



Отворен доброволен пензиски фонд Сава пензија плус

**Финансиски извештаи за годината што завршува на
31 декември 2020 и Извештај на независен ревизор**



**Отворен доброволен пензиски фонд -
Сава пензија плус
Финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2020 и
Извештај на независниот ревизор**

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независниот ревизор	
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 – 35
Прилози кон финансиски извештаи	36

Извештај на
независниот
ревизор



КПМГ РЕВИЗИЈА 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 56, кои се состојат од извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2020 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 2020 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.

Скопје, 26 февруари 2021 година

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР
Срѓан Ранѓеловиќ

КПМГ РЕВИЗИЈА ДОО
Управител
Срѓан Ранѓеловиќ



Финансиски
извештаи

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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	
		2020	2019
Парични средства	3	3.178	5.462
Побарувања од други пензиски фондови		171	3.329
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	4	1.135.548	991.441
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		464.499	397.307
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		244.088	230.531
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		426.961	363.603
Вкупни средства (Образец 7)		1.138.897	1.000.232
Обврски кон пензиското друштво	5	1.190	1.014
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени		89	290
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		-	146
Останати обврски на пензискиот фонд		5	4
Вкупни обврски		1.284	1.454
Нето средства на Фондот		1.137.613	998.778
Број на издадени сметководствени единици		5.949.553,104668	5.307.070,644151
Вредност на сметководствената единица		191,209810	188,197689
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		1.020.019	862.468
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови		9.245	7.070
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(107.510)	(72.587)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(9.241)	(4.418)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		19.449	88.488
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		204.467	115.978
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	6	1.184	1.779
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		1.137.613	998.778

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од Управниот Одбор на 12 февруари 2021 година и беа потпишани во нивно име од:

 Коста Ивановски
 Член на УО

 Петар Талески
 Член на УО

 Мира Шекутковска
 Претседател на УО

Марија Ѓорѓиевска

Овластен сметководител (Број од Регистар на ИСОС 11-5327/2)

Белешките кон финансиските извештаи се составен дел на овие финансиски извештаи

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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 2020	2019
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	7	21.117	17.659
Приходи од дивиденди	8	6.730	7.740
Реализирани капитални добивки (Образец 8)	9	5.381	5.961
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		1.804	1.562
Вкупни приходи од вложувања		35.032	32.922
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	10	12.472	10.368
Расходи по основ на камати		12	-
Реализирани капитални загуби (Образец 8)	11	3.735	466
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		2.549	1.249
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	12	161	145
Вкупни расходи		18.929	12.228
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		16.103	20.694
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност (Образец 9)	13	2.192	67.854
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти (Образец 9)		1.154	(60)
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		3.346	67.794
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		19.449	88.488

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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	
	2020	2019
Нето добивка/(загуба) од вложувања	16.103	20.694
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	3.346	67.794
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	(595)	324
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	18.854	88.812
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	157.551	166.505
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	2.176	3.474
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(34.923)	(14.661)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(4.823)	(735)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	119.981	154.583
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	138.835	243.395
Нето средства		
На почетокот на периодот	998.778	755.383
На крајот на периодот	1.137.613	998.778
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	846.398,015849	921.180,410328
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	11.756,132305	18.498,869470
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(189.762,586364)	(81.170,879878)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(25.909,101273)	(4.036,821888)
Број на сметководствени единици	642.482,460517	854.471,578032

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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	
	2020	2019
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	998.778	755.383
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	5.307.070,644151	4.452.599,066119
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	188,197689	169,649887
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	1.137.613	998.778
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	5.949.553,104668	5.307.070,644151
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	191,209810	188,197689

Дополнителни показатели и податоци

Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,012102	0,012
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,015426	0,023621
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	5,60% ⁵	6,80% 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 се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

² Просечните нето средства на пензискиот фонд се добиваат кога збирот на вредностите на нето средствата на пензискиот фонд од последниот пресметковен ден од месеците во периодот кој е предмет на анализа ќе се подели со бројот на месеците.

³ Показателот се добива кога Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност од Извештајот за работењето 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 2020 и 2019 година е номинален седумгодишен принос сведен на годишно ниво пресметан согласно Законската регулатива за тој извештаен период.
Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво изнесува 4,90 % за 2020, односно 6,22% за 2019 година

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензија плус

За период 01.01.2020-31.12.2020

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	5.307.070,644151	792.533
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	846.398,015849	157.551
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	11.756,132305	2.176
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(189.762,586364)	(34.923)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(25.909,101273)	(4.823)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	5.949.553,104668	912.514
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		188,197689
На крајот на периодот		191,209810

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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 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 Осигурителна 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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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 2020 година е следна:

Надзорен одбор

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

Управен одбор

Мира Шекутковска	Претседател
Петар Талески	Член
Коста Ивановски	Член

Во периодот на кој се однесуваат белешките кон финансиските извештаи, функцијата банка Чувар на имот, на средствата на фондот ја вршеше НЛБ Банка АД Скопје.

Друштвото има склучено договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност на домашниот пазар со Еурохаус АД Скопје, Комерцијална Банка АД Скопје, и 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.

МАПАС го пропишува сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи, дополнителните финансиски извештаи, како и содржината на одделните сметки во сметковниот план.

Друштвото е одговорно за водење на соодветни сметководствени политики, кои доследно ќе се применуваат и со прифатлива точност ќе ја изразуваат финансиската состојба на Фондот.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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 МАПАС.

Основните финансиски извештаи се подготвени во илјади македонски денари, а дополнителните извештаи се подготвени во апсолутни износи во македонски денари. На 31 декември година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31 декември 2020	31 декември 2019
EUR	61,6940	61,4856
USD	50,2353	54,9518
CHF	56,8242	56,5593
GBP	68,3136	72,1577

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. 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 МАПАС.

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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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 регулативата на МАПАС во случај да се продадат или рекласифицираат дел од средствата кои се држат до доспевање во портфолио расположливо за продажба, сите средства кои се класифицирани во категоријата финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање треба повторно да се измерат по објективна, фер вредност. Од датумот на настанување на ваков настан, во наредните две финансиски години ниту една хартија од вредност не смее да се процени и класифицира во категоријата до доспевање.

Вложувања во финансиски инструменти расположливи за продажба

Во ова портфолио се класифицирани финансиски инструменти за кои во момент на стекнувањето не постои однапред јасна и цврста намера за какви цели ќе се користат, односно дали со нив ќе се тргува или ќе се чуваат до доспевање.

2.3.2 Почетно мерење на вложувањата

Финансиските инструменти во кои се инвестираат средствата на Фондот, почетно се признаваат во Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд на датумот на тргувањето, според трошокот на набавка вклучувајќи ги сите трансакциски трошоци кои директно се поврзани со стекнувањето на средството, освен кај финансиските инструменти кои се евидентираат во портфолиото за тргување.

При почетното признавање, средствата кои се деноминирани во странска валута се евидентираат во денарска противвредност, според средниот девизен курс на НБРСМ за соодветната валута на датумот на тргување.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

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

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

Последователното мерење на финансиските инструменти расположливи за продажба е комбинација од вреднување со амортизирана набавна вредност, со примена на методот на ефективна каматна стапка и вреднување по фер вредност. Добивките или загубите од промената на објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба се признаваат како нереализирани во позицијата - Ревалоризациони резерви во Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд.

Кај сопственичките хартии од вредност, последователното 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 проспектот на хартијата. Недоспеаните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи од камата за периодот.

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

2.3.4 Објективна вредност

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

Како пазарна вредност на *сопственичките* хартии од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија и земјите членки на ОЕЦД се смета цената на последното тргување за тој ден, остварена на матичната берза на издавачот или берзата која е дефинирана како примарен извор на цената на предметната хартија од вредност и службено објавена на финансиско-информативниот сервис на Bloomberg. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последно тргување, од последниот ден во кој имало тргување. Пазарната вредност не може да биде утврдена врз основа на цената на последно тргување, доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена, пред датумот на проценка.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

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

Како пазарна вредност на *должничките* хартии од вредност со кои се тргува во земја членка на Европска Унија или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено објавена на финансиско-информативниот сервис на Bloomberg или Refinitiv. 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 или Refinitiv 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 МАПАС.

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.

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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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)**

Техники на вреднување кога не постои активен пазар

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

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

2.3.5 Добивки или загуби од последователното вреднување

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

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

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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 (продолжение)**

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

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

2.3.6 Депризнавање на финансиски инструменти

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

При продажба на финансиските инструменти за тргување, нереализираните добивки/загуби кои се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд, се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата, а разликата меѓу депризнаените износи на нереализираната добивка и нереализираната загуба претставува реализирана капитална добивка/загуба. Депризнавањето се врши на нереализираните добивки/загуби признаени во тековниот период (тековната финансиска година). Во ова портфолио во нереализираната добивка/загуба се вклучени курсните разлики кои прозлегуваат од последователното вреднување. При доспевање на дел или цела главница, сметководствениот третман на нереализираните добивки/загуби е ист како кај продажбата.

Во портфолиото до доспевање, хартиите од вредност се депризнаваат при доспевање на дел или целосно доспевање на главница.

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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.3. Вложувања (продолжение)****2.3.7 Оштетување на финансиски инструменти**

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

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

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

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања

Средствата на Фондот се инвестираат согласно одредбите на Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување со цел остварување на највисок принос единствено во полза на членовите на пензискиот фонд врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност. Законот и Правилникот за инвестирање на средствата на доброволните пензиски фондови го регулираат инвестирањето на средствата на Фондот, ги дефинираат видовите на инструменти во кои е дозволено инвестирање, бонитетот на издавачите и инструментите, лимитите по одделни издавачи и лимитите во однос на географската диверзификација.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

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

	Процент од вкупните средства на фондот
Инвестиции во Република 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%

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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

*(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***2. Сметководствени политики (продолжение)****2.5. Побарувања на Фондот**

Фондот може да има побарувања по следните основи: побарувања од продажба на хартии од вредност, побарувања по основ на вложувања, побарувања 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 пензионирани членови на пензискиот фонд, обврски за пренос на средства на други фондови по основ на промена на членство, обврски по основ на заеми и кредити, обврски кон Друштвото, обврски за брокерски и посреднички провизии, останати обврски и одложено плаќање на трошоци и приходи за идни периоди. Обврските се искажуваат по нивната номинална вредност.

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

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

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

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

Стапка на принос

Стапката на принос се пресметува во номинален и реален износ, за претходните 84 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.

Белешките кон финансиските извештаи се составен дел на овие финансиски извештаи

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.8. Признавање на приходи****2.8.1. Приходи од камати**

Приходите од камати се искажуваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за сите инструменти кои носат камата. Пресметката на каматата се врши во согласност со договорената, односно пропишаната метода на пресметка за секој одделен финансиски инструмент.

Приходите од камати ги сочинуваат приходите од камати на краткорочни и долгорочни депозити во банки, приходите од камати на должничките инструменти и приходи од камати на трансакциските сметки.

2.8.2. Приходи од дивиденди

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

2.8.3. Реализирани капитални добивки/загуби

Реализираните капитални добивки/загуби од вложувања, се признаваат во моментот на продажбата на финансиските инструменти, како разлика помеѓу набавната и продажната вредност кај финансиските инструменти во портфолио за тргување и како разлика меѓу сметководствената и продажната вредност кај финансиските инструменти расположливи за продажба. Реализирани капитални добивки/загуби се признаваат и при наплата на достасана главница или дел од главница на должничките инструменти евидентирани во портфолиото за тргување.

2.8.4. Нереализирани капитални добивки/загуби

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

2.8.5. Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

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

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

*(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***2. Сметководствени политики (продолжение)****2.9. Расходи на Фондот****2.9.1. Надоместок за управување со Фондот**

Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,1% (2019: 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.

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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

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.

3. Парични средства

	31 декември 2020	31 декември 2019
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	2.887	1.559
Денарска наменска сметка за инвестиции	289	639
Девизна сметка – USD	2	3.264
Вкупно	3.178	5.462

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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

4. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2020	31 декември 2019
Акции издадени од домашни акционерски друштва	148.378	133.078
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД.	130.497	124.176
Домашна корпоративна обврзница	17.488	16.197
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД.	168.004	123.845
Документи за удел на инвестициски фондови во Република Северна Македонија	132	11
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	464.499	397.307
Домашни државни обврзници	244.088	230.531
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	244.088	230.531
Краткорочни депозити	18.085	208
Долгорочни депозити	152.667	162.686
Домашни државни обврзници	256.209	200.709
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	426.961	363.603
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	1.135.548	991.441

Во рамки на долгорочните депозити 53.026 илјади денари доспеваат во рок до една година, додека останатите 99.641 илјади денари доспеваат во рок подолг од една година.

5. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2020 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонеси во вкупен износ од 76 илјади денари (31 декември 2019 година: 41 илјади денари) и обврска за пресметан надоместок за управување во износ од 1.114 илјади денари (31 декември 2019 година: 973 илјади денари). Надоместокот од придонеси, уплатени на индивидуална сметка, изнесува 2,9% (2019: 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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

6. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31 декември 2020 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува 1.184 илјади денари и истата е намалена во однос на 31 декември 2019 година за 595 илјади денари.

7. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2020	31 декември 2019
Камати од вложувања во домашни државни обврзници	15.283	11.976
Камати од краткорочни депозити	165	134
Камати од долгорочни депозити	4.863	4.540
Камати за наменски сметки во банка чувар	4	11
Вкупно камати	20.315	16.661
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	802	998
Вкупно	21.117	17.659

8. Приходи од дивиденди

	31 декември 2020	31 декември 2019
Приходи од дивиденди – обични акции од домашни издавачи	3.310	3.495
Приходи од дивиденди – обични акции и фондови од странски издавачи	3.420	4.245
Вкупно	6.730	7.740

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

9. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2020	31 декември 2019
Реализирани капитални добивки – домашни државни обврзници	783	604
Реализирани капитални добивки – акции од домашни издавачи	611	-
Реализирани капитални добивки – акции од странски издавачи	3.243	1.712
Реализирани капитални добивки – удели во домашни инвестициони фондови	123	197
Реализирани капитални добивки – удели во странски инвестициони фондови	621	3.448
Вкупно	5.381	5.961

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

	31 декември 2020	31 декември 2019
Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови	12.472	10.368
Вкупно	12.472	10.368

11. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2020	31 декември 2019
Реализирани капитални загуби – акции од домашни издавачи	-	402
Реализирани капитални загуби – акции од странски издавачи	2.436	64
Реализирани капитални загуби – удели во странски инвестициони фондови	1.299	-
Вкупно	3.735	466

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

12. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2020	31 декември 2019
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	49	21
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	112	124
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	161	145

Фондот плаќа брокерски провизии на брокерските куќи, согласно склучените договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност.

Брокерската провизија, до 28.05.2020, 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

Додека, брокерската провизија, согласно новите склучени договори од 29.05.2020 за тргување со хартии од вредност на Македонската берза изнесува:

-  Еурохаус АД Скопје 0,01% од вкупниот промет на истргувани обврзници и акции и
-  Комерцијална Банка АД Скопје 0,02% 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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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 2020	31 декември 2019
Нереализирана капитална добивка од вложувања во корпоративна обврзница	913	662
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од домашни и странски акционерски друштва	353.974	220.403
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од домашни и странски инвестициони фондови	259.883	123.468
Вкупно нереализирана капитална добивка	614.770	344.533
Нереализирана капитална загуба од вложувања во корпоративна обврзница	(256)	(127)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции домашни и странски акционерски друштва	(358.425)	(174.268)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од домашни и странски инвестициони фондови	(253.897)	(102.284)
Вкупно нереализирана капитална загуба	(612.578)	(276.679)
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	2.192	67.854

14. 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

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

14. Управување со ризиците (продолжение)

следење на промените релевантни за соодветната изложеност кон потенцијалните извори на ризици, обезбедувајќи динамички пристап кон управувањето со ризиците.

Целта на Друштвото е да постигне оптимален сооднос помеѓу преземениот ризик и соодветниот принос и да ги минимизира потенцијалните негативни ефекти за финансискиот резултат на Фондот. Политиките за управување со ризик се дизајнирани на начин да ги идентификуваат и анализираат релевантните ризици, да дефинираат соодветни лимити на изложеност кон одделни видови на ризици и систем на континуирани и навремени контроли со цел навремено постапување во случај на приближување кон лимитите или нивно надминување. Друштвото обезбедува усогласеност на работењето со законските одредби и интерните акти, и во функција на приспособување кон внатрешните и надворешните промени како и унапредување на процесите на управување со ризиците, заради заштита на интересите на членовите, врши ревидирање на политиките за управување со ризиците.

14.1 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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

14. Управување со ризиците (продолжение)

14.1. Ликвидносен ризик (продолжение)

На ден 31.12.2020	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските во илјади денари				
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Вкупно
Средства					
1) Пари и депозит кај банки	3.178	-	-	-	3.178
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	464.499	-	-	-	464.499
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	244.088	-	-	-	244.088
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2.051	74.142	99.000	251.768	426.961
5) Останати средства на пензискиот фонд	171	-	-	-	171
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	713.987	74.142	99.000	251.768	1.138.897
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	1.284	-	-	-	1.284
9) Вкупно обврски (7+8)	1.284	-	-	-	1.284
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	712.703	74.142	99.000	251.768	1.137.613
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	712.703	786.845	885.845	1.137.613	

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

14. Управување со ризиците (продолжение)
14.1. 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	

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

14. Управување со ризиците (продолжение)**14.2. 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 2020 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 2020 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.

14.3. Пазарен ризик

Фондот е изложен на пазарни ризици од различни извори, со различна веројатност на настанување и различен потенцијален ефект врз работењето и резултатите на Фондот. Пазарните ризици на хартиите од вредност произлегуваат од можноста за неочекувани и неповолни промени на пазарните цени на хартиите од вредност, каматните стапки како и девизните курсеви кои се изложени на генералните и специфични движења на пазарот а кои можат да негативно да влијаат врз финансискиот резултат на Фондот.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

14. Управување со ризиците (продолжение)**14.3. 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.

14.3.1 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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

14. Управување со ризиците (продолжение)
14.3. Пазарен ризик (продолжение)
14.3.1 Каматен ризик (продолжение)
Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

На ден 31.12.2020	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	3.178	-	-	-	-	-	3.178
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	447.010	17.489	464.499
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	-	-	-	-	-	244.088	244.088
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	-	-	-	-	-	426.961	426.961
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	171	-	171
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	3.178	-	-	-	447.181	688.538	1.138.897
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	1.284	-	1.284
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	1.284	-	1.284
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	3.178	-	-	-	445.897	688.538	1.137.613

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

14. Управување со ризиците (продолжение)
14.3. Пазарен ризик (продолжение)
14.3.1 Каматен ризик (продолжение)

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 расположиви 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

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

14. Управување со ризиците (продолжение)
14.3. Пазарен ризик (продолжение)
14.3.1 Каматен ризик (продолжение)

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

2020	МКД %	ЕУР %	УСД %	ЦХФ %	ГБП %
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,15	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	8,80	-	-	-
Финансиски инструменти расположиви за продавање	2,93	3,10	-	-	-
финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2,95	4,24	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					
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 расположиви 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					

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

14. Управување со ризиците (продолжение)
14.3. Пазарен ризик (продолжение)
14.3.2 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.

2020	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	3.176	-	2	-	-	3.178
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	148.509	91.629	211.883	-	12.478	464.499
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	61.986	182.102	-	-	-	244.088
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	263.804	163.157	-	-	-	426.961
5) Останати средства на пензискиот фонд	171	-	-	-	-	171
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	477.646	436.888	211.885	-	12.478	1.138.897
Обврски	1.284	-	-	-	-	1.284
Нето отворена валутна позиција	476.362	436.888	211.885	-	12.478	1.137.613

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 расположиви 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

Белешките кон финансиските извештаи се составен дел на овие финансиски извештаи

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

*(Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***14. Управување со ризиците (продолжение)****14.3. Пазарен ризик (продолжение)****14.3.3 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.

14.4. Оперативни ризици

Друштвото има висока контрола на оперативните ризици и истите ги управува согласно со усвоените интерни акти: Политика за управување со ризици на Сава пензиско друштво и Методологија за управување со оперативни ризици. 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 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.

14.5. 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.

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

14. Управување со ризиците (продолжение)**14.6. 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.

14.7. 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.

14.8. 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.

15. Настани по датумот на билансот

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

САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

(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 31.12.2020

(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	1.050	11.579	12.158.324	13.207	13.867.329	0,07%	1,22%
МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	7.395	2.072	15.319.435	2.400	17.748.000	1,35%	1,56%
МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	16	74.000	1.184.000	61.000	976.000	0,09%	0,09%
МКGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.557	1.119	23.013.386	1.119	23.002.255	0,67%	2,02%
МКMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	68.901	318	21.915.075	314	21.634.914	0,07%	1,90%
МКMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.471	5.630	19.542.494	4.167	14.463.275	0,77%	1,27%
МКРРIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	651	38.327	24.951.150	33.000	21.483.000	1,63%	1,89%
МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	124	76.727	9.514.181	104.000	12.896.000	0,48%	1,13%
МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	501	13.066	6.546.066	13.135	6.580.635	0,65%	0,58%
МКVVTK101013 - ВВ - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.494	5.700	19.914.315	4.501	15.726.494	1,29%	1,38%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија			154.058.426		148.377.902		13,03%
Обични акции							
BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	453	4.471	2.025.190	3.517	1.593.280	0,00%	0,14%
CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.461	4.787	6.994.023	4.753	6.944.636	0,00%	0,61%
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	934	5.899	5.509.996	5.924	5.533.475	0,00%	0,49%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.501	3.987	5.984.256	4.456	6.688.693	0,00%	0,59%
DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.055	6.770	7.142.175	6.615	6.978.646	0,00%	0,61%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	792	6.420	5.084.466	7.250	5.742.221	0,00%	0,50%
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	346	11.768	4.071.891	12.382	4.284.167	0,00%	0,38%
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	909	5.364	4.876.140	4.855	4.413.484	0,00%	0,39%
FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.784	1.230	4.655.153	1.204	4.555.078	0,00%	0,40%

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6	7	8
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	108	25.467	2.750.472	31.519	3.404.102	0,00%	0,30%
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.055	3.248	3.426.940	2.659	2.805.582	0,00%	0,25%
GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.007	1.383	6.926.904	902	4.514.292	0,00%	0,40%
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	684	8.023	5.487.487	5.539	3.788.599	0,00%	0,33%
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	71	72.070	5.117.004	88.044	6.251.152	0,00%	0,55%
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	40	100.686	4.027.428	163.613	6.544.514	0,00%	0,57%
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	968	4.034	3.905.056	6.666	6.452.419	0,00%	0,57%
US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.594	1.656	4.295.482	1.523	3.949.707	0,00%	0,35%
US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	80	16.306	1.304.468	12.301	984.049	0,00%	0,09%
US09857L1089 - BOOKING HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	20	112.856	2.257.123	111.888	2.237.752	0,00%	0,20%
US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	653	6.083	3.972.462	4.242	2.770.268	0,00%	0,24%
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	263	9.062	2.383.379	10.685	2.810.168	0,00%	0,25%
US4581401001 - INTEL CORPORATION - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.850	2.804	7.991.075	2.503	7.132.760	0,00%	0,63%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	722	6.073	4.384.525	6.383	4.608.814	0,00%	0,40%
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	470	11.236	5.281.040	13.372	6.284.903	0,00%	0,55%
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	610	9.080	5.538.592	11.173	6.815.735	0,00%	0,60%
US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	419	8.772	3.675.449	7.485	3.136.240	0,00%	0,28%
US9113121068 - UNITED PARCEL SERVICE INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	245	6.433	1.576.001	8.460	2.072.608	0,00%	0,18%
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	820	3.374	2.766.713	2.951	2.420.086	0,00%	0,21%
US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.063	2.956	3.142.660	1.516	1.611.616	0,00%	0,14%
Приоритетни акции							
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	36	75.387	2.713.937	88.006	3.168.224	0,00%	0,28%
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство			129.267.490		130.497.270		11,46%
Вкупно вложувања во акции			283.325.916		278.875.172		24,49%

(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	27.669.732	28.567.164	1,72%	2,51%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	25.120.000	24.565.132	25.341.002	0,68%	2,23%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	37.610.000	36.656.431	37.783.128	1,34%	3,32%
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	12.690.000	12.693.426	12.883.061	1,02%	1,13%
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	15.060.000	15.142.353	15.304.876	0,94%	1,34%
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	35.000.000	35.081.866	35.158.723	1,02%	3,09%
MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	12.064	715.989	749.367	1,10%	0,07%
MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	26.747	1.597.432	1.665.210	1,34%	0,15%
MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	33.667	2.032.699	2.093.513	0,86%	0,18%
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	154.369	9.265.356	9.558.150	3,86%	0,84%
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	250.830	15.071.855	15.502.955	5,28%	1,36%
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	198.555	12.010.839	12.270.789	2,76%	1,08%
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	490.086	29.313.609	30.287.573	8,75%	2,66%
MKMINF200DH3 - RMDEN17 31.5.2028 0:0:0 - EUR	30.860	1.858.060	1.916.688	0,77%	0,17%
MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	221.508	13.290.984	13.697.501	3,79%	1,20%
MKMINF20G929 - DO2014/10-0524DK 2.5.2024 0:0:0 - EUR	102.137	6.488.642	6.758.401	6,67%	0,59%
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	97.498	5.823.997	6.145.915	2,33%	0,54%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	64.861	3.956.699	4.130.975	0,49%	0,36%
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	64.834	3.913.254	4.067.143	2,06%	0,36%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	64.834	3.902.872	4.076.897	0,64%	0,36%
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	24.313	1.481.275	1.551.143	1,17%	0,14%
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	24.314	1.478.812	1.548.665	0,93%	0,14%
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	162.092	9.776.090	10.241.501	5,24%	0,90%
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	48.787	2.917.744	3.057.737	1,95%	0,27%
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	56.906	3.389.012	3.552.252	1,17%	0,31%
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	65.047	3.870.618	4.057.202	0,85%	0,36%
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	58.227	3.438.630	3.605.561	0,77%	0,32%
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	129.460	7.625.978	7.997.057	0,91%	0,70%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	48.459	2.975.901	3.108.799	0,43%	0,27%
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	24.545	1.505.112	1.567.981	0,26%	0,14%
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	23.883	1.461.287	1.522.446	0,21%	0,13%
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	32.523	1.985.365	2.068.728	0,34%	0,18%
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	32.456	1.978.314	2.061.494	0,44%	0,18%

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	6.905.607	7.196.355	3,08%	0,63%
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	205.041	12.396.576	12.921.735	4,22%	1,13%
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	198.557	11.986.800	12.495.278	3,55%	1,10%
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	127.888	7.714.788	8.042.271	0,88%	0,71%
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	48.628	2.931.289	3.055.803	0,65%	0,27%
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	48.741	2.933.775	3.058.565	2,59%	0,27%
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	178.935	10.682.581	11.140.395	0,98%	0,98%
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	40.664	2.420.503	2.524.520	0,47%	0,22%
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	48.788	2.897.622	3.022.398	0,37%	0,27%
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	35.092	2.082.593	2.172.336	1,73%	0,19%
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	64.833	3.844.821	4.010.609	1,32%	0,35%
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	45.695	2.806.808	2.923.636	0,14%	0,26%
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	76.430	4.625.907	4.871.515	0,39%	0,43%
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	240.713	14.424.397	15.160.084	1,23%	1,33%
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	108.150	6.528.929	6.752.211	1,90%	0,59%
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	206.728	12.253.630	12.872.154	1,06%	1,13%
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	303.260	18.578.876	19.450.161	2,07%	1,71%
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	178.551	10.837.636	11.350.587	1,22%	1,00%
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	140.192	8.416.683	8.819.112	0,96%	0,77%
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	28.783	1.742.716	1.793.739	0,59%	0,16%
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	120.826	7.175.471	7.507.046	0,83%	0,66%
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	128.319	7.912.136	8.209.431	0,88%	0,72%
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	64.834	4.001.080	4.107.550	0,43%	0,36%
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	206.337	12.733.437	12.940.694	1,41%	1,14%
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	270.000	16.831.357	17.488.283	5,40%	1,54%
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија		500.601.381	517.786.071		45,46%
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		500.601.381	517.786.071,00		45,46%

(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	585	75.467	75.938	0,00%	0,01%
РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	452	55.208	55.458	0,00%	0,00%
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија		130.675	131.396		0,01%

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	4.345	10.520.616	10.646.020	0,00%	0,93%
DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.042	14.160.107	14.726.962	0,00%	1,29%
US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.792	14.658.478	15.122.738	0,01%	1,33%
US33734X8469 - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.680	2.986.393	3.745.464	0,00%	0,33%
US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	725	1.190.819	1.123.211	0,00%	0,10%
US4642865251 - ISHARES MSCI GLOBAL MIN VOL FACTOR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.730	9.110.234	8.422.164	0,00%	0,74%
US4642867158 - ISHARES MSCI TURKEY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	4.250	5.331.004	5.657.751	0,03%	0,50%
US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.230	4.031.649	4.458.584	0,02%	0,39%
US4642872422 - ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.425	9.819.878	9.888.078	0,00%	0,87%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH. ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	772	8.929.573	11.636.435	0,00%	1,02%
US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.770	2.571.651	1.799.670	0,01%	0,16%
US46429B6065 - ISHARES MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	3.680	4.007.809	3.516.149	0,02%	0,31%
US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	6.233	19.985.491	21.154.159	0,00%	1,86%
US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	5.820	9.920.386	8.563.501	0,01%	0,75%
US8085248701 - SCHWAB U.S. TIPS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.480	4.719.508	4.615.539	0,00%	0,41%
US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.025	3.020.742	3.474.625	0,00%	0,31%
US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.760	5.401.988	5.543.566	0,00%	0,49%
US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	3.540	5.795.191	6.405.543	0,00%	0,56%
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.593	25.856.875	27.503.735	0,00%	2,41%
Трезорски записи издадени од странски влади					
Благајнички записи издадени од странски централни банки					
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство		162.018.391	168.003.893		14,75%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		162.149.066	168.135.289		14,76%

(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	17.950.000	18.085.446	1,59%
Долгорочни депозити	151.600.000	152.666.683	13,40%
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	169.550.000	170.752.129	14,99%



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

на ден 31.12.2020

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	278.875.172	24,49%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	517.786.071	45,46%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	168.135.289	14,76%
Парични средства	3.177.813	0,28%
Пласмани и депозити	170.752.129	14,99%
Останати средства	170.843	0,02%
Вкупно средства	1.138.897.317	100,00%



ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА САВА ПЕНЗИЈА ПЛУС
за периодот од 01.01.2020 до 31.12.2020

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	1.248	7.189.225	7.800.641	611.416
24.02.2020	MKALKA101011 - ALK	100	1.190.013	1.336.500	146.487
02.03.2020	MKALKA101011 - ALK	19	226.102	247.000	20.898
02.03.2020	MKALKA101011 - ALK	21	249.903	273.021	23.118
02.03.2020	MKALKA101011 - ALK	60	714.008	780.120	66.112
05.03.2020	MKGRNT101015 - GRNT	1.000	1.126.290	1.200.000	73.710
24.02.2020	MKREPL101013 - REPL	10	767.273	810.000	42.727
09.03.2020	MKREPL101013 - REPL	38	2.915.636	3.154.000	238.364
	Обични акции издадени од странски компании и банки	4.507	29.405.418	30.212.569	807.150
27.05.2020	CH0012005267 - NOVN	200	1.015.160	955.690	-59.470
19.06.2020	DE0007164600 - SAP	125	924.743	957.044	32.300
09.07.2020	DE0007164600 - SAP	125	924.743	1.068.557	143.814
28.05.2020	DE0008404005 - ALV	50	635.223	519.472	-115.751
29.06.2020	DE000BASF111 - BAS	250	1.035.264	778.128	-257.136
30.06.2020	DE000BASF111 - BAS	250	1.035.264	769.645	-265.619
02.07.2020	DE000BASF111 - BAS	175	724.685	544.258	-180.427
09.11.2020	DE000ENER6Y0 - ENR GY	281	367.528	367.527	-1
06.11.2020	FR0000121014 - MC	38	967.759	1.019.808	52.050
11.11.2020	FR0000121014 - MC	24	611.216	716.647	105.431
21.02.2020	FR0000131104 - BNP	215	698.381	703.278	4.897
28.05.2020	FR0000131104 - BNP	260	844.554	539.128	-305.426
22.04.2020	US0231351067 - AMZN	15	1.510.286	2.032.401	522.115
07.07.2020	US0231351067 - AMZN	6	604.114	1.000.606	396.492
24.01.2020	US0378331005 - AAPL	93	1.500.703	1.665.263	164.560
07.07.2020	US0378331005 - AAPL	58	935.923	1.195.016	259.094
28.05.2020	US0605051046 - BAC	500	908.017	706.425	-201.592
05.11.2020	US09062X1037 - BIIB	186	3.032.888	3.341.518	308.630

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
04.03.2020	US09857L1089 - BKNG UW	5	564.281	467.561	-96.719
27.05.2020	US1667641005 - CVX	100	645.454	523.915	-121.539
02.06.2020	US1667641005 - CVX	100	645.454	528.261	-117.193
26.05.2020	US46625H1005 - JPM	180	1.237.120	964.975	-272.145
28.05.2020	US46625H1005 - JPM	90	618.560	506.353	-112.207
11.11.2020	US5184391044 - EL	100	1.123.626	1.299.729	176.103
09.07.2020	US5949181045 - MSFT	130	1.123.300	1.534.996	411.697
06.11.2020	US5949181045 - MSFT	45	401.642	517.288	115.647
04.03.2020	US8552441094 - SBUX	661	3.193.530	2.862.777	-330.753
23.09.2020	US9113121068 - UPS UN	245	1.576.001	2.126.301	550.300
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	0	0	782.635	782.635
22.01.2020	MKBLBA200011 - UNIPO	0	0	80.005	80.005
22.07.2020	MKBLBA200011 - UNIPO	0	0	702.630	702.630
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	626.214	77.780.625	77.903.136	122.511
28.01.2020	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	78.168	9.986.412	10.000.000	13.588
04.08.2020	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	116.271	14.962.312	15.000.000	37.688
15.09.2020	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	77.403	9.978.330	10.000.000	21.670
28.01.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	15.667	1.898.636	1.900.000	1.364
11.02.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	41.206	4.997.488	5.000.000	2.512
16.06.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	81.950	9.993.044	10.000.000	6.956
04.08.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	114.571	13.975.786	14.000.000	24.214
17.08.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	8.181	999.712	1.000.000	288
01.09.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	16.356	1.998.630	2.000.000	1.370
14.09.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	16.350	1.997.976	2.000.000	2.024
29.10.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	16.328	1.995.289	2.000.000	4.711
17.11.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	13.055	1.595.253	1.600.000	4.747
11.02.2020	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	30.680	3.398.638	3.400.000	1.362
15.09.2020	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	28	3.118	3.136	18

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководстве на вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	7.155	21.158.909	20.481.181	-677.728
05.03.2020	DE0002635307 - SXXPIEX	650	1.655.295	1.503.816	-151.480
05.03.2020	DE0005933931 - DAXEX	315	2.198.651	1.982.260	-216.391
20.05.2020	US33733E2037 - FBT	210	1.706.226	1.946.393	240.167
24.02.2020	US4642865095 - EWC	2.330	3.827.047	3.979.846	152.800
03.06.2020	US4642865095 - EWC	245	402.415	356.483	-45.931
04.03.2020	US4642872919 - IXN	45	520.506	520.200	-306
27.05.2020	US4642877967 - IYE	450	737.944	529.958	-207.985
28.05.2020	US4642877967 - IYE	400	655.950	466.123	-189.827
03.06.2020	US46429B6065 - EPOL	530	577.212	501.630	-75.582
11.06.2020	US46429B6065 - EPOL	530	577.212	504.822	-72.389
03.06.2020	US46434G8226 - EWJ UP	320	1.036.044	1.000.382	-35.662
21.05.2020	US81369Y8527 - XLC UP	835	2.460.799	2.540.016	79.217
21.02.2020	US9229083632 - VOO	120	1.950.569	2.099.699	149.130
09.04.2020	US9229083632 - VOO	175	2.853.039	2.549.551	-303.488
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				1.645.984

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 01.01.2020 до 31.12.2020

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартите од вредност расположливи за продажба	Не реализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата 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	154.058.426	148.377.902	0	-5.680.523	0	0	0
	МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.158.324	13.867.329	0	1.709.006	0	0	0
	МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	15.319.435	17.748.000	0	2.428.565	0	0	0
	МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.184.000	976.000	0	-208.000	0	0	0
	МКGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	23.013.386	23.002.255	0	-11.131	0	0	0
	МКMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	21.915.075	21.634.914	0	-280.161	0	0	0
	МКMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	19.542.494	14.463.275	0	-5.079.218	0	0	0
	МКRPV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	24.951.150	21.483.000	0	-3.468.150	0	0	0
	МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	9.514.181	12.896.000	0	3.381.819	0	0	0
	МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.546.066	6.580.635	0	34.569	0	0	0
	МКVVTK101013 - ВВ - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ АКЦИИ	19.914.315	15.726.494	0	-4.187.821	0	0	0
	Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија							

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 инструментите кои доспеваат на фиксен датум)*	Загуба поради оштетување
	Обични акции издадени од странски компании и банки	126.553.553	127.329.046	0	775.493	0	0	0
	BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.025.190	1.593.280	0	-431.910	0	0	0
	CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.994.023	6.944.636	0	-49.387	0	0	0
	CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.509.996	5.533.475	0	23.479	0	0	0
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.984.256	6.688.693	0	704.437	0	0	0
	DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	7.142.175	6.978.646	0	-163.529	0	0	0
	DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.084.466	5.742.221	0	657.755	0	0	0
	DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.071.891	4.284.167	0	212.277	0	0	0
	FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.876.140	4.413.484	0	-462.656	0	0	0
	FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.655.153	4.555.078	0	-100.074	0	0	0
	FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.750.472	3.404.102	0	653.630	0	0	0
	FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.426.940	2.805.582	0	-621.357	0	0	0
	GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.926.904	4.514.292	0	-2.412.613	0	0	0
	NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.487.487	3.788.599	0	-1.698.888	0	0	0
	US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.117.004	6.251.152	0	1.134.148	0	0	0
	US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.027.428	6.544.514	0	2.517.086	0	0	0
	US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.905.056	6.452.419	0	2.547.363	0	0	0
	US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.295.482	3.949.707	0	-345.775	0	0	0
	US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.304.468	984.049	0	-320.419	0	0	0
	US09857L1089 - BOOKING HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.257.123	2.237.752	0	-19.372	0	0	0
	US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.972.462	2.770.268	0	-1.202.193	0	0	0
	US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.383.379	2.810.168	0	426.788	0	0	0
	US4581401001 - INTEL CORPORATION - ОБИЧНИ АКЦИИ	7.991.075	7.132.760	0	-858.316	0	0	0
	US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	4.384.525	4.608.814	0	224.289	0	0	0

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во Денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментит кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.281.040	6.284.903	0	1.003.863	0	0	0
	US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.538.592	6.815.735	0	1.277.143	0	0	0
	US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.675.449	3.136.240	0	-539.209	0	0	0
	US9113121068 - UNITED PARCEL SERVICE INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.576.001	2.072.608	0	496.607	0	0	0
	US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.766.713	2.420.086	0	-346.628	0	0	0
	US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.142.660	1.611.616	0	-1.531.045	0	0	0
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	2.713.937	3.168.224	0	454.287	0	0	0
	US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	2.713.937	3.168.224	0	454.287	0	0	0
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	483.770.024	500.297.788	-611.766	0	1.137.279	16.002.250	0
	MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	27.669.732	28.567.164	0	0	0	897.432	0
	MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	24.565.132	25.341.002	-4.068	0	0	779.938	0
	MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	36.656.431	37.783.128	-3.340	0	0	1.130.037	0
	MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	12.693.426	12.883.061	-134.062	0	0	323.697	0
	MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	15.142.353	15.304.876	0	0	0	162.523	0
	MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	35.081.866	35.158.724	0	0	0	76.858	0
	MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	715.989	749.367	-12.053	0	5.037	40.393	0
	MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	1.597.432	1.665.210	-8.756	0	8.335	68.198	0
	MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	2.032.699	2.093.513	-27.382	0	9.267	78.928	0
	MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	9.265.356	9.558.150	-73.935	0	39.763	326.966	0
	MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	15.071.855	15.502.955	-177.931	0	61.362	547.670	0
	MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	12.010.839	12.270.789	-191.359	0	47.155	404.155	0
	MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	29.313.609	30.287.573	-26.789	0	114.907	885.846	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 инструментите кои доспеваат на фиксен датум)*	Загуба поради општеување
	MKMINF200DH3 - RMDEN17 31.5.2028 0:0:0 - EUR	1.858.060	1.916.688	5.414	0	7.246	45.968	0
	MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	13.290.984	13.697.501	42.880	0	51.523	312.116	0
	MKMINF20G929 - DO2014/10-0524DK 2.5.2024 0:0:0 - EUR	6.488.642	6.758.401	0	0	23.146	246.614	0
	MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	5.823.997	6.145.915	0	0	20.861	301.057	0
	MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	3.956.699	4.130.975	0	0	14.008	160.268	0
	MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	3.913.254	4.067.143	0	0	13.786	140.104	0
	MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.902.872	4.076.897	0	0	13.825	160.200	0
	MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.481.275	1.551.143	0	0	5.268	64.600	0
	MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	1.478.812	1.548.665	0	0	5.253	64.601	0
	MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	9.776.090	10.241.501	0	0	34.745	430.666	0
	MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.917.744	3.057.737	0	0	10.373	129.621	0
	MKMINF20GI15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	3.389.012	3.552.252	0	0	12.049	151.191	0
	MKMINF20GI23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	3.870.618	4.057.202	0	0	13.762	172.822	0
	MKMINF20GI80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	3.438.630	3.605.561	0	0	12.230	154.701	0
	MKMINF20GI98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	7.625.978	7.997.057	0	0	27.125	343.953	0
	MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	2.975.901	3.108.799	0	0	10.143	122.756	0
	MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	1.505.112	1.567.981	0	0	5.244	57.624	0
	MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	1.461.287	1.522.446	0	0	5.088	56.071	0
	MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	1.985.365	2.068.728	0	0	7.014	76.349	0
	MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	1.978.314	2.061.494	0	0	6.989	76.191	0
	MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	6.905.607	7.196.355	0	0	24.398	266.349	0
	MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	12.396.576	12.921.735	0	0	43.823	481.335	0
	MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	11.986.800	12.495.278	0	0	42.364	466.115	0
	MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	7.714.788	8.042.271	0	0	27.267	300.217	0
	MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.931.289	3.055.803	0	0	10.360	114.154	0
	MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	2.933.775	3.058.565	0	0	10.370	114.420	0
	MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	10.682.581	11.140.395	0	0	37.770	420.044	0
	MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	2.420.503	2.524.520	0	0	8.559	95.458	0
	MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	2.897.622	3.022.398	0	0	10.247	114.529	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 инструментите кои доспеваат на фиксен датум)*	Загуба поради општеување
	MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	2.082.593	2.172.336	0	0	7.367	82.376	0
	MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	3.844.821	4.010.609	0	0	13.597	152.192	0
	MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	2.806.808	2.923.636	0	0	9.562	107.265	0
	MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	4.625.907	4.871.515	0	0	16.534	229.074	0
	MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	14.424.397	15.160.084	0	0	51.437	684.251	0
	MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	6.528.929	6.752.211	0	0	22.874	200.408	0
	MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	12.253.630	12.872.154	0	0	43.668	574.855	0
	MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	18.578.876	19.450.161	0	0	65.508	805.778	0
	MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	10.837.636	11.350.587	0	0	38.501	474.451	0
	MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	8.416.683	8.819.112	0	0	29.914	372.515	0
	MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	1.742.716	1.793.739	-384	0	6.075	45.332	0
	MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	7.175.471	7.507.046	0	0	25.459	306.116	0
	MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	7.912.136	8.209.431	0	0	6.541	290.754	0
	MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	4.001.080	4.107.550	0	0	-150	106.620	0
	MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	12.733.437	12.940.694	0	0	-272	207.529	0
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	16.831.357	17.488.283	0	656.926	0	0	0
	MKBLBA200011 - UNIPO 22.1.2024 0:0:0 - EUR	16.831.357	17.488.283	0	656.926	0	0	0
	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							

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 инструментите кои доспеваат на фиксен датум)*	Загуба поради општеување
	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	130.675	131.396	0	721	0	0	0
	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	75.467	75.938	0	471	0	0	0
	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	55.208	55.458	0	250	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							
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	162.018.391	168.003.893	0	5.985.502	0	0	0
	DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	10.520.616	10.646.020	0	125.404	0	0	0
	DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	14.160.107	14.726.962	0	566.855	0	0	0
	US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	14.658.478	15.122.738	0	464.260	0	0	0
	US33734X8469 - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.986.393	3.745.464	0	759.070	0	0	0
	US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.190.819	1.123.211	0	-67.608	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
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	US4642865251 - ISHARES MSCI GLOBAL MIN VOL FACTOR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	9.110.234	8.422.164	0	-688.070	0	0	0
	US4642867158 - ISHARES MSCI TURKEY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	5.331.004	5.657.751	0	326.747	0	0	0
	US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	4.031.649	4.458.584	0	426.935	0	0	0
	US4642872422 - ISHARES IBOXH INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	9.819.878	9.888.078	0	68.199	0	0	0
	US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH. ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	8.929.573	11.636.435	0	2.706.862	0	0	0
	US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.571.651	1.799.670	0	-771.982	0	0	0
	US46429B6065 - ISHARES MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	4.007.809	3.516.149	0	-491.659	0	0	0
	US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	19.985.491	21.154.159	0	1.168.669	0	0	0
	US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	9.920.386	8.563.501	0	-1.356.885	0	0	0
	US8085248701 - SCHWAB U.S. TIPS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	4.719.508	4.615.539	0	-103.969	0	0	0
	US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	3.020.742	3.474.625	0	453.883	0	0	0
	US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	5.401.988	5.543.566	0	141.578	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
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	5.795.191	6.405.543	0	610.352	0	0	0
	US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	25.856.875	27.503.735	0	1.646.860	0	0	0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	946.076.362	964.796.532	-611.766	2.192.406	1.137.279	16.002.250	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.

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

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 Дисконто (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	MKMINF200D92 - RMDEN09 31.05.2020 - EUR			16.663	0	17.011	82.604	0