



Отворен задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд


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



**Отворен задолжителен пензиски фонд -
Сава пензиски фонд
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	6-32
Прилози кон финансиските извештаи	33



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 задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд

Извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на Отворен задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд (“Фондот”), прикажани на страните од 1 до 59, 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 мислење 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 мислење 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 Рангеловиќ

КПМГ РЕВИЗИЈА ДОО
Управител
Срѓан Рангеловиќ





Финансиски
извештаи

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

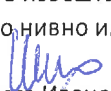
Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020


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

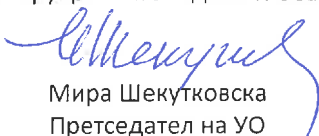
Извештај за нето средствата на Сава пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2020	2019
Парични средства	3	5.451	64.217
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	82.199	31.587
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	5	40.426.989	35.427.832
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		11.509.101	10.056.794
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		8.797.053	7.711.485
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		20.120.835	17.659.553
Вкупни средства (Образец 7)		40.514.639	35.523.636
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд – достасани и неисплатени		24	24
Обврски кон пензиското друштво	6	13.661	11.302
Останати обврски на фондот		38	-
Вкупни обврски		13.723	11.326
Нето средства на Фондот		40.500.916	35.512.310
Број на издадени сметководствени единици		183.686.508,660308	166.133.416,612995
Вредност на сметководствената единица		220,489334	213,757775
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		32.669.316	28.603.202
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		147.944	100.664
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(148.711)	(119.173)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(3.771.984)	(3.426.618)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		1.258.774	3.218.527
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		10.339.539	7.121.012
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	6.038	14.696
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		40.500.916	30.512.310

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени 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)



САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

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 пензиски фонд

	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	8	942.059	819.464
Приходи од дивиденди	9	168.481	203.348
Реализирани капитални добивки	10	141.343	309.388
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		66.255	54.237
Вкупни приходи од вложувања		1.318.138	1.386.437
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	11	134.527	116.260
Расходи по основ на камати		703	6
Реализирани капитални загуби	12	205.274	5.546
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		92.725	41.238
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	1.771	814
Вкупни расходи		435.000	163.864
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		883.138	1.222.573
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	14	323.319	1.998.545
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		52.317	(2.591)
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		375.636	1.995.954
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		1.258.774	3.218.527

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

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 пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2020	2019
Нето добивка/(загуба) од вложувања	883.138	1.222.573
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	375.636	1.995.954
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	(8.658)	5.402
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	1.250.116	3.223.569
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	4.066.114	5.222.039
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	47.280	18.454
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(29.538)	(19.604)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(345.366)	(3.138.112)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	3.738.490	2.082.777
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	4.988.606	5.306.346
Нето средства		
На почетокот на периодот	35.512.310	30.205.964
На крајот на периодот	40.500.916	35.512.310
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	19.084.629,232155	25.586.016,669125
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	222.421,231139	89.640,041893
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(138.907,568938)	(96.028,006971)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(1.615.050,847043)	(15.862.209,819339)
Број на сметководствени единици	17.553.092,047313	9.717.418,884708

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

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 единици за Сава пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2020	2019
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	35.512.310	30.205.964
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	166.133.416,612995	156.415.997,728287
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	213,757775	193,113009
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	40.500.916	35.512.310
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	183.686.508,660308	166.133.416,612995
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	220,489334	213,757775
Дополнителни показатели и податоци		
Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,003639	0,003594
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,023576	0,037531
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	5,54% ⁵	6,31% 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

37.458.613

32.575.160

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 4,84% за 2020, односно 5,74% за 2019 година.

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

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 пензиски фонд

За период 01.01.2020 – 31.12.2020

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	166.133.416,612995	25.158.075
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	19.084.629,232155	4.066.114
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	222.421,231139	47.280
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(138.907,568938)	(29.538)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(1.615.050,847043)	(345.366)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	183.686.508,660308	28.896.565
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		213,757775
На крајот на периодот		220,489334

1. Профил на Фондот

Отворениот задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд претставува отворен инвестиционен фонд (во понатамошниот текст “Фондот”) кој е основан и работи согласно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување.

Фондот е основан врз основа на Одобрение бр.01-01 од 09.06.2005 година, издадено од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (Агенцијата), а започна да функционира на 01 јануари 2006 година. Фондот е основан со цел прибирање средства од придонесите на осигурениците, членови на Фондот и инвестирање на прибраните средства со цел зголемување на вредноста на средствата на Фондот, заради обезбедување на исплата на пензии на членовите на Фондот.

Фондот 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.

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 Осигурителната Групација од 14.03.2018 година. Во периодот од основањето на Друштвото до преземањето на сопственоста од страна на Сава Ре, Друштвото беше во сопственост на НЛБ Банка АД Скопје (49%) и НЛБ дд Љубљана (51%) и беше членка на НЛБ Групацијата.

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.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Мајка Тереза бр.1
1000 Скопје
Република Северна Македонија

Надзорен одбор

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

1. Профил на Фондот (продолжение)

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

Одговорност за финансиско известување

Одговорност на Друштвото, за секоја деловна година, е подготовка на финансиски извештаи кои даваат вистинит приказ на финансиската состојба на Фондот, резултатите од неговото работење и промените на нето вредноста на имотот на членовите на пензискиот фонд, во согласност со применливи сметководствени стандарди и водење на соодветни сметководствени евиденции.

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

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

2. Сметководствени политики

Содржината на поважните сметководствени политики е изложена во продолжение. Сметководствените политики прикажани во продолжение се применувани конзистентно за сите периоди прикажани во овие финансиски извештаи.

2.1 Основи за составување на финансиските извештаи

Сметководството на Фондот се води согласно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните финансиски извештаи за задолжителните и доброволните пензиски фондови, пропишан од Агенцијата.

Основните финансиски извештаи се подготвени во илјади македонски денари, а дополнителните извештаи се подготвени во апсолутни износи во македонски денари. На 31 декември 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 и преодните сметки. Фондот има две наменски денарски сметки: сметка за придонеси и сметка за инвестиции.

2.3 Вложувања

Вредноста на средствата на Фондот се утврдува врз основа на пазарната вредност на секое поединечно средство.

Проценката на вредноста на средствата на Фондот, пресметката на вредноста на сметководствената единица и пресметката на стапката на принос се врши согласно Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови пропишан од Агенцијата.

2.3.1 Класификација

Финансиските инструменти во кои се инвестирани средствата на Фондот можат да се класифицираат и евидентираат во портфолио за тргување, портфолио расположливи за продажба и портфолио на финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.1. Класификација (продолжение)

Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат за тргување

Во ова портфолио се класифицираат оние должнички и сопственички хартии од вредност коишто биле стекнати со намера да се тргува со нив на краток рок и да се оствари добивка преку краткорочните флукуации на цената или дилерската мрежа.

Во ова портфолио Друштвото ги класифицира финансиските инструменти за кои постои активен пазар.

Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање

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

Во согласност со МСС 39 во случај да се продадат или рекласифицираат дел од средствата кои се држат до доспевање во портфолио расположливо за продажба сите средства кои се класифицирани во категоријата финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање треба повторно да се измерат по објективна, фер вредност. Од датумот на настанување на ваков настан, во наредните две финансиски години ниту една хартија од вредност не смее да се процени и класифицира во категоријата до доспевање.

Вложувања во финансиски инструменти расположливи за продажба

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

2.3.2 Почетно мерење на вложувањата

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

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.3 Последователно мерење на вложувањата

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

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

По почетното признавање, финансиските средства кои се чуваат до доспевање се мерат според нивната амортизирана набавна вредност, со примена на методот на ефективна каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната (дисконтираната) вредност на сите идни парични текови е еднаква на цената на инструментот (вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци) и преставува интерна стапка на принос на должничката хартија од вредност. При дисконтирање на идните парични текови, износот кој се дисконтира и бројот на денови за кои се врши дисконтирање се земаат од проспектоот на хартијата. Недоспеаните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи од камата за периодот.

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

2.3.4 Објективна вредност

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

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

Како пазарна вредност на *должничките* хартии од вредност со кои се тргува во земја членка на Европска Унија или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.4. Објективна вредност (продолжение)

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 Агенцијата.

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

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

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

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

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

Техники на вреднување кога не постои активен пазар

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4. Вложувања (продолжение)

2.3.4. Објективна вредност (продолжение)

- кај акциите се утврдува според помалиот износ од набавната вредност или износот кој пензискиот фонд може разумно да очекува да го добие при промптна продажба;
- кај долгорочните должнички хартии од вредност употреба на методот на линеарна амортизација со тоа што, почетната вредност претставува последно утврдена објективна вредност на таа хартија;
- кај отворените инвестициони фондови се проценува според вредноста на уделот утврдена на датумот на проценка, а објавена од страна на Комисјата за хартии од вредност или Македонската берза на хартии од вредност. По исклучок, Друштвото може да ја користи последно објавената вредност по удел во инвестиционен фонд;
- кај затворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на нето средствата по акција;
- кај хартиите од вредност врз основа на хипотека се проценуваат со користење на методот на дисконтирани парични текови, при што, дисконтната стапка која ќе се користи при пресметката треба да ги одрази преовладувачките ефективни каматни стапки за слични инструменти со ист преостанат рок на доспевање, прилагодена на ризикот од неизвршување на паричните обврски.

2.3.5 Добивки или загуби од последователното вреднување

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

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

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

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

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. Реализирани капитални добивки/загуби во Извештајот за работењето нема.

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

2.3.7 Оштетување на финансиски инструменти

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

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

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања

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

	Процент од вкупните средства на фондот
Инвестиции во Република Северна Македонија	До 100%
Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од НБРСММ 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%
<i>S</i> 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%
<i>S</i> 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 компани 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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжение)

целната структура на портфолиото според основните категории на инструменти и според географската алокација како и максимално дозволените отстапувања.

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

2.5 Побарувања на Фондот

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

2.6 Обврски на Фондот

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

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

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

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

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.7. Нето вредност на средствата на Фондот и вредност на сметководствената единица (продолжение)

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.

2.8 Признавање на приходи

2.8.1 Приходи од камати

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

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

2.8.2 Приходи од дивиденди

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

2.8.3 Реализирани капитални добивки/загуби

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

2.8.4 Нереализирани капитални добивки/загуби

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

2.8.5 Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.9 Расходи на Фондот

2.9.1 Надоместок за управување со Фондот

Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,030% (2019: 0,030%) 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 задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, Фондот претставува отворен инвестициски фонд. Како таков, нема правен субјективитет и не подлежи на одредбите од Законот за данок од добивка, кој се применува на правни субјекти.

2.12 Исплати од задолжителен фонд

Од задолжителниот фонд, се вршат исплати по основ на:

-  програмирани повлекувања,
-  еднократни исплати по основ на старосна пензија,
-  еднократни исплати по основ на наследство,
-  исплати за пренос на средства во фондот на ПИОСМ (редовен и вонреден трансфер),
-  исплати за пренос на средства во другото Друштво (во рамки на редовниот трансфер),
-  Исплата на разлика до минимална пензија.

Исплатите за пренос на средства во фондот на ПИОСМ и друго Друштво за управување со пензиски фондови, претставуваат преноси по основ на промена на членство, додека

2. Сметководствени политики (продолжение)**2.12 Исплати од задолжителен фонд (продолжение)**

останатите видови исплати претставуваат исплати кон членовите или нивните наследници.

Исплатите на пензии од задолжителниот фонд се предмет на оданочување со данок на личен доход.

3. Парични средства

	31 декември 2020	31 декември 2019
Денарска наменска сметка за инвестиции	3.181	3.152
Девизна сметка – EUR	-	-
Девизна сметка – USD	2.270	61.065
Девизна сметка – GBP	-	-
Девизна сметка – CHF	-	-
Преодна девизна сметка – USD	-	-
Вкупно	5.451	64.217

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

Фондот има девизни сметки на кои се евидентираат девизните средства кои ги поседува Фондот во различни валути. На овие сметки се реализираат приливите по основ на инвестициите во финансиски инструменти во странство.

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

4. Побарувања од Фондот на ПИОСМ

	31 декември 2020	31 декември 2019
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	82.199	31.587
Вкупно	82.199	31.587

Побарувањата од фондот на ПИОСМ, се однесуваат на побарувања по основ на уплатени придонеси.

5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2020	31 декември 2019
Акции издадени од домашни акционерски друштва	1.551.167	1.513.749
Домашна корпоративна обврзница	22.670	6.479
Домашни инвестициски фондови	342	7.285
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД	4.130.921	4.326.802
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД	5.804.001	4.202.479
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	11.509.101	10.056.794
Домашни државни обврзници	8.797.053	7.711.485
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	8.797.053	7.711.485
Краткорочни депозити	348.793	31.710
Долгорочни депозити	5.464.630	5.796.235
Домашни државни обврзници	14.307.412	11.831.608
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	20.120.835	17.659.553
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	40.426.989	35.427.832

Во рамките на долгорочните депозити, со рок на достасување до една година се депозити во вкупен износ од 2.048.605 илјади денари, останатите 3.416.025 илјади денари доспеваат во период подолг од една година.

6. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2020 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонеси во вкупен износ од 1.626 илјади денари (31 декември 2019 година: 689 илјади денари), обврска за пресметан надоместок за управување во износ од 12.035 илјади денари (31 декември 2019 година: 10.613 илјади денари). Надоместокот од придонеси, изнесува 2,00% од уплатените придонеси на секоја индивидуална сметка и на секоја индивидуална потсметка на посебната сметка пред тие да бидат претворени во сметководствени единици на задолжителниот фонд (2019: 2,25%).

7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31 декември 2020 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува 6.038 илјади денари и истата е намалена во однос на 31 декември 2019 година за 8.658 илјади денари.

8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2020	31 декември 2019
Камати од вложувања во државни обврзници	773.214	648.772
Камати од краткорочни депозити	4.838	3.772
Камати од долгорочни депозити	158.989	161.676
Камати за наменски сметки во банка чувар	280	1.252
Вкупно камати	937.321	815.472
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	4.738	3.992
Вкупно	942.059	819.464

9. Приходи од дивиденди

	31 декември 2020	31 декември 2019
Приходи од дивиденди – обични акции од домашни издавачи	47.842	50.375
Приходи од дивиденди – обични акции и фондови од странски издавачи	120.639	152.973
Вкупно	168.481	203.348

10. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2020	31 декември 2019
Реализирани капитални добивки – домашни обврзници	486	36.411
Реализирани капитални добивки – акции од домашни и странски акционерски друштва	118.679	90.011
Реализирани капитални добивки – удели од домашни и странски инвестициски фондови	22.178	182.966
Вкупно	141.343	309.388

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

	31 декември 2020	31 декември 2019
Надоместоци за Друштвото за управување со пензиски фондови	134.527	116.260
Вкупно	134.527	116.260



12. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2020	31 декември 2019
Реализирани капитални загуби – акции од домашни и странски акционерски друштва	125.621	5.546
Реализирани капитални загуби – странски инвестициски фондови	79.653	-
Вкупно	205.274	5.546



13. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2020	31 декември 2019
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	905	532
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	866	282
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	1.771	814

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.

13. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци (продолжение)

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

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

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

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

	31 декември 2020	31 декември 2019
Нереализирана капитална добивка од вложувања во домашни корпоративни обврзници	1.052	265
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од домашни и странски акционерски друштва	9.863.728	6.581.865
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од домашни и странски инвестициски фондови	8.680.989	4.307.911
Вкупно нереализирана капитална добивка	18.545.769	10.890.041
Нереализирана капитална загуба од вложувања во домашни корпоративни обврзници	(269)	(51)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции од домашни и странски акционерски друштва	(9.793.559)	(5.306.016)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од домашни и странски инвестициски фондови	(8.428.622)	(3.585.429)
Вкупно нереализирана капитална загуба	(18.222.450)	(8.891.496)
Вкупно	323.319	1.998.545

15. Управување со ризиците

Функционирањето на Фондот е изложено на различни видови финансиски и нефинансиски ризици, со различна веројатност на настанување и различно потенцијално влијание врз работењето на Фондот и неговите резултати. Од таа причина Друштвото континуирано врши идентификување, анализа, евалуација, следење и мерење на ризиците, во функција на нивно управување во рамките на дефинираното прифатливо ниво на преземен ризик изразено преку прифатените лимити на изложеност кон одделни ризици, во согласност со законските одредби, интерните акти и добрите практики. Друштвото воспоставува и применува процеси на постојано следење на промените релевантни за соодветната изложеност кон потенцијалните извори на ризици, обезбедувајќи динамички пристап кон управувањето со ризиците.

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

16.1. Ликвидносен ризик

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

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.1. Ликвидносен ризик (продолжение)

Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик

На 31.12.2020	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	5.451	-	-	-	5.451
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	11.509.101	-	-	-	11.509.101
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	8.797.053	-	-	-	8.797.053
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	667.911	2.005.365	3.393.600	14.053.959	20.120.835
5) Останати средства на пензискиот фонд	82.199	-	-	-	82.199
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	21.061.715	2.005.365	3.393.600	14.053.959	40.514.639
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	13.723	-	-	-	13.723
9) Вкупно обврски (7+8)	13.723	-	-	-	13.723
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	21.047.992	2.005.365	3.393.600	14.053.959	40.500.916
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	21.047.992	23.053.357	26.446.957	40.500.916	

На 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	64.217	-	-	-	64.217
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	10.056.794	-	-	-	10.056.794
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	7.711.485	-	-	-	7.711.485
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	424.371	1.019.882	4.606.200	11.609.100	17.659.553
5) Останати средства на пензискиот фонд	31.587	-	-	-	31.587
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	18.288.454	1.019.882	4.606.200	11.609.100	35.523.636
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	11.326	-	-	-	11.326
9) Вкупно обврски (7+8)	11.326	-	-	-	11.326
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	18.277.128	1.019.882	4.606.200	11.609.100	35.512.310
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	18.277.128	19.297.010	23.903.210	35.512.310	

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.1. Ликвидносен ризик (продолжение)

На 11 март 2020 година Светската Здравствена Организација прогласи пандемија на корона вирусот и Владата на Република Северна Македонија прогласи вонредна состојба на 18 март 2020 година. Земајќи ги во предвид потенцијалните сериозни закани од корона вирусот врз јавното здравје, македонските власти превземаа низа мерки за намалување на ширењето на вирусот. Дел од бизнис секторот во Северна Македонија даде насоки на вработените да останат дома и намали или привремено затвори одредени деловни операции. Вонредната состојба заврши на 23 јуни 2020 година и рестрикциите за бизнис секторот беа намалени или укинати. И покрај тоа, одредени компании продолжуваат со работа од дома.

Фондот работи во високо регулирана индустрија. Вредноста на нето средствата на Фондот се зголемува/намалува како резултат на промените во: 1) приходи по основ на камати од вложувања во хартии од вредност; 2) приходи од дивиденди од домашни акции и ETF-и; и 3) реализирани и нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност. Најголемиот ризик кој што произлегува од појавата на КОВИД-19 е поврзан со можното негативно влијание на цените на вложувањата во хартии од вредност на домашните и странските берзи како и влијанието на порастот на стапката на невработеност во земјата врз придонесите коишто се плаќаат од страна на членовите во Фондот.

Со оглед на фактот што повлекувањето на придонесите на Фондот е регулирано со закон и значителен дел од придонесите на членовите сè уште не ги исполнуваат условите за повлекување, раководството на Друштвото кое управува со Фондот не предвидува значително негативно влијание на КОВИД-19 врз Фондот и вредноста на неговите нето средства. Сепак, Друштвото кое управува со Фондот не може да ја исклучи можноста дека во случај на повторно воведување на ограничувачки мерки, како и нивно засилување, а следствено на тоа и влијанието на овие мерки на економското опкружување во кое работи Фондот, нема да имаат негативно влијание врз Фондот и вредноста на неговите нето средства. Раководството на Друштвото кое управува со Фондот продолжува внимателно да ја следи состојбата и соодветно ќе реагира со цел да се намали влијанието на ваквите настани и околности во моментот на нивното случување.

16.2 Кредитен ризик

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

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.2 Кредитен ризик (продолжение)

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.

16.3 Пазарен ризик

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.3 Пазарен ризик (продолжение)

или регулаторното опкружување, Друштвото спроведува тестирање со утврдени ризични сценарија со што се утврдува влијанието на остварување на одредени претпоставки врз финансискиот резултат на Фондот. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот којшто може да се прифати и којшто редовно се следи.

16.3.1. 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.

Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

На 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	5.451	-	-	-	-	-	5.451
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	11.486.431	22.670	11.509.101
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	8.797.053	8.797.053
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	62	126.000	-	-	-	19.994.773	20.120.835
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	82.199	-	82.199
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	5.513	126.000	-	-	11.568.630	28.814.496	40.514.639
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	13.723	-	13.723
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	13.723	-	13.723
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	5.513	126.000	-	-	11.554.908	28.814.497	40.500.916

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

16. Управување со ризиците (продолжение)**16.3 Пазарен ризик (продолжение)****16.3.1. Каматен ризик (продолжение)****Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки**

На 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	64.217	-	-	-	-	-	64.217
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	10.050.315	6.479	10.056.794
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	7.711.485	7.711.485
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	191.336	151.700	126.000	-	-	17.190.517	17.659.553
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	31.587	-	31.587
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	255.553	151.700	126.000	-	10.081.902	24.908.481	35.523.636
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	11.326	-	11.326
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	11.326	-	11.326
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	255.553	151.700	126.000	-	10.070.576	24.908.481	35.512.310

16. Управување со ризиците (продолжение)**16.3 Пазарен ризик (продолжение)****16.3.1. 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 расположливи за продавање	3,04	3,65	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2,83	4,16	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					
2019	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,17	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	8,76	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	3,09	3,61	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2,99	4,16	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					

16.3.2 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.

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2020

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

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.3. Пазарен ризик (продолжение)

16.3.2. Валутен ризик (продолжение)

Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви

На 31.12.2020	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	3.181	-	2.270	-	-	5.451
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	1.551.509	2.441.549	7.152.063	-	363.980	11.509.101
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	2.365.320	6.431.733	-	-	-	8.797.053
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	9.980.542	10.140.293	-	-	-	20.120.835
5) Останати средства на пензискиот фонд	82.199	-	-	-	-	82.199
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	13.982.751	19.013.575	7.154.333	-	363.980	40.514.639
Обврски	13.696	20	7	-	-	13.723
Нето отворена валутна позиција	13.969.055	19.013.555	7.154.326	-	363.980	40.500.916

На 31.12.2019	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	3.152	-	61.065	-	-	64.217
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	1.521.034	2.221.973	5.997.635	-	316.152	10.056.794
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	1.712.770	5.998.715	-	-	-	7.711.485
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	8.245.306	9.414.247	-	-	-	17.659.553
5) Останати средства на пензискиот фонд	31.587	-	-	-	-	31.587
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	11.513.849	17.634.935	6.058.700	-	316.152	35.483.636
Обврски	11.326	-	-	-	-	11.326
Нето отворена валутна позиција	11.502.523	17.594.935	6.058.700	-	316.152	35.472.310

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.3. Пазарен ризик (продолжение)

16.3.3 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.

16.4. 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.

16.5 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, депресијација на одредена валута, неможност за наплата на побарувања од одредена земја и др.

16.6 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.

16. Управување со ризиците (продолжение)

16.7 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.

16.8 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.

17. 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.

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

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	41.530	11.819	490.844.269	13.207	548.485.879	2,90%	1,35%
МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	19.225	2.091	40.198.056	2.400	46.140.000	3,52%	0,11%
МКФЕРС101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	561	74.000	41.514.000	61.000	34.221.000	3,12%	0,08%
МКГРНТ101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	235.563	1.095	257.942.771	1.119	263.583.219	7,67%	0,65%
МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	476.241	319	151.766.863	314	149.539.674	0,50%	0,37%
МКМТУР101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	39.222	5.630	220.828.489	4.167	163.433.760	8,68%	0,40%
МКРРИВ101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.023	39.110	118.230.025	33.000	99.759.000	7,56%	0,25%
МКРЕРЛ101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.659	76.727	127.290.541	104.000	172.536.000	6,38%	0,43%
МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.697	2.300	24.603.100	1.950	20.859.150	2,58%	0,05%
МКВИТА101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.843	13.066	24.080.638	13.135	24.207.805	2,39%	0,06%
МКВУТК101013 - ВВ - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.310	5.720	36.093.200	4.501	28.401.310	2,34%	0,07%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија			1.533.391.952		1.551.166.797		3,83%
Обични акции							
BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.780	4.471	79.487.588	3.517	62.535.370	0,00%	0,15%
CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	40.629	4.822	195.928.607	4.753	193.123.627	0,00%	0,48%
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.839	5.911	170.466.373	5.924	170.856.399	0,00%	0,42%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	46.375	4.022	186.533.990	4.456	206.654.310	0,01%	0,51%
DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST - ОБИЧНИ АКЦИИ	7.700	5.165	39.768.886	4.865	37.457.204	0,00%	0,09%
DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.345	6.787	192.370.773	6.615	187.497.376	0,00%	0,46%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	21.288	6.467	137.672.357	7.250	154.343.937	0,00%	0,38%
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	13.141	11.456	150.548.502	12.382	162.711.675	0,00%	0,40%
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	26.556	5.369	142.580.414	4.855	128.937.819	0,00%	0,32%

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
FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	138.158	1.168	161.348.878	1.204	166.310.915	0,01%	0,41%
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.104	25.088	128.050.836	31.519	160.875.347	0,00%	0,40%
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	33.010	3.248	107.225.863	2.659	87.784.149	0,00%	0,22%
GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	123.476	1.388	171.385.501	902	111.325.482	0,00%	0,27%
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	25.000	6.601	165.030.002	5.539	138.472.183	0,00%	0,34%
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.915	72.736	139.288.515	88.044	168.605.019	0,00%	0,42%
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.025	100.298	102.805.517	163.613	167.703.177	0,00%	0,41%
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	26.928	4.034	108.631.565	6.666	179.494.561	0,00%	0,44%
US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	94.341	1.700	160.408.171	1.523	143.646.620	0,00%	0,35%
US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	2.425	16.306	39.541.680	12.301	29.828.993	0,00%	0,07%
US09857L1089 - BOOKING HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	900	112.856	101.570.544	111.888	100.698.819	0,00%	0,25%
US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.300	6.057	122.962.690	4.242	86.120.133	0,00%	0,21%
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.348	9.558	165.814.216	10.685	185.364.218	0,00%	0,46%
US4581401001 - INTEL CORPORATION - ОБИЧНИ АКЦИИ	77.825	2.789	217.091.800	2.503	194.774.390	0,00%	0,48%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	24.939	6.276	156.512.670	6.383	159.195.602	0,00%	0,39%
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.850	11.254	144.608.045	13.372	171.831.928	0,01%	0,42%
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	16.670	9.118	151.991.939	11.173	186.259.502	0,00%	0,46%
US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.920	8.772	95.789.758	7.485	81.736.852	0,00%	0,20%
US9113121068 - UNITED PARCEL SERVICE INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.925	6.433	38.113.497	8.460	50.123.275	0,00%	0,12%
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.075	3.374	94.726.188	2.951	82.858.418	0,00%	0,20%
US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	38.125	2.956	112.713.011	1.516	57.801.364	0,00%	0,14%
Приоритетни акции							
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	1.318	74.020	97.558.287	88.006	115.992.194	0,00%	0,29%
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство			4.078.526.662		4.130.920.858	0,06%	10,20%
Вкупно вложувања во акции			5.611.918.614		5.682.087.655	47,70%	14,03%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2020

(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					
MKMINF20GS22 - DO2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	286.680.000	287.891.910	296.811.710	22,05%	0,73%
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	1.000.000.000	987.954.672	1.020.019.825	61,37%	2,52%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.679.750.000	1.642.428.467	1.694.437.834	45,40%	4,18%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	1.138.330.000	1.109.196.344	1.143.402.811	40,65%	2,82%
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	388.050.000	388.061.500	393.953.661	31,22%	0,97%
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	746.620.000	751.339.728	758.585.597	46,66%	1,87%
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.220.000.000	1.221.981.132	1.225.227.729	35,51%	3,02%
MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	205	12.166	12.734	0,02%	0,00%
MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	805	48.063	50.102	0,04%	0,00%
MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	295.199	17.823.135	18.356.362	7,57%	0,05%
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	719.685	43.196.231	44.561.270	17,99%	0,11%
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	1.011.728	60.792.692	62.531.544	21,30%	0,15%
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	2.033.121	122.986.080	125.647.865	28,24%	0,31%
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	219.390	13.122.396	13.558.396	3,92%	0,03%
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	3.493.685	209.470.906	220.848.734	83,66%	0,55%
MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	1.219.685	72.750.197	76.741.422	12,51%	0,19%
MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	813.169	48.287.334	50.971.514	79,37%	0,13%
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	2.113.649	129.344.420	135.020.270	44,29%	0,33%
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	813.011	49.678.227	51.856.643	58,82%	0,13%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	4.215.947	257.153.635	268.484.086	31,74%	0,66%
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	972.578	59.233.443	61.846.692	18,78%	0,15%
MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	2.759.037	167.641.170	175.053.170	61,92%	0,43%

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
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	1.462.088	88.636.514	92.562.413	35,94%	0,23%
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	3.079.626	185.866.519	193.178.417	97,94%	0,48%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.079.626	185.369.737	193.637.175	30,22%	0,48%
MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	2.269.287	136.778.311	142.164.694	93,33%	0,35%
MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	1.137.601	68.476.038	71.175.586	82,35%	0,18%
MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	1.951.457	117.224.048	121.854.169	87,62%	0,30%
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	4.378.319	260.251.322	271.994.825	69,30%	0,67%
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	1.623.703	99.698.076	104.050.417	51,81%	0,26%
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	2.431.374	149.124.659	156.092.116	40,49%	0,39%
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	1.134.606	69.417.268	72.675.354	76,42%	0,18%
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.945.077	118.502.012	124.091.419	93,53%	0,31%
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	2.431.382	147.875.940	154.861.665	92,88%	0,38%
MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	1.378.565	83.705.857	87.665.991	68,55%	0,22%
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	1.296.737	78.208.720	81.932.008	41,88%	0,20%
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.695.615	142.381.881	90,52%	0,35%
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.158.233	142.691.459	90,91%	0,35%
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	2.276.230	135.538.996	142.069.992	46,90%	0,35%
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	5.691.640	338.610.338	354.940.854	74,39%	0,88%
MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	4.385.032	259.781.888	272.359.505	50,68%	0,67%
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	4.366.085	257.788.632	270.308.889	57,73%	0,67%
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	11.655.480	686.423.613	719.841.992	82,37%	1,78%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	7.074.710	437.763.329	456.955.316	62,15%	1,13%
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	3.246.885	199.067.449	207.386.330	34,74%	0,51%
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	7.147.360	437.221.564	455.530.123	62,84%	1,12%
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	2.439.223	148.877.648	155.131.411	25,48%	0,38%
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	2.434.168	148.348.787	154.588.827	32,86%	0,38%
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	3.079.611	187.403.918	195.297.765	83,70%	0,48%
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	1.444.432	87.642.886	91.344.110	48,11%	0,23%

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
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	1.989.788	120.281.984	125.379.453	40,92%	0,31%
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	2.204.717	133.075.664	138.722.977	39,42%	0,34%
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	2.302.305	138.862.461	144.759.413	15,78%	0,36%
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.431.398	146.539.275	152.766.534	32,63%	0,38%
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	1.624.716	97.778.984	101.939.477	86,21%	0,25%
MKMINF20GM02 - DO2017/21-0822DK 10.8.2022 0:0:0 - EUR	6.504.594	393.786.920	405.207.954	98,77%	1,00%
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	13.009.188	781.109.070	814.420.422	81,41%	2,01%
MKMINF20GM28 - DO2017/23-0822DK 17.8.2022 0:0:0 - EUR	1.300.910	78.723.630	81.005.860	100,00%	0,20%
MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	6.504.552	390.266.955	406.921.365	45,43%	1,00%
MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	2.919.448	174.520.438	181.992.848	14,33%	0,45%
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	6.506.710	388.372.142	405.024.990	35,67%	1,00%
MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	3.252.725	193.865.394	202.188.882	43,46%	0,50%
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	3.578.458	212.961.674	222.117.678	41,46%	0,55%
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	9.269.800	550.421.278	574.136.110	70,93%	1,42%
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	350.266	20.787.368	21.683.134	17,25%	0,05%
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	972.495	57.668.124	60.155.201	19,74%	0,15%
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	7.984.714	490.353.430	510.774.209	24,37%	1,26%
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	7.210.273	436.294.775	459.466.501	36,95%	1,13%
MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	1.626.141	98.556.618	101.916.119	17,24%	0,25%
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	8.827.825	528.863.351	555.845.593	45,23%	1,37%
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	5.408.131	326.413.278	337.582.900	95,01%	0,83%
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	7.856.784	465.588.819	489.097.801	40,25%	1,21%
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	982.031	58.917.441	60.883.006	15,10%	0,15%
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	8.931.714	547.056.041	572.719.369	61,06%	1,41%
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	9.516.383	577.477.486	604.818.783	65,02%	1,49%
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	5.802.183	348.261.033	364.917.753	39,64%	0,90%
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	2.013.361	121.880.078	125.470.557	41,27%	0,31%

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
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	3.696.994	219.502.297	229.648.390	25,26%	0,57%
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	2.960.906	182.531.500	189.392.040	20,28%	0,47%
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	7.780.045	480.011.500	492.789.330	51,03%	1,22%
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	8.037.727	495.901.499	503.975.915	55,10%	1,24%
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	350.000	21.887.103	22.669.996	7,00%	0,06%
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија		22.305.369.373	23.127.135.236		57,08%
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		22.305.369.373	23.127.135.236		57,08%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2020

(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	513	66.325	66.571	0,00%	0,00%
РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	2.247	273.652	275.772	0,02%	0,00%
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија		339.977	342.343		0,00%
Удели во отворени инвестициони фондови					
DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	194.800	469.612.473	477.294.521	0,13%	1,18%
DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	46.683	317.479.012	336.679.131	0,09%	0,83%

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
US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	67.160	550.334.297	566.765.124	0,55%	1,40%
US33734X8469 - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	27.900	49.604.095	62.201.449	0,04%	0,15%
US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	9.720	15.965.190	15.058.775	0,01%	0,04%
US4642865251 - ISHARES MSCI GLOBAL MIN VOL FACTOR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	40.100	211.167.843	195.218.947	0,07%	0,48%
US4642867158 - ISHARES MSCI TURKEY ETF REGISTERED SHARES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	129.750	170.133.469	172.727.800	1,02%	0,43%
US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	49.009	88.604.068	97.986.876	0,50%	0,24%
US4642872422 - ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	53.350	363.989.473	370.195.756	0,01%	0,91%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	43.740	511.361.141	659.297.471	0,26%	1,63%
US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	88.200	138.386.934	89.678.450	0,36%	0,22%
US46429B6065 - ISHARES MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	103.539	108.076.836	98.928.968	0,67%	0,24%
US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	199.195	638.164.437	676.047.287	0,10%	1,67%
US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	169.100	272.638.233	248.812.377	0,17%	0,61%
US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	170.274	241.126.354	236.511.615	0,33%	0,58%
US8085248701 - SCHWAB U.S. TIPS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	40.950	129.673.711	127.706.974	0,02%	0,32%

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
US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	47.200	139.101.470	160.002.244	0,03%	0,39%
US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	62.700	194.097.835	197.489.533	0,03%	0,49%
US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	121.000	198.485.974	218.946.536	0,03%	0,54%
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	46.130	743.633.526	796.451.530	0,01%	1,97%
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		5.551.636.372	5.804.001.362		14,33%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		5.551.976.349	5.804.343.705		14,33%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2020

(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	345.795.000	348.792.540	0,86%
Долгорочни депозити	5.425.800.000	5.464.629.788	13,49%
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	5.771.595.000	5.813.422.328	14,35%

Образец бр. 7



**СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД 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	5.682.087.655	14,03%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	23.127.135.236	57,08%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	5.804.343.705	14,33%
Парични средства	5.450.943	0,01%
Пласмани и депозити	5.813.422.328	14,35%
Останати средства	82.198.765	0,19%
Вкупно средства	40.514.638.632	100,00%

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2020 до 31.12.2020

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководстве на вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	8.565	73.651.443	85.325.860	11.674.417
03.03.2020	MKALKA101011 - ALK	40	476.005	520.000	43.995
05.03.2020	MKALKA101011 - ALK	560	6.664.073	7.294.560	630.487
06.03.2020	MKALKA101011 - ALK	3.900	46.410.507	51.090.000	4.679.493
05.03.2020	MKGRNT101015 - GRNT	505	568.776	606.000	37.224
24.02.2020	MKREPL101013 - REPL	15	1.150.909	1.215.000	64.091
25.02.2020	MKREPL101013 - REPL	25	1.918.182	2.025.000	106.818
10.03.2020	MKREPL101013 - REPL	150	11.509.091	12.465.300	956.210
29.12.2020	MKZPKO101012 - ZPKO	3.370	4.953.900	10.110.000	5.156.100
	Обични акции издадени од странски компании и банки	219.386	1.257.421.516	1.238.804.730	-18.616.786
21.02.2020	CH0012005267 - NOVN	1.812	9.418.413	9.901.033	482.620
21.04.2020	CH0012005267 - NOVN	3.000	15.242.052	15.136.267	-105.785
27.05.2020	CH0012005267 - NOVN	2.000	10.161.368	9.553.454	-607.914
28.05.2020	CH0012005267 - NOVN	2.100	10.669.436	9.957.122	-712.314
21.04.2020	CH0038863350 - NESN	2.000	11.813.557	12.439.899	626.343
19.06.2020	DE0007164600 - SAP	3.435	25.009.493	26.297.060	1.287.567
09.07.2020	DE0007164600 - SAP	1.870	13.615.066	15.979.135	2.364.069

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)
21.05.2020	DE0007236101 - SIE	2.700	19.346.936	15.695.637	-3.651.299
21.05.2020	DE0008404005 - ALV	2.100	25.295.269	20.081.723	-5.213.546
28.05.2020	DE0008404005 - ALV	1.500	18.068.049	15.580.002	-2.488.047
29.06.2020	DE000BASF111 - BAS	9.000	37.269.496	27.975.801	-9.293.695
30.06.2020	DE000BASF111 - BAS	9.000	37.269.496	27.707.225	-9.562.272
02.07.2020	DE000BASF111 - BAS	8.870	36.731.159	27.542.648	-9.188.511
09.11.2020	DE000ENER6Y0 - ENR GY	9.144	11.959.710	11.959.671	-39
21.04.2020	FR0000120578 - SAN	1.500	8.053.571	8.108.518	54.948
21.05.2020	FR0000120578 - SAN	1.800	9.664.285	9.728.900	64.616
28.05.2020	FR0000120578 - SAN	1.900	10.201.189	10.209.191	8.001
21.05.2020	FR0000120628 - CS	10.000	12.691.493	9.463.643	-3.227.850
26.05.2020	FR0000120628 - CS	6.300	7.995.640	6.124.951	-1.870.689
28.05.2020	FR0000120628 - CS	7.200	9.137.875	7.566.304	-1.571.570
06.11.2020	FR0000121014 - MC	1.320	33.116.595	35.424.924	2.308.329
11.11.2020	FR0000121014 - MC	375	9.408.124	11.197.606	1.789.483
18.11.2020	FR0000121014 - MC	300	7.526.499	8.992.170	1.465.671
21.02.2020	FR0000131104 - BNP	6.500	21.113.848	21.254.672	140.824
21.05.2020	FR0000131104 - BNP	6.000	19.489.705	10.390.783	-9.098.923
26.05.2020	FR0000131104 - BNP	3.000	9.744.853	5.577.000	-4.167.853
28.05.2020	FR0000131104 - BNP	7.800	25.336.617	16.185.580	-9.151.038
12.05.2020	US02079K3059 - GOOGL	320	23.275.366	25.525.562	2.250.196
06.11.2020	US02079K3059 - GOOGL	275	20.002.267	25.087.842	5.085.575
21.02.2020	US0231351067 - AMZN	330	33.508.904	39.892.580	6.383.676
21.04.2020	US0231351067 - AMZN	400	40.119.226	54.581.132	14.461.906
07.07.2020	US0231351067 - AMZN	120	12.035.768	20.007.455	7.971.687

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)
24.01.2020	US0378331005 - AAPL	1.250	20.170.745	22.389.511	2.218.766
12.05.2020	US0378331005 - AAPL	1.135	18.315.037	20.494.150	2.179.114
07.07.2020	US0378331005 - AAPL	1.225	19.767.330	25.240.124	5.472.794
27.08.2020	US0378331005 - AAPL	570	9.197.860	15.080.345	5.882.485
21.05.2020	US0605051046 - BAC	9.000	16.157.154	11.644.286	-4.512.868
22.05.2020	US0605051046 - BAC	3.500	6.283.338	4.440.360	-1.842.977
28.05.2020	US0605051046 - BAC	11.000	19.747.633	15.541.350	-4.206.283
05.11.2020	US09062X1037 - BIIB	6.000	97.835.086	107.562.870	9.727.785
04.03.2020	US09857L1089 - BKNG UW	70	7.899.931	6.547.802	-1.352.129
27.05.2020	US1667641005 - CVX	1.500	9.511.734	7.869.018	-1.642.716
03.06.2020	US1667641005 - CVX	1.400	8.877.619	7.442.352	-1.435.267
21.05.2020	US46625H1005 - JPM	2.500	16.844.192	12.797.229	-4.046.963
26.05.2020	US46625H1005 - JPM	1.400	9.432.748	7.497.807	-1.934.941
28.05.2020	US46625H1005 - JPM	2.700	18.191.727	15.178.455	-3.013.273
11.11.2020	US5184391044 - EL	1.950	21.944.412	25.323.264	3.378.852
24.01.2020	US5949181045 - MSFT	2.400	20.798.157	22.324.154	1.525.997
07.04.2020	US5949181045 - MSFT	2.650	22.867.790	25.196.224	2.328.435
12.05.2020	US5949181045 - MSFT	2.375	20.494.717	25.172.204	4.677.487
09.07.2020	US5949181045 - MSFT	1.225	10.570.959	14.464.385	3.893.426
06.11.2020	US5949181045 - MSFT	2.185	19.416.771	25.134.270	5.717.499
21.05.2020	US6934751057 - PNC	2.000	17.543.912	11.784.988	-5.758.924
22.05.2020	US6934751057 - PNC	600	5.263.174	3.494.071	-1.769.103
28.05.2020	US6934751057 - PNC	1.100	9.649.151	7.088.387	-2.560.765
04.03.2020	US8552441094 - SBUX	26.880	129.867.017	116.401.773	-13.465.244

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)
20.05.2020	US9113121068 - UPS UN	800	5.146.126	4.394.809	-751.318
21.05.2020	US9113121068 - UPS UN	2.850	18.333.074	15.569.308	-2.763.766
03.06.2020	US9113121068 - UPS UN	4.500	28.946.960	25.531.873	-3.415.087
23.09.2020	US9113121068 - UPS UN	5.925	38.113.497	51.370.092	13.256.595
26.05.2020	US92343V1044 - VZ	4.725	15.942.341	14.703.779	-1.238.562
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	0	0	485.594	485.594
22.01.2020	MKBLBA200011 - UNIPO	0	0	32.002	32.002
22.07.2020	MKBLBA200011 - UNIPO	0	0	453.592	453.592
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	14.047.143	1.734.294.708	1.738.400.108	4.105.400
28.01.2020	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	659.739	84.289.309	84.400.000	110.691
11.02.2020	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	558.559	71.476.030	71.500.000	23.970
28.04.2020	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	544.801	69.956.602	70.000.000	43.398
15.09.2020	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	2.771.027	356.194.160	358.000.000	1.805.840
17.11.2020	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	2.566.912	331.745.926	332.400.000	654.074
28.01.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	832.817	100.916.134	101.000.000	83.866
11.02.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	1.176.848	142.735.309	142.800.000	64.691
25.02.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	745.576	90.478.082	90.500.000	21.918
28.04.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	574.847	69.939.611	70.000.000	60.389
23.09.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	147.115	17.919.844	18.000.000	80.156
17.11.2020	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	1.260.591	153.550.460	154.500.000	949.540
28.01.2020	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	448.664	49.662.791	49.700.000	37.209
11.02.2020	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	545.921	60.485.083	60.500.000	14.917
28.04.2020	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	440.870	48.969.069	49.000.000	30.931

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)
10.07.2020	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	53.877	5.993.520	6.000.000	6.480
03.09.2020	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	107.745	11.986.081	12.000.000	13.919
15.09.2020	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 - ВФКЕДЕ	611.235	67.996.698	68.100.108	103.410
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	261.735	966.604.454	905.024.124	-61.580.329
05.03.2020	DE0002635307 - SXXPIEX	25.000	63.549.597	57.854.949	-5.694.648
14.04.2020	DE0002635307 - SXXPIEX	25.300	64.312.192	51.548.178	-12.764.014
05.03.2020	DE0005933931 - DAXEX	5.300	37.011.525	33.352.317	-3.659.208
14.04.2020	DE0005933931 - DAXEX	18.200	127.096.181	103.010.167	-24.086.014
20.05.2020	US33733E2037 - FBT	3.400	27.726.641	31.513.031	3.786.390
21.05.2020	US33733E2037 - FBT	3.000	24.464.684	27.796.515	3.331.831
24.02.2020	US4642865095 - EWC	34.500	56.666.571	58.928.864	2.262.293
25.02.2020	US4642865095 - EWC	41.000	67.342.881	69.925.131	2.582.250
03.06.2020	US4642865095 - EWC	10.400	17.082.097	15.130.735	-1.951.362
04.03.2020	US4642872919 - IXN	3.000	35.072.781	34.751.604	-321.177
27.05.2020	US4642877967 - IYE	6.500	10.820.768	7.640.339	-3.180.429
28.05.2020	US4642877967 - IYE	6.500	10.820.768	7.570.844	-3.249.925
20.05.2020	US46434G8226 - EWJ UP	9.950	32.311.000	29.819.480	-2.491.520
03.06.2020	US46434G8226 - EWJ UP	3.200	10.391.477	10.007.355	-384.123
10.12.2020	US46435G3341 - EWU UP	27.000	43.531.829	40.967.555	-2.564.274

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)
04.03.2020	US81369Y8527 - XLC UP	6.000	17.682.390	17.215.138	-467.252
21.05.2020	US81369Y8527 - XLC UP	8.400	24.755.346	25.538.270	782.923
22.05.2020	US81369Y8527 - XLC UP	8.400	24.755.346	25.111.050	355.704
21.02.2020	US9229083632 - VOO	4.000	65.018.970	69.989.983	4.971.013
04.03.2020	US9229083632 - VOO	2.185	35.516.612	34.154.345	-1.362.268
09.04.2020	US9229083632 - VOO	10.500	170.674.796	153.198.275	-17.476.520
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				-63.931.704

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

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 хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана Добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на Дисконгот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	1.533.391.952	1.551.166.797	0	17.774.845	0	0	0
	MKALKA101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	490.844.269	548.485.879	0	57.641.611	0	0	0
	MKBVBA101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	40.198.056	46.140.000	0	5.941.944	0	0	0
	MKFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	41.514.000	34.221.000	0	-7.293.000	0	0	0
	MKGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	257.942.771	263.583.219	0	5.640.448	0	0	0
	MKMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	151.766.863	149.539.674	0	-2.227.189	0	0	0
	MKMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	220.828.489	163.433.760	0	-57.394.729	0	0	0
	MKRPIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	118.230.025	99.759.000	0	-18.471.025	0	0	0
	MKREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	127.290.541	172.536.000	0	45.245.459	0	0	0
	MKTETE101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	24.603.100	20.859.150	0	-3.743.950	0	0	0
	MKVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	24.080.638	24.207.805	0	127.167	0	0	0
	MKVVTK101013 - ВВ - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ АКЦИИ	36.093.200	28.401.310	0	-7.691.890	0	0	0
	Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија							
	Обични акции издадени од странски компании и банки	3.980.968.375	4.014.928.664	0	33.960.288	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	Не реализирана Добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на Дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	79.487.588	62.535.370	0	-16.952.217	0	0	0
	CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	195.928.607	193.123.627	0	-2.804.980	0	0	0
	CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	170.466.373	170.856.399	0	390.026	0	0	0
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	186.533.990	206.654.310	0	20.120.319	0	0	0
	DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST - ОБИЧНИ АКЦИИ	39.768.886	37.457.204	0	-2.311.682	0	0	0
	DE0007164600 - SAP SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	192.370.773	187.497.376	0	-4.873.398	0	0	0
	DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	137.672.357	154.343.937	0	16.671.580	0	0	0
	DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	150.548.502	162.711.675	0	12.163.174	0	0	0
	FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	142.580.414	128.937.819	0	-13.642.594	0	0	0
	FR0000120628 - AXA SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	161.348.878	166.310.915	0	4.962.038	0	0	0
	FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	128.050.836	160.875.347	0	32.824.512	0	0	0
	FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	107.225.863	87.784.149	0	-19.441.714	0	0	0
	GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	171.385.501	111.325.482	0	-60.060.019	0	0	0
	NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	165.030.002	138.472.183	0	-26.557.819	0	0	0
	US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	139.288.515	168.605.019	0	29.316.503	0	0	0
	US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	102.805.517	167.703.177	0	64.897.660	0	0	0
	US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	108.631.565	179.494.561	0	70.862.996	0	0	0
	US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	160.408.171	143.646.620	0	-16.761.551	0	0	0
	US09062X1037 - BIOGEN INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	39.541.680	29.828.993	0	-9.712.688	0	0	0
	US09857L1089 - BOOKING HOLDINGS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	101.570.544	100.698.819	0	-871.725	0	0	0
	US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	122.962.690	86.120.133	0	-36.842.557	0	0	0
	US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	165.814.216	185.364.218	0	19.550.002	0	0	0
	US4581401001 - INTEL CORPORATION - ОБИЧНИ АКЦИИ	217.091.800	194.774.390	0	-22.317.410	0	0	0
	US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	156.512.670	159.195.602	0	2.682.932	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	Не реализирана Добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на Дисконто (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	144.608.045	171.831.928	0	27.223.883	0	0	0
	US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	151.991.939	186.259.502	0	34.267.563	0	0	0
	US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	95.789.758	81.736.852	0	-14.052.906	0	0	0
	US9113121068 - UNITED PARCEL SERVICE INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	38.113.497	50.123.275	0	12.009.778	0	0	0
	US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	94.726.188	82.858.418	0	-11.867.770	0	0	0
	US9497461015 - WELLS FARGO & CO - ОБИЧНИ АКЦИИ	112.713.011	57.801.364	0	-54.911.647	0	0	0
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	97.558.287	115.992.194	0	18.433.907	0	0	0
	US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	97.558.287	115.992.194	0	18.433.907	0	0	0
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	22.283.482.270	23.104.465.240	-8.626.369	0	52.225.617	777.383.722	0
	MKMINF20GS22 - DO2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	287.891.910	296.811.710	-271.766	0	0	9.191.566	0
	MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	987.954.672	1.020.019.825	0	0	0	32.065.154	0
	MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.642.428.467	1.694.437.834	20.557	0	0	51.988.810	0
	MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	1.109.196.344	1.143.402.810	-10.841	0	0	34.217.308	0
	MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	388.061.500	393.953.661	-4.010.672	0	0	9.902.833	0
	MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	751.339.728	758.585.597	0	0	0	7.245.869	0
	MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.221.981.132	1.225.227.728	0	0	0	3.246.597	0
	MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.5.2021 0:0:0 - EUR	12.166	12.734	-112	0	86	593	0
	MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	48.063	50.102	-171	0	251	1.959	0
	MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	17.823.135	18.356.362	-476.026	0	79.498	929.755	0
	MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	43.196.231	44.561.270	-794.848	0	181.224	1.978.664	0
	MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	60.792.692	62.531.544	-728.399	0	247.387	2.219.864	0
	MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	122.986.080	125.647.865	-2.294.986	0	478.952	4.477.820	0
	MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	13.122.396	13.558.396	-52.502	0	50.847	437.655	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 дисконгот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	209.470.906	220.848.734	0	0	750.107	10.627.721	0
	MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	72.750.197	76.741.422	0	0	260.596	3.730.628	0
	MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	48.287.334	50.971.514	0	0	173.012	2.511.168	0
	MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	129.344.420	135.020.270	0	0	453.248	5.222.602	0
	MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	49.678.227	51.856.643	0	0	169.506	2.008.910	0
	MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	257.153.635	268.484.086	0	0	910.433	10.420.019	0
	MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	59.233.443	61.846.692	0	0	209.724	2.403.525	0
	MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	167.641.170	175.053.170	0	0	593.609	6.818.391	0
	MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	88.636.514	92.562.413	0	0	313.169	3.612.729	0
	MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	185.866.519	193.178.417	0	0	654.770	6.657.127	0
	MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	185.369.737	193.637.175	0	0	656.630	7.610.808	0
	MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	136.778.311	142.164.694	0	0	481.864	4.904.519	0
	MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	68.476.038	71.175.586	0	0	241.249	2.458.299	0
	MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	117.224.048	121.854.169	0	0	413.024	4.217.098	0
	MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	260.251.322	271.994.825	0	0	922.498	10.821.005	0
	MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	99.698.076	104.050.417	0	0	340.252	4.012.089	0
	MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	149.124.659	156.092.116	0	0	508.516	6.458.940	0
	MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	69.417.268	72.675.354	0	0	244.194	3.013.891	0
	MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	118.502.012	124.091.419	0	0	421.416	5.167.991	0
	MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	147.875.940	154.861.665	0	0	525.285	6.460.440	0
	MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	83.705.857	87.665.991	0	0	297.360	3.662.773	0
	MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	78.208.720	81.932.008	0	0	277.962	3.445.325	0
	MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	136.695.615	142.381.881	0	0	482.721	5.203.545	0
	MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	136.158.233	142.691.459	0	0	484.046	6.049.180	0
	MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	135.538.996	142.069.992	0	0	481.895	6.049.102	0
	MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	338.610.338	354.940.854	0	0	1.203.940	15.126.575	0
	MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	259.781.888	272.359.505	0	0	923.829	11.653.787	0
	MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	257.788.632	270.308.889	0	0	916.892	11.603.364	0
	MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	686.423.613	719.841.992	0	0	2.441.613	30.976.766	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 дисконгот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	437.763.329	456.955.316	0	0	1.491.865	17.700.122	0
	MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	199.067.449	207.386.330	0	0	693.626	7.625.255	0
	MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	437.221.564	455.530.123	0	0	1.522.407	16.786.152	0
	MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	148.877.648	155.131.411	0	0	525.952	5.727.811	0
	MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	148.348.787	154.588.827	0	0	524.112	5.715.928	0
	MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	187.403.918	195.297.765	0	0	662.129	7.231.718	0
	MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	87.642.886	91.344.110	0	0	309.685	3.391.540	0
	MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	120.281.984	125.379.453	0	0	425.212	4.672.257	0
	MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	133.075.664	138.722.977	0	0	470.323	5.176.991	0
	MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	138.862.461	144.759.413	0	0	490.788	5.406.164	0
	MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	146.539.275	152.766.534	0	0	517.935	5.709.324	0
	MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	97.778.984	101.939.477	0	0	345.613	3.814.880	0
	MKMINF20GM02 - DO2017/21-0822DK 10.8.2022 0:0:0 - EUR	393.786.920	405.207.954	0	0	1.372.053	10.048.981	0
	MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	781.109.070	814.420.422	0	0	2.761.031	30.550.322	0
	MKMINF20GM28 - DO2017/23-0822DK 17.8.2022 0:0:0 - EUR	78.723.630	81.005.860	0	0	274.315	2.007.916	0
	MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	390.266.955	406.921.365	0	0	1.379.685	15.274.725	0
	MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	174.520.438	181.992.848	0	0	617.023	6.855.388	0
	MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	388.372.142	405.024.990	0	0	1.373.182	15.279.667	0
	MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	193.865.394	202.188.882	0	0	685.470	7.638.018	0
	MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	212.961.674	222.117.678	0	0	753.060	8.402.943	0
	MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	550.421.278	574.136.110	0	0	1.946.529	21.768.304	0
	MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	20.787.368	21.683.134	0	0	73.534	822.232	0
	MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	57.668.124	60.155.201	0	0	203.935	2.283.143	0
	MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	490.353.430	510.774.209	0	0	1.670.558	18.750.220	0
	MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	436.294.775	459.466.501	0	0	1.559.429	21.612.297	0
	MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	98.556.618	101.916.119	0	0	345.272	3.014.229	0
	MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	528.863.351	555.845.593	0	0	1.885.938	25.096.305	0
	MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	326.413.278	337.582.900	0	0	1.143.610	10.026.012	0
	MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	465.588.819	489.097.801	0	0	1.659.241	21.849.741	0
	MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	58.917.441	60.883.006	0	0	206.241	1.759.325	0
	MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	547.056.041	572.719.369	0	0	1.928.891	23.734.436	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
	MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	577.477.486	604.818.783	0	0	2.051.512	25.289.785	0
	MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	348.261.033	364.917.753	0	0	1.237.786	15.418.934	0
	MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	121.880.078	125.470.557	-6.602	0	424.893	3.172.188	0
	MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	219.502.297	229.648.390	0	0	778.811	9.367.282	0
	MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	182.531.500	189.392.040	0	0	150.899	6.709.641	0
	MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	480.011.500	492.789.330	0	0	-17.954	12.795.785	0
	MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	495.901.499	503.975.915	0	0	-10.579	8.084.994	0
	Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	21.887.103	22.669.996	0	782.893	0	0	0
	MKVLBA200011 - UNIPO 22.1.2024 0:0:0 - EUR	21.887.103	22.669.996	0	782.893	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							
	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							

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 дисконтог (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	339.977	342.343	0	2.366	0	0	0
	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	66.325	66.571	0	246	0	0	0
	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	273.652	275.772	0	2.120	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	5.551.636.372	5.804.001.362	0	252.364.990	0	0	0
	DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	469.612.473	477.294.521	0	7.682.047	0	0	0
	DE0005933931 - ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	317.479.012	336.679.131	0	19.200.119	0	0	0
	US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	550.334.297	566.765.124	0	16.430.826	0	0	0
	US33734X8469 - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	49.604.095	62.201.449	0	12.597.354	0	0	0
	US4642865095 - ISHARES MSCI CANADA ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	15.965.190	15.058.775	0	-906.416	0	0	0
	US4642865251 - ISHARES MSCI GLOBAL MIN VOL FACTOR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	211.167.843	195.218.947	0	-15.948.896	0	0	0
	US4642867158 - ISHARES MSCI TURKEY ETF REGISTERED SHARES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	170.133.469	172.727.800	0	2.594.331	0	0	0
	US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	88.604.068	97.986.876	0	9.382.808	0	0	0
	US4642872422 - ISHARES IBOXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	363.989.473	370.195.756	0	6.206.283	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
	US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	511.361.141	659.297.471	0	147.936.330	0	0	0
	US4642877967 - ISHARES U.S. ENERGY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	138.386.934	89.678.450	0	-48.708.484	0	0	0
	US46429B6065 - ISHARES MSCI POLAND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	108.076.836	98.928.968	0	-9.147.868	0	0	0
	US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	638.164.437	676.047.287	0	37.882.849	0	0	0
	US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	272.638.233	248.812.377	0	-23.825.856	0	0	0
	US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	241.126.354	236.511.615	0	-4.614.739	0	0	0
	US8085248701 - SCHWAB U.S. TIPS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	129.673.711	127.706.974	0	-1.966.737	0	0	0
	US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	139.101.470	160.002.244	0	20.900.774	0	0	0
	US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	194.097.835	197.489.533	0	3.391.698	0	0	0
	US92189F1066 - VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	198.485.974	218.946.536	0	20.460.562	0	0	0
	US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	743.633.526	796.451.530	0	52.818.004	0	0	0
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	33.469.264.337	34.613.566.597	-8.626.369	323.319.290	52.225.617	777.383.722	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 изнесуваат:

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана Добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконто (премијата) на инструментите кои доспеваат на	Загуба поради оштетување
	MKMINF200D92 - RMDEN09 31.05.2020 - EUR			-31.191	0	91.628	568.119	0