03%	0,40%
US4642872422 - ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	900	6.129.940	6.328.469	0,00%	0,63%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH. ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	817	6.493.523	9.450.079	0,01%	0,94%
US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.870	3.281.982	3.300.647	0,01%	0,33%
US4642986065 - ISHARES MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.505	1.820.306	1.743.368	0,01%	0,17%
US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	5.011	13.734.018	16.312.532	0,00%	1,63%
US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.450	2.620.652	2.717.092	0,00%	0,27%
US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.860	4.913.457	5.481.541	0,00%	0,55%
US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	3.050	3.453.499	4.907.416	0,00%	0,49%
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.164	14.823.344	18.920.520	0,00%	1,89%
Трезорски записи издадени од странски влади					
Благајнички записи издадени од странски централни банки					
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во		102.660.675	123.844.768		12,38%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во		102.671.946	123.856.068		12,38%

(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	200.000	208.476	0,02%
Долгорочни депозити	161.600.000	162.685.506	16,26%
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	161.800.000	162.893.982	16,29%



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

на ден 31.12.2019

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	257.253.905	25,72%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	447.436.937	44,73%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	123.856.068	12,38%
Парични средства	5.461.985	0,55%
Пласмани и депозити	162.893.982	16,29%
Останати средства	3.329.418	0,33%
Вкупно средства	1.000.232.294	100,00%



ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС
за периодот од 01.01.2019 до 31.12.2019

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 Северна Македонија	2.213	14.341.620	13.939.222	-402.398
28.10.2019	МКОНБА101012 - ОНВ	2.213	14.341.620	13.939.222	-402.398
	Обични акции издадени од странски компании и банки	2.278	11.173.991	12.822.767	1.648.776
23.05.2019	CH0432492467 - ALC SE	166	526.976	534.499	7.523
01.02.2019	DE0008404005 - ALV	27	290.796	309.239	18.442
01.03.2019	DE0008404005 - ALV	25	269.256	303.623	34.367
12.03.2019	DE0008404005 - ALV	25	269.256	302.269	33.013
01.02.2019	FR0000120628 - CS	242	280.641	304.156	23.515
01.03.2019	FR0000120628 - CS	250	289.918	346.437	56.519
12.03.2019	FR0000120628 - CS	250	289.918	339.980	50.062
01.03.2019	FR0000121014 - MC	40	635.120	752.677	117.556
12.03.2019	FR0000121014 - MC	40	635.120	753.045	117.924
01.03.2019	US0231351067 - AMZN	5	403.194	446.960	43.765
12.03.2019	US0231351067 - AMZN	5	403.194	459.063	55.869
14.03.2019	US0311621009 - AMGN	230	2.403.863	2.339.998	-63.865
06.12.2019	US0378331005 - AAPL	75	635.164	1.119.170	484.006
01.02.2019	US0605051046 - BAC	200	264.578	308.693	44.115
10.01.2019	US3665051054 - GTX UN	42	27.826	29.514	1.689
01.03.2019	US4385161066 - HON	60	425.601	501.567	75.965
12.03.2019	US4385161066 - HON	60	425.601	506.416	80.815
19.03.2019	US4385161066 - HON	120	851.202	1.024.908	173.706
01.02.2019	US46625H1005 - JPM	55	288.260	309.064	20.804
19.03.2019	US5184391044 - EL	130	908.037	1.142.787	234.750
01.02.2019	US6934751057 - PNC	46	288.730	304.770	16.039
10.01.2019	US76118Y1047 - REZI UN	70	77.231	81.734	4.503
01.02.2019	US9497461015 - WFC	115	284.507	302.200	17.692
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	500	5.077.825	5.681.493	603.668
04.11.2019	MKMINF20GE02 - DO2015/18-0525DK	500	5.077.825	5.681.493	603.668

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 домашни отворени инвестициони фондови	782.968	90.953.230	91.150.158	196.928
14.05.2019	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	27.756	3.500.000	3.506.606	6.606
16.07.2019	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	67.193	8.500.000	8.516.025	16.025
17.09.2019	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	15.733	1.997.494	2.000.000	2.506
16.04.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	33.399	3.983.434	4.000.000	16.566
18.04.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	33.395	3.983.005	4.000.000	16.995
14.05.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	38.091	4.543.063	4.568.847	25.784
21.06.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	16.640	1.998.630	2.000.000	1.370
19.07.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	10.801	1.297.616	1.300.000	2.384
24.07.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	48.870	5.871.174	5.883.347	12.173
31.07.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	8.304	997.619	1.000.000	2.381
05.08.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	3.321	398.951	400.000	1.049
07.08.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	21.583	2.592.917	2.600.000	7.083
17.09.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	33.973	4.092.376	4.100.000	7.624
29.10.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	35.576	4.297.099	4.300.000	2.901
30.12.2019	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	24.767	2.996.603	3.000.000	3.397
16.04.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	36.496	3.985.692	4.000.000	14.308
18.04.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	36.493	3.985.325	4.000.000	14.675
14.05.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	37.854	4.133.982	4.154.057	20.075
21.06.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	18.195	1.998.894	2.000.000	1.106
08.07.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	3.640	399.980	400.411	432
16.07.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	78.000	8.570.990	8.582.995	12.005
22.07.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	27.250	2.997.607	2.999.269	1.662
24.07.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	84.838	9.332.529	9.338.601	6.072
17.09.2019	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	40.800	4.498.250	4.500.000	1.750
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	3.500	20.684.563	24.132.670	3.448.107
16.09.2019	DE0002635307 - SXXPIEX	1.000	2.039.174	2.366.624	327.449
16.09.2019	US4642868065 - EWG	970	1.320.178	1.463.314	143.136
16.09.2019	US46434G8226 - EWJ UP	170	465.932	534.690	68.759
01.02.2019	US9229083632 - VOO	150	1.850.730	2.002.886	152.156
01.03.2019	US9229083632 - VOO	110	1.357.202	1.524.327	167.125
12.03.2019	US9229083632 - VOO	110	1.357.202	1.547.894	190.692
19.03.2019	US9229083632 - VOO	150	1.850.730	2.128.779	278.048
26.06.2019	US9229083632 - VOO	170	2.097.494	2.470.014	372.520
18.07.2019	US9229083632 - VOO	470	5.798.954	7.040.109	1.241.155
16.09.2019	US9229083632 - VOO	200	2.546.966	3.054.034	507.068
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании				0
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				5.495.082

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 01.01.2019 до 31.12.2019



Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Не реализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	115.792.219	133.077.516	0	17.285.297	0	0	0
	MKALKA101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	9.433.021	13.685.150	0	4.252.128	0	0	0
	MKFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.086.400	1.184.000	0	97.600	0	0	0
	MKGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.094.453	23.434.716	0	6.340.263	0	0	0
	MKMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.611.355	19.271.680	0	1.660.325	0	0	0
	MKMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.659.870	19.542.494	0	1.882.624	0	0	0
	MKRPV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	19.921.930	18.450.000	0	-1.471.930	0	0	0
	MKREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.046.880	13.197.090	0	1.150.210	0	0	0
	MKVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.724.931	6.546.066	0	1.821.135	0	0	0
	MKVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	16.213.378	17.766.320	0	1.552.942	0	0	0
	Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија							
	Обични акции издадени од странски компании и банки	94.159.787	122.633.485	0	28.473.698	0	0	0
	BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.607.362	2.025.190	0	417.827	0	0	0
	CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.290.101	4.828.756	0	538.655	0	0	0
	CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.732.818	5.061.046	0	1.328.228	0	0	0
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.281.206	4.524.039	0	242.833	0	0	0
	DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.782.508	6.473.204	0	1.690.696	0	0	0
	DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.365.471	4.027.029	0	661.558	0	0	0
	DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.617.167	3.263.115	0	645.948	0	0	0
	DE000BASF111 - BASF SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.507.151	2.795.212	0	288.061	0	0	0
	FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.382.029	4.017.037	0	635.009	0	0	0
	FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.190.622	2.916.434	0	725.812	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 фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.699.262	4.329.447	0	1.630.186	0	0	0
	FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.731.522	4.969.875	0	1.238.353	0	0	0
	GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.627.597	4.708.872	0	81.275	0	0	0
	NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.531.574	5.487.487	0	1.955.912	0	0	0
	US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.276.288	4.121.706	0	845.418	0	0	0
	US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.602.316	5.584.817	0	982.501	0	0	0
	US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.328.260	6.341.682	0	3.013.422	0	0	0
	US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.565.083	3.752.745	0	1.187.662	0	0	0
	US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.985.505	4.337.355	0	351.850	0	0	0
	US09857L1089 - BOOKING HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.384.238	2.821.404	0	437.166	0	0	0
	US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.293.885	3.662.100	0	368.214	0	0	0
	US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.312.270	1.799.397	0	487.127	0	0	0
	US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.657.233	3.883.762	0	1.226.529	0	0	0
	US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.632.148	5.901.867	0	2.269.719	0	0	0
	US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.190.099	5.069.551	0	1.879.451	0	0	0
	US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.629.957	3.675.449	0	1.045.493	0	0	0
	US8552441094 - STARBUCKS CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.285.442	3.193.530	0	908.088	0	0	0
	US9113121068 - UNITED PARCEL SERVICE INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.565.767	3.152.002	0	586.235	0	0	0
	US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.475.071	2.766.713	0	291.643	0	0	0
	US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.629.836	3.142.660	0	512.825	0	0	0
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	1.167.612	1.542.905	0	375.293	0	0	0
	US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	1.167.612	1.542.905	0	375.293	0	0	0
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	418.458.184	431.240.219	323.507	0	-60.487	12.519.015	0
	MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	28.007.560	28.565.732	0	0	0	558.172	0
	MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	25.130.256	25.343.852	0	0	0	213.596	0
	MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	37.675.194	37.784.731	0	0	0	109.537	0
	MKMINF200D92 - RMDEN09 31.5.2020 0:0:0 - EUR	4.717.666	4.951.160	-40.976	0	-1.000	275.470	0
	MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	1.418.627	1.490.064	6.133	0	-255	65.558	0
	MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	2.359.388	2.472.031	18.987	0	-416	94.072	0
	MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	2.666.050	2.780.453	22.683	0	-454	92.175	0
	MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	11.424.820	11.884.406	77.485	0	-1.869	383.970	0
	MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	17.825.748	18.538.260	78.435	0	-2.972	637.048	0
	MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	13.648.913	14.338.321	239.455	0	-2.283	452.237	0
	MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	33.471.823	34.324.150	-27.999	0	-3.949	884.276	0
	MKMINF200DH3 - RMDEN17 31.5.2028 0:0:0 - EUR	2.102.842	2.138.889	7.598	0	-286	28.734	0
	MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	15.005.986	15.099.841	-58.294	0	-1.087	153.237	0
	MKMINF20G929 - DO2014/10-0524DK 2.5.2024 0:0:0 - EUR	6.557.100	6.803.710	0	0	-1.092	247.702	0
	MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	5.826.349	6.124.755	0	0	-991	299.396	0
	MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	3.958.040	4.116.762	0	0	-656	159.378	0
	MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	3.914.567	4.053.252	0	0	-649	139.334	0
	MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.904.208	4.062.870	0	0	-654	159.316	0
	MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.481.789	1.545.782	0	0	-247	64.240	0
	MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	1.479.267	1.543.313	0	0	-195	64.241	0
	MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	9.779.477	10.206.108	0	0	-1.648	428.278	0
	MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.918.768	3.047.170	0	0	-503	128.905	0
	MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	3.390.215	3.539.976	0	0	-597	150.357	0
	MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	3.871.961	4.043.181	0	0	-649	171.869	0
	MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	3.439.709	3.593.101	0	0	-458	153.851	0
	MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	7.628.613	7.969.421	0	0	-1.258	342.065	0

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревализација на хартите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	2.976.489	3.098.078	0	0	-494	122.084	0
	MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	1.505.507	1.562.583	0	0	-233	57.309	0
	MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	1.461.601	1.517.206	0	0	-160	55.765	0
	MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	1.986.015	2.061.612	0	0	-328	75.925	0
	MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	1.978.965	2.054.403	0	0	-330	75.768	0
	MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	6.907.872	7.171.603	0	0	-1.143	264.873	0
	MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	12.400.680	12.877.289	0	0	-2.066	478.675	0
	MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	11.990.741	12.452.300	0	0	-1.982	463.540	0
	MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	7.716.936	8.014.609	0	0	-886	298.559	0
	MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.932.263	3.045.293	0	0	-494	113.524	0
	MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	2.934.742	3.048.045	0	0	-487	113.789	0
	MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	10.686.112	11.102.077	0	0	-1.769	417.734	0
	MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	2.421.293	2.515.836	0	0	-391	94.934	0
	MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	2.898.571	3.012.002	0	0	-469	113.900	0
	MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	2.083.223	2.164.864	0	0	-283	81.924	0
	MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	3.846.006	3.996.815	0	0	-549	151.358	0
	MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	2.807.371	2.913.586	0	0	-463	106.678	0
	MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	4.627.605	4.854.602	0	0	-800	227.798	0
	MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	14.429.560	15.107.533	0	0	-2.486	680.459	0
	MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	6.530.888	6.729.096	0	0	-1.098	199.306	0
	MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	12.257.989	12.827.561	0	0	-2.114	571.685	0
	MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	18.665.038	19.382.928	0	0	-14.095	731.985	0
	MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	10.982.965	11.311.311	0	0	-1.748	330.094	0
	MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	8.622.327	8.788.596	0	0	-260	166.529	0
	MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	1.770.478	1.787.999	0	0	-252	17.772	0
	MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	7.432.006	7.481.101	0	0	-939	50.034	0
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	15.660.704	16.196.718	0	536.014	0	0	0
	MKBLBA200011 - UNIPO 22.1.2024 0:0:0 - EUR	15.660.704	16.196.718	0	536.014	0	0	0

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум *	Загуба поради оштетување
	Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки							
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски единици на локална самоуправа							
	Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени од странски компании и банки							
	Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија							
	Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија							
	Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки							
	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки							
	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	11.271	11.300	0	29	0	0	0
	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	2.506	2.521	0	15	0	0	0
	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	7.014	7.022	0	8	0	0	0
	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	1.750	1.756	0	6	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 банки							

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревализација на хартите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	102.660.675	123.844.768	0	21.184.094	0	0	0
	DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	5.867.563	7.147.420	0	1.279.857	0	0	0
	DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	11.770.642	14.671.635	0	2.900.993	0	0	0
	US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	10.523.587	12.217.785	0	1.694.199	0	0	0
	US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	4.245.058	5.420.281	0	1.175.223	0	0	0
	US4642865251 - ISHARES EDGE MSCI MIN VOL GLOBAL ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	7.547.547	9.110.234	0	1.562.687	0	0	0
	US4642867158 - ISHARES MSCI TURKEY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.054.502	2.084.102	0	29.600	0	0	0
	US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	3.381.057	4.031.649	0	650.592	0	0	0
	US4642872422 - ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	6.129.940	6.328.469	0	198.529	0	0	0
	US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH. ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	6.493.523	9.450.079	0	2.956.557	0	0	0
	US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	3.281.982	3.300.647	0	18.665	0	0	0
	US46429B6065 - ISHARES MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.820.306	1.743.368	0	-76.939	0	0	0
	US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	13.734.018	16.312.532	0	2.578.514	0	0	0
	US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.620.652	2.717.092	0	96.440	0	0	0
	US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	4.913.457	5.481.541	0	568.084	0	0	0
	US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	3.453.499	4.907.416	0	1.453.917	0	0	0
	US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	14.823.344	18.920.520	0	4.097.176	0	0	0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	747.910.450	828.546.910	323.507	67.854.424	-60.487	12.519.015	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.