



Отворен задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд

**Финансиски извештаи за годината што завршува на
31 декември 2021 и Извештај на независен ревизор**



**Отворен задолжителен пензиски фонд -
Сава пензиски фонд
Финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2021 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 57, кои се состојат од извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2021 година, извештајот за работењето, извештајот за промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствени единици и извештајот за бројот на сметководствени единици за годината тогаш завршена и белешките, кои се состојат од преглед на значајните сметководствени политики и други објаснувачки информации.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

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



Извештај на независниот ревизор

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

Мнение

Според наше мнение, финансиските извештаи реално и објективно ја прикажуваат финансиска состојба на Фондот на 31 декември 2021 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, 21 февруари 2022 година

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР
Срѓан Ранѓеловиќ

КПМГ РЕВИЗИЈА ДОО
Управител
Срѓан Ранѓеловиќ



Финансиски
извештаи

Извештај за нето средствата на Сава пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2021	2020
Парични средства	3	101.556	5.451
Побарувања по основ на вложувања		5.685	-
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	114.217	82.199
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	5	47.955.582	40.426.989
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		16.271.504	11.509.101
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		11.078.536	8.797.053
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		20.605.542	20.120.835
Вкупни средства (Образец 7)		48.177.040	40.514.639
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		99.081	-
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд – достасани и неисплатени		24	24
Обврски кон пензиското друштво		16.552	13.661
Обврски за брокерски и посреднички провизии	6	20	-
Останати обврски на фондот		1.735	38
Вкупни обврски		117.412	13.723
Нето средства на Фондот		48.059.628	40.500.916
Број на издадени сметководствени единици		199.001.252,485808	183.686.508,660308
Вредност на сметководствената единица		241,504146	220,489334
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		37.029.808	32.669.316
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		179.935	147.944
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(206.841)	(148.711)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(4.563.369)	(3.771.984)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		4.018.628	1.258.774
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		11.598.313	10.339.539
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	3.154	6.038
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		48.059.628	40.500.916

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 10 февруари 2022 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)

Извештај за работењето на Сава пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2021	2020
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	8	1.019.101	942.059
Приходи од дивиденди	9	219.777	168.481
Реализирани капитални добивки	10	599.688	141.343
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		55.783	66.255
Вкупни приходи од вложувања		1.894.349	1.318.138
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	11	159.815	134.527
Расходи по основ на камати		528	703
Реализирани капитални загуби	12	-	205.274
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		50.154	92.725
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	1.799	1.771
Вкупни расходи		212.296	435.000
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		1.682.053	883.138
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	14	2.354.827	323.319
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		(18.252)	52.317
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		2.336.575	375.636
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		4.018.628	1.258.774

Извештај за промените на нето средствата на Сава пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2021	2020
Нето добивка/(загуба) од вложувања	1.682.053	883.138
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	2.336.575	375.636
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	(2.884)	(8.658)
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	4.015.744	1.250.116
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	4.360.492	4.066.114
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	31.991	47.280
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(58.129)	(29.538)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(791.386)	(345.366)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	3.542.968	3.738.490
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	7.558.712	4.988.606
Нето средства		
На почетокот на периодот	40.500.916	35.512.310
На крајот на периодот	48.059.628	40.500.916
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	18.811.695,373893	19.084.629,232155
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	137.952,449048	222.421,231139
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(249.946,699676)	(138.907,568938)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(3.384.957,297765)	(1.615.050,847043)
Број на сметководствени единици	15.314.743,825500	17.553.092,047313

Финансиски показатели според сметководствени единици за Сава пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2021	2020
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	40.500.916	35.512.310
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	183.686.508,660308	166.133.416,612995
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	220,489334	213,757775
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	48.059.628	40.500.916
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	199.001.252,485808	183.686.508,660308
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	241,504146	220,489334
Дополнителни показатели и податоци		
Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,003627	0,003639
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,037747	0,023576
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	5,98% ⁵	5,54% 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

44.560.829

37.458.613

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 2021 и 2020 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 4,48% за 2021, односно 4,84% за 2020 година.

Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензиски фонд

За период 01.01.2021 – 31.12.2021

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	183.686.508,660308	28.896.565
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	18.811.695,373893	4.360.492
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	137.952,449048	31.991
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(249.946,699676)	(58.129)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(3.384.957,297765)	(791.386)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	199.001.252,485808	32.439.533
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		220,489334
На крајот на периодот		241,504146

1. Профил на Фондот

Отворениот задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд претставува отворен инвестициски (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.

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

1. Профил на Фондот (продолжение)

Надзорен одбор

Павел Гојкович	Претседател од 12.08.2021
Јуре Корент	Претседател до 26.07.2021
Мојца Горњак	Член
Петер Скварча	Член од 26.07.2021
Гоце Вангеловски	Независен член од 27.09.2021
Гоце Христов	Независен член до 26.09.2021

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 АД Скопје, ТТК Банка АД Скопје и Комерцијална Банка АД Скопје, како и АКЈенсен Лтд. Лондон, ИнтерКапитал Секјуритис ДОО Загреб, Рајфајзен 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 МАПАС.

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

	31 декември 2021	31 декември 2020
EUR	61,6270	61,6940
USD	54,3736	50,2353
CHF	59,4683	56,8242
GBP	73,4267	68,3136

2.2 Парични средства

Паричните средства ги опфаќаат паричните средства на наменските денарски и девизни сметки, отворени во НЛБ Банка АД Скопје - банка чувар. 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 Регулативата на МАПАС во случај да се продадат или рекласифицираат дел од средствата кои се држат до доспевање во портфолио расположливо за продажба сите средства кои се класифицирани во категоријата финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање треба повторно да се измерат по објективна, фер вредност. Од датумот на настанување на ваков настан, во наредните две финансиски години ниту една хартија од вредност не смее да се процени и класифицира во категоријата до доспевање.

Вложувања во финансиски инструменти расположливи за продажба

Во ова портфолио се класифицирани финансиски инструменти за кои во момент на стекнувањето не постои однапред јасна и цврста намера за какви цели ќе се користат, односно дали со нив ќе се тргува или ќе се чуваат до доспевање. 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 просpektот на хартијата. Недоспеаните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи од камата за периодот.

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

2.3.4 Објективна вредност

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

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

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)

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

2.3.5 Добивки или загуби од последователното вреднување

Кај финансиските инструменти за тргување, секоја добивка/загуба од промената на фер вредноста на финансиските инструменти и приходите од купонската камата треба да се признаат во Извештајот за работењето, во периодот кога настануваат и тоа како нереализирана добивка/загуба. Доколку во ова портфолио има 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.

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 НБРСМ или Република Северна Македонија	80%
Депозити, сертификати за депозит, комерцијални записи, обврзници и хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки во Република Северна Македонија	60%
 Од тоа депозити во банки	30%
Обврзници и комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва кои не се банки и обврзници издадени од единиците на локална самоуправа	40%
 Од тоа обврзници издадени од единиците на локална самоуправа	10%
Акции издадени од домашни акционерски друштва	30%
Документи за удел и акции на инвестициски фондови во Република Северна Македонија	5%
Инвестиции во странство	До 50%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на државите – членки на ЕУ или ОЕЦД	50%
Должнички хартии од вредност издадени од недржавни, странски компаниии или банки од државите членки на ЕУ или ОЕЦД	30%
Акции издадени од странски компании или банки, со кои се тргува на пазарите во земјите членки на ЕУ или ОЕЦД	30%
Документи за удел, акции и други инструменти издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во држава членка на ЕУ или ОЕЦД	30%

Во Инвестиционата стратегија на фондот се утврдени основните принципи и цели на инвестирањето, очекуваниот принос и прифатениот степен на ризичност, дефинирана е

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

2.8 Признавање на приходи

2.8.1 Приходи од камати

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

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

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% (2020: 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 друго конкурентско друштво (во рамки на редовниот трансфер),
-  исплата на разлика до минимална пензија.

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.12 Исплати од задолжителен фонд (продолжение)

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 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 2021	31 декември 2020
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	2	-
Денарска наменска сметка за инвестиции	2.453	3.181
Девизна сметка – EUR	99.101	-
Девизна сметка – USD	-	2.270
Девизна сметка – GBP	-	-
Девизна сметка – CHF	-	-
Вкупно	101.556	5.451

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 исплаќа 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.

4. Побарувања од Фондот на ПИОСМ

	31 декември 2021	31 декември 2020
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	114.217	82.199
Вкупно	114.217	82.199

Во рамките на побарувањата од Фондот на ПИОСМ на 31.12.2021, се вклучени две категории: побарувања по основ на уплатени придонеси и побарувања по основ на надоместок за ненавремена распределба на членови и ненавремено пренесување на придонеси.

5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2021	31 декември 2020
Акции издадени од домашни акционерски друштва	2.008.342	1.551.167
Домашна корпоративна обврзница	22.553	22.670
Домашни инвестициски фондови	612	342
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД	4.340.396	4.130.921
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД	9.899.601	5.804.001
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	16.271.504	11.509.101
Домашни државни обврзници	11.078.536	8.797.053
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	11.078.536	8.797.053
Краткорочни депозити	112.247	348.793
Долгорочни депозити	4.872.942	5.464.630
Домашни државни обврзници	15.620.353	14.307.412
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	20.605.542	20.120.835
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	47.955.582	40.426.989

Во рамките на долгорочните депозити, со рок на достасување до една година се депозити во вкупен износ од 2.031.671 илјади денари, останатите 2.841.271 илјади денари доспеваат во период подолг од една година.

6. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2021 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонес во износ од 2.267 илјади денари (31 декември 2020 година: 1.626 илјади денари), а обврската за пресметан надоместок за управување изнесува 14.285 илјади денари (31 декември 2020 година: 12.035 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 (2020: 2,00%).

7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31 декември 2021 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува 3.154 илјади денари и истата е намалена во однос на 31 декември 2020 година за 2.884 илјади денари.

8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2021	31 декември 2020
Камати од вложувања во државни обврзници	878.779	773.214
Камати од краткорочни депозити	5.038	4.838
Камати од долгорочни депозити	132.954	158.989
Камати за наменски сметки во банка чувар	58	280
Вкупно камати	1.016.829	937.321
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	2.272	4.738
Вкупно	1.019.101	942.059

9. Приходи од дивиденди

	31 декември 2021	31 декември 2020
Приходи од дивиденди – акции од домашни издавачи	42.170	47.842
Приходи од дивиденди – акции од странски издавачи	66.083	72.056
Приходи од дивиденди – удели од странски инвестициски фондови	111.524	48.583
Вкупно	219.777	168.481

10. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2021	31 декември 2020
Реализирани капитални добивки – домашни корпоративни обврзници	1.073	486
Реализирани капитални добивки – акции од домашни акционерски друштва	7.553	11.675
Реализирани капитални добивки – удели од домашни инвестициски фондови	768	4.105
Реализирани капитални добивки – акции од странски акционерски друштва	344.676	107.005
Реализирани капитални добивки – удели од странски инвестициски фондови	245.618	18.072
Вкупно	599.688	141.343

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

	31 декември 2021	31 декември 2020
Надоместоци за Друштвото за управување со пензиски фондови	159.815	134.527
Вкупно	159.815	134.527

12. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2021	31 декември 2020
Реализирани капитални загуби – акции од странски акционерски друштва	-	125.621
Реализирани капитални загуби – удели од странски инвестициски фондови	-	79.653
Вкупно	-	205.274

13. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2021	31 декември 2020
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	1.167	905
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	632	866
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	1.799	1.771

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

Брокерската провизија до 30.05.2021, за тргување со хартии од вредност на Македонската берза изнесуваше:

-  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)

Брокерската провизија, согласно новите склучени договори од 31.05.2021 за тргување со хартии од вредност на Македонската берза изнесува:

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

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

-  0,027%, со максимален износ на провизија од 11.500,00 МКД за Комерцијална Банка АД Скопје 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 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 2021	31 декември 2020
Нереализирана капитална добивка од вложувања во домашни корпоративни обврзници	1.238	1.052
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од домашни акционерски друштва	1.348.616	1.322.524
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од домашни инвестициски фондови	3	2
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од странски акционерски друштва	5.952.289	8.541.204
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од странски инвестициски фондови	9.211.038	8.680.987
Вкупно нереализирана капитална добивка	16.513.184	18.545.769
Нереализирана капитална загуба од вложувања во домашни корпоративни обврзници	(490)	(269)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции од домашни акционерски друштва	(1.004.755)	(1.304.750)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од домашни инвестициски фондови	-	-
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции од странски акционерски друштва	(5.060.511)	(8.488.809)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од странски инвестициски фондови	(8.092.601)	(8.428.622)
Вкупно нереализирана капитална загуба	(14.158.357)	(18.222.450)
Нето нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	2.354.827	323.319

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

соодветни лимити на изложеност кон одделни видови на ризици и систем на континуирани и навремени контроли со цел навремено постапување во случај на приближување кон лимитите или нивно надминување. Друштвото обезбедува усогласеност на работењето со законските одредби и интерните акти, и во функција на приспособување кон внатрешните и надворешните промени како и унапредување на процесите на управување со ризиците, заради заштита на интересите на членовите, врши ревидирање на политиките за управување со ризиците.

15.1 Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик се дефинира како ризик од неможност Фондот навремено и во целост да ги подмири доспеаните обврски, или подмирувањето на обврските да се врши преку обезбедување на средства со продажба на инструменти по неразумни цени. Финансиските обврски на Фондот се состојат од обврски за порамнување на трансакциите за купени хартии од вредност, обврски спрема Друштвото, обврски за исплата на пензиски надоместоци 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, 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.

Кризата предизвикана од COVID-19, не предизвика зголемување на ризикот од ненавремено подмирување на обврските кон членовите кои имаат право да ги повлечат нивните средства. Приливите на средства и вредноста на нето средствата на фондот на 31.12.2021, беа повисоки од планираните.

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.1 Ликвидносен ризик (продолжение)

Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик

На 31.12.2021	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските во илјади денари				
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Вкупно
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	101.556	-	-	-	101.556
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	16.271.504	-	-	-	16.271.504
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	11.078.536	-	-	-	11.078.536
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	743.344	1.694.851	2.824.600	15.342.747	20.605.542
5) Останати средства на пензискиот фонд	119.902	-	-	-	119.902
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	28.314.842	1.694.851	2.824.600	15.342.747	48.177.040
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	117.412	-	-	-	117.412
9) Вкупно обврски (7+8)	117.412	-	-	-	117.412
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	28.197.430	1.694.851	2.824.600	15.342.747	48.059.628
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	28.197.430	29.892.281	32.716.881	48.059.628	

На 31.12.2020	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските во илјади денари				
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Вкупно
Средства					
1) Пари и 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	

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.2 Кредитен ризик

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

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

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

На 31 декември 2021 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 2021 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.

Многу држави во текот на годината забележаа закрепнување на економиите и зголемување на економскиот раст. Во текот на годината не беа забележани значајни промени на кредитниот рејтинг на државни и корпоративни издавачи како резултат на што нема зголемување на кредитниот ризик на фондот.

15.3 Пазарен ризик

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

пазарот а кои можат да негативно да влијаат врз финансискиот резултат на Фондот. Друштвото во континуитет ги проценува пазарните ризици, врши мерење на вредноста изложена на ризик (BaP) и максималните загуби кои можат да се очекуваат во одреден временски период и со одредена веројатност, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови. По зголемувањето на пазарните ризици во март 2020 година предизвикани од кризата од пандемијата COVID-19, во текот на 2021 година влијанието беше намалено, а како потврда служат намалените вредности на BaP индикаторот.

Со временски распоред утврден со интерните акти и во случај на утврдени значителни тековни или очекувани промени во пазарното или регулаторното опкружување, Друштвото спроведува тестирање со утврдени ризични сценарија со што се утврдува влијанието на остварување на одредени претпоставки врз финансискиот резултат на Фондот. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот којшто може да се прифати и којшто редовно се следи.

15.3.1 Каматен ризик

Каматниот ризик е поврзан со инструментите во кои се инвестирани средства на Фондот, а кои се со променливи или прилагодливи каматни стапки. Каматниот ризик се следи преку следење на времетраењето, општите трендови на промените на каматните стапки и активности насочени кон управување со каматниот ризик во согласност со можностите и условите на пазарот. Сите должнички хартии од вредност во кои се инвестирани средствата на Фондот се со фиксни каматни стапки.

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.1 Каматен ризик (продолжение)

Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

На 31.12.2021	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	101.556	-	-	-	-	-	101.556
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	16.248.951	22.553	16.271.504
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	11.078.536	11.078.536
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	-	-	-	-	-	20.605.542	20.605.542
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	119.902	-	119.902
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	101.556	-	-	-	16.368.853	31.706.631	48.177.040
Обврски	-	-	-	-	-	-	-
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	117.412	-	117.412
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	117.412	-	117.412
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	101.556	-	-	-	16.251.441	31.706.631	48.059.628

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.1 Каматен ризик (продолжение)

Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

На 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

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.1 Каматен ризик (продолжение)

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

2021	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,15	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	8,88	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	2,78	3,62	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2,66	4,16	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					

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					

15.3.2 Валутен ризик

Валутен ризик е ризик од промена на вредноста на финансиските инструменти заради промена на девизните курсеви. Валутниот ризик се контролира преку постигнување и одржување на проценета оптимална валутна диверзификација на вложувањата деноминирани во странска валута. Фондот има обврски деноминирани во друга валута, по основ на вложувања во финансиски инструменти, брокерски провизии и данок на дивиденди.

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.2 Валутен ризик (продолжение)

Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви

На 31.12.2021	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	GBP	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	2.455	99.101	-	-	-	101.556
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	2.008.955	2.991.627	10.787.357	-	483.565	16.271.504
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	4.557.497	6.521.039	-	-	-	11.078.536
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	10.476.569	10.128.973	-	-	-	20.605.542
5) Останати средства на пензискиот фонд	114.217	-	5.685	-	-	119.902
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	17.159.693	19.740.740	10.793.042	-	483.565	48.177.040
Обврски	16.590	99.113	1.709	-	-	117.412
Нето отворена валутна позиција	17.143.103	19.641.627	10.791.333	-	483.565	48.059.628

На 31.12.2020	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	GBP	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

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

15.3.3 Цени на хартиите од вредност

Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност класифицирани во портфолио за тргување и расположливи за продажба поради нивното дневно превреднување по објективна вредност. За управување со ризикот од промена на цената на хартиите од вредност се управува со секторската, географската и валутната диверзифицираност на портфолиото, со цел постигнување на оптимална диверзификација од аспект на оптимизирање на нивото на превземен ризик на ниво на вкупно портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити за инвестирање на средствата и оправданоста на активностите во поглед на трошоците.

15.4 Оперативни ризици

Оперативниот ризик е специфичен вид на ризик кој што настанува заради недостатоци или грешки при делувањето на внатрешните процеси, системи, луѓе или заради надворешни настани. Дефиницијата го вклучува и правниот ризик, а не го вклучува стратешкиот ризик и ризикот од губење на угледот (репутација).

Управувањето со оперативниот ризик е регулирано со Политиката за управување со ризици на Сава пензиско друштво а.д. Скопје и со Методологијата за управување со ризици на Сава пензиско друштво а.д. Скопје, каде е пропишана постапката за идентификација, оценка, следење и совладување на оперативните ризици, како и евиденција и известување за несакани настани од кои произлегуваат оперативни ризици во работењето на Друштвото.

Процесот на управување со оперативните ризици се подобрува во континуитет преку подготовка на нови интерни акти со кои се уредува процесот на управување со оперативни ризици на Друштвото, процесот на пријава на реализирани несакани настани, како и контролните механизми за митигација на идентификуваните ризици. Редовно се спроведуваат обуки на вработените за да се запознаат со процесот на управување со ризици на Друштвото.

15.5 Ризик на земја

Ризикот на земја претставува веројатност од промена на одредени внатрешни, надворешни и економски политики кои можат да предизвикаат негативни последици врз сегашната и идната политичка и макроекономска состојба на земјата. Вкупниот ризик на државата се состои од политички ризик, кредитен ризик, девизен ризик и трансфер ризик. Ризични настани кои можат да се случат и кои можат да го зголемат вкупниот ризик на земјата се следните: пад на бруто домашниот производ на земјата, рецесивна состојба на економијата, преголема задолженост на државата, воена состојба, природни катастрофи и сл. Негативните последици по инвестициите во одредена земја од настанување на одреден ризичен настан можат да се рефлектираат преку пад на вредноста на инвестициите, депрецијација на одредена валута, неможност за наплата на побарувања од одредена земја и др

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.6 Ризик од неисполнување на спротивната страна

Ризикот од неисполнување на спротивната страна постои ако во правниот, односно деловниот однос со договорната страна доаѓа до разлики помеѓу фактичките и договорно и законски определените правила и начини на исполнување на обврските.

15.7 Ризик од работењето на чуварот на имот и ризик од порамнување

Ризикот на порамнување подразбира ризик на потенцијални загуби кои можат да се случат заради неисполнување на договорената обврска за пренос на сопственоста на хартиите од вредност или преносот на паричните средства во сопственост на пензиските фондови во утврдените рокови.

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

15.8 Ризик од промена на законската регулатива

Овој ризик се манифестира како веројатност да се случи промена во законската регулатива која би имала неповолно влијание на активностите и приносот на фондот. Овој ризик е системски и вон можностите за контрола и управување од страна на Друштвото.

16. Настани по датумот на Билансот

По датумот на составување на билансот не се случиле настани од материјално значење, кои треба да се прикажат во финансиските извештаи.

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2021

(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	39.691	13.207	524.198.243	18.440	731.908.787	2,77%	1,52%
МКВЛВА101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	19.375	2.400	46.500.000	2.701	52.331.875	3,55%	0,11%
МКФЕР5101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	561	61.000	34.221.000	59.850	33.575.850	3,12%	0,07%
МКГРНТ101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	235.563	1.119	263.583.219	1.393	328.087.435	7,67%	0,68%
МКМТСК101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	837.543	319	267.324.126	345	288.952.335	0,87%	0,60%
МКМТУР101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	39.222	4.167	163.433.760	4.850	190.226.700	8,68%	0,39%
МКРРIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.570	33.394	119.216.388	36.990	132.054.300	8,93%	0,27%
МКРЕРЛ101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.659	104.000	172.536.000	101.850	168.969.150	6,38%	0,35%
МКТЕТЕ101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.697	1.950	20.859.150	2.350	25.137.950	2,58%	0,05%
МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.843	13.135	24.207.805	12.150	22.392.450	2,39%	0,05%
МКVVTK101013 - ВВ - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.310	4.501	28.401.310	5.500	34.705.000	2,34%	0,07%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија			1.664.481.001		2.008.341.833		4,17%
Обични акции							
BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.780	3.517	62.535.370	3.277	58.259.861	0,00%	0,12%
CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	50.921	4.693	238.979.505	4.774	243.102.716	0,00%	0,50%
CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	31.729	5.874	186.365.414	7.579	240.462.673	0,00%	0,50%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	39.902	4.506	179.795.012	5.453	217.600.499	0,01%	0,45%
DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST - ОБИЧНИ АКЦИИ	7.700	4.865	37.457.204	4.234	32.600.067	0,00%	0,07%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	23.788	7.358	175.042.341	9.409	223.826.296	0,00%	0,46%

DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	18.086	12.222	221.049.048	12.797	231.443.767	0,00%	0,48%
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	41.545	5.027	208.840.788	5.459	226.790.817	0,00%	0,47%
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.104	31.519	160.875.347	44.803	228.673.639	0,00%	0,47%
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	27.110	2.659	72.094.162	3.745	101.528.923	0,00%	0,21%
GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	138.721	909	126.070.830	1.190	165.080.400	0,00%	0,34%
NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	23.366	5.594	130.715.367	6.924	161.795.758	0,00%	0,34%
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.420	88.044	125.023.043	157.522	223.681.942	0,00%	0,46%
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.171	164.521	192.654.374	181.300	212.302.381	0,00%	0,44%
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	25.170	6.737	169.582.263	9.655	243.019.374	0,00%	0,50%
US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.300	4.242	86.120.133	6.381	129.529.062	0,00%	0,27%
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.020	10.747	215.151.698	11.337	226.964.650	0,00%	0,47%
US4581401001 - INTEL CORPORATION - ОБИЧНИ АКЦИИ	78.075	2.595	202.569.387	2.800	218.628.769	0,00%	0,45%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	23.864	6.840	163.234.809	8.610	205.470.461	0,00%	0,43%
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	11.880	13.372	158.860.958	20.129	239.133.788	0,01%	0,50%
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	12.239	11.173	136.750.452	18.287	223.813.726	0,00%	0,46%
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.075	2.951	82.858.418	2.825	79.318.957	0,00%	0,16%
Приоритетни акции							
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	1.318	88.006	115.992.194	157.335	207.367.405	0,00%	0,43%
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство			3.448.618.117		4.340.395.931		9,01%
Вкупно вложувања во акции			5.113.099.118		6.348.737.764		13,18%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2021

(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	287.637.950	296.406.306	22,05%	0,62%
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	1.000.000.000	988.019.825	1.019.996.296	61,37%	2,12%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.679.750.000	1.642.365.584	1.694.428.089	45,40%	3,52%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	1.138.330.000	1.109.252.910	1.143.381.092	40,65%	2,37%
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	388.050.000	382.700.211	394.570.835	31,22%	0,82%
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	746.620.000	736.186.997	758.571.491	46,66%	1,57%
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.220.000.000	1.194.727.728	1.225.209.664	35,51%	2,54%
MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	320.000.000	320.402.562	327.707.593	19,12%	0,68%
MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	1.100.000.000	1.100.711.205	1.119.528.776	52,41%	2,32%
MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	650.000.000	650.592.342	658.737.717	33,93%	1,37%
MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	400.000.000	400.011.500	404.054.795	45,06%	0,84%
MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	500.000.000	500.011.500	503.630.137	31,12%	1,05%
MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	500.000.000	501.195.130	502.654.084	27,40%	1,04%
MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	402	24.332	25.029	0,04%	0,00%

MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	196.799	11.933.373	12.186.687	7,57%	0,03%
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	539.764	32.595.407	33.321.456	17,99%	0,07%
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	809.383	48.825.120	49.965.920	21,30%	0,10%
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	1.694.268	102.277.388	104.770.344	28,24%	0,22%
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	188.048	11.358.203	11.666.806	3,92%	0,02%
MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	19.690	1.224.922	1.222.568	0,38%	0,00%
MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	1.119.633	68.602.983	69.739.709	10,82%	0,14%
MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	1.263.946	78.355.971	78.455.525	15,80%	0,16%
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	3.493.685	210.107.626	220.427.654	83,66%	0,46%
MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	1.219.685	72.991.117	76.615.540	12,51%	0,16%
MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	813.169	48.471.274	50.912.785	79,37%	0,11%
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	2.113.649	129.804.231	134.867.799	44,29%	0,28%
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	813.011	49.850.295	51.798.145	58,82%	0,11%
MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	4.215.947	258.079.971	268.182.806	31,74%	0,56%
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	972.578	59.446.587	61.777.014	18,78%	0,13%
MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	2.759.037	168.252.585	174.855.976	61,92%	0,36%
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	1.462.088	88.959.535	92.457.614	35,94%	0,19%
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	3.079.626	186.533.493	192.959.617	97,94%	0,40%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.079.626	186.042.977	193.419.301	30,22%	0,40%
MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	2.269.287	137.281.167	142.002.728	93,33%	0,29%
MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	1.137.601	68.727.099	71.094.138	82,35%	0,15%

MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	1.951.457	117.653.998	121.714.830	87,62%	0,25%
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	4.378.319	261.190.009	271.689.685	69,30%	0,56%
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	1.623.703	100.055.925	103.932.980	51,81%	0,22%
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	2.431.374	149.649.277	155.916.069	40,49%	0,32%
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	1.134.606	69.665.373	72.593.206	76,42%	0,15%
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.945.077	118.931.353	123.951.861	93,53%	0,26%
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	2.431.382	148.411.351	154.687.888	92,88%	0,32%
MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	1.378.565	84.013.558	87.567.398	68,55%	0,18%
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	1.296.737	78.492.710	81.839.863	41,88%	0,17%
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	2.276.712	137.201.645	142.221.102	90,52%	0,30%
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.671.185	142.531.205	90,91%	0,30%
MKMINF20GJ15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	2.276.230	136.033.079	141.911.726	46,90%	0,29%
MKMINF20GJ23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	5.691.640	339.841.269	354.546.501	74,39%	0,74%
MKMINF20GJ64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	4.385.032	260.726.520	272.056.740	50,68%	0,56%
MKMINF20GJ80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	4.366.085	258.726.167	270.008.401	57,73%	0,56%
MKMINF20GJ98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	11.655.480	688.925.805	719.042.973	82,37%	1,49%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	7.074.710	439.117.567	456.213.350	62,15%	0,95%
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	3.246.885	199.782.937	207.156.350	34,74%	0,43%
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	7.147.360	438.773.781	455.025.778	62,84%	0,94%
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	2.439.223	149.412.873	154.958.165	25,48%	0,32%
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	2.434.168	148.882.140	154.416.187	32,86%	0,32%
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	3.079.611	188.095.214	195.079.841	83,70%	0,40%
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	1.444.432	87.962.302	91.241.829	48,11%	0,19%

MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	1.989.788	120.715.707	125.239.314	40,92%	0,26%
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	2.204.717	133.554.267	138.567.993	39,42%	0,29%
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	2.302.305	139.361.936	144.597.715	15,78%	0,30%
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.431.398	147.066.359	152.595.929	32,63%	0,32%
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	1.624.716	98.141.175	101.825.414	86,21%	0,21%
MKMINF20GM02 - DO2017/21-0822DK 10.8.2022 0:0:0 - EUR	6.504.594	395.208.345	404.760.180	98,77%	0,84%
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	13.009.188	784.021.608	813.513.773	81,41%	1,69%
MKMINF20GM28 - DO2017/23-0822DK 17.8.2022 0:0:0 - EUR	1.300.910	79.005.873	80.914.440	100,00%	0,17%
MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	6.504.552	391.721.464	406.468.033	45,43%	0,84%
MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	2.919.448	175.153.314	181.789.736	14,33%	0,38%
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	6.506.710	389.774.723	404.573.771	35,67%	0,84%
MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	3.252.725	194.563.161	201.963.304	43,46%	0,42%
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	3.578.458	213.731.012	221.869.930	41,46%	0,46%
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	9.269.800	552.403.582	573.496.771	70,93%	1,19%
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	350.266	20.861.968	21.658.682	17,25%	0,05%
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	972.495	57.875.275	60.087.630	19,74%	0,12%
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	7.984.714	492.113.325	510.205.851	24,37%	1,06%
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	7.210.273	437.922.745	458.952.303	36,95%	0,95%
MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	1.626.141	98.906.406	101.802.624	17,24%	0,21%
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	8.827.825	530.856.367	555.224.446	45,23%	1,15%
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	5.408.131	327.606.214	337.208.508	95,01%	0,70%

MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	7.856.784	467.285.209	488.551.524	40,25%	1,01%
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	982.031	59.126.000	60.814.982	15,10%	0,13%
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	8.931.714	549.024.673	572.081.139	61,06%	1,19%
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	9.516.383	579.609.617	604.144.070	65,02%	1,25%
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	5.802.183	349.564.474	364.510.582	39,64%	0,76%
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	2.013.361	122.313.520	125.334.295	41,27%	0,26%
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	3.696.994	220.296.862	229.392.362	25,26%	0,48%
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	2.960.906	182.085.153	189.181.175	20,28%	0,39%
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	7.780.045	473.617.743	492.241.473	51,03%	1,02%
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	8.037.727	483.710.433	503.415.319	55,10%	1,04%
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија					
Обврзници издадени или гарантирани од банки					
MKBIBA200011 - UNIPO 22.1.2024 0:0:0 - EUR	350.000	21.804.510	22.552.840	7,00%	0,05%
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија		25.860.780.161	26.721.442.067		55,46%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки					
Обврзници и други хартии од вредност - издадени од странски единици на локална самоуправа					
Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство		0	0		0,00%
Вкупно инвестиции во обврзници		25.860.780.161	26.721.442.067		55,46%

(3) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6
Трезорски записи издадени од Владата на Република Северна Македонија					
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Северна Македонија					
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки					
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки					
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки					
Удели во отворени инвестициони фондови					
РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	2.230	292.651	293.246	0,01%	0,00%
РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	2.570	317.290	319.376	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		609.941	612.622		0,00%
Удели во отворени инвестициони фондови					
DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	443.727	1.193.519.925	1.321.474.372	0,30%	2,74%
US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	79.160	665.183.706	697.110.528	0,75%	1,45%

US37954Y3927 - GLOBAL X VIDEO GAMES& ESPORT - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	86.408	133.035.861	132.539.439	0,57%	0,28%
US37954Y4677 - GLOBAL X E-COMMERCE ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	144.271	237.925.910	215.332.449	2,33%	0,45%
US37954Y6243 - GLOBAL X AUTONOMOUS&ELEC-ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	98.230	148.721.151	163.064.355	0,21%	0,34%
US46138E6510 - INVESCO GLOBAL WATER ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	17.330	39.462.178	40.944.486	0,21%	0,09%
US4642865251 - ISHARES MSCI GLOBAL MIN VOL FACTOR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	40.100	195.218.947	236.091.694	0,08%	0,49%
US4642866408 - ISHARES MSCI CHILE ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	33.100	54.636.922	41.556.601	0,18%	0,09%
US4642867158 - ISHARES MSCI TURKEY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	155.950	202.117.816	157.550.279	1,05%	0,33%
US4642868222 - ISHARES MSCI MEXICO ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	33.900	74.519.491	93.269.211	0,18%	0,19%
US4642872422 - ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	66.662	462.993.795	480.339.005	0,02%	1,00%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	259.180	670.954.932	907.419.272	0,28%	1,88%
US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	92.400	113.764.462	106.360.634	0,03%	0,22%
US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	189.470	643.041.640	689.833.035	0,11%	1,43%
US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	214.400	323.390.634	386.336.173	0,24%	0,80%
US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	219.015	455.567.840	531.244.163	1,61%	1,10%
US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	170.274	236.511.615	271.364.008	0,26%	0,56%
US78468R6484 - SPDR S&P KENSHO NEW ECONOMIE - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	9.740	29.954.075	31.219.853	0,03%	0,06%
US8085248701 - SCHWAB U.S. TIPS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	96.726	306.326.339	330.759.945	0,03%	0,69%

US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	99.440	313.677.614	387.026.674	0,05%	0,80%
US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	137.400	248.805.386	239.293.972	0,03%	0,50%
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	68.902	289.060.974	292.260.548	0,09%	0,61%
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	90.455	1.742.772.809	2.147.210.166	0,01%	4,46%
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		8.781.164.026	9.899.600.860		20,55%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		8.781.773.966	9.900.213.483		20,55%

(4) Пасмани 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	112.000.000	112.246.429	0,23%
Долгорочни депозити	4.839.600.000	4.872.942.305	10,11%
Останати пасмани			
Вкупно пасмани и депозити	4.951.600.000	4.985.188.734	10,35%



**СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД ПО ВИДОВИ НА ФИНАНСИСКИ
СРЕДСТВА**

на ден 31.12.2021

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	6.348.737.764	13,18%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	26.721.442.067	55,46%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	9.900.213.483	20,55%
Парични средства	101.555.679	0,21%
Пасмани и депозити	4.985.188.734	10,35%
Останати средства	119.902.249	0,25%
Вкупно средства	48.177.039.975	100,00%

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2021 до 31.12.2021

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	1.839	24.287.636	31.840.487	7.552.851
10.06.2021	MKALKA101011 - ALK	28	369.795	460.628	90.833
10.06.2021	MKALKA101011 - ALK	297	3.922.473	4.885.650	963.177
11.06.2021	MKALKA101011 - ALK	361	4.767.720	5.938.450	1.170.730
14.06.2021	MKALKA101011 - ALK	54	713.177	888.300	175.123
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	30	396.209	540.330	144.121
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	17	224.519	306.340	81.821
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	22	290.554	396.220	105.666
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	25	330.175	450.150	119.976
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	45	594.314	810.810	216.496
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	123	1.624.459	2.214.000	589.541
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	109	1.439.561	1.963.526	523.965
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	30	396.209	540.360	144.151
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	49	647.142	882.147	235.005
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	49	647.142	882.490	235.348
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	13	171.691	234.026	62.335
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	50	660.349	900.050	239.701
10.09.2021	MKALKA101011 - ALK	88	1.162.214	1.584.000	421.786
13.09.2021	MKALKA101011 - ALK	49	647.142	882.000	234.858
13.09.2021	MKALKA101011 - ALK	1	13.207	18.010	4.803
02.11.2021	MKALKA101011 - ALK	14	184.898	248.500	63.602
11.11.2021	MKALKA101011 - ALK	85	1.122.593	1.504.500	381.907
23.11.2021	MKALKA101011 - ALK	300	3.962.094	5.310.000	1.347.906

	Обични акции издадени од странски компании и банки	383.921	1.171.371.148	1.516.047.548	344.676.400
09.11.2021	CH0038863350 - NESN SE	1.110	6.519.765	7.942.855	1.423.090
16.03.2021	DE0005190003 - BMW GY	4.156	18.519.791	20.691.837	2.172.046
09.04.2021	DE0005190003 - BMW GY	4.667	20.796.888	25.361.846	4.564.958
15.11.2021	DE0005190003 - BMW GY	1.750	7.885.351	10.108.049	2.222.698
12.07.2021	DE0007164600 - SAP GY	28.345	187.497.376	218.223.903	30.726.528
25.02.2021	DE0008404005 - ALV GY	500	6.190.993	6.245.607	54.614
09.03.2021	DE0008404005 - ALV GY	1.000	12.381.986	13.254.517	872.531
06.04.2021	DE0008404005 - ALV GY	800	9.905.589	10.821.438	915.849
25.02.2021	FR0000120628 - CS FP	5.000	6.018.867	6.526.807	507.940
09.03.2021	FR0000120628 - CS FP	5.000	6.018.867	6.986.126	967.259
06.04.2021	FR0000120628 - CS FP	12.000	14.445.280	17.226.921	2.781.641
15.11.2021	FR0000120628 - CS FP	60.000	72.226.400	96.244.940	24.018.541
24.12.2021	FR0000120628 - CS FP	56.158	67.601.503	89.966.453	22.364.950
06.04.2021	FR0000131104 - BNP FP	3.000	7.977.960	9.674.037	1.696.077
02.06.2021	FR0000131104 - BNP FP	2.900	7.712.028	10.173.274	2.461.246
09.04.2021	NL0000235190 - AIR FP	4.065	22.515.577	25.628.347	3.112.770
09.04.2021	US02079K3059 - GOOGL UW	170	14.967.547	19.902.233	4.934.686
22.07.2021	US02079K3059 - GOOGL UW	190	16.728.435	25.393.804	8.665.368
22.09.2021	US02079K3059 - GOOGL UW	135	11.885.993	19.817.415	7.931.422
22.11.2021	US0378331005 - AAPL UW	1.589	10.705.849	14.358.598	3.652.749
07.12.2021	US0378331005 - AAPL UW	1.949	13.131.340	18.170.719	5.039.379
12.01.2021	US0605051046 - BAC UN	4.000	6.090.528	6.838.586	748.059
06.04.2021	US0605051046 - BAC UN	6.000	9.135.792	12.554.066	3.418.274
02.06.2021	US0605051046 - BAC UN	11.800	17.967.057	25.565.051	7.597.994
05.10.2021	US0605051046 - BAC UN	45.000	68.518.437	105.846.240	37.327.802
06.10.2021	US0605051046 - BAC UN	27.541	41.934.806	64.426.529	22.491.723
07.06.2021	US09062X1037 - BIIB UW	2.425	29.828.993	53.027.630	23.198.637
24.09.2021	US09857L1089 - BKNG UW	450	50.349.409	59.246.213	8.896.803

27.09.2021	US09857L1089 - BKNG UW	450	50.349.409	59.791.919	9.442.510
20.01.2021	US4581401001 - INTC UW	4.000	10.010.891	11.970.312	1.959.421
10.03.2021	US4581401001 - INTC UW	9.000	22.524.504	29.480.386	6.955.882
17.03.2021	US4581401001 - INTC UW	12.000	30.032.672	40.350.570	10.317.898
12.01.2021	US46625H1005 - JPM UN	2.500	15.958.499	17.862.697	1.904.198
25.02.2021	US46625H1005 - JPM UN	1.500	9.575.099	11.790.673	2.215.574
02.06.2021	US46625H1005 - JPM UN	2.400	15.320.159	20.166.533	4.846.374
09.11.2021	US5184391044 - EL UN	970	12.970.970	18.038.673	5.067.702
09.04.2021	US5949181045 - MSFT UW	1.155	12.905.202	15.240.406	2.335.204
22.07.2021	US5949181045 - MSFT UW	1.390	15.530.936	20.665.056	5.134.119
18.10.2021	US5949181045 - MSFT UW	1.400	15.642.670	22.661.726	7.019.056
22.11.2021	US5949181045 - MSFT UW	107	1.195.547	2.036.333	840.786
26.11.2021	US5949181045 - MSFT UW	379	4.234.694	6.981.130	2.746.436
06.04.2021	US6934751057 - PNC UN	1.000	7.485.060	9.294.092	1.809.033
12.07.2021	US6934751057 - PNC UN	9.920	74.251.792	97.898.314	23.646.522
28.04.2021	US9113121068 - UPS UN	5.925	50.123.275	59.646.878	9.523.603
12.01.2021	US9497461015 - WFC UN	10.000	15.161.014	17.339.184	2.178.171
25.02.2021	US9497461015 - WFC UN	28.125	42.640.351	54.608.628	11.968.277
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	0	0	1.073.529	1.073.529
22.01.2021	MKBLBA200011 - UNIPO	0	0	110.410	110.410
22.07.2021	MKBLBA200011 - UNIPO	0	0	963.119	963.119
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	9.845.524	1.277.732.403	1.278.500.000	767.597
13.04.2021	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	1.229.043	159.960.448	160.000.000	39.552
15.06.2021	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	658.542	85.941.855	86.000.000	58.145
13.07.2021	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	704.095	91.886.786	92.000.000	113.214
03.08.2021	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	1.178.285	153.947.448	154.000.000	52.552
14.09.2021	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	1.924.106	251.816.677	252.000.000	183.323
16.11.2021	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБПУПА	2.774.853	364.220.705	364.500.000	279.295
15.06.2021	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - КДКЕДЕ	1.376.600	169.958.482	170.000.000	41.518

	Удели во странски отворени инвестициони фондови	511.231	1.236.996.231	1.482.614.058	245.617.827
16.03.2021	DE0005933931 - DAXEX GT	13.300	95.919.980	101.780.216	5.860.235
25.03.2021	DE0005933931 - DAXEX GT	8.000	57.696.229	60.954.067	3.257.838
23.09.2021	DE0005933931 - DAXEX GT	10.000	72.120.286	82.054.350	9.934.064
14.10.2021	DE0005933931 - DAXEX GT	15.383	110.942.636	124.326.098	13.383.462
19.02.2021	US33734X8469 - CIBR UQ	27.900	62.201.449	64.811.990	2.610.541
22.09.2021	US4642865095 - EWC UP	36.600	58.526.455	70.472.794	11.946.339
29.09.2021	US4642865095 - EWC UP	40.000	63.963.339	77.067.705	13.104.366
05.10.2021	US4642865095 - EWC UP	23.120	36.970.810	45.343.709	8.372.899
07.10.2021	US4642865095 - EWC UP	20.000	31.981.669	39.830.376	7.848.707
22.09.2021	US4642867562 - EWD UP	16.335	32.659.626	39.838.907	7.179.281
13.10.2021	US4642867562 - EWD UP	32.674	65.327.250	80.249.141	14.921.891
02.07.2021	US4642872919 - IXN UP	8.755	132.257.054	154.475.210	22.218.157
02.06.2021	US4642877967 - IYE UP	33.000	33.553.162	49.321.114	15.767.953
17.08.2021	US4642877967 - IYE UP	55.200	56.125.288	75.260.908	19.135.619
18.10.2021	US46429B6065 - EPOL UP	53.539	51.155.198	67.617.972	16.462.774
20.10.2021	US46429B6065 - EPOL UP	6.847	6.542.140	8.607.994	2.065.854
04.11.2021	US46429B6065 - EPOL UP	39.564	37.802.429	49.544.638	11.742.209
05.11.2021	US46429B6065 - EPOL UP	3.589	3.429.201	4.497.755	1.068.554
25.03.2021	US46434G8226 - EWJ UP	9.725	33.005.647	35.009.320	2.003.673
24.09.2021	US81369Y8527 - XLC UP	17.700	59.761.698	76.435.514	16.673.816
07.10.2021	US81369Y8527 - XLC UP	20.000	67.527.342	87.656.524	20.129.182
05.11.2021	US81369Y8527 - XLC UP	20.000	67.527.342	87.457.756	19.930.414
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				599.688.204

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 01.01.2021 до 31.12.2021

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	1.664.481.001	2.008.341.833	0	343.860.832	0	0	0
	MKALKA101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	524.198.243	731.908.787	0	207.710.544	0	0	0
	MKBVBA101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	46.500.000	52.331.875	0	5.831.875	0	0	0
	MKFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	34.221.000	33.575.850	0	-645.150	0	0	0
	MKGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	263.583.219	328.087.435	0	64.504.216	0	0	0
	MKMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	267.324.126	288.952.335	0	21.628.209	0	0	0
	MKMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	163.433.760	190.226.700	0	26.792.940	0	0	0
	MKRPIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	119.216.388	132.054.300	0	12.837.912	0	0	0
	MKREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	172.536.000	168.969.150	0	-3.566.850	0	0	0
	MKTETE101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	20.859.150	25.137.950	0	4.278.800	0	0	0
	MKVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	24.207.805	22.392.450	0	-1.815.355	0	0	0
	MKVVTK101013 - ВВ - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.401.310	34.705.000	0	6.303.690	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	3.332.625.923	4.133.028.526	0	800.402.603	0	0	0
	BE0974293251 - ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ОБИЧНИ АКЦИИ	62.535.370	58.259.861	0	-4.275.509	0	0	0
	CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	238.979.505	243.102.716	0	4.123.211	0	0	0

	CH0038863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	186.365.414	240.462.673	0	54.097.259	0	0	0
	DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	179.795.012	217.600.499	0	37.805.486	0	0	0
	DE0006048408 - HENKEL AG & CO. KGAA ST - ОБИЧНИ АКЦИИ	37.457.204	32.600.067	0	-4.857.137	0	0	0
	DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	175.042.341	223.826.296	0	48.783.955	0	0	0
	DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	221.049.048	231.443.767	0	10.394.718	0	0	0
	FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	208.840.788	226.790.817	0	17.950.029	0	0	0
	FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	160.875.347	228.673.639	0	67.798.292	0	0	0
	FR0000131104 - BNP PARIBAS SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	72.094.162	101.528.923	0	29.434.762	0	0	0
	GB00B03MLX29 - ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS - ОБИЧНИ АКЦИИ	126.070.830	165.080.400	0	39.009.570	0	0	0
	NL0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	130.715.367	161.795.758	0	31.080.391	0	0	0
	US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	125.023.043	223.681.942	0	98.658.899	0	0	0
	US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	192.654.374	212.302.381	0	19.648.007	0	0	0
	US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	169.582.263	243.019.374	0	73.437.111	0	0	0
	US1667641005 - CHEVRON CORP - ОБИЧНИ АКЦИИ	86.120.133	129.529.062	0	43.408.929	0	0	0
	US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	215.151.698	226.964.650	0	11.812.952	0	0	0
	US4581401001 - INTEL CORPORATION - ОБИЧНИ АКЦИИ	202.569.387	218.628.769	0	16.059.382	0	0	0
	US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	163.234.809	205.470.461	0	42.235.652	0	0	0
	US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	158.860.958	239.133.788	0	80.272.830	0	0	0
	US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	136.750.452	223.813.726	0	87.063.274	0	0	0
	US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	82.858.418	79.318.957	0	-3.539.461	0	0	0
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	115.992.194	207.367.405	0	91.375.211	0	0	0
	US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	115.992.194	207.367.405	0	91.375.211	0	0	0
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							

	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	25.838.975.651	26.698.889.227	-2.885.051,01	0	-18.251.975	881.050.602	0
	MKMINF20GS22 - DO2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	287.637.950	296.406.306	-398.397	0	0	9.166.753	0
	MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	988.019.825	1.019.996.296	0	0	0	31.976.470	0
	MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.642.365.584	1.694.428.089	29.446	0	0	52.033.059	0
	MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	1.109.252.910	1.143.381.092	4.145	0	0	34.124.037	0
	MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	382.700.211	394.570.835	625.706	0	0	11.244.917	0
	MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	736.186.997	758.571.491	0	0	0	22.384.493	0
	MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.194.727.728	1.225.209.664	0	0	0	30.481.936	0
	MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	320.402.562	327.707.593	0	0	0	7.305.031	0
	MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	1.100.711.205	1.119.528.776	0	0	0	18.817.570	0
	MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	650.592.342	658.737.717	0	0	0	8.145.374	0
	MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	400.011.500	404.054.795	21.376	0	0	4.021.918	0
	MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	500.011.500	503.630.137	23.003	0	0	3.595.634	0
	MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	501.195.130	502.654.084	0	0	0	1.458.953	0
	MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.5.2022 0:0:0 - EUR	24.332	25.029	-381	0	-74	1.151	0
	MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	11.933.373	12.186.687	-385.765	0	-24.226	663.306	0
	MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	32.595.407	33.321.456	-758.561	0	-56.035	1.540.646	0
	MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	48.825.120	49.965.920	-597.081	0	-76.950	1.814.830	0
	MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	102.277.388	104.770.344	-1.147.930	0	-150.270	3.791.156	0
	MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	11.358.203	11.666.806	-54.602	0	-16.015	379.220	0
	MKMINF200DI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	1.224.922	1.222.568	-6.935	0	-1.109	5.690	0
	MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	68.602.983	69.739.709	29.427	0	-90.434	1.197.734	0
	MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	78.355.971	78.455.525	-271.431	0	28.119	342.865	0
	MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	210.107.626	220.427.654	0	0	-264.119	10.584.147	0
	MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	72.991.117	76.615.540	0	0	-91.322	3.715.745	0
	MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	48.471.274	50.912.785	0	0	-60.772	2.502.283	0
	MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	129.804.231	134.867.799	0	0	-140.956	5.204.523	0
	MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	49.850.295	51.798.145	0	0	-54.126	2.001.976	0
	MKMINF20GD29 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	258.079.971	268.182.806	0	0	-280.235	10.383.070	0
	MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	59.446.587	61.777.014	0	0	-64.577	2.395.004	0
	MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	168.252.585	174.855.976	0	0	-190.862	6.794.252	0
	MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	88.959.535	92.457.614	0	0	-101.855	3.599.934	0
	MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	186.533.493	192.959.617	0	0	-207.536	6.633.659	0
	MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	186.042.977	193.419.301	0	0	-207.716	7.584.040	0
	MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	137.281.167	142.002.728	0	0	-165.642	4.887.203	0

	MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	68.727.099	71.094.138	0	0	-82.571	2.449.610	0
	MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	117.653.998	121.714.830	0	0	-141.363	4.202.195	0
	MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	261.190.009	271.689.685	0	0	-283.518	10.783.194	0
	MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	100.055.925	103.932.980	0	0	-121.095	3.998.149	0
	MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	149.649.277	155.916.069	0	0	-169.770	6.436.562	0
	MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	69.665.373	72.593.206	0	0	-75.635	3.003.468	0
	MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	118.931.353	123.951.861	0	0	-129.144	5.149.653	0
	MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	148.411.351	154.687.888	0	0	-161.031	6.437.568	0
	MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	84.013.558	87.567.398	0	0	-95.967	3.649.808	0
	MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	78.492.710	81.839.863	0	0	-86.018	3.433.171	0
	MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	137.201.645	142.221.102	0	0	-165.772	5.185.229	0
	MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	136.671.185	142.531.205	0	0	-167.912	6.027.932	0
	MKMINF20GI15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	136.033.079	141.911.726	0	0	-149.290	6.027.936	0
	MKMINF20GI23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	339.841.269	354.546.501	0	0	-368.502	15.073.734	0
	MKMINF20GI64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	260.726.520	272.056.740	0	0	-283.006	11.613.227	0
	MKMINF20GI80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	258.726.167	270.008.401	0	0	-280.876	11.563.110	0
	MKMINF20GI98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	688.925.805	719.042.973	0	0	-752.440	30.869.608	0
	MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	439.117.567	456.213.350	0	0	-534.358	17.630.142	0
	MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	199.782.937	207.156.350	0	0	-225.523	7.598.936	0
	MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	438.773.781	455.025.778	0	0	-476.396	16.728.393	0
	MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	149.412.873	154.958.165	0	0	-162.237	5.707.530	0
	MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	148.882.140	154.416.187	0	0	-161.670	5.695.718	0
	MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	188.095.214	195.079.841	0	0	-221.553	7.206.180	0
	MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	87.962.302	91.241.829	0	0	-100.044	3.379.571	0
	MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	120.715.707	125.239.314	0	0	-132.200	4.655.807	0
	MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	133.554.267	138.567.993	0	0	-145.064	5.158.790	0
	MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	139.361.936	144.597.715	0	0	-151.394	5.387.173	0
	MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	147.066.359	152.595.929	0	0	-159.713	5.689.283	0
	MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	98.141.175	101.825.414	0	0	-117.251	3.801.490	0
	MKMINF20GM02 - DO2017/21-0822DK 10.8.2022 0:0:0 - EUR	395.208.345	404.760.180	0	0	-461.984	10.013.819	0
	MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	784.021.608	813.513.773	0	0	-951.101	30.443.265	0
	MKMINF20GM28 - DO2017/23-0822DK 17.8.2022 0:0:0 - EUR	79.005.873	80.914.440	0	0	-92.278	2.000.844	0
	MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	391.721.464	406.468.033	0	0	-474.620	15.221.189	0
	MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	175.153.314	181.789.736	0	0	-194.948	6.831.369	0
	MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	389.774.723	404.573.771	0	0	-427.193	15.226.241	0
	MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	194.563.161	201.963.304	0	0	-211.194	7.611.337	0
	MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	213.731.012	221.869.930	0	0	-234.716	8.373.634	0
	MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	552.403.582	573.496.771	0	0	-599.387	21.692.576	0

MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	20.861.968	21.658.682	0	0	-22.649	819.363	0
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	57.875.275	60.087.630	0	0	-62.834	2.275.190	0
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	492.113.325	510.205.851	0	0	-592.777	18.685.303	0
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	437.922.745	458.952.303	0	0	-506.383	21.535.941	0
MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	98.906.406	101.802.624	0	0	-107.425	3.003.642	0
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	530.856.367	555.224.446	0	0	-640.221	25.008.300	0
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	327.606.214	337.208.508	0	0	-388.606	9.990.899	0
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	467.285.209	488.551.524	0	0	-507.156	21.773.472	0
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	59.126.000	60.814.982	0	0	-64.192	1.753.173	0
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	549.024.673	572.081.139	0	0	-596.153	23.652.620	0
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	579.609.617	604.144.070	0	0	-666.061	25.200.513	0
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	349.564.474	364.510.582	0	0	-418.770	15.364.878	0
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	122.313.520	125.334.295	2.929	0	-143.228	3.161.074	0
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	220.296.862	229.392.362	0	0	-239.127	9.334.627	0
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	182.085.153	189.181.175	0	0	-197.717	7.293.739	0
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	473.617.743	492.241.473	0	0	-542.265	19.165.994	0
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	483.710.433	503.415.319	0	0	-590.968	20.295.854	0
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	21.804.510	22.552.840	0	748.329	0	0	0
MKBIBA200011 - UNIPO 22.1.2024 0:0:0 - EUR	21.804.510	22.552.840	0	748.329	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							

	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	609.941	612.622	0	2.682	0	0	0
	РОИФ1108032011КБПУПА443532 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	292.651	293.246	0	595	0	0	0
	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	317.290	319.376	0	2.087	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	8.781.164.026	9.899.600.860	0	1.118.436.835	0	0	0
	DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.193.519.925	1.321.474.372	0	127.954.447	0	0	0
	US33733E2037 - FIRST TRUST NYSE ARCA BIOTECHNOLOGY INDEX FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	665.183.706	697.110.528	0	31.926.821	0	0	0
	US37954Y3927 - GLOBAL X VIDEO GAMES& ESPORT - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	133.035.861	132.539.439	0	-496.423	0	0	0
	US37954Y4677 - GLOBAL X E-COMMERCE ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	237.925.910	215.332.449	0	-22.593.462	0	0	0
	US37954Y6243 - GLOBAL X AUTONOMOUS&ELEC-ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	148.721.151	163.064.355	0	14.343.203	0	0	0
	US46138E6510 - INVESCO GLOBAL WATER ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	39.462.178	40.944.486	0	1.482.308	0	0	0
	US4642865251 - ISHARES MSCI GLOBAL MIN VOL FACTOR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	195.218.947	236.091.694	0	40.872.746	0	0	0
	US4642866408 - ISHARES MSCI CHILE ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	54.636.922	41.556.601	0	-13.080.322	0	0	0
	US4642867158 - ISHARES MSCI TURKEY ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	202.117.816	157.550.279	0	-44.567.536	0	0	0
	US4642868222 - ISHARES MSCI MEXICO ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	74.519.491	93.269.211	0	18.749.720	0	0	0
	US4642872422 - ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	462.993.795	480.339.005	0	17.345.211	0	0	0
	US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	670.954.932	907.419.272	0	236.464.339	0	0	0

US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	113.764.462	106.360.634	0	-7.403.828	0	0	0
US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	643.041.640	689.833.035	0	46.791.395	0	0	0
US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	323.390.634	386.336.173	0	62.945.538	0	0	0
US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	455.567.840	531.244.163	0	75.676.323	0	0	0
US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	236.511.615	271.364.008	0	34.852.393	0	0	0
US78468R6484 - SPDR S&P KENSHO NEW ECONOMIE - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	29.954.075	31.219.853	0	1.265.778	0	0	0
US8085248701 - SCHWAB U.S. TIPS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	306.326.339	330.759.945	0	24.433.606	0	0	0
US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	313.677.614	387.026.674	0	73.349.060	0	0	0
US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	248.805.386	239.293.972	0	-9.511.414	0	0	0
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	289.060.974	292.260.548	0	3.199.573	0	0	0
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	1.742.772.809	2.147.210.166	0	404.437.358	0	0	0
Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	39.755.653.245	42.970.393.313	-2.885.051	2.354.826.491	-18.251.974,79	881.050.602,31	0

Забелешка: Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква вкупно нерелизираниите 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 хартите од вредност расположливи за продажба	Нереализирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
	MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.05.2021 - EUR			-8	0	-24	175	0