



Отворен задолжителен пензиски фонд Сава пензиски фонд

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2022 и
Извештај од независен ревизор



Отворен задолжителен пензиски фонд -
Сава пензиски фонд
Финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2022 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	6-33
Прилози кон финансиските извештаи	34

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО ЧЛЕНОВИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи Сава пензиски фонд Отворен задолжителен пензиски фонд (во понатамошниот текст “Фондот”), кои се состојат од извештај за нето средствата на ден 31 декември 2022 година и извештај за работењето, извештај за промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствени единици и извештајот за бројот на сметководствени единици за годината што тогаш завршува и преглед на значајни сметководствени политики и останати објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) и сметководствените стандарди кои се применуваат во Република Северна Македонија и интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за подготвување на финансиските извештаи кои не содржат материјално погрешно прикажување, без разлика дали тоа е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија и стандардите за ревизија кои се во примена во Република Северна Македонија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување на финансиските извештаи, настанато како резултат на измама или грешка. При проценувањето на овие ризици ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Друштвото со цел дизајнирање на ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не и со цел на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Друштвото. Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

Веруваме дека ревизорските докази кои ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

(продолжува)

Deloitte се однесува на едно или повеќе лица на Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), неговата глобална мрежа на друштва членки и нивните поврзани ентитети (заедно “Deloitte организација”). DTTL (уште познат под називот “Deloitte Global”) и сите негови друштва членки и поврзани лица претставуваат посебни и самостојни правни ентитети, кои едни кон други не можат да бидат обврзани ниту одговорни во однос на трети лица. DTTL и секое DTTL друштво член и поврзан ентитет е одговорно само за своите дела и пропусти, и не е одговорно за постапките на другите. DTTL не обезбедува услуги на клиентите. За да дознаете повеќе Ве молиме погледнете на <https://www2.deloitte.com/mk>.

© 2023. За повеќе информации, контактирајте го Deloitte Северна Македонија.

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО ЧЛЕНОВИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на Сава пензиски фонд Отворен задолжителен пензиски фонд за годината што завршува на ден 31 декември 2022, се подготвени во сите материјални аспекти, во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) и сметководствена регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

Останато

Ревизијата на финансиските извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2021 година била извршена од страна на друг ревизор, кој во својот извештај од 21 февруари 2022 година изразил мислење без резерва.

Дилоит ДОО Скопје

Александар Аризанов
Овластен ревизор
Директор



Александар Аризанов
Овластен ревизор

Скопје, 21 февруари 2023 година

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

Извештај за нето средствата на Сава пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2022	2021
Парични средства	3	318.048	101.556
Побарувања по основ на вложувања		3.959	5.685
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	58.778	114.217
Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (ABP)		139.709	-
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)			
	5	50.513.226	47.955.582
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		16.017.110	16.271.504
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		15.271.174	11.078.536
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		19.224.942	20.605.542
Вкупни средства (Образец 7)		51.033.720	48.177.040
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		159.456	99.081
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд – достасани и неисплатени		24	24
Обврски кон пензиското друштво		16.436	16.552
Обврски за брокерски и посреднички провизии	6	10	20
Останати обврски на фондот		142.332	1.735
Вкупни обврски		318.258	117.412
Нето средства на Фондот		50.715.462	48.059.628
Број на издадени сметководствени единици		215.038.281,880469	199.001.252,485808
Вредност на сметководствената единица		235,843874	241,504146
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		41.934.337	37.029.808
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		281.543	179.935
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(276.277)	(206.841)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(5.680.391)	(4.563.369)
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		(1.128.057)	4.018.628
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		15.616.941	11.598.313
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	7	(32.634)	3.154
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		50.715.462	48.059.628

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 13 февруари 2023 година и беа потпишани во нивно име од:

Марија Ѓорѓиевска, СА
Член на УО

Ирина Нестороска Ѓорѓиевска

Коста Ивановски, CFA
Член на УО

Д-р Петар Талески
Претседател на УО

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

Извештај за работењето на Сава пензиски фонд

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2022	2021
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	8	1.089.259	1.019.101
Приходи од дивиденди	9	262.794	219.777
Реализирани капитални добивки	10	131.676	599.688
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		127.838	55.783
Други неспоменати приходи		117	-
Вкупни приходи од вложувања		1.611.684	1.894.349
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	11	177.432	159.815
Расходи по основ на камати		227	528
Реализирани капитални загуби	12	236.480	-
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		136.669	50.154
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	2.632	1.799
Други расходи		1.790	-
Вкупни расходи		555.230	212.296
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		1.056.454	1.682.053
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	14	(2.143.526)	2.354.827
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		(40.985)	(18.252)
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		(2.184.511)	2.336.575
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		(1.128.057)	4.018.628

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 13 февруари 2023 година и беа потпишани во нивно име од:

Марија Ѓорѓиевска, СА
Член на УО

Коста Ивановски, CFA
Член на УО

Д-р Петар Талески
Претседател на УО

Ирина Нестороска Ѓорѓевска

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

Извештај за промените на нето средствата на Сава пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2022	2021
Нето добивка/(загуба) од вложувања	1.056.454	1.682.053
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	(2.184.511)	2.336.575
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	(35.787)	(2.884)
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	(1.163.844)	4.015.744
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	4.904.529	4.360.492
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	101.608	31.991
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(69.437)	(58.129)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(1.117.022)	(791.386)
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	3.819.678	3.542.968
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	2.655.834	7.558.712
Нето средства		
На почетокот на периодот	48.059.628	40.500.916
На крајот на периодот	50.715.462	48.059.628
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	20.599.215,150568	18.811.695,373893
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	426.766,161143	137.952,449048
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(292.530,746304)	(249.946,699676)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(4.696.421,170746)	(3.384.957,297765)
Број на сметководствени единици	16.037.029,394661	15.314.743,825500

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 13 февруари 2023 година и беа потпишани во нивно име од:

Марија Ѓорѓиевска, СА
Член на УО

Коста Ивановски, CFA
Член на УО

Д-р Петар Талески
Претседател на УО

Ирина Нестороска Ѓорѓиевска



САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
Финансиски показатели според сметководствени единици за Сава пензиски фонд

	Годината завршена на 31 декември	
	2022	2021
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	48.059.628	40.500.916
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	199.001.252,485808	183.686.508,660308
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	241,504146	220,489334
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	50.715.462	48.059.628
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	215.038.281,880469	199.001.252,485808
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	235,843874	241,504146
Дополнителни показатели и податоци		
Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,003647	0,003627
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,021398	0,037747
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	4,77% ⁵	5,98% ⁵

¹ Показателот се добива кога збирот од позициите Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот и Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци од Извештајот за работењето се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

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

³ Показателот се добива кога Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност од Извештајот за работењето се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

⁴ Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови

⁵ Приносот прикажан за 2022 и 2021 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 0,73% за 2022, односно 4,48% за 2021 година.

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 13 февруари 2023 година и беа потпишани во нивно име од:

Марија Ѓорѓиевска, СА
Член на УО



Коста Ивановски, CFA
Член на УО



Д-р Петар Талески
Претседател на УО



Ирина Нестороска Ѓорѓиевска



САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

Извештај за бројот на сметководствени единици на Сава пензиски фонд

За период 01.01.2022 – 31.12.2022

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	199.001.252,485808	32.439.533
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	20.599.215,150568	4.904.529
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	426.766,161143	101.608
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(292.530,746304)	(69.437)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(4.696.421,170746)	(1.117.022)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	215.038.281,880469	36.259.211
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		241,504146
На крајот на периодот		235,843874

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 13 февруари 2023 година и беа потпишани во нивно име од:

 Марија Ѓорѓиевска, СА
 Член на УО



 Коста Ивановски, CFA
 Член на УО



 Д-р Петар Талески
 Претседател на УО



Ирина Нестороска Ѓорѓевска



1. Профил на Фондот

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

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

Фондот претставува посебен имот, без правен субјективитет, кој го сочинуваат средствата од придонесите на членовите и приносите од инвестираните средства. Фондот е сопственост на неговите членови и поединечните сопственички права на членовите се определени од износот на средства на нивните индивидуални сметки. Средствата на сметката на членот на Фондот се дел од неговиот личен имот.

Со фондот управува Акционерско друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови Сава пензиско друштво а.д Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото“).

Друштвото е во целосна сопственост на Позаваровалница Сава д.д. Љубљана (скратен назив: Сава Ре) и членка на Сава Осигурителната Групација.

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
Мојца Горњак	Член (до 27.10.2022)
Петер Скварча	Член
Гоце Вангеловски	Независен член (до 31.05.2022)
Ерол Хасан	Независен член (од 31.05.2022)
Рок Мољк	Член (од 27.10.2022)

Управен одбор

Петар Талески	Претседател (од 01.06.2022, Член до 31.05.2022)
Мира Шекутковска	Претседател (до 31.05.2022)
Коста Ивановски	Член
Марија Ѓорѓиевска	Член (од 01.06.2022)

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 ИнтерКапитал Секјуритис ДОО Загреб, Баадер Банка и Ерсте груп банка АГ 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 2022	31 декември 2021
EUR	61,4932	61,6270
USD	57,6535	54,3736
CHF	62,4487	59,4683
GBP	69,3350	73,4267

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

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

Вложувања во финансиски инструменти расположливи за продажба

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

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

2.3.5 Добивки или загуби од последователното вреднување

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

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

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

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

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.3. Вложувања (продолжение)

2.3.6 Депризнавање на финансиски инструменти

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

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

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

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 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% (2021: 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 2022	31 декември 2021
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	1	2
Денарска наменска сметка за инвестиции	140.181	2.453
Девизна сметка – EUR	-	99.101
Девизна сметка – USD	177.866	-
Девизна сметка – GBP	-	-
Девизна сметка – CHF	-	-
Вкупно	318.048	101.556

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 2022	31 декември 2021
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	58.778	114.217
Вкупно	58.778	114.217

Во рамките на побарувањата од Фондот на ПИОСМ 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. На 31.12.2022 имаме побарување по основ на уплатени придонеси.

5. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2022	31 декември 2021
Акции издадени од домашни акционерски друштва	1.612.754	2.008.342
Домашна корпоративна обврзница	26.226	22.553
Домашни инвестициски фондови	756	612
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД	4.063.485	4.340.396
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД	10.313.889	9.899.601
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	16.017.110	16.271.504
Домашни државни обврзници	14.496.669	11.078.536
Странски државни обврзници	774.505	-
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	15.271.174	11.078.536
Краткорочни депозити	343.240	112.247
Долгорочни депозити	3.283.769	4.872.942
Домашни државни обврзници	15.597.933	15.620.353
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	19.224.942	20.605.542
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	50.513.226	47.955.582

Во рамките на долгорочните депозити, со рок на достасување до една година се депозити во вкупен износ од 1.711.926 илјади денари, останатите 1.571.843 илјади денари доспеваат во период подолг од една година.

6. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2022 година Фондот има обврска спрема Друштвото за пресметан надоместок од придонес во износ од 1.158 илјади денари (31 декември 2021 година: 2.267 илјади денари), а обврската за пресметан надоместок за управување изнесува 15.278 илјади денари (31 декември 2021 година: 14.285 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 (2021: 2,00%).

7. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31 декември 2022 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува -32.634 илјади денари и истата е намалена во однос на 31 декември 2021 година за 35.788 илјади денари.

8. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2022	31 декември 2021
Камати од вложувања во државни обврзници	981.207	878.779
Камати од краткорочни депозити	5.842	5.038
Камати од долгорочни депозити	99.676	132.954
Камати за наменски сметки во банка чувар	109	58
Вкупно камати	1.086.834	1.016.829
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	2.425	2.272
Вкупно	1.089.259	1.019.101

9. Приходи од дивиденди

	31 декември 2022	31 декември 2021
Приходи од дивиденди – акции од домашни издавачи	55.066	42.170
Приходи од дивиденди – акции од странски издавачи	82.249	66.083
Приходи од дивиденди – удели од странски инвестициски фондови	125.479	111.524
Вкупно	262.794	219.777

10. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2022	31 декември 2021
Реализирани капитални добивки – домашни корпоративни обврзници	1.073	1.073
Реализирани капитални добивки – акции од домашни акционерски друштва	13.773	7.553
Реализирани капитални добивки – удели од домашни инвестициски фондови	3.550	768
Реализирани капитални добивки – акции од странски акционерски друштва	56.305	344.676
Реализирани капитални добивки – удели од странски инвестициски фондови	56.975	245.618
Вкупно	131.676	599.688

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

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

	31 декември 2022	31 декември 2021
Надоместоци за Друштвото за управување со пензиски фондови	177.432	159.815
Вкупно	177.432	159.815

12. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2022	31 декември 2021
Реализирани капитални загуби – удели од домашни инвестициски фондови	(8)	-
Реализирани капитални загуби – акции од странски акционерски друштва	(11.393)	-
Реализирани капитални загуби – удели од странски инвестициски фондови	(225.079)	-
Вкупно	(236.480)	-

13. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2022	31 декември 2021
Брокерски провизии и провизии на банки посредници	1.609	1.167
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	1.023	632
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	2.632	1.799

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

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

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

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

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

- 0,027%, со максимален износ на провизија од 11.500,00 МКД за Комерцијална Банка АД Скопје 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 2022	31 декември 2021
Нереализирана капитална добивка од вложувања во домашни корпоративни обврзници	1.179	1.238
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од домашни акционерски друштва	937.012	1.348.616
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од домашни инвестициски фондови	1	3
Нереализирана капитална добивка од вложувања во акции од странски акционерски друштва	8.569.875	5.952.289
Нереализирана капитална добивка од вложувања во удели од странски инвестициски фондови	17.759.989	9.211.038
Вкупно нереализирана капитална добивка	27.268.056	16.513.184
Нереализирана капитална загуба од вложувања во домашни корпоративни обврзници	(434)	(490)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции од домашни акционерски друштва	(1.006.714)	(1.004.755)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од домашни инвестициски фондови	-	-
Нереализирана капитална загуба од вложувања во акции од странски акционерски друштва	(9.223.838)	(5.060.511)
Нереализирана капитална загуба од вложувања во удели од странски инвестициски фондови	(19.180.596)	(8.092.601)
Вкупно нереализирана капитална загуба	(29.411.582)	(14.158.357)
Нето нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	(2.143.526)	2.354.827

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.

15. Управување со ризиците (продолжение)

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

15.1 Ликвидносен ризик

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

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.1 Ликвидносен ризик (продолжение)

Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик

На 31.12.2022	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	318.048	-	-	-	318.048
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	16.017.110	-	-	-	16.017.110
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	15.271.174	-	-	-	15.271.174
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	758.026	1.577.133	1.569.000	15.320.783	19.224.942
5) Останати средства на пензискиот фонд	202.446	-	-	-	202.446
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	32.566.804	1.577.133	1.569.000	15.320.783	51.033.720
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	317.835	424	-	-	318.259
9) Вкупно обврски (7+8)	317.835	424	-	-	318.259
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	32.248.969	1.576.710	1.569.000	15.320.783	50.715.462
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	32.248.969	33.825.679	35.394.679	50.715.462	

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	

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 2022 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 2022 година нема регистрирано задоцнување или неможност за наплата на достасано побарување по основ на главница и камата од вложените депозити во банките или од други должнички инструменти.

15.3 Пазарен ризик

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

15.3 Пазарен ризик (продолжение)

Друштвото во континуитет ги проценува пазарните ризици, врши мерење на вредноста изложена на ризик (ВАР) и максималните загуби кои можат да се очекуваат во одреден временски период и со одредена веројатност, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови.

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

15.3.1 Каматен ризик

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

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 31.12.2022	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	318.048	-	-	-	-	-	318.048
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	15.990.884	26.226	16.017.110
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	15.271.174	15.271.174
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	-	-	-	-	-	19.224.942	19.224.942
5) Останати средства на пензискиот фонд	-	-	-	-	202.446	-	202.446
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	318.048	-	-	-	16.193.330	34.522.342	51.033.720
Обврски	-	-	-	-	-	-	-
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	318.259	-	318.259
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	318.259	-	318.259
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	318.048	-	-	-	15.875.071	34.522.342	50.715.462

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

2022	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
	%	%	%	%	%
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	0,15	-	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	9,17	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	3,05	3,83	4,14	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2,72	4,16	-	-	-
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					

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					

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 31.12.2022	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	140.182	177.866	-	-	-	318.048
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	1.613.510	2.341.138	11.850.171	-	212.291	16.017.110
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	6.238.236	8.258.433	774.505	-	-	15.271.174
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	9.118.279	10.106.663	-	-	-	19.224.942
5) Останати средства на пензискиот фонд	61.250	-	141.196	-	-	202.446
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	17.171.457	20.884.100	12.765.872	-	212.291	51.033.720
Обврски	156.330	-	161.929	-	-	318.259
Нето отворена валутна позиција	17.015.127	20.884.100	12.603.943	-	212.291	50.715.462

На 31.12.2021	Валутна структура на средствата и обврските во илјади денари					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	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

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 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. 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 спроведува со Методологијата за управување со ризици на Сава пензиско друштво а.д. Скопје. Со Методологијата е уреден и 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. Конфликтот Украина – Русија обврски

Конфликтот Украина – Русија нема директно влијание земајќи ја предвид природата на работењето на фондот, но инфлацијата индиректно може да има влијание врз намалувањето на работните места, а со тоа на уплатите на придонеси.

17. Настани по датумот на Билансот

Со важност од 01.01.2023 стапката за Надоместок од придонеси се намалува од 2,00% на 1,90%.

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот Одбор на 13 февруари 2023 година и беа потпишани во нивно име од:

Марија Ѓорѓиевска, СА
Член на Управен одбор



Коста Ивановски, CFA
Член на Управен одбор



Д-р Петар Талески
Претседател на Управен одбор



САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Образец бр. 6



ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

на ден 31.12.2022

(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 извештајување	Вкупна вредност на денот на извештајување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
Обични акции							
MK41KA101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	30.027	18.460	719.664.515	17.157	669.597.167	2,73%	1,31%
MKBVBA101011 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.375	2.701	52.331.875	4.006	77.608.500	3,55%	0,15%
MKFRS101018 - ФЕРРИПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	561	59.850	33.575.850	53.000	29.733.000	0,12%	0,09%
MKMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	837.543	345	288.952.305	365	305.703.195	0,87%	0,80%
MKMTUR101018 - МАКЕДОНСКИ АТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	39.789	4.813	192.707.800	4.400	175.071.600	8,90%	0,34%
MKPRIV101019 - ПРИЛЕДСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	3.906	26.665	143.213.959	32.000	124.992.000	9,72%	0,24%
MKPRPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.659	101.850	168.969.150	87.550	145.245.450	4,38%	0,28%
MKTETE101016 - ТЕТЕНС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	10.697	2.350	25.137.950	2.500	26.742.500	2,58%	0,05%
MKVITA101012 - ВИТАЛИНИКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	1.843	12.150	22.392.450	12.700	22.484.600	2,39%	0,04%
MKVUTK101013 - BB - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ АКЦИИ	6.466	5.492	35.509.660	5.562	35.575.932	2,39%	0,07%
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија			1.682.485.544		1.612.753.944		3,16%
Обични акции							
CH0038663950 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	31.729	7.529	240.482.673	6.891	212.290.925	0,00%	0,42%
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	46.030	5.288	243.424.805	5.127	236.025.140	0,01%	0,46%
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	29.861	8.516	254.308.269	7.972	238.051.248	0,00%	0,47%
DE0006040005 - ALBANY SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	19.332	12.281	237.422.949	12.354	238.827.216	0,00%	0,47%
FR0000126578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	61.155	5.418	222.866.852	5.525	227.362.816	0,00%	0,45%
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	5.454	44.639	243.482.025	41.809	226.027.522	0,00%	0,45%
GB0009600094 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ	138.721	1.190	165.090.405	1.628	225.864.944	0,00%	0,44%
NL0000235390 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	34.548	6.664	230.249.381	6.527	225.858.335	0,00%	0,44%
US0207932559 - ALPHABET INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	43.675	7.143	313.416.458	5.087	223.161.959	0,00%	0,44%
US0231351067 - AMAZON.COM INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	44.250	7.495	331.655.493	4.843	234.299.060	0,00%	0,44%
US0378931005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	23.000	9.655	222.067.763	7.491	234.299.060	0,00%	0,42%
US3036341007 - META PLATFORMS INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	33.290	8.649	287.416.946	6.938	230.550.477	0,00%	0,34%
US436161006 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	18.760	11.193	209.986.928	12.551	231.706.811	0,00%	0,45%
US4581401001 - INTEL CORPORATION - ОБИЧНИ АКЦИИ	120.125	2.566	308.229.669	1.524	183.044.313	0,00%	0,36%
US4662510005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	29.513	8.125	241.256.030	7.731	228.174.871	0,00%	0,45%
US5181391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	17.490	18.245	319.305.001	14.304	250.184.129	0,00%	0,49%
US5949181015 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	34.000	17.341	245.573.753	13.826	193.570.473	0,00%	0,38%
US9234391044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	28.075	2.825	79.318.957	2.272	63.773.707	0,00%	0,13%
Приоритетни акции							
US0207931079 - ALPHABET INC. - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	45.035	7.151	322.036.516	5.116	230.360.823	0,00%	0,45%
Акции во затворени инвестициони фондови							
Вкупно вложувања во акции издадени во странство			4.717.447.760		4.063.484.914		7,96%
Вкупно вложувања во акции			6.399.903.303		5.676.238.858		11,12%

(2) Обврзници

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на извештајување (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	287.232.546	310.338.954	22,05%	0,61%
MKMINF20GS71 - DO2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	1.000.000.000	987.996.296	1.019.972.013	61,37%	2,00%
MKMINF20GT05 - DO2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.679.750.000	1.642.355.838	1.694.418.041	45,40%	3,32%
MKMINF20GT39 - DO2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	1.138.330.000	1.109.231.192	1.150.733.119	40,65%	2,25%
MKMINF20GT62 - DO2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	388.050.000	383.317.385	395.036.495	31,22%	0,77%
MKMINF20GU02 - DO2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	746.620.000	736.172.891	758.556.961	46,66%	1,49%
MKMINF20GU44 - DO2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.220.000.000	1.194.709.664	1.225.191.149	35,51%	2,40%
MKMINF20GV50 - DO2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	326.000.000	325.018.675	333.110.934	19,48%	0,65%
MKMINF20GW18 - DO2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	1.100.000.000	1.092.028.776	1.119.507.204	52,41%	2,19%
MKMINF20GW42 - DO2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	650.000.000	642.487.717	658.724.480	33,93%	1,29%
MKMINF20GW75 - DO2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	400.000.000	394.054.795	404.054.795	45,06%	0,79%
MKMINF20GW83 - DO2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	500.000.000	491.130.137	503.630.137	31,12%	0,99%
MKMINF20GW91 - DO2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	500.000.000	490.154.084	502.644.416	27,40%	0,98%
MKMINF20GX41 - DO2022/03-0337 3.3.2037 0:0:0 - MKD	280.000.000	280.011.500	286.730.311	30,07%	0,56%
MKMINF20GX66 - DO2022/05-0537 12.5.2037 0:0:0 - MKD	450.000.000	450.011.500	458.860.422	46,20%	0,90%
MKMINF20GX74 - DO2022/06-0637 16.6.2037 0:0:0 - MKD	250.000.000	250.011.500	254.983.599	71,82%	0,50%
MKMINF20GY65 - DO2022/17-1237 17.12.2037 0:0:0 - MKD	500.000.000	500.011.500	502.958.719	66,00%	0,99%
MKMINF20GY81 - DO2022/17-1237 29.12.2037 0:0:0 - MKD	150.000.000	150.011.500	150.054.699	7,44%	0,29%
MKMINF20DDC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	98.400	5.873.087	6.109.159	7,57%	0,01%
MKMINF20DD22 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	359.843	21.555.193	22.267.862	17,99%	0,04%
MKMINF20DD00 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	607.037	36.483.506	37.531.194	21,30%	0,07%
MKMINF20DDF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	1.355.414	81.774.220	83.759.322	28,24%	0,16%
MKMINF20DDG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	162.856	9.859.284	9.430.950	4,07%	0,02%
MKMINF20DDI1 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	17.229	1.046.426	1.063.716	0,38%	0,00%
MKMINF20DDJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	996.053	60.730.267	57.074.811	10,83%	0,11%
MKMINF20DDK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	1.312.902	79.315.716	73.607.809	18,23%	0,14%
MKMINF20DDL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 - EUR	153.704	8.679.126	8.790.646	2,56%	0,02%
MKMINF20GG94 - DO2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	3.493.685	209.685.375	219.761.363	83,66%	0,43%

Белешките кон финансиските извештаи се составен дел на овие финансиски извештаи

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

MKMINF20GA06 - DO2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	1.219.685	72.865.314	76.404.745	12,51%	0,15%
MKMINF20GA14 - DO2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	813.169	48.412.517	50.798.713	79,37%	0,10%
MKMINF20GC79 - DO2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	2.113.649	129.651.625	134.568.926	44,29%	0,26%
MKMINF20GD03 - DO2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	1.219.516	75.700.215	77.984.208	88,24%	0,15%
MKMINF20GD24 - DO2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	4.378.099	268.098.841	278.066.920	32,96%	0,54%
MKMINF20GD52 - DO2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	972.578	59.376.885	61.640.281	18,78%	0,12%
MKMINF20GD78 - DO2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	2.759.037	168.053.957	174.468.989	61,92%	0,34%
MKMINF20GD94 - DO2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	1.462.088	88.851.427	92.252.441	35,94%	0,18%
MKMINF20GE10 - DO2015/19-0630DK 4.6.2030 0:0:0 - EUR	194.524	12.105.412	12.235.697	9,23%	0,02%
MKMINF20GE69 - DO2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	3.079.626	186.318.272	192.531.373	97,94%	0,38%
MKMINF20GE77 - DO2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	3.209.295	193.967.677	201.219.143	31,49%	0,39%
MKMINF20GE93 - DO2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	2.269.287	137.118.455	141.686.600	93,33%	0,28%
MKMINF20GF77 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	1.137.601	68.645.651	70.935.497	82,35%	0,14%
MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	1.951.457	117.514.659	121.443.338	87,62%	0,24%
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	4.378.319	260.884.868	271.089.692	69,30%	0,53%
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	1.623.703	99.926.004	103.702.722	51,81%	0,20%
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 2.1.2031 0:0:0 - EUR	2.431.374	149.466.059	155.570.760	40,49%	0,30%
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	1.134.606	68.533.225	72.432.244	76,42%	0,14%
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	1.945.077	118.791.794	123.677.756	93,53%	0,24%
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	2.431.382	148.237.711	154.346.218	97,88%	0,30%
MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	1.378.565	83.910.205	87.373.753	68,55%	0,17%
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	1.296.737	78.399.769	81.658.884	41,88%	0,16%
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	2.276.712	137.040.866	141.905.958	90,52%	0,28%
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	2.276.712	136.510.931	142.216.247	90,91%	0,28%
MKMINF20GI15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	2.276.230	135.892.724	141.599.476	46,90%	0,28%
MKMINF20GI23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	5.691.640	339.496.158	353.767.484	74,39%	0,69%
MKMINF20GI64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	4.385.032	260.423.755	271.458.806	50,68%	0,53%
MKMINF20GI80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	4.438.788	262.872.136	273.901.524	58,69%	0,54%
MKMINF20GI98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	11.720.210	692.100.828	721.448.772	82,83%	1,41%
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	7.074.710	438.317.906	454.968.108	62,15%	0,89%
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	3.246.885	199.544.333	206.701.661	34,74%	0,41%
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	7.147.360	438.269.436	454.027.878	62,84%	0,89%
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	2.439.223	149.239.627	154.616.789	25,48%	0,30%
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	2.434.168	148.709.500	154.076.005	32,86%	0,30%
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	3.079.611	187.859.970	194.650.260	83,70%	0,38%
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	1.444.432	87.863.830	91.040.541	48,11%	0,18%
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	1.989.788	120.574.434	124.963.284	40,92%	0,24%
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	2.204.717	133.399.233	138.262.663	39,42%	0,27%
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	2.302.305	139.200.169	144.279.126	15,78%	0,28%
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	2.431.398	146.895.735	152.259.757	32,63%	0,30%
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	1.624.716	98.028.760	101.600.865	86,21%	0,20%
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	13.009.188	783.113.773	811.724.555	81,41%	1,59%
MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	6.504.552	-1.085.027	405.573.718	45,43%	0,79%
MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	2.919.448	391.268.132	181.389.384	14,33%	0,36%
MKMINF20GN01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	6.506.710	174.967.541	403.683.624	35,67%	0,79%
MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	3.252.725	389.369.469	201.518.601	43,46%	0,39%
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	3.578.458	194.362.303	221.381.462	41,46%	0,43%
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 18.10.2032 0:0:0 - EUR	9.269.800	213.480.626	572.235.246	70,93%	1,12%
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	350.266	551.764.559	21.610.722	17,25%	0,04%
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	972.495	20.837.516	59.954.851	19,74%	0,12%
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	7.984.714	57.807.704	509.083.987	24,37%	1,00%
MKMINF20GP09 - DO2018/11-0448DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	7.210.273	491.486.407	457.939.942	36,95%	0,90%
MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	1.626.141	437.428.725	101.578.705	17,24%	0,20%
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	8.827.825	98.792.882	554.000.722	45,23%	1,09%
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	5.408.131	530.253.533	336.468.394	95,01%	0,66%
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	7.856.784	327.231.318	487.475.057	40,25%	0,96%
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	982.031	466.809.642	60.680.989	15,10%	0,12%
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	8.931.714	59.057.982	570.822.164	61,06%	1,12%
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	9.516.383	548.386.328	602.813.792	65,02%	1,18%
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	5.802.183	578.923.160	363.707.872	39,64%	0,71%
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	2.013.361	349.169.403	125.062.178	41,27%	0,25%
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	3.696.994	122.177.099	228.887.438	25,26%	0,45%
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	2.960.906	220.040.834	188.765.058	51,03%	0,37%
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	7.780.045	181.874.252	491.265.118	51,03%	0,96%
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	8.037.727	473.088.557	502.308.552	55,10%	0,98%
MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK 16.6.2037 0:0:0 - EUR	3.241.759	483.149.837	203.109.561	52,77%	0,40%
MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK 4.8.2037 0:0:0 - EUR	6.504.594	200.011.500	406.450.423	86,52%	0,80%
MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK 18.8.2037 0:0:0 - EUR	19.513.782	400.011.501	1.217.497.173	76,58%	2,39%
MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK 9.9.2037 0:0:0 - EUR	6.504.478	1.200.011.502	404.875.171	19,85%	0,79%
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија					
Обврзници издадени или гарантирани од банки					
MKBLBA200011 - UNIPO 22.1.2024 0:0:0 - EUR	410.000	25.480.713	26.225.536	8,20%	0,05%
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки					
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Северна Македонија		28.778.342.335	30.120.827.378		59,02%
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки					
US912810TF57 - T 2 3/8 02/15/42 15.2.2042 0:0:0 - USD	10.340.000	492.196.557	461.121.434	0,02%	0,90%
US91282CEN74 - T 2 3/4 04/30/27 30.4.2027 0:0:0 - USD	3.480.000	197.579.827	191.148.179	0,01%	0,37%
US91282CEP23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD	2.290.000	124.837.817	122.235.536	0,00%	0,24%
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		814.614.201	774.505.149		1,52%
Вкупно инвестиции во обврзници		29.592.956.537	30.895.332.527		60,54%

Белешките кон финансиските извештаи се составен дел на овие финансиски извештаи

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

(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 извештаење (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					
910000000040 - ВФТ КЕШ ДЕПОЗИТ - О.Ф. - Удели во инвестициски фондови МК	2.233	255.284	255.492	0,03%	0,00%
911000000097 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	3.471	436.813	437.068	0,04%	0,00%
912000000165 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	475	63.274	63.513	0,00%	0,00%
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Северна Македонија		755.372	756.074		0,00%
Удели во отворени инвестициони фондови					
DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	264.327	786.713.479	684.875.481	0,21%	1,34%
US00214Q7088 - ARK FINTECH INNOVATION ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	285.550	325.040.717	234.926.395	0,62%	0,46%
US26924G4091 - ETFMG PRIME MOBILE PAYMENTS - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	116.589	295.668.433	263.896.451	0,94%	0,52%
US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	212.400	624.967.931	587.054.227	0,67%	1,15%
US37954Y3927 - GLOBAL X VIDEO GAMES& ESPORT - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	199.770	279.347.625	215.951.994	2,24%	0,42%
US37954Y6243 - GLOBAL X AUTONOMOUS&ELEC-ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	177.959	272.433.478	203.865.389	0,47%	0,40%
US46138E6510 - INVESCO GLOBAL WATER ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	83.382	167.363.197	156.957.174	1,03%	0,31%
US4642865251 - ISHARES MSCI GLOBAL MIN VOL FACTOR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	122.650	705.359.855	671.905.593	0,26%	1,32%
US4642872422 - ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	125.180	840.178.080	760.895.177	0,04%	1,49%
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	284.152	957.363.950	734.421.079	0,47%	1,44%
US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	12.945	271.981.736	259.706.020	0,08%	0,51%
US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	141.675	156.169.450	162.135.983	0,06%	0,32%
US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	41.736	129.059.122	126.495.326	0,04%	0,25%
US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	214.400	386.336.173	378.985.513	0,21%	0,74%
US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	258.015	611.812.702	491.187.947	1,73%	0,96%
US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	170.274	271.364.008	236.194.423	0,26%	0,46%
US78468R6484 - SPDR S&P KENSHO NEW ECONOMIE - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	93.990	263.516.901	213.611.164	0,24%	0,42%
US81369Y2090 - HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	34.940	281.031.665	273.658.045	0,01%	0,54%
US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	62.900	230.453.407	174.031.183	0,04%	0,34%
US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	38.000	147.898.367	154.453.727	0,02%	0,30%
US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	170.415	288.504.982	281.585.108	0,04%	0,55%
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	169.552	678.764.135	629.038.382	0,19%	1,23%
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	119.375	2.763.166.762	2.418.057.695	0,02%	4,74%
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		11.734.496.154	10.313.889.476		20,21%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови		11.735.251.525	10.314.645.550		20,21%

(4) Пласмани и депозити

ОПИС	Трошок за набавка (во денари)	Вкупна вредност на денот на извештајот (во денари)	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4
Краткорочни депозити	342.000.000	343.239.795	0,67%
Долгорочни депозити	3.265.600.000	3.283.769.478	6,43%
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	3.607.600.000	3.627.009.273	7,11%

Образец бр. 7



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

на ден 31.12.2022

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	5.676.238.858	11,12%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	30.895.332.528	60,54%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	10.314.645.550	20,21%
Парични средства	318.048.428	0,62%
Пласмани и депозити	3.627.009.273	7,11%
Останати средства	202.445.828	0,40%
Вкупно средства	51.033.720.465	100,00%

Образец бр. 8



ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ НА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД за периодот од 01.01.2022 до 31.12.2022

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	236.227	340.331.708	354.104.883	13.773.175
21.01.2022	MKALKA101011 - ALK	23	424.124	441.738	17.614
21.01.2022	MKALKA101011 - ALK	25	461.004	480.125	19.121
21.01.2022	MKALKA101011 - ALK	35	645.406	672.070	26.664
21.01.2022	MKALKA101011 - ALK	117	2.157.500	2.246.400	88.900
08.02.2022	MKALKA101011 - ALK	36	663.846	676.800	12.954
10.02.2022	MKALKA101011 - ALK	100	1.844.017	1.880.000	35.983
11.02.2022	MKALKA101011 - ALK	150	2.766.026	2.820.000	53.975
11.02.2022	MKALKA101011 - ALK	50	922.009	940.000	17.992
16.02.2022	MKALKA101011 - ALK	100	1.844.017	1.880.000	35.983
17.02.2022	MKALKA101011 - ALK	28	516.325	526.400	10.075
19.04.2022	MKGRNT101015 - GRNT	5.000	6.963.900	7.225.000	261.100
12.10.2022	MKGRNT101015 - GRNT	230.563	321.123.535	334.316.350	13.192.815

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

	Обични акции издадени од странски компании и банки	172.833	976.911.309	1.021.823.293	44.911.985
28.11.2022	BE0974293251 - ABI BB	17.780	58.259.861	62.130.408	3.870.547
28.02.2022	CH0012005267 - NOVN SE	4.000	19.096.460	18.947.631	-148.829
19.04.2022	CH0012005267 - NOVN SE	2.693	12.855.669	14.165.773	1.310.104
03.08.2022	CH0012005267 - NOVN SE	9.546	45.570.076	49.413.877	3.843.801
05.12.2022	CH0012005267 - NOVN SE	35.102	167.567.654	187.300.740	19.733.086
14.11.2022	DE0005190003 - BMW GY	3.859	20.406.585	20.312.174	-94.411
24.02.2022	DE0006048408 - HEN GY	7.700	32.600.067	31.912.146	-687.921
08.08.2022	DE0007236101 - SIE GY	3.325	28.317.035	22.613.497	-5.703.538
14.11.2022	DE0007236101 - SIE GY	2.411	20.533.044	18.320.857	-2.212.187
01.12.2022	DE0007236101 - SIE GY	1.828	15.567.982	15.051.931	-516.051
09.02.2022	DE0008404005 - ALV GY	1.500	19.195.270	21.462.836	2.267.566
27.04.2022	DE0008404005 - ALV GY	1.700	21.463.182	22.208.779	745.597
14.11.2022	DE0008404005 - ALV GY	2.674	32.840.315	33.505.092	664.777
21.04.2022	FR0000120578 - SAN FP	4.340	23.691.711	27.580.933	3.889.222
04.01.2022	FR0000131104 - BNP FP	27.110	101.528.923	105.338.445	3.809.521
28.06.2022	FR0014008VX5 - EAPI FP	1.617	1.347.438	1.496.412	148.974
01.11.2022	NL0000235190 - AIR FP	3.618	24.111.871	25.019.866	907.994
08.08.2022	US02079K3059 - GOOGL UW	1.900	14.605.089	13.649.092	-955.998
08.08.2022	US0231351067 - AMZN UW	6.620	55.663.680	57.046.127	1.382.447
08.08.2022	US0378331005 - AAPL UW	2.170	20.951.611	21.791.278	839.667
10.01.2022	US1667641005 - CVX UN	20.300	129.529.062	138.308.214	8.779.152
19.04.2022	US4385161066 - HON UN	1.542	17.260.111	17.167.013	-93.098
01.12.2022	US4385161066 - HON UN	2.178	24.379.068	28.491.381	4.112.313
14.11.2022	US46625H1005 - JPM UN	6.281	51.344.463	50.754.485	-589.978
08.08.2022	US5949181045 - MSFT UW	1.039	18.225.081	17.834.308	-390.773
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	0	0	1.073.352	1.073.352
22.01.2022	MKB1BA200011 - UNIPO	0	0	112.760	112.760
22.07.2022	MKB1BA200011 - UNIPO	0	0	960.592	960.592
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	21.387.248	2.731.357.251	2.734.900.000	3.542.749
21.02.2022	9100000000040 - ВФКЕДЕ	318.369	35.983.891	36.000.000	16.109
23.02.2022	9100000000040 - ВФКЕДЕ	340.455	38.480.220	38.500.000	19.780
24.02.2022	9100000000040 - ВФКЕДЕ	47.751	5.397.049	5.400.000	2.951
19.04.2022	9100000000040 - ВФКЕДЕ	671.141	76.002.571	76.000.000	-2.571
10.05.2022	9100000000040 - ВФКЕДЕ	573.323	64.907.411	65.000.000	92.589
14.06.2022	9100000000040 - ВФКЕДЕ	552.294	62.654.914	62.700.000	45.086
15.11.2022	9100000000040 - ВФКЕДЕ	546.816	62.363.505	62.500.000	136.495
27.12.2022	9100000000040 - ВФКЕДЕ	515.624	58.955.156	59.000.000	44.844
15.02.2022	9110000000097 - ГИКЕДЕ	240.934	29.992.987	30.000.000	7.013
17.02.2022	9110000000097 - ГИКЕДЕ	513.963	63.981.339	64.000.000	18.661
19.04.2022	9110000000097 - ГИКЕДЕ	881.859	110.004.922	110.000.000	-4.922
07.06.2022	9110000000097 - ГИКЕДЕ	1.039.868	129.902.902	130.000.000	97.098
14.06.2022	9110000000097 - ГИКЕДЕ	278.299	34.765.832	34.800.000	34.168
15.11.2022	9110000000097 - ГИКЕДЕ	1.010.013	126.829.590	127.000.000	170.410
19.12.2022	9110000000097 - ГИКЕДЕ	1.008.410	126.904.992	127.000.000	95.008
26.01.2022	9120000000165 - КБПУПА	645.170	84.967.407	85.000.000	32.593
24.02.2022	9120000000165 - КБПУПА	529.403	69.942.795	70.000.000	57.205
01.03.2022	9120000000165 - КБПУПА	1.739.107	229.764.601	230.000.000	235.399
10.05.2022	9120000000165 - КБПУПА	2.081.087	275.374.676	276.000.000	625.324
14.06.2022	9120000000165 - КБПУПА	2.292.606	304.034.610	304.500.000	465.390
16.08.2022	9120000000165 - КБПУПА	1.992.958	264.906.987	265.000.000	93.013
06.09.2022	9120000000165 - КБПУПА	1.480.096	196.865.622	197.000.000	134.378
15.12.2022	9120000000165 - КБПУПА	1.135.060	151.348.256	152.000.000	651.744
27.12.2022	9120000000165 - КБПУПА	952.644	127.025.018	127.500.000	474.982

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

	Удели во странски отворени инвестициони фондови	1.068.017	3.305.509.993	3.137.405.423	-168.104.570
20.07.2022	DE0002635307 - SXXPIEX GT	100.000	297.628.876	258.223.895	-39.404.981
09.08.2022	DE0002635307 - SXXPIEX GT	115.000	342.273.207	306.581.385	-35.691.822
25.10.2022	US33733E2037 - FBT UP	39.500	347.850.756	351.680.466	3.829.710
26.10.2022	US33733E2037 - FBT UP	39.660	349.259.772	355.138.720	5.878.948
04.10.2022	US37954Y4677 - EBIZ UQ	40.000	59.702.213	40.854.535	-18.847.678
05.10.2022	US37954Y4677 - EBIZ UQ	50.000	74.627.766	50.672.860	-23.954.906
06.10.2022	US37954Y4677 - EBIZ UQ	54.271	81.002.470	55.290.801	-25.711.669
22.02.2022	US4642866408 - ECH UF	33.100	41.556.601	46.829.393	5.272.792
04.04.2022	US4642867158 - TUR UQ	155.950	157.550.279	184.891.292	27.341.013
18.03.2022	US4642868222 - EWW UP	33.900	93.269.211	97.166.471	3.897.260
10.08.2022	US4642872919 - IXN UP	59.000	201.067.556	186.119.483	-14.948.073
18.11.2022	US46434G8226 - EWJ UP	8.902	32.410.902	28.953.947	-3.456.955
22.11.2022	US46434G8226 - EWJ UP	73.000	265.782.507	239.560.205	-26.222.301
29.11.2022	US46434G8226 - EWJ UP	57.568	209.596.813	187.885.097	-21.711.716
01.12.2022	US46434G8226 - EWJ UP	50.000	182.042.813	166.913.551	-15.129.262
01.03.2022	US8085248701 - SCHP UP	96.726	330.759.945	332.035.052	1.275.107
25.03.2022	US81369Y8865 - XLU UP	61.440	239.128.307	248.608.270	9.479.963
	ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ				-104.803.309

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

Образец бр. 5

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ ЗА САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД
за периодот од 01.01.2022 до 31.12.2022



Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Тршок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Реализирана на картите од вредност расположлива за продажба	Не реализирана добивка или загуба	Нета курсна разлика	Аквизиција на дисконто (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради општеување
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	1.682.455.544	1.612.753.944	0	-69.701.600	0	0	0
	MKAJKA101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	719.664.515	669.597.167	0	-50.067.348	0	0	0
	MKBVBA101013 - УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	52.331.875	77.608.500	0	25.276.625	0	0	0
	MKFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	33.575.850	29.733.000	0	-3.842.850	0	0	0
	MKMTSK101019 - МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	288.952.335	305.703.195	0	16.750.860	0	0	0
	MKMTUR101018 - МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	192.707.800	175.071.600	0	-17.636.200	0	0	0
	MKPRIV101019 - ПРИЛЕПСКА ПИВАРНИЦА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	143.213.959	124.992.000	0	-18.221.959	0	0	0
	MKREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ - ОБИЧНИ АКЦИИ	168.969.150	145.245.450	0	-23.723.700	0	0	0
	MKTETE101016 - ТЕТЕКС АД ТЕТОВО - ОБИЧНИ АКЦИИ	25.137.950	26.742.500	0	1.604.550	0	0	0
	MKVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП - ОБИЧНИ АКЦИИ	22.392.450	22.484.600	0	92.150	0	0	0
	MKVUTK101013 - ВВ - ТИКВЕШ АД - КАВАДАРЦИ - ОБИЧНИ АКЦИИ	35.509.660	35.575.932	0	66.272	0	0	0
	Приоритетни акции издадени во Република Северна Македонија							
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Северна Македонија							

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

Обични акции издадени од странски компании и банки	4.395.411.244	3.833.104.091	0	-562.307.153	0	0	0
CH003863350 - NESTLE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	240.462.673	212.290.925	0	-28.171.749	0	0	0
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	243.424.805	236.025.120	0	-7.399.666	0	0	0
DE0007236101 - SIEMENS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ	254.308.269	238.051.248	0	-16.257.021	0	0	0
DE0008404005 - ALLIANZ SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	237.422.949	238.827.216	0	1.404.267	0	0	0
FR0000120578 - SANOFI - ОБИЧНИ АКЦИИ	222.986.852	227.362.818	0	4.375.966	0	0	0
FR0000121014 - LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA - ОБИЧНИ АКЦИИ	243.462.026	228.027.522	0	-15.434.503	0	0	0
GB00BVR6MXD84 - SHELL PLC - ОБИЧНИ АКЦИИ	165.080.400	225.884.944	0	60.804.545	0	0	0
NI0000235190 - AIRBUS SE - ОБИЧНИ АКЦИИ	230.242.381	235.858.335	0	5.615.953	0	0	0
US02079K3059 - ALPHABET INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	313.416.458	223.181.959	0	-90.234.499	0	0	0
US0231351067 - AMAZON.COM INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	331.658.483	214.298.060	0	-117.360.423	0	0	0
US0378331005 - APPLE INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	222.067.763	172.291.143	0	-49.776.621	0	0	0
US30303M1027 - META PLATFORMS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	287.416.946	230.550.477	0	-56.866.469	0	0	0
US4385161066 - HONEYWELL INTERNATIONAL INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	209.986.828	231.706.811	0	21.719.983	0	0	0
US4581401001 - INTEL CORPORATION - ОБИЧНИ АКЦИИ	308.220.669	183.044.313	0	-125.176.355	0	0	0
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO. - ОБИЧНИ АКЦИИ	241.256.030	228.174.871	0	-13.081.159	0	0	0
US5184391044 - THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC. - ОБИЧНИ АКЦИИ	319.105.001	250.184.129	0	-68.920.872	0	0	0
US5949181045 - MICROSOFT CORP. - ОБИЧНИ АКЦИИ	245.573.753	193.570.473	0	-52.003.280	0	0	0
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS INC - ОБИЧНИ АКЦИИ	79.318.957	63.773.707	0	-15.545.250	0	0	0
Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	322.036.516	230.380.823	0	-91.655.692	0	0	0
US02079K1079 - ALPHABET INC - ПРИОРИТЕТНИ АКЦИИ	322.036.516	230.380.823	0	-91.655.692	0	0	0
Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки							
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	29.152.873.122	30.094.601.842	7.584.642	0	-36.164.850	970.308.927	0
MKMINF20GS22 - DO 2019/04-0234 28.2.2034 0:0:0 - MKD	287.232.546	310.338.954	13.939.879	0	0	9.166.529	0
MKMINF20GS71 - DO 2019/09-0534 16.5.2034 0:0:0 - MKD	987.996.296	1.019.972.013	0	0	0	31.975.718	0
MKMINF20GT05 - DO 2019/12-0934 19.9.2034 0:0:0 - MKD	1.642.355.838	1.694.418.041	30.358	0	0	52.031.845	0
MKMINF20GT39 - DO 2019/15-1134 7.11.2034 0:0:0 - MKD	1.109.231.192	1.150.733.118	7.378.665	0	0	34.123.261	0
MKMINF20GT62 - DO 2020/02-0235 13.2.2035 0:0:0 - MKD	383.317.385	395.036.495	474.440	0	0	11.244.670	0
MKMINF20GU02 - DO 2020/06-0635 18.6.2035 0:0:0 - MKD	736.172.891	758.556.961	0	0	0	22.384.070	0
MKMINF20GU44 - DO 2020/10-1035 29.10.2035 0:0:0 - MKD	1.194.709.664	1.225.191.149	0	0	0	30.481.485	0
MKMINF20GV50 - DO 2021/01-0136 14.1.2036 0:0:0 - MKD	325.018.675	333.110.935	0	0	0	8.092.259	0
MKMINF20GW18 - DO 2021/07-0436 15.4.2036 0:0:0 - MKD	1.092.028.776	1.119.507.204	0	0	0	27.478.428	0
MKMINF20GW42 - DO 2021/10-0636 17.6.2036 0:0:0 - MKD	642.487.717	658.724.480	0	0	0	16.236.763	0
MKMINF20GW75 - DO 2021/13-0836 5.8.2036 0:0:0 - MKD	394.054.795	404.054.795	7.932	0	0	9.992.068	0
MKMINF20GW83 - DO 2021/14-0936 16.9.2036 0:0:0 - MKD	491.130.137	503.630.137	9.727	0	0	12.490.273	0
MKMINF20GW91 - DO 2021/15-1036 14.10.2036 0:0:0 - MKD	490.154.084	502.644.416	0	0	0	12.490.332	0
MKMINF20GX41 - DO 2022/03-0337 3.3.2037 0:0:0 - MKD	280.011.500	286.730.311	0	0	0	6.718.811	0
MKMINF20GX66 - DO 2022/05-0537 12.5.2037 0:0:0 - MKD	450.011.500	458.860.422	0	0	0	8.848.922	0
MKMINF20GX74 - DO 2022/06-0637 16.6.2037 0:0:0 - MKD	250.011.500	254.983.599	0	0	0	4.972.099	0
MKMINF20GY65 - DO 2022/15-1137 17.11.2037 0:0:0 - MKD	500.011.500	502.958.719	0	0	0	2.947.219	0
MKMINF20GY81 - DO 2022/17-1237 29.12.2037 0:0:0 - MKD	150.011.500	150.054.699	0	0	0	43.199	0
MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.5.2023 0:0:0 - EUR	5.873.087	6.109.159	-151.488	0	-6.280	393.839	0
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.5.2024 0:0:0 - EUR	21.555.193	22.267.862	-353.712	0	-34.859	1.101.241	0
MKMINF200DE0 - RMDEN14 31.5.2025 0:0:0 - EUR	36.483.506	37.531.194	-299.598	0	-65.787	1.413.073	0
MKMINF200DF7 - RMDEN15 31.5.2026 0:0:0 - EUR	81.774.220	83.759.322	-973.903	0	-153.191	3.112.196	0
MKMINF200DG5 - RMDEN16 31.5.2027 0:0:0 - EUR	9.859.284	9.430.950	-732.031	0	-18.543	322.240	0
MKMINF200D11 - RMDEN18 31.5.2029 0:0:0 - EUR	1.046.426	1.063.716	-2.610	0	-2.140	22.041	0
MKMINF200DJ9 - RMDEN19 31.5.2030 0:0:0 - EUR	60.730.267	57.074.811	-4.840.590	0	-124.523	1.309.658	0
MKMINF200DK7 - RMDEN20 31.5.2031 0:0:0 - EUR	79.315.716	73.607.809	-7.031.595	0	-169.556	1.493.244	0
MKMINF200DL5 - RMDEN21 31.5.2032 0:0:0 - EUR	8.679.126	8.790.646	20.642	0	-6.491	97.369	0
MKMINF20GS94 - DO 2014/17-0724DK 24.7.2024 0:0:0 - EUR	209.685.375	219.761.363	0	0	-500.393	10.576.381	0
MKMINF20GA06 - DO 2014/18-0824DK 21.8.2024 0:0:0 - EUR	72.865.314	76.404.745	0	0	-173.998	3.713.429	0
MKMINF20GA14 - DO 2014/19-0924DK 4.9.2024 0:0:0 - EUR	48.412.517	50.798.713	0	0	-115.712	2.501.908	0
MKMINF20GC79 - DO 2015/05-0230DK 12.2.2030 0:0:0 - EUR	129.651.625	134.568.926	0	0	-286.501	5.203.802	0
MKMINF20GD03 - DO 2015/08-0230DK 26.2.2030 0:0:0 - EUR	75.700.215	77.984.207	0	0	-195.389	2.479.382	0
MKMINF20GD29 - DO 2015/10-0330DK 12.3.2030 0:0:0 - EUR	268.098.841	278.066.920	0	0	-603.908	10.571.988	0
MKMINF20GD52 - DO 2015/13-0330DK 26.3.2030 0:0:0 - EUR	59.376.885	61.640.281	0	0	-131.284	2.394.680	0
MKMINF20GD78 - DO 2015/15-0430DK 16.4.2030 0:0:0 - EUR	168.053.957	174.468.989	0	0	-378.322	6.793.355	0
MKMINF20GD94 - DO 2015/17-0530DK 7.5.2030 0:0:0 - EUR	88.851.427	92.252.441	0	0	-198.420	3.599.434	0
MKMINF20GE10 - DO 2015/19-0630DK 4.6.2030 0:0:0 - EUR	12.105.412	12.235.697	0	0	-598	130.884	0
MKMINF20GE69 - DO 2015/24-0725DK 9.7.2025 0:0:0 - EUR	186.318.272	192.531.373	0	0	-419.675	6.632.777	0
MKMINF20GE77 - DO 2015/25-0730DK 9.7.2030 0:0:0 - EUR	193.967.677	201.219.144	0	0	-421.190	7.672.656	0
MKMINF20GE93 - DO 2015/27-0725DK 23.7.2025 0:0:0 - EUR	137.118.455	141.686.600	0	0	-318.374	4.886.519	0

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

MKMINF20GF27 - DO2015/30-0825DK 6.8.2025 0:0:0 - EUR	68.645.651	70.935.497	0	0	-159.410	2.449.255	0
MKMINF20GF76 - DO2015/35-0825DK 27.8.2025 0:0:0 - EUR	117.514.659	121.443.338	0	0	-272.914	4.201.592	0
MKMINF20GG34 - DO2015/41-1030DK 29.10.2030 0:0:0 - EUR	260.884.868	271.089.692	0	0	-576.923	10.781.746	0
MKMINF20GH09 - DO2016/02-0131DK 14.1.2031 0:0:0 - EUR	99.926.004	103.702.722	0	0	-220.871	3.997.589	0
MKMINF20GH17 - DO2016/03-0131DK 22.1.2031 0:0:0 - EUR	149.466.059	155.570.760	0	0	-330.970	6.435.672	0
MKMINF20GH74 - DO2016/07-0231DK 11.2.2031 0:0:0 - EUR	69.583.225	72.432.244	0	0	-154.029	3.003.047	0
MKMINF20GH82 - DO2016/08-0331DK 17.3.2031 0:0:0 - EUR	118.791.794	123.677.756	0	0	-263.003	5.148.965	0
MKMINF20GI08 - DO2016/10-0331DK 31.3.2031 0:0:0 - EUR	148.237.711	154.346.218	0	0	-328.220	6.436.727	0
MKMINF20GI24 - DO2016/12-0431DK 14.4.2031 0:0:0 - EUR	83.910.205	87.373.753	0	0	-185.784	3.649.332	0
MKMINF20GI32 - DO2016/13-0631DK 9.6.2031 0:0:0 - EUR	78.399.769	81.658.884	0	0	-173.631	3.432.747	0
MKMINF20GI81 - DO2016/18-0826DK 18.8.2026 0:0:0 - EUR	137.040.866	141.905.958	0	0	-319.470	5.184.561	0
MKMINF20GI99 - DO2016/19-0831DK 18.8.2031 0:0:0 - EUR	136.510.931	142.216.247	0	0	-321.883	6.027.199	0
MKMINF20GI15 - DO2016/21-0931DK 22.9.2031 0:0:0 - EUR	135.892.724	141.599.476	0	0	-320.488	6.027.240	0
MKMINF20GI23 - DO2016/22-0931DK 29.9.2031 0:0:0 - EUR	339.496.158	353.767.484	0	0	-800.674	15.072.000	0
MKMINF20GI64 - DO2016/26-1131DK 3.11.2031 0:0:0 - EUR	260.423.755	271.458.806	0	0	-576.733	11.611.784	0
MKMINF20GI80 - DO2016/28-1231DK 1.12.2031 0:0:0 - EUR	262.872.136	273.901.524	0	0	-571.994	11.601.382	0
MKMINF20GI98 - DO2016/29-1231DK 22.12.2031 0:0:0 - EUR	692.100.828	721.448.772	0	0	-1.553.557	30.901.501	0
MKMINF20GK04 - DO2017/02-0132DK 12.1.2032 0:0:0 - EUR	438.317.906	454.968.107	0	0	-968.654	17.618.855	0
MKMINF20GK46 - DO2017/05-0132DK 26.1.2032 0:0:0 - EUR	199.544.333	206.701.661	0	0	-440.715	5.386.546	0
MKMINF20GK53 - DO2017/06-0232DK 16.2.2032 0:0:0 - EUR	438.269.436	454.027.878	0	0	-968.019	16.726.461	0
MKMINF20GK79 - DO2017/08-0332DK 9.3.2032 0:0:0 - EUR	149.239.627	154.616.789	0	0	-329.654	5.706.815	0
MKMINF20GK95 - DO2017/10-0332DK 23.3.2032 0:0:0 - EUR	148.709.500	154.076.005	0	0	-328.501	5.695.006	0
MKMINF20GL11 - DO2017/12-0432DK 6.4.2032 0:0:0 - EUR	187.859.970	194.500.260	0	0	-415.008	7.205.298	0
MKMINF20GL37 - DO2017/14-0532DK 4.5.2032 0:0:0 - EUR	87.863.830	91.040.541	0	0	-202.433	3.379.143	0
MKMINF20GL52 - DO2017/16-0632DK 8.6.2032 0:0:0 - EUR	120.574.434	124.963.284	0	0	-266.409	4.655.259	0
MKMINF20GL60 - DO2017/17-0632DK 22.6.2032 0:0:0 - EUR	133.399.233	138.262.663	0	0	-294.762	5.158.191	0
MKMINF20GL78 - DO2017/18-0632DK 29.6.2032 0:0:0 - EUR	139.200.169	144.279.126	0	0	-307.588	5.386.546	0
MKMINF20GL86 - DO2017/19-0732DK 6.7.2032 0:0:0 - EUR	146.895.735	152.259.757	0	0	-324.602	5.688.623	0
MKMINF20GL94 - DO2017/20-0732DK 20.7.2032 0:0:0 - EUR	98.028.860	101.600.865	0	0	-228.937	3.801.042	0
MKMINF20GM10 - DO2017/22-0832DK 10.8.2032 0:0:0 - EUR	783.113.773	811.724.555	0	0	-1.829.059	30.439.841	0
MKMINF20GM28 - DO2017/23-0822DK 17.8.2022 0:0:0 - EUR	-1.085.027	-1	0	0	-176.438	1.261.464	0
MKMINF20GM36 - DO2017/24-0832DK 17.8.2032 0:0:0 - EUR	391.268.132	405.573.718	0	0	-913.879	15.219.465	0
MKMINF20GM77 - DO2017/27-0932DK 21.9.2032 0:0:0 - EUR	174.967.541	181.389.384	0	0	-408.724	6.830.567	0
MKMINF20GM01 - DO2017/30-1032DK 5.10.2032 0:0:0 - EUR	389.369.469	403.683.624	0	0	-910.262	15.224.418	0
MKMINF20GN27 - DO2017/32-1032DK 19.10.2032 0:0:0 - EUR	194.362.303	201.518.601	0	0	-454.081	7.610.380	0
MKMINF20GN50 - DO2017/35-1132DK 2.11.2032 0:0:0 - EUR	213.480.626	221.381.462	0	0	-471.732	8.372.568	0
MKMINF20GN68 - DO2017/36-1132DK 23.11.2032 0:0:0 - EUR	551.764.559	572.235.246	0	0	-1.219.174	21.689.862	0
MKMINF20GN76 - DO2017/37-1132DK 30.11.2032 0:0:0 - EUR	20.837.516	21.610.722	0	0	-46.043	819.249	0
MKMINF20GN84 - DO2017/38-1232DK 7.12.2032 0:0:0 - EUR	57.807.704	59.954.851	0	0	-127.737	2.274.883	0
MKMINF20GO26 - DO2018/03-0133DK 11.1.2033 0:0:0 - EUR	491.486.407	509.083.987	0	0	-1.085.402	18.682.982	0
MKMINF20GP09 - DO2018/11-048DK 26.4.2048 0:0:0 - EUR	437.428.725	457.939.942	0	0	-1.022.025	21.533.243	0
MKMINF20GP25 - DO2018/13-0633DK 21.6.2033 0:0:0 - EUR	98.792.882	101.578.705	0	0	-217.475	3.003.299	0
MKMINF20GP41 - DO2018/15-0748DK 19.7.2048 0:0:0 - EUR	530.253.533	554.000.722	0	0	-1.258.203	25.005.392	0
MKMINF20GP66 - DO2018/17-0833DK 9.8.2033 0:0:0 - EUR	327.231.318	336.468.394	0	0	-752.730	9.989.806	0
MKMINF20GR23 - DO2018/23-1048DK 18.10.2048 0:0:0 - EUR	466.809.642	487.475.057	0	0	-1.105.280	21.770.694	0
MKMINF20GR49 - DO2018/25-1133DK 1.11.2033 0:0:0 - EUR	59.057.982	60.680.989	0	0	-129.942	1.752.949	0
MKMINF20GS06 - DO2019/02-0149DK 31.1.2049 0:0:0 - EUR	548.386.328	570.822.164	0	0	-1.213.859	23.649.695	0
MKMINF20GS48 - DO2019/06-0449DK 18.4.2049 0:0:0 - EUR	578.923.160	602.813.792	0	0	-1.306.833	25.197.465	0
MKMINF20GS89 - DO2019/10-0749DK 18.7.2049 0:0:0 - EUR	349.169.403	363.707.872	0	0	-824.643	15.363.112	0
MKMINF20GS97 - DO2019/11-0834DK 8.8.2034 0:0:0 - EUR	122.177.099	125.062.178	2.998	0	-278.643	3.160.725	0
MKMINF20GT21 - DO2019/14-1049DK 31.10.2049 0:0:0 - EUR	220.040.834	228.887.438	0	0	-486.835	9.333.439	0
MKMINF20GT54 - DO2020/01-0150DK 30.1.2050 0:0:0 - EUR	181.874.252	188.765.058	0	0	-402.040	7.292.847	0
MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.4.2050 0:0:0 - EUR	473.088.557	491.265.118	105.529	0	-1.092.701	19.163.733	0
MKMINF20GU10 - DO2020/07-0850DK 6.8.2050 0:0:0 - EUR	483.149.837	502.308.552	0	0	-1.134.883	20.293.598	0
MKMINF20GX82 - DO2022/07-0637DK 16.6.2037 0:0:0 - EUR	200.011.500	203.109.561	0	0	-658.909	3.756.970	0
MKMINF20GY16 - DO2022/10-0837DK 4.8.2037 0:0:0 - EUR	400.011.501	406.450.423	0	0	-19.868	6.458.790	0
MKMINF20GY24 - DO2022/11-0837DK 18.8.2037 0:0:0 - EUR	1.200.011.502	1.217.497.173	0	0	-59.523	17.545.194	0
MKMINF20GY32 - DO2022/12-0937DK 9.9.2037 0:0:0 - EUR	400.011.500	404.875.171	0	0	-26.955	4.890.626	0
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Северна Македонија							
Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки	25.480.713	26.225.536	0	744.823	0	0	0
MKBLBA 200011 - UNIPRO 22.1.2024 0:0:0 - EUR	25.480.713	26.225.536	0	744.823	0	0	0
Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки							
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	814.614.201	774.505.150	-43.371.781	0	-3.937.433	7.200.163	0
US912810TF57 - T 2 3/8 02/15/42 15.2.2042 0:0:0 - USD	492.196.557	461.121.434	-34.624.134	0	-962.899	4.511.910	0
US91282CEN74 - T 2 3/4 04/30/27 30.4.2027 0:0:0 - USD	197.579.827	191.148.179	-8.275.564	0	-702.740	2.546.656	0
US91282CEP23 - T 2 7/8 05/15/32 15.5.2032 0:0:0 - USD	124.837.817	122.235.536	-472.084	0	-2.271.794	141.598	0
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							
Благajnички 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							

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

Удели во домашни отворени инвестициони фондови	755.372	756.074	0	701	0	0	0
9100000000040 - ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - О.Ф. - Удели во инвестициски фондови МК	255.284	255.492	0	208	0	0	0
9110000000097 - ГЕНЕРАЛИ КЕШ ДЕПОЗИТ - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	436.813	437.068	0	255	0	0	0
9120000000165 - КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ МК	63.274	63.513	0	239	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	11.734.496.154	10.313.889.476	0	-1.420.606.677	0	0	0
DE0002635307 - ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	786.713.479	684.875.481	0	-101.837.998	0	0	0
US00214Q7088 - ARK FINTECH INNOVATION ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	325.040.717	234.926.395	0	-90.114.321	0	0	0
US26924G4091 - ETFMG PRIME MOBILE PAYMENTS - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	295.668.433	263.896.451	0	-31.771.982	0	0	0
US3160925018 - FIDELITY FINANCIALS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	624.967.931	587.054.227	0	-37.913.704	0	0	0
US37954Y3927 - GLOBAL X VIDEO GAMES& ESPORT - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	279.347.625	215.951.994	0	-63.395.631	0	0	0
US37954Y6243 - GLOBAL X AUTONOMOUS&ELEC-ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	272.433.478	203.865.389	0	-68.568.089	0	0	0
US46138E6510 - INVESCO GLOBAL WATER ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	167.363.197	156.957.174	0	-10.406.023	0	0	0
US4642865251 - ISHARES MSCI GLOBAL MIN VOL FACTOR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	705.359.855	671.905.593	0	-33.454.262	0	0	0
US4642872422 - ISHARES IBOX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	840.178.080	760.895.177	0	-79.282.904	0	0	0
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	957.363.950	734.421.079	0	-222.942.871	0	0	0
US4642875235 - ISHARES SEMICONDUCTOR ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	271.981.736	259.706.020	0	-12.275.716	0	0	0
US4642882249 - ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	156.169.450	162.135.983	0	5.966.533	0	0	0
US4642888105 - ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	129.059.122	126.495.326	0	-2.563.796	0	0	0
US46435G3341 - ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	386.336.173	378.985.513	0	-7.350.660	0	0	0
US46435U1354 - ISHARES CYBERSECURITY & TECH - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	611.812.702	491.187.947	0	-120.624.756	0	0	0
US78463X8487 - SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF) - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	271.364.008	236.194.423	0	-35.169.585	0	0	0
US78468R6484 - SPDR S&P KENSHO NEW ECONOMIE - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	263.516.901	213.611.164	0	-49.905.737	0	0	0
US81369Y2090 - HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	281.031.665	273.658.045	0	-7.373.619	0	0	0
US81369Y8527 - COMM SERV SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	230.453.407	174.031.183	0	-56.422.224	0	0	0
US81369Y8865 - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	147.898.367	154.453.727	0	6.555.360	0	0	0
US92189F1066 - VANECK GOLD MINERS ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	288.504.982	281.585.108	0	-6.919.874	0	0	0
US9220428661 - VANGUARD FTSE PACIFIC ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ	678.764.135	629.038.382	0	-49.725.753	0	0	0
US9229083632 - VANGUARD S&P 500 ETF - УДЕЛИ ВО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ	2.763.166.762	2.418.057.695	0	-345.109.067	0	0	0
Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании							
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	48.128.122.866	46.885.216.936	-35.787.139	-2.143.525.599	-40.102.283	977.509.091	0

Забелешка: Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква вкупно неререализираните 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 неререализирани добивки и загуби заради нивното доспевање или продажба во извештајниот период изнесуваат:

САВА ПЕНЗИСКИ ФОНД

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2022

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

Датум на последна проценка	ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Резалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	Нерезалоризирана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконот (премијата) на инструментите кои доспеваат на финкен	Загуба поради оштетување
	CH0012005267 - NOVARTIS AG - ОБИЧНИ АКЦИИ			0	0	0	0	0
	MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.05.2022 - EUR			-76	0	28	341	0
	MKMINF20GM02 - DO2017/21-0822DK 10.08.2022 - EUR			0	0	-882.616	6.122.437	0
	MKMINF20GT88 - DO2020/04-0450DK 30.04.2050 - EUR			0	0	0	0	0
	US46434G8226 - ISHARES MSCI JAPAN ETF - УДЕЛИ ВО			0	0	0	0	0
	US912828R366 - T 1 5/8 05/15/26 15.05.2026 - USD			0	0	0	0	0